



Confiança no Futuro

RELATÓRIO & CONTAS 2023

ANNUAL REPORTS 2023

 Banco BAI Cabo Verde, S.A.

Edifício BAI Center R/C | Chã D'Areia | Av. Cidade de Lisboa | Praia • Cabo Verde

Tel.: +238 2602300 | **Email:** bai@bancobai.cv • **Portal:** www.bancobai.cv





INDÍCE

TABLE OF CONTENTS

1	PRINCIPAIS INDICADORES KEY INDICATORS	06
A	Síntese dos Indicadores Financeiros Summary of the Financial Indicators	08
B	Análise Gráfica dos Principais Indicadores Graphic Analysis of Key Indicators	15
2	MENSAGEM CONJUNTA DO PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DO PRESIDENTE DA COMISSÃO EXECUTIVA JOINT MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER	17
3	PRINCIPAIS REFERÊNCIAS MAIN REFERENCES	23
A	Acionistas Shareholders	24
B	Órgãos Sociais Governing Bodies	25
C	Estrutura de Gestão Management Structure	30
D	Marcos da Atividade Activity Milestones	32
4	ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO E FINANCEIRO MACROECONOMIC AND FINANCIAL FRAMEWORK	35
A	Contexto Internacional International Context	36
B	Contexto Nacional National Context	40
5	BAI CABO VERDE NO SISTEMA FINANCEIRO BAI CABO VERDE IN THE FINANCIAL SYSTEM	43
6	SÍNTESE DA ATIVIDADE BANCÁRIA OVERVIEW OF BANKING ACTIVITY	47
7	CANAIS ELETRÓNICOS ELECTRONIC CHANNELS	63
8	GESTÃO DE RISCOS RISK MANAGEMENT	67
8.1	8.1. Riscos Financeiros Financial Risks	70
8.2	8.2. Riscos Não Financeiros Non-Financial Risks	74
9	COMPLIANCE COMPLIANCE	79
10	CAPITAL HUMANO HUMAN RESOURCES	83

11	RESPONSABILIDADE SOCIAL SOCIAL RESPONSIBILITY	93
12	ANÁLISE FINANCEIRA FINANCIAL ANALYSIS	97
A	Elementos do Balanço Balance Sheet Items	98
B	Elementos da Demonstração de Resultados Income Statement Items	102
C	Indicadores Económicos e Financeiros Economic and Financial Indicators	108
13	PLANO ESTRATÉGICO E DE NEGÓCIO STRATEGIC PLAN	115
14	APROVAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO BOARD OF DIRECTORS APPROVAL	119
15	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS	123
A	Balanço dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022 <i>Balance Sheet for the years ended December 31, 2023 and December 31, 2022</i>	124
B	Demonstração de Resultados dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022 <i>Income Statement for the years ended December 31, 2023 and December 31, 2022</i>	127
C	Demonstração de Rendimento Integral dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022 <i>Statement of Comprehensive Income for the years ended December 31, 2023 and December 31, 2022</i>	129
D	Demonstração de Alterações no Capital Próprio dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022 <i>Statement of Changes in Equity for the years ended December 31, 2023 and December 31, 2022</i>	130
E	Demonstração dos Fluxos de Caixa dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022 <i>Statement of Cash Flows for the years ended December 31, 2023 and December 31, 2022</i>	132
16	PROPOSTA DE APLICAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS PROPOSAL ON THE APPROPRIATION OF NET INCOME	137
17	NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022 <i>NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2023 AND 2022</i>	141
18	RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO EXTERNAL AUDITOR'S REPORT <i>RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL REPORT AND OPINION OF THE AUDIT BOARD</i>	309
19	RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL <i>REPORT AND OPINION OF THE AUDIT BOARD</i>	313



01.



PRINCIPAIS INDICADORES

KEY INDICATORS



BAI
CABO VERDE

Confiança no Futuro

1. PRINCIPAIS INDICADORES | KEY INDICATORS

A. SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS | SUMMARY OF THE FINANCIAL INDICATORS

Expresso milhares ECV | Expressed in Thousands CVE

	Dez/23 Dec/23	Dez/22 Dec/22	Variação Variation	
			Abs	%
Balço Patrimonial e Extra-patrimonial <i>Balance Sheet and Off-balance sheet</i>				
Ativo Líquido <i>Net Assets</i>	29 524 512	28 203 431	1 321 081	4,7%
Créditos s/clientes (líquidos) <i>Customer credit (net)</i>	14 645 225	11 417 400	3 227 824	28,3%
Crédito vincendo <i>Outstanding credit</i>	14 497 229	11 095 418	3 401 811	30,7%
Crédito e juros Vencidos (+30 dias) <i>Overdue credit and interest (+30 days)</i>	755 027	879 145	(124 118)	-14,1%
Crédito em Incumprimento (+90 dias) <i>Credit in Default (+90 days)</i>	726 886	846 371	(119 485)	-14,1%
Imparidade <i>Impairment</i>	607 031	557 162	49 868	9,0%
Garantias e avales prestados <i>Guarantees and sureties provided</i>	1 329 059	437 239	891 820	204,0%
Créditos documentários abertos <i>Open Documentary Credits</i>	18 746	4 684	14 062	300,2%
Créditos total <i>Total credits</i>	15 993 030	11 859 323	4 133 707	34,9%
Créditos Abatidos ao Ativo <i>Credits Written Off</i>	237 749	233 593	4 156	1,8%
Depósitos Clientes <i>Customer Deposits</i>	19 222 052	16 980 223	2 241 830	13,2%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

A. SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS | SUMMARY OF THE FINANCIAL INDICATORS

Expresso milhares ECV | Expressed in Thousands CVE

	Dez/23 Dec/23	Dez/22 Dec/22	Variação Variation	
			Abs	%
Recursos de OIF <i>OIF Resources</i>	5 206 317	4 917 253	289 063	5,9%
Passivos Subordinados_Titulados <i>Subordinated Liabilities_Securitized</i>	500 667	500 667	0	0,0%
Passivos Subordinados_Suprimentos <i>Subordinated Liabilities_Shareholder Loans</i>	148 749	142 510	6 238	4,4%
Capitais próprios <i>Equity</i>	2 961 196	2 876 693	84 503	2,9%
Atividade <i>Activity</i>				
Margem financeira <i>Net interest income</i>	872 928	800 347	72 582	9,1%
Margem complementar <i>Complementary margin</i>	138 297	113 987	24 310	21,3%
Produto Bancário líquido <i>Net Banking Income</i>	1 011 225	914 334	96 891	10,6%
Custos de Estrutura <i>Overheads</i>	825 259	747 649	77 610	10,4%
Cash Flow <i>Cash Flow</i>	307 400	287 002	20 398	7,1%
Resultado antes de impostos (RAI) <i>Profit before tax (PBT)</i>	116 616	67 865	48 751	71,8%
Imposto Diferido Ativo (IDA) <i>Deferred Tax Asset (DTA)</i>	1 780	(3 376)	5 155	152,7%
Imposto Corrente <i>Current Taxes</i>	12 948	13 291	(343)	-2,6%
Resultados Líquidos do Exercício <i>Net Profit for the Year</i>	101 888	57 949	43 939	75,8%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

1. PRINCIPAIS INDICADORES | KEY INDICATORS

A. SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS | SUMMARY OF THE FINANCIAL INDICATORS

Expresso milhares ECV | Expressed in Thousands CVE

	Dez/23 Dec/23	Dez/22 Dec/22	Variação Variation	
			Abs	%
■ Ações Shares				
Nº de ações No. of Shares	2 092	2 092	-	0,0%
■ Funcionamento Operation				
Número de empregados Number of employees	152	137	15	10,9%
Número balcões Number of branches	10	10	-	0,0%
Número de clientes Number of customers	51 777	45 851	5 926	12,9%
Número de Cartões Vinti4 (débito) - Ativos Number of Vinti4 Cards (debit) - Active	18 802	16 154	2 648	16,4%
Caixas Automáticas Ativas (ATM's) Active Automated Teller Machines (ATMs)	22	20	2	10,0%
■ Produtividade/Eficiência Productivity/Efficiency				
Cost to income ratio Cost-to-income ratio	81,6%	81,8%	-0,2%	-0,2%
Margem Financeira/Produto Bancário Net Interest Income/Operating Income	86,3%	87,5%	-1,2%	-1,4%
Número de clientes por empregado Number of customers per employee	341	335	6	1,8%
(Créditos+Depósitos)/Nº empregados (Credits+Deposits)/No. employees	222 811	207 282	15 529	7,5%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

A. SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS | SUMMARY OF THE FINANCIAL INDICATORS

Expresso milhares ECV | Expressed in Thousands CVE

	Dez/23 Dec/23	Dez/22 Dec/22	Variação Variation	
			Abs	%
Empregado por Agência (Rede e serviços centrais) Employee by Branch (Network and central services)	15,20	13,70	2	10,9%
(Crédito+Depósitos)/Nº Agências (Credit+Deposits) /No. Branches	3 386 728	2 839 762	546 965	19,3%
Ativo Líquido / Número de empregados Net Assets / Number of Employees	194 240	205 864	(11 624)	-5,6%
Custos de Estrutura / Ativo Líquido Overheads / Net Asset	2,8%	2,7%	0,1%	5,4%
■ Rentabilidade Profitability				
Lucro líquido por ação (EPS) Earnings per share (EPS)	48,7	27,7	21	75,8%
Taxa de Transformação 1 (Crédito / Depósitos) Transformation Rate 1 (Credit/Deposits)	76,2%	67,2%	9,0%	13,3%
Taxa de Transformação 3 (Crédito / (Depósitos+Recursos OIF+Passivo Subordinado)) Transformation Rate 3 (Credit/(Deposits+OIF Funds+Subordinated Liability))	58,7%	51,0%	7,8%	15,2%
Rendibilidade dos capitais próprios médios (ROAE) Return on average equity (ROAE)	3,5%	2,0%	1,5%	73,3%
Rendibilidade do Ativo médio (ROAA) Return on Average Asset (ROAA)	0,4%	0,2%	0,1%	61,6%
■ Gestão de Fundos Fund Management				
Depósito Total / Ativo Total Deposit / Assets	0,7	0,6	4,9%	8,1%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

1. PRINCIPAIS INDICADORES | KEY INDICATORS

A. SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS | SUMMARY OF THE FINANCIAL INDICATORS

Expresso milhares ECV | Expressed in Thousands CVE

	Dez/23 Dec/23	Dez/22 Dec/22	Variação Variation	
			Abs	%
Total Crédito / Total Depósitos (Incluí Crédito por assinatura) Total Credit / Total Deposits (Including Signature Credit)	83,2%	69,8%	13,4%	19,1%
Concentração Depósitos = 20 > Depositantes / Total de Depósitos Deposits Concentration = 20 > Depositors / Total Deposits	50,4%	52,3%	-1,8%	-3,5%
Relevância dos Recursos de Clientes (Depósitos / Passivo Financeiro) Importance of Customer Resources (Deposits/Financial Liability)	73,3%	67,8%	5,5%	8,1%
■ Qualidade dos Ativos Asset Quality				
Crédito Vencido (+30 dias) / Crédito Total Overdue Credit (+30 days) / Total Credit	5,0%	7,3%	-2,4%	-32,6%
Crédito em Incumprimento (+90 dias) / Crédito Total Credit in Default (+90 days) / Total Credit	4,8%	7,1%	-2,3%	-32,6%
Crédito Vencido (+30 dias) / Ativo Total Overdue Credit (+30 days) / Total Assets	2,6%	3,1%	-0,6%	-18,0%
Crédito em risco/Crédito Total Credit at Risk/Total Credit	6,2%	9,5%	-3,3%	-34,5%
Imparidade / Total Crédito Impairment / Total Credit	4,0%	4,7%	-0,7%	-14,5%
Imparidade / Crédito e juros Vencido (+30 dias) Impairment / Overdue credit and interest (+30 days)	80,4%	63,4%	17,0%	26,9%
Imparidade / Crédito em Incumprimento (+90 dias) Impairment / Credit in Default (+90 days)	83,5%	65,8%	17,7%	26,9%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

A. SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS | SUMMARY OF THE FINANCIAL INDICATORS

Expresso milhares ECV | Expressed in Thousands CVE

	Dez/23 Dec/23	Dez/22 Dec/22	Variação Variation	
			Abs	%
Total Crédito / Total Ativo <i>Total Credit / Total Assets</i>	49,6%	40,5%	9,1%	22,5%
Concentração Devedores = 20 > Devedores / Total de Crédito <i>Concentration Debtors = 20 > Debtors / Total Credit</i>	43,3%	43,7%	-0,4%	-0,9%
■ Prudenciais <i>Prudential</i>				
Fundos Próprios de Base (Tier1) <i>Basic Own Funds (Tier 1)</i>	2 241 680	2 129 131	112 548	5,3%
Fundos Próprios Complementares (Tier2) <i>Additional Own Funds (Tier 2)</i>	1 161 590	1 161 590	-	0,0%
Fundos Próprios Regulamentares <i>Regulatory Own Funds</i>	3 118 740	2 625 401	493 340	18,8%
Ativos Ponderados pelo Risco (APR) <i>Risk-weighted Assets (RWA)</i>	17 018 217	14 564 169	2 454 048	16,8%
Rácio Global Solvabilidade (Limite 12%) <i>Global Solvency Ratio (Threshold 12%)</i>	18,3%	18,0%	0,3%	1,7%
Rácio Mínimo de adequação FP de Base (Limite 10%) <i>Minimum Capital Adequacy Ratio, FP Base (Threshold 10%)</i>	13,2%	14,6%	-1,4%	-9,9%
Cobertura Imobilizado (Limite 100%) <i>Fixed Assets Coverage (Threshold 100%)</i>	211,3%	230,39%	-19,1%	-8,3%
Limite Concentração Risco Crédito-Empresa Grupo (Limite 20% FP) <i>Threshold of Credit Risk Concentration-Group Company (Threshold 20% FP)</i>	623 748	531 705	92 044	17,3%
Limite Concentração Risco Crédito-Empresa Individual (Limite 25%FP) <i>Threshold of Credit Risk Concentration-Individual Company (Threshold 25%FP)</i>	779 685	664 631	115 054	17,3%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

1. PRINCIPAIS INDICADORES | KEY INDICATORS

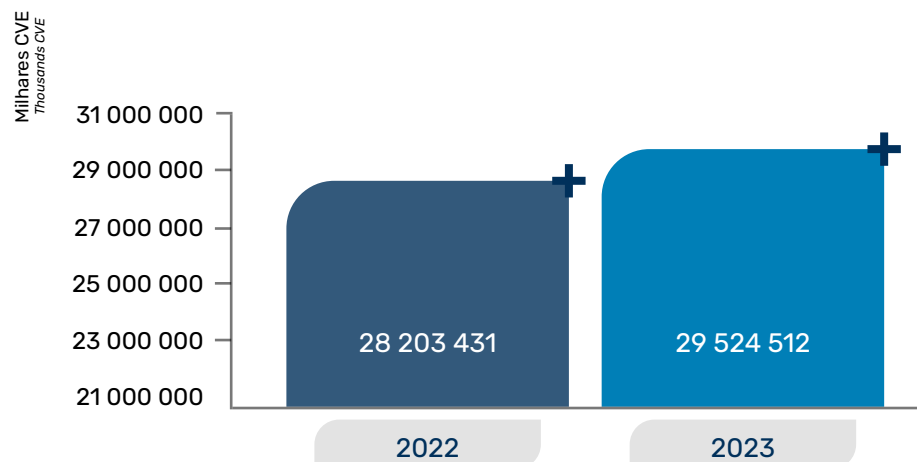
A. SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS | SUMMARY OF THE FINANCIAL INDICATORS

Expresso milhares ECV | Expressed in Thousands CVE

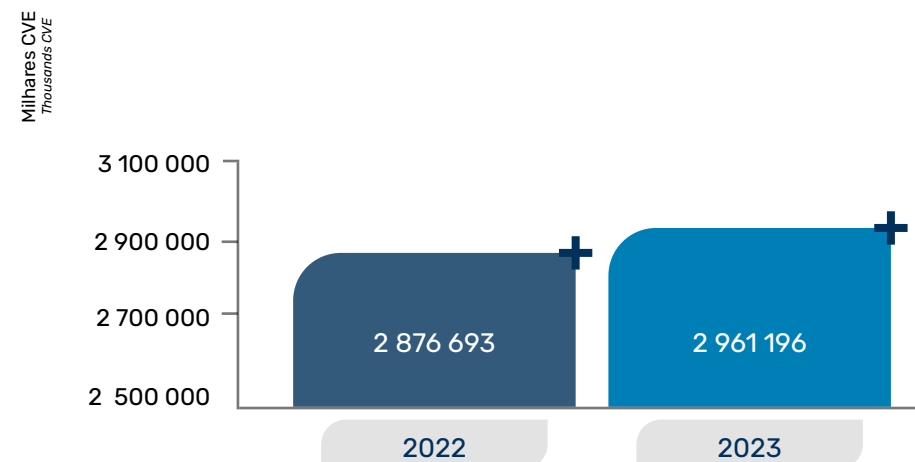
	Dez/23 Dec/23	Dez/22 Dec/22	Variação Variation	
			Abs	%
Limite Concentração Risco Crédito-Grande Risco (Limite 10%*FP) <i>Threshold of Credit Concentration-Large Risk (Threshold 10%*FP)</i>	311 874	265 852	46 022	17,3%
Rácio Títulos Dívida Pública / Depósitos Clientes (Limite 5%) <i>Public Debt / Customer deposits ratio (Threshold 5%)</i>	27,2%	38,08%	-10,8%	-28,5%
Cobertura das Responsabilidades (Limite 20%) <i>Coverage of Responsibilities (Threshold 20%)</i>	155,0%	56,44%	98,6%	174,7%
■ Liquidez e Gestão de Fundos <i>Liquidity and Fund Management</i>				
Liquidez Geral (Limite 20%) <i>Overall Liquidity (Threshold 20%)</i>	44,97%	55,77%	-10,8%	-19,4%
Liquidez Reduzida <i>Decreased Liquidity</i>	19,84%	27,02%	-7,2%	-26,6%
Liquidez Imediata <i>Immediate Liquidity</i>	9,88%	25,33%	-15,5%	-61,0%

B. ANÁLISE GRÁFICA DOS PRINCIPAIS INDICADORES | GRAPHIC ANALYSIS OF KEY INDICATORS

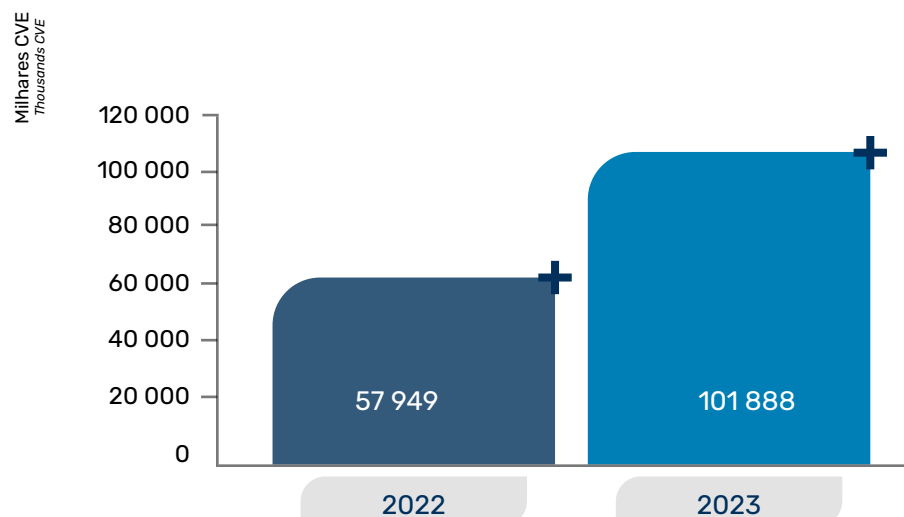
■ **Activo Líquido | Net Assets**



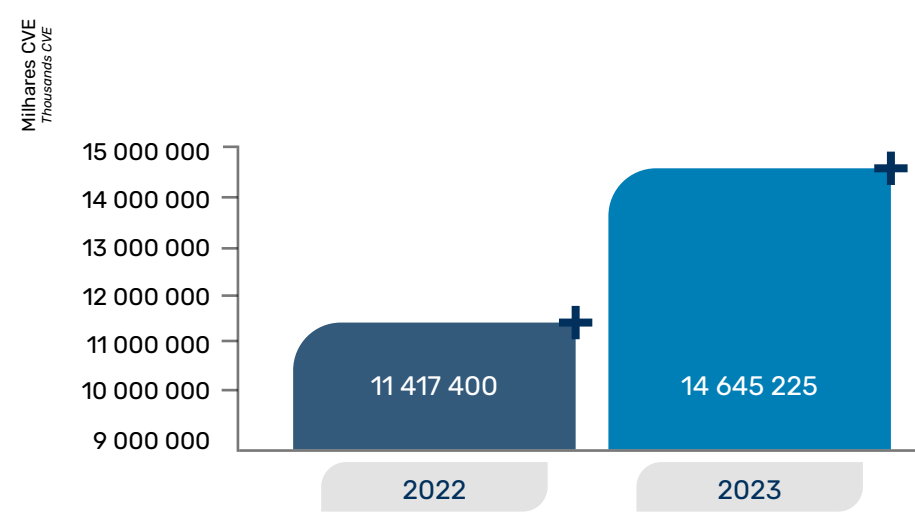
■ **Capitais Próprios | Equities**



■ **Resultado Líquido do Exercício | Net Result for the Year**



■ **Crédito a clientes Líquido | Loans and advances to customers Net**





02.



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

*JOINT MESSAGE FROM THE CHAIRMAN
OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE
CHIEF EXECUTIVE OFFICER*



BAI
CABO VERDE

Confiança no Futuro

Estimados Acionistas e Parceiros,

No ano de 2023 a atividade econômica global apresentou crescimento, mas ainda aquém do registro pré-pandêmico da Covid-19, com recuperação mais lenta do que o esperado inicialmente, condicionado pelo conflito no leste europeu entre a Rússia e a Ucrânia, apesar de alguma resiliência e progressos na redução da inflação face aos picos registrados nos anos anteriores, especialmente em mercados emergentes e em desenvolvimento. A eclosão, em outubro último, do conflito entre Israel e Palestina intensificou as tensões nos mercados, tendo em conta o enorme impacto que a instabilidade no Médio Oriente tem na economia global. Efetivamente, esses eventos e particularmente o cenário de guerra vieram alterar os pressupostos macroeconômicos e financeiros das economias dos países à escala global cujas consequências persistem e introduzem incertezas de médio e longo prazo. Efetivamente, o crescimento reduziu de 3,5% para 3% e a inflação foi fixada para níveis próximos dos 6,8%, abaixo dos níveis de preços de 8,7% em 2022, mas ainda distante do target. De uma forma geral a economia internacional incorpora ainda riscos elevados à estabilidade financeira, com perspetivas de fragmentações dado o aumento das tensões geopolíticas, imprevisibilidade a nível de inflação e de taxas de juro.

O contexto menos favorável a nível externo repercutiu-se, também, na performance da economia nacional, dada a forte dependência de parceiros externos e tendo o setor do turismo como pilar determinante de crescimento na sua balança de serviços. O PIB real apresentou um crescimento de 4,7% em comparação com o mesmo período do ano anterior. Não obstante o crescimento do consumo privado (9,2%) e das exportações de serviços (13,6%) terem sido os principais motores do crescimento, estas desaceleraram 21 e 133 p.p., respetivamente, em relação ao período homólogo.

Nesse contexto de evolução macro e de grandes desafios da conjuntura mundial, o Banco BAICV pautou a sua atuação na mitigação dos efeitos económicos e sustentado no seu Plano Estratégico 2022-2027, captando valor nos segmentos de

Dear Shareholders and Partners,

In 2023, global economic activity showed growth, but still below the pre-pandemic record of COVID-19, with a slower recovery than initially expected, conditioned by the conflict in Eastern Europe between Russia and Ukraine, despite some resilience and progress in reducing inflation compared to the peaks recorded in previous years, especially in emerging and developing markets. The outbreak of the Israeli-Palestinian conflict last October intensified tensions in the markets, given the enormous impact that instability in the Middle East has on the global economy. In fact, these events particularly the war scenario have changed the macroeconomic and financial assumptions of countries' economies on a global scale, the consequences of which persist and introduce medium and long-term uncertainties. In fact, growth was reduced from 3.5% to 3% and inflation was set at levels close to 6.8%, below the price levels of 8.7% in 2022, but still far from the target. Generally speaking, the international economy still poses high risks to financial stability, with the prospect of fragmentation given the increase in geopolitical tensions, and unpredictability in terms of inflation and interest rates.

The less favorable external context also had repercussions on the performance of the national economy, given its strong dependence on external partners and with the tourism sector as a determining pillar of growth in its balance of services. Real GDP grew by 4.7% compared to the same period last year. Although growth in private consumption (9.2%) and exports of services (13.6%) were the main drivers of growth, they slowed down by 21 and 133 p.p. respectively compared to the same period last year.

In this context of macro developments and major challenges in the world economic climate, Banco BAICV has focused its activities on mitigating the economic effects and sustained its 2022-2027 Strategic Plan, capturing value in the business segments,

negócio, tanto a nível de recursos de clientes como a nível de créditos, mas também dinamizando os investimentos nos mercados financeiros com definição da política, condições e regras para a carteira de negociação. De facto, em 2023 o Banco investiu esforços com o objetivo de intensificar a geração de negócio e resultados através da gestão dos recursos financeiros, que permitiu otimizar a relação rentabilidade/risco decorrente das captações e aplicações, mas também a nível comercial com reforços a nível do Canal Prestige, fortalecendo as capacidades operativas e competências. A nível das unidades de negócio, o Banco operacionalizou a mudança da Agência do Mindelo para a Avenida Marginal, e rebranding do nome da agência para Agência Monte Cara, tendo efetuado investimentos importantes em obras de adaptação, mas também em mobiliários e equipamentos de balcão.

A dinâmica comercial ficou, também, expressa nas campanhas de marketing para realçar o potencial de produtos inovadores, tais como os créditos BAI Energia Verde e Mobilidade Elétrica, que se contextualiza na atividade estratégica do Banco de incorporar práticas de investimento, produtos e serviços sustentáveis para a aceleração do processo de transição para uma economia neutra em carbono e transição energética. Ainda a esse nível estratégico foi lançado durante o ano o produto BAI Mulher Empreendedora que visa o apoio a pequenos negócios dirigidos por mulheres que tem despertado grande interesse dentro desse segmento-alvo.

A sustentabilidade social e ambiental (ESG – Environmental, Social, Governance) é uma iniciativa importante para o Banco e que está incorporada no seu plano estratégico. Assim, para além da promoção dos produtos de crédito sustentáveis, durante o ano foram levadas a cabo um conjunto de ações que visam a consolidação desse compromisso, sendo de realçar a instalação dos painéis solares no edifício sede e que tem gerado poupanças a nível de consumo de energia em torno de 20% e redução da emissão de CO2. No âmbito da sua responsabilidade social, o Banco financiou uma campanha para a reforestação do Parque Natural de Serra Malagueta que foi deflagrado pelo fogo, em abril de 2023, consumindo uma vasta área florestal, tendo os colaboradores participado posteriormente nas ações de reforestação.

both in terms of customer resources and credits, but also boosting investments in the financial markets by defining the policy, conditions, and rules for the trading portfolio. Indeed, in 2023, the Bank invested efforts with the aim of intensifying the generation of business and results through the management of financial resources, which made it possible to optimize the profitability/risk ratio resulting from funding and investments, but also at a commercial level with reinforcements in the Prestige Channel, strengthening operational capacities and skills. In terms of business units, the Bank moved the Mindelo branch to Avenida Marginal and rebranded the branch as the Monte Cara branch, having made significant investments in adaptation works, but also in real estate and counter equipment.

The commercial dynamic was also expressed in marketing campaigns to highlight the potential of innovative products, such as BAI Green Energy and Electric Mobility credits, which are part of the Bank's strategic activity of incorporating sustainable investment practices, products, and services to accelerate the process of transition to a carbon-neutral economy and energy transition. Also at this strategic level, the BAI Mulher Empreendedora (BAI Entrepreneurial Woman) product was launched during the year, aimed at supporting small businesses run by women, which has aroused great interest among this target segment.

Social and environmental sustainability (ESG – Environmental, Social, Governance) is an important initiative for the Bank and is incorporated into its strategic plan. Thus, in addition to promoting sustainable credit products, several actions were carried out during the year to consolidate this commitment, including the installation of solar panels on the headquarters building, which has generated savings in energy consumption of around 20% and reduced CO2 emissions. As part of its social responsibility, the Bank financed a campaign for the reforestation of the Serra Malagueta Natural Park, which was destroyed by fire in April and consumed a vast area of forest, with employees subsequently taking part in the reforestation work.



A dinâmica a nível do negócio bancário esteve alinhada com o reforço do controlo interno e dos riscos associados tendo a criação de um repositório de acompanhamento das Deficiências de Controlo Interno contribuído para uma monitorização mais eficiente junto das unidades de estrutura e tendo como resultado um controlo mais efetivo. A elaboração de relatórios periódicos de riscos globais, de compliance e cibernético, a entrada em funcionamento do controlo biométrico da assiduidade, e bem assim a ocorrência de sessões online de formação sobre Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo para todos os colaboradores foram ações demonstrativas da preocupação do Banco com as funções de controlo, auditoria e risco.

2023 marcou o 15º aniversário do Banco BAICV tendo sido desenvolvidas várias atividades, entre as quais workshops temáticos direcionados para os colaboradores do BAICV e do edifício BAI Center, a realização do Teambuilding, culminando com um Jantar de Gala que foram momentos engrandecedores da marca BAICV e de partilha de experiências entre os colaboradores. O Capital Humano é um pilar estratégico do Banco, pelo que foram efetuadas reestruturações orgânicas importantes, tendo como um dos objetivos acelerar o processo de implementação do novo modelo de gestão de avaliação de desempenho, bem como o plano de carreiras e remuneração, para além de um conjunto de ações voltadas para o endomarketing com a implementação de programas de manutenção, equilíbrio e bem-estar, com foco em “transformar o BAICV na melhor instituição para se trabalhar”.

Apesar do contexto económico adverso a nível externo e interno, a estratégia de crescimento prosseguida pelo Banco resultou no aumento da Carteira de Créditos em cerca de 28,3%, sustentada por um aumento na Carteira de Depósitos em mais 13,2%, com contributo tanto dos depósitos à ordem, como dos depósitos a prazo. O crescimento da Rede de Clientes foi na ordem dos 12,9%, mais 5.926 clientes, estando cerca de 33% bancarizados no homebanking BAIDIRECTO.

O crescimento do Produto Bancário Líquido foi positivo em mais 96,9 milhões CVE (+10,6%), suportada por uma evolução positiva da margem financeira em mais 72,6 milhões CVE (+9,1%) e um aumento de mais 24,3 milhões CVE (+21,3%) na margem complementar. Em consequência, o Resultado Líquido atingido foi de 101,9 milhões de

The dynamics of the banking business were aligned with strengthening internal control and the associated risks, with the creation of a repository for monitoring Internal Control Deficiencies contributing to more efficient monitoring of structural units and, as a result, more effective control. The preparation of periodic reports on global, compliance and cyber risks, the introduction of biometric attendance control, as well as online training sessions on Money Laundering and Terrorist Financing for all employees were actions that demonstrated the Bank's concern with control, audit, and risk functions.

2023 marked the 15th anniversary of Banco BAICV, and several activities were carried out, including themed workshops for BAICV and BAICenter employees, the Team building event, culminating in the Gala Dinner, which were great moments for the BAICV brand and for sharing experiences among employees. Human Capital is a strategic pillar of the Bank, which is why important organic restructuring has been carried out, one of the objectives being to speed up the process of implementing the new performance evaluation management model as well as the career and remuneration plan, in addition to a series of actions aimed at endomarketing with the implementation of maintenance, balance and well-being programs, with the focus on “transforming BAICV into the best institution to work for”.

Despite the adverse external and internal economic context, the growth strategy pursued by the Bank resulted in an increase of around 28.3% in the Credit Portfolio, sustained by an increase of 13.2% in the Deposit Portfolio, with both demand and term deposits contributing. The Customer Network grew by around 12.9%, with an increase of 5,926 customers, and around 33% of them banking with BAIDirecto homebanking.

The growth in Net Banking Income was positive by an additional 96.9 million CVE (+10.6%), supported by a positive evolution of net interest income by an additional 72.6 million CVE (+9.1%) and an increase of 24.3 million CVE (+21.3%) in complementary margin. As a result, Net Income reached 101.9 million escudos,

escudos, acima em 75,8% dos resultados do ano anterior, tendo em conta os esforços a nível de estrutura organizativa efetuada, com criação de novas unidades de estrutura para preparar o Banco para sustentabilidade a nível de resultados. Os rácios de capital reforçaram-se tendo o rácio de solvabilidade atingido os 18,33% em 2023.

As perspetivas futuras da economia global continuam envoltas em incertezas face ao curso dos conflitos no leste europeu e na Faixa de Gaza e o desenrolar do conflito no Iémen, dada a sua localização estratégica no transporte, via canal do Suez, de matérias-primas, bens de consumo final e produtos petrolíferos entre Ásia, médio oriente e ocidente. Por outro lado, e ainda no contexto internacional, o resultado das eleições presidenciais nos EUA em 2024, o papel da China, as decisões a nível da política monetária por parte da Fed e do Banco Central Europeu vão impactar, decerto, a evolução económica nos países da Zona Euro e nos EUA, em relação aos quais a economia cabo-verdiana tem fortes relações de interdependência.

Ciente dos desafios que continuam a caracterizar o contexto macroeconómico e das incertezas quanto a evoluções futuras, mas convicto dos caminhos e estratégia que pretende seguir para garantir um futuro de confiança aos cabo-verdianos, o Conselho de Administração do Banco BAICV realça e agradece a relação de parceria e fidelidade estabelecida com os seus Clientes, o empenho, dedicação e desempenho dos seus Colaboradores, a colaboração e acompanhamento dos Acionistas, do Conselho Fiscal e do Auditor Externo, os Correspondentes e Contrapartes pelos serviços prestados, bem como a Entidade Supervisora pelos elevados padrões de supervisão.

Cidade da Praia, 13 de fevereiro de 2024



Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

Presidente do Conselho de Administração



Jorge Manuel da Silva e Almeida

Presidente da Comissão Executiva

75.8% more than the previous year, taking into account the efforts made in terms of organizational structure, with the creation of new structural units to prepare the Bank for sustainability in terms of results. Capital ratios were strengthened, with the solvency ratio reaching 18.33% in 2023.

The future prospects of the global economy are still clouded in uncertainty given the course of the conflicts in Eastern Europe and the Gaza Strip, and the unfolding of the conflict in Yemen, given its strategic location in the transportation of raw materials, final consumer goods and oil products between Asia, the Middle East, and the West via the Suez Canal. On the other hand, and still, in the international context, the outcome of the presidential elections in the USA in 2024, the role of China, and the decisions on monetary policy by the Fed and the European Central Bank will certainly have an impact on economic developments in the Eurozone countries and the USA, with which the Cabo Verdean economy has strong interdependent relations.

Aware of the challenges that continue to characterize the macroeconomic context and the uncertainties concerning future developments, however, convinced of the paths and strategy it intends to follow to ensure a confident future for Cabo Verdeans, the Board of Directors of Banco BAICV emphasizes and expresses its gratitude for the partnership and loyalty established with its Customers, the commitment, dedication, and performance of its Employees, the collaboration and monitoring of the Shareholders, the Audit Board and the External Auditor, the Correspondents, and Counterparties for the services provided, as well as the Supervisory Authority for the high standards of supervision.

Praia City, February 13, 2024



03.



PRINCIPAIS REFERÊNCIAS

MAIN REFERENCES



BAI
CABO VERDE

Confiança no Futuro

34980

3. PRINCIPAIS REFERÊNCIAS | MAIN REFERENCES

A. ACIONISTAS | SHAREHOLDERS

Milhares CVE | Thousands CVE

Acionistas Shareholders	2023			2022		
	Parte no Capital Capital share	Participação Participation	Nº de Ações No. of Shares	Parte no Capital Capital share	Participação Participation	Nº de Ações No. of Shares
BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS SA	81,63%	1 707 987	1 708	81,63	1 707 987	1 708
SONANGOL CABO VERDE SA	9,20%	192 505	193	9,20%	192 505	193
SILVINO MANUEL DA LUZ	7,33	153 340	153	7,33%	153 340	153
SOGEI - SOCIEDADE DE INVESTIMENTOS SA	0,89%	18 553	19	0,89%	18 553	19
ACÇÕES PRÓPRIAS	0,96	20 000	20	0,96%	20 000	20
TOTAL	100,0%	2 092 385	2 092	100,0%	2 092 385	2 092

3. PRINCIPAIS REFERÊNCIAS | MAIN REFERENCES

B. ÓRGÃOS SOCIAIS | GOVERNING BODIES

MESA ASSEMBLEIA GERAL | General Meeting Board

Maria Cristina Lopes Almeida Fontes Lima

- Presidente (a partir de maio)
President (from May)

Adilson dos Reis Mendonça

- *Secretary*

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | Board of Directors

Luís Filipe Rodrigues Lélis

- Presidente do Conselho de Administração (até março)
Chairman of the Board of Directors (until March)

Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

- Presidente do Conselho de Administração (a partir de março)
Chairman of the Board of Directors (from March)
Administrador Executivo (até março)
Executive Director (until March)

Manuel Pinto Frederico

- Administrador Não Executivo (independente)
Non-Executive Director (independent)

Maria Encarnação Rocha

- Administradora Não Executiva (independente)
Non-Executive Director (independent)

Alexandre Augusto Borges Morgado

- Administrador Não Executivo
Non-Executive Director

Jorge Manuel da Silva e Almeida

- Administrador Executivo (a partir de março)
Executive Director (from March)
Administrador Não Executivo (até março)
Non-Executive Director (until March)

Carla Monteiro do Rosário

- Administradora Executiva
Executive Director

David Luís Dupret Hopffer Almada

- Administrador Executivo
Executive Director

COMISSÕES DE SUPERVISÃO | Supervisory Board

Controlo Interno (CSCI) | Internal Control (CSCI)

Manuel Pinto Frederico

- Presidente
Chairman

Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

- Efetivo
Effective Voting Member

Líver António Lima Canuto

- Vogal Efetivo
Effective Voting Member

Gestão de Risco (CSGR) | Risk Management (CSGR)

Maria Encarnação Rocha

- Presidente
Chairman

Jorge Manuel da Silva e Almeida

- Efetivo (até março)
(until March)

Alexandre Augusto Borges Morgado

- Efetivo (a partir de março)
Effective Voting Member (from March)

José Carlos Ramos Cunha

- Efetivo
Effective Voting Member

COMISSÃO EXECUTIVA | Executive Board

Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

- Presidente (até março)
Chairman (until March)

Jorge Manuel da Silva e Almeida

- Presidente (a partir de março)
Chairman (from March)

Carla Monteiro do Rosário

- Administradora Executiva
Executive Director

David Luís Dupret Hopffer Almada

- Administrador Executivo
Executive Director

CONSELHO FISCAL | *Audit Board*

António Querido dos Reis Borges

- Presidente do Conselho Fiscal (independente)
Chairman of the Audit Board (independent)

José Carlos Ramos Cunha

- Vogal Efetivo (independente)
Effective Voting Member (independent)

Líver António Lima Canuto

- Vogal Efetivo
Effective Voting Member

Eunice Furtado Pina

- Vogal Suplente
Deputy Voting Member

José Jorge Borges de Oliveira

- Vogal Suplente (independente)
Deputy Voting Member (independent)

Emanuel Neves Duarte

- Vogal Suplente
Deputy Voting Member



Distribuição dos Pelouros (a partir de outubro de 2023) | *Distribution of Portfolios (from October 2023)*

Jorge Manuel da Silva e Almeida,

Na qualidade de Presidente da Comissão Executiva
As Chairman of the Executive Board;

DSI (Direção de Segurança de Informação) | *(Information Security Department)*
GPC (Gabinete de Planeamento e Controlo) | *(Planning and Control Office)*
GII (Gabinete de Inspeção e Investigação) | *(Inspection and Investigation Office)*
GSS (Gabinete do Secretário da Sociedade) | *(Office of the Company Secretary)*
GJC (Gabinete Jurídico e Contencioso) | *(Legal and Litigation Office)*
DCH (Direção de Capital Humano) | *(Human Capital Department)*

David Luís Dupret Hopffer Almada,

Na qualidade de Administrador Executivo;
As Executive Director;

DMF (Direção de Mercados Financeiros) | *(Financial Markets Department)*
DCO (Direção de Contabilidade) | *(Accounting Department)*
DTI (Direção de Tecnologias de Informação) | *(Information Technology Department)*
DOP (Direção de Operações) | *(Operations Department)*

Carla Monteiro do Rosário,

Na qualidade de Administradora Executiva:
As Executive Director;

DCM (Direção Comercial) | *(Sales & Marketing Department)*
DPL (Direção de Património e Logística) | *(Assets and Logistics Department)*
DAR (Direção de Análise e Recuperação de Crédito) | *(Credit Analysis and Recovery Department)*
GMC (Gabinete de Marketing) | *(Marketing Office)*

Distribuição dos Pelouros (a partir de outubro de 2023) | *Distribution of Portfolios (from October 2023)*

Maria Encarnação Alves da Silva Rocha,

Na qualidade de Administradora Não Executiva Independente;

As Independent Non-Executive Director;

GGR (Gabinete de Gestão de Risco), coadjuvada pelo Administrador David Almada na gestão corrente do banco. | Risk Management Office), assisted by Director David Almada in the day-to-day management of the bank.

GCO (Gabinete de Compliance), coadjuvada pelo PCE na gestão corrente do banco. | (Compliance Office), assisted by the CEO in the day-to-day management of the bank

Manuel Pinto Frederico,

Na qualidade de Administrador Não Executivo Independente;

As Independent Non-Executive Director;

GAJ (Gabinete de Auditoria Interna), coadjuvado pelo PCE na gestão corrente do banco. | (Internal Audit Office), assisted by the CEO in the day-to-day management of the bank.

AUDITOR EXTERNO | *External auditor*

EY – Ernst & Young, Audit & Associados – SROC, representado por Sílvia Silva

EY – Ernst & Young, Audit & Associados – SROC, represented by Silvia Silva

3. PRINCIPAIS REFERÊNCIAS | MAIN REFERENCES

C. ESTRUTURA DE GESTÃO | MANAGEMENT STRUCTURE

Direções/Gabinetes/Núcleos <i>Departments/Offices/Units</i>		
Direções/Gabinetes <i>Departments/Offices</i>	Nome <i>Name</i>	Função <i>Position</i>
Gabinete de Auditoria Interna - GAI	Elaine Lima	Diretora <i>Director</i>
Gabinete investigação e Inspeção - GII	Mónica Gomes	Diretora <i>Director</i>
Gabinete de Marketing e Comunicação - GMC	Deina Barros	Diretora <i>Director</i>
Gabinete Jurídico e Contencioso - GJC	Adilson Mendonça	Diretor <i>Director</i>
Gabinete de Gestão de Risco - GGR	Eder Monteiro	Diretor <i>Director</i>
Gabinete do Secretário da Sociedade - GSS	Eder Pina	Secretário da Sociedade <i>Company Secretary</i>
Gabinete Planeamento e Controlo - GPC	Olga Barbosa	Diretora Coordenadora <i>Coordinating Director</i>
Gabinete de Compliance - GCO	Amarita Mendonça	Diretora <i>Director</i>
Direção de Mercados Financeiros - DMF	Nélida Barbosa	Diretora <i>Director</i>
Direção de Tecnologias de Informação - DTI	António Fragoso	Diretor <i>Director</i>
Direção de Operações - DOP	Areolino Carvalho	Diretor <i>Director</i>
Direção Comercial - DCM	Angela Cardoso	Diretora <i>Director</i>
Direção de Capital Humano - DCH	Carla Semedo	Diretora <i>Director</i>
Direção Património e Logística - DPL	Ricardo Maximiano	Diretor <i>Director</i>
Direção de Análise e Recuperação de Crédito - DAR	Oldair Barros	Diretor <i>Director</i>
Direção de Segurança de Informação - DSI	Carlos Tavares	Diretor <i>Director</i>
Direção de Contabilidade - DCO	Hercules Cruz	Diretor (até maio)* <i>Director (until May)*</i>
	João Vargas	Diretor Interino (a partir agosto) <i>Acting Director (from August)</i>
Secretariado Executivo - SEC	Suzete Lopes	Responsável <i>Officer in Charge</i>
*Anterior Direção Financeira e Contabilidade - DFC		

REDE COMERCIAL | *BRANCH NETWORK*

Agência da Praia (Sede) <i>Praia Branch (Head Office)</i>	Rei Igo Baptista	Gerente <i>Manager</i>
Agência do Plateau - Ilha de Santiago - Cidade da Praia <i>Plateau Branch - Santiago Island - Praia City</i>	Moisés Martins	Gerente <i>Manager</i>
Agência da Achada Santo António - Ilha de Santiago - Cidade da Praia <i>Achada Santo António Branch - Santiago Island - Praia City</i>	Rogério Tavares	Gerente <i>Manager</i>
Agência do Espargos - Ilha do Sal <i>Espargos Branch - Sal Island</i>	Eneida Teixeira	Gerente <i>Manager</i>
Agência de Santa Maria - Ilha do Sal <i>Santa Maria Branch - Sal Island</i>	Ricardo Figueiredo	Gerente <i>Manager</i>
Agência do Monte Cara - Ilha de São Vicente <i>Monte Cara Branch - São Vicente Island</i>	Isanete Luz	Gerente <i>Manager</i>
Agência de Assomada - Ilha de Santiago <i>Assomada Branch - Santiago Island</i>	Kateline Monteiro	Gerente (até maio) <i>Manager (until May)</i>
	Mikhail Marçal	Gerente (a partir de maio) <i>Manager (from May)</i>
Agência de Sal Rei - Ilha da Boa Vista <i>Sal Rei Branch - Boa Vista Island</i>	Marlin Silva	Gerente <i>Manager</i>
Agência de São Filipe - Ilha do Fogo <i>São Filipe Branch - Fogo Island</i>	Adylson Araújo	Gerente <i>Manager</i>
Agência Monte Sossego - Ilha de São Vicente <i>Monte Sossego Branch - São Vicente Island</i>	Isanete Luz	Gerente <i>Manager</i>

3. PRINCIPAIS REFERÊNCIAS | MAIN REFERENCES

D. MARCOS DE ACTIVIDADE | ACTIVITY MILESTONES

■ GRANDES MARCOS INTERNOS MAJOR INTERNAL MILESTONES

23-02-2023	Lançamento do envio de notificações automatizadas aos clientes BAICV <i>Launch of automated notifications to BAICV customers</i>
5-05-2023	Nova Estrutura Orgânica BAICV <i>New BAICV Organic Structure</i>
12-06-2023	Mudança do piso 1 para o piso 6 do edifício BAI Center <i>Moving from the 1st floor to the 6th floor of the BAICenter building</i>
28-07-2023	Início do funcionamento oficial dos painéis solares do Edifício BAI Center <i>BAICenter Building's solar panels officially start operating</i>
22-09-2023	Mudança de instalações da agência Mindelo; Inauguração da Agência Monte Cara <i>Relocation of the Mindelo branch; Inauguration of the Monte Cara branch</i>
28-09-2023	Palestra "Como desenvolver a habilidade de Liderança", por Nélida Barbosa <i>Lecture on "How to develop leadership skills", by Nélida Barbosa</i>
4-10-2023	Lançamento do produto BAI Mulher Empreendedora <i>BAI Mulher Empreendedora product launch</i>
12-10-2023	Palestra "Automotivação e Fitness Mental", por Antónia Gonçalves <i>Lecture on "Self-Motivation and Mental Fitness", by Antónia Gonçalves</i>
21-11-2023	Atividade de Team Building, Cidade Velha <i>Team Building Activity, Cidade Velha</i>
21-11-2023	Comemoração 15º aniversário BAICV <i>BAICV's 15th-anniversary celebration</i>
25-11-2023	Encontro de Quadros BAICV, sob o lema Unidos pela Excelência <i>BAICV Staff Meeting, under the slogan United for Excellence</i>
25-11-2023	Gala dos 15 anos BAICV <i>BAICV 15th Anniversary Gala</i>
12-12-2023	Lançamento da campanha Depósito BAI 15 anos <i>Launch of the BAI Depósito 15 years campaign</i>

■ GRANDES MARCOS EXTERNOS MAJOR EXTERNAL MILESTONES

24-04-2023	Protocolo de Parceria com a Associação Colmeia para implementação do plano de atividades da entidade <i>Partnership agreement with Associação Colmeia to implement the association's activity plan</i>
06/07/2023 a 08/07/2023	Patrocínio e participação no African Caucus 2023 <i>Sponsorship and participation in the African Caucus 2023</i>
13-07-2023	Doação às Aldeias Infantis SOS Cabo Verde - Renovação do apadrinhamento da Casa Familiar nº 10 Fogo <i>Donation to the SOS Children's Villages Cabo Verde - Renewal of the sponsorship of Family Home no. 10 Fogo</i>
26-07-2023	Assinatura de parceria com o Comité Olímpico de Cabo Verde, participação na atividade "um ano para a abertura dos Jogos Olímpicos de Paris 2024" <i>Signing of a partnership with the Cabo Verde Olympic Committee, participation in the activity "one year to the opening of the Paris 2024 Olympic Games"</i>
03/08/2023 a 05/08/2023	Participação na Feira Automóvel do Grupo Caetano Auto <i>Participation in the Caetano Auto Group Auto Fair</i>
10-08-2023	Patrocínio à Federação Cabo-verdiana de Basquetebol - Participação no campeonato do Mundo de 2023 <i>Sponsorship to the Cabo Verdean Basketball Federation - Participation in the 2023 World Cup</i>
19-08-2023	Primeira campanha de reflorestação do Parque Natural de Serra Malagueta, em parceria com o Projeto Cidade Verde <i>First reforestation campaign in the Serra Malagueta Natural Park, in partnership with the Green City Project</i>
23-09-2023	Patrocínio à Associação de Ciclismo de Santiago Sul, para realização do Sprint Praia 2023 <i>Sponsorship of the Santiago South Cycling Association for the 2023 Praia Sprint</i>
05/10/2023 a 09/11/2023	Dinâmicas Comerciais do produto Crédito BAI Mulher Empreendedora nos principais mercados do país <i>Commercial dynamics of the BAI Mulher Empreendedora Credit product in the country's main markets</i>
12/10/2023 a 14/10/2023	Participação na 4ª edição da Feira Internacional de Energias Renováveis e Eficiência Energética (FIEREE) <i>Participation in the 4th Edition of the International Renewable Energy and Energy Efficiency Fair (FIEREE)</i>
15/11/2023 a 18/11/2023	Participação na XXVIª edição da Feira Internacional de Cabo Verde, FIC 2023 <i>Participation in the 26th edition of the Cabo Verde International Fair, FIC 2023</i>
27-11-2023	Divulgação do vencedor do Prémio Literário BAICV-ACL <i>Announcement of the Winner of the BAICV-ACL Literary Award</i>



04. 

ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO E FINANCEIRO

*MACROECONOMIC AND FINANCIAL
FRAMEWORK*

A. CONTEXTO INTERNACIONAL | INTERNATIONAL CONTEXT

No ano de 2023, a dinâmica inflacionista e a política monetária permaneceram como uma preocupação central para a economia global. As pressões inflacionárias, iniciadas em 2021 e intensificadas com o conflito na Ucrânia em 2022, começaram a desacelerar devido à diminuição dos preços de energia e à gradual normalização das cadeias de abastecimento globais.

Na Zona Euro, a variação homóloga do índice harmonizado de preços do consumidor (IHPC) desacelerou para 2,4% em novembro, contrastando com o máximo histórico de 10,6% registado em outubro do ano passado. Nos EUA, a variação do índice de preços ao consumidor (IPC), que atingiu o seu valor mais elevado dos últimos 40 anos em 2022, fixou-se em 3,1% nesse período.

Por outro lado, a inflação subjacente, que exclui os preços de produtos alimentares e energéticos, situou-se nos 3,6% na Zona Euro e 4,0% nos EUA. Paralelamente, o mercado laboral nestas economias manteve-se robusto, com taxas de desemprego a situar-se em 6,5% na Zona Euro e 3,1% nos EUA, níveis historicamente baixos.

A Reserva Federal dos EUA (Fed) diminuiu o ritmo de aumento das fed funds rates, elevando-as em quatro vezes durante ano até 5,5% na reunião de setembro de 2023. O Fed não aumentou as taxas de juro nas reuniões seguintes, sugerindo que estas podem estar próximas do seu pico e que poderão ser reduzidas em 2024 se a inflação prosseguir na direção da meta de 2%.

O Banco Central Europeu (BCE) aumentou as taxas de juro oficiais em 200 pontos base, acumulados ao longo do ano. A última alteração das taxas de juro ocorreu em setembro, ficando as taxas de juro diretoras aplicáveis às operações principais de refinanciamento, à facilidade permanente de cedência de liquidez e à facilidade permanente de depósito em 4,5%, 4,75% e 4,0%, respetivamente.

In 2023, inflation dynamics and monetary policy remained a central concern for the global economy. Inflationary pressures, which began in 2021 and intensified with the conflict in Ukraine in 2022, have begun to slow down due to lower energy prices and the gradual normalization of global supply chains.

In the Eurozone, the year-on-year change in the harmonized index of consumer prices (HICP) slowed to 2.4% in November, in contrast to the all-time high of 10.6% recorded in October last year. In the US, the change in the consumer price index (CPI), which reached its highest value in 40 years in 2022, stood at 3.1% in that period.

On the other hand, underlying inflation, which excludes food and energy prices, stood at 3.6% in the Eurozone and 4.0% in the US. At the same time, the labor market in these economies remained robust, with unemployment rates standing at 6.5% in the Eurozone and 3.1% in the US, historically low levels.

The US Federal Reserve (Fed) has slowed down the pace of increases in fed funds rates, raising them four times a year to 5.5% at the September 2023 meeting. The Fed did not raise interest rates at subsequent meetings, suggesting that they may be close to their peak and could be cut in 2024 if inflation continues to move towards the 2% target.

The European Central Bank (ECB) raised official interest rates by 200 basis points, accumulated over the year. The last change in interest rates took place in September, with the key interest rates applicable to the main refinancing operations, the marginal lending facility, and the deposit facility standing at 4.5%, 4.75%, and 4.0%, respectively.

Entretanto, na atualização de outubro sobre as previsões para o crescimento da economia global elaborado pelo FMI, a instituição antecipa uma desaceleração da economia global em 2023 (-0,5 pontos percentuais para um crescimento de 3%) e 2024 (-0,1 pontos percentuais para 2,9%). Para os EUA é apresentado uma previsão de crescimento de 2,1% em 2023 e de 1,5% em 2024, enquanto na Zona Euro, as perspectivas de crescimento para esses anos situam-se em 0,7% e 1,2%, respetivamente. Os países emergentes serão os principais impulsionadores do crescimento da economia global, com a notável exceção da China, que enfrenta desafios devido à crise no seu sector imobiliário.

O aperto das condições monetárias, levado a cabo pelos principais bancos centrais, continuou a ser um dos principais fatores de influência nos mercados financeiros internacionais. Para além da política monetária, ocorreram alguns eventos que criaram turbulência.

Desde logo, a falência de alguns bancos regionais norte-americanos e os problemas financeiros enfrentados pelo Credit Suisse que levaram, inicialmente, a uma redução das yields, sobretudo nos prazos mais curtos. Este ajustamento deveu-se à expectativa de uma política monetária orientada para a estabilidade financeira, em detrimento do combate à inflação. No entanto, essa diminuição foi temporária, pois as yields recuperaram em seguida.

Um outro evento marcante foi a quase paralisação do governo dos EUA em setembro e a crise do teto da dívida no primeiro semestre de 2023. Estas situações provocaram um aumento gradual e generalizado das yields soberanas, especialmente nas maturidades mais curtas.

Meanwhile, in the October update of the IMF's forecasts for global economic growth, the institution anticipates a slowdown in the global economy in 2023 (-0.5 percentage points to 3% growth) and 2024 (-0.1 percentage points to 2.9%). The US is forecast to grow by 2.1% in 2023 and 1.5% in 2024, while the Eurozone is expected to grow by 0.7% and 1.2% respectively. Emerging countries will be the main drivers of growth in the global economy, with the notable exception of China, which is facing challenges due to the crisis in its real estate sector.

The tightening of monetary conditions by the main central banks continued to be one of the main factors influencing the international financial markets. In addition to monetary policy, there were a number of events that created turbulence.

First and foremost, the bankruptcy of some US regional banks and the financial problems faced by Credit Suisse initially led to a reduction in yields, especially in the shorter maturities. This adjustment was due to the expectation of a monetary policy geared towards financial stability, to the detriment of fighting inflation. However, this decline was temporary, as yields then recovered.

Another landmark event was the near-shutdown of the US government in September and the debt-ceiling crisis in the first half of 2023. These situations led to a gradual and widespread increase in sovereign yields, especially in the shorter maturities.





A yield curve dos títulos soberanos dos EUA apresentou subidas mais acentuadas nas maturidades inferiores a um ano e uma relativa estabilização, ou mesmo queda, nas maturidades de maior prazo. As yields de 1, 3 e 6 meses situaram-se em 5,54%, 5,44% e 5,31% (subidas de 142, 102 e 55 pontos base, respetivamente). As yields de 2 e 10 anos situaram-se em 4,31% (queda de 10 pontos base) e 3,9% (subida de 2 pontos base), respetivamente.

Na Zona Euro, a tendência de aumento acentuado das rendibilidades a curto prazo e descida nas maturidades mais longas foi generalizada. A yield curve da Alemanha manteve-se invertida, com a rendibilidade das obrigações alemãs a 10 anos a diminuir de 2,44% no início do ano para 1,96% no final do ano, enquanto as obrigações portuguesas a 10 anos desceram de 3,45% para 2,56%.

No mercado monetário, as taxas Euribor a 3, 6 e 12 meses, referências para endividamentos de empresas e famílias à taxa de juro variável, situaram-se, respetivamente, em 3,92%, 3,90% e 3,58% no final do ano. Comparativamente ao final de 2022, estas taxas aumentaram em 1,79 p.p., 1,21 p.p. e 0,3 p.p., respetivamente.

O mercado petrolífero em 2023 distinguiu-se pela sua complexidade e volatilidade, influenciado tanto pelas incertezas macroeconómicas globais como por desenvolvimentos geopolíticos. Durante o ano, os preços do Brent evidenciaram uma variação acentuada, oscilando entre os 70 e 96 USD por barril. O valor mais baixo foi registado em março e o mais elevado em setembro. Em termos médios, o preço do barril do Brent situou-se em 82 USD em 2023, uma redução de 19% face a 2022, refletindo, essencialmente, um efeito de base.

The yield curve of US sovereign bonds showed sharper rises in maturities of less than one-year and a relative stabilization, or even fall, in longer maturities. The 1, 3 and 6-month yields stood at 5.54%, 5.44% and 5.31% (increases of 142, 102 and 55 basis points respectively). The 2- and 10-year yields stood at 4.31% (down 10 basis points) and 3.9% (up 2 basis points), respectively.

In the Eurozone, the trend of a sharp rise in short-term yields and a fall in longer maturities was widespread. Germany's yield curve remained inverted, with the yield on German 10-year bonds falling from 2.44% at the beginning of the year to 1.96% at the end of the year, while Portuguese 10-year bonds fell from 3.45% to 2.56%.

On the money market, the 3, 6, and 12-month Euribor rates, benchmarks for the corporate and household debt at variable interest rates, stood at 3.92%, 3.90%, and 3.58% respectively at the end of the year. Compared to the end of 2022, these rates increased by 1.79 p.p., 1.21 p.p., and 0.3 p.p., respectively.

The oil market in 2023 was notable for its complexity and volatility, influenced by both global macroeconomic uncertainties and geopolitical developments. During the year, Brent prices fluctuated sharply, oscillating between 70 and 96 USD per barrel. The lowest value was recorded in March and the highest in September. In average terms, the price of a barrel of Brent stood at 82 USD in 2023, down 19% in 2022, essentially reflecting a base effect.

Do ponto de vista macroeconómico, a expectativa de um abrandamento da economia global e o ritmo de subida das taxas de juro nas principais economias avançadas, exerceram uma pressão descendente nos preços do petróleo.

Paralelamente, 2023 foi também um ano de aumento significativo na produção de petróleo por países não-membros da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (OPEP), com especial destaque para os Estados Unidos, cuja produção superou os níveis pré-pandemia de 2019.

Contudo, existiram fatores que exerceram uma pressão ascendente sobre os preços. Desde logo, uma forte recuperação da procura, que atingiu níveis recorde. Adicionalmente, os membros da OPEP e aliados (OPEP+), empenharam-se em implementar medidas para equilibrar a oferta e a procura no mercado e conter a pressão descendente nos preços.

Por fim, a conjuntura geopolítica, marcada pelo conflito militar na Ucrânia e pelas tensões no Médio Oriente, influenciaram os preços do petróleo, não só através da imposição ou alívio de restrições a países produtores relevantes, mas também pela alteração na distribuição geográfica da produção e do consumo de petróleo. No final do ano, o mercado esteve atento a possíveis interrupções do comércio marítimo e ao aumento dos custos de fornecimento, especialmente devido às tensões no Mar Vermelho, uma rota chave para o comércio de petróleo e gás.

From a macroeconomic point of view, the expectation of a slowdown in the global economy and the pace of interest rate rises in the main advanced economies put downward pressure on oil prices.

At the same time, 2023 was also a year of a significant increase in oil production by countries that are not members of the Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC), especially the United States, whose production exceeded pre-pandemic levels in 2019.

However, some factors exerted upward pressure on prices. Firstly, a strong recovery in demand, which reached record levels. In addition, OPEC members and allies (OPEC+) have committed to implementing measures to balance supply and demand in the market and contain the downward pressure on prices.

Finally, the geopolitical situation, marked by the military conflict in Ukraine and tensions in the Middle East, influenced oil prices, not only through the imposition or easing of restrictions on relevant producing countries but also through changes in the geographical distribution of oil production and consumption. At the end of the year, the market was alert to possible disruptions in maritime trade and rising supply costs, especially due to tensions in the Red Sea, a key route for oil and gas trade.



B. CONTEXTO NACIONAL | NATIONAL CONTEXT

Após a maior contração económica alguma vez registada em Cabo Verde em 2020, a economia cabo-verdiana iniciou um processo de recuperação. O PIB real cresceu 6,8% em 2021 e um impressionante 17,7% em 2022. O resultado de 2022 representou um desempenho histórico da economia do País, posicionando o PIB acima dos níveis pré-pandémicos, graças à rápida recuperação do sector do turismo, superior ao esperado.

Em 2023, os dados das contas nacionais, relativos aos três primeiros trimestres, apontam para uma desaceleração da atividade económica. O PIB real apresentou um crescimento de 4,7% em comparação com o mesmo período do ano anterior. Não obstante o crescimento do consumo privado (9,22%) e das exportações de serviços (13,6%) terem sido os principais motores do crescimento, estas desaceleraram 21 e 133 pontos percentuais, respetivamente, em relação ao período homólogo. Adicionalmente, a redução de 36% no investimento foi outra componente que pesou para a desaceleração da atividade económica.

Na ótica da oferta, os setores de atividade económica com maior contribuição no crescimento do PIB foram o setor de transportes e armazenagem que registou um crescimento de 10%, o sector de serviços às empresas, com um expressivo crescimento de 38%, e o setor de alojamento e restauração, que cresceu +19%. Em contrapartida, o setor da construção enfrentou diversos desafios, os quais ficaram evidenciados na contração de 19% registada nos três primeiros trimestres do ano.

Relativamente à inflação, apesar de ter permanecido em níveis elevados durante a maior parte de 2023, observou-se uma inversão na tendência ascendente que caracterizou o ano de 2022, com uma trajetória de desaceleração progressiva. Os dados de novembro indicam uma inflação homóloga de 1,3% e uma inflação média dos últimos doze meses de 4,3%, o que compara com os respetivos registos de 8% e 7,7% no período homólogo. Esta desaceleração inflacionária deveu-se, em grande medida, à redução dos preços dos bens importados, particularmente as matérias-primas energéticas e alimentares. O índice de inflação subjacente, que exclui energia e alimentos não transformados, registou uma variação homóloga de 1,7% em novembro.

After the biggest economic contraction ever recorded in Cabo Verde in 2020, the Cabo Verdean economy has begun a process of recovery. Real GDP grew by 6.8% in 2021 and an impressive 17.7% in 2022. The 2022 result represented a historic performance by the country's economy, positioning GDP above pre-pandemic levels, thanks to the faster-than-expected recovery of the tourism sector.

In 2023, national accounts data for the first three quarters point to a slowdown in economic activity. Real GDP grew by 4.7% compared to the same period last year. Although growth in private consumption (9.22%) and exports of services (13.6%) were the main drivers of growth, they slowed down by 21 and 133 percentage points, respectively compared to the same period last year. In addition, the 36% reduction in investment was another component that contributed to the slowdown in economic activity.

From a supply perspective, the sectors of economic activity with the greatest contribution to GDP growth were the transport and storage sector, which grew by 10%, the business services sector, with a significant growth of 38%, and the accommodation and catering sector, which grew by +19%. On the other hand, the construction sector faced several challenges, as evidenced by the 19% contraction recorded in the first three quarters of the year.

With regard to inflation, despite remaining at high levels for most of 2023, there was a reversal in the upward trend that characterized 2022, with a gradual deceleration. The November figures show year-on-year inflation of 1.3% and average inflation over the last twelve months of 4.3%, compared to the respective records of 8% and 7.7% in the same period of the previous year. This slowdown in inflation was largely due to the reduction in the prices of imported goods, particularly energy and food raw materials. The underlying inflation index, which excludes energy and unprocessed food, registered a year-on-year change of 1.7% in November.

Nas contas monetárias, de acordo com dados provisórios referentes a novembro de 2023, a massa monetária registou um aumento de 5,5% em termos homólogos. Decompondo pelas suas componentes, os depósitos à ordem em moeda nacional a cresceram 9,2%, enquanto as notas e moedas em circulação e os passivos quase monetários cresceram em 2,5% e 2,8%, respetivamente. Paralelamente, os ativos externos líquidos cresceram 24,5%, transversal aos Bancos comerciais e Banco de Cabo Verde, enquanto o crédito interno líquido aumentou 3,5%. Este último foi motivado pelo aumento de 5,8% no crédito concedido à economia, que compensou a redução de 5,4% do crédito líquido ao Setor Público Administrativo.

No âmbito das contas externas, é importante salientar que, até setembro, o défice da balança corrente registou um aumento de 64,7% em relação ao mesmo período do ano anterior, alcançando os 10.077 milhões de escudos. Apesar da evolução adversa da balança de pagamentos, as reservas internacionais líquidas do país evoluíram de forma favorável, aumentando cerca de 12,8% face ao período homólogo, alcançando os 640,4 milhões de euros. Este montante pode ser suficiente para cobrir mais de 5,8 meses de importações de bens e serviços, conforme projetado pelo Banco de Cabo Verde.

De acordo com os dados recentes do Ministério das Finanças, observa-se uma melhoria nas contas públicas de Cabo Verde. Até setembro, registou-se um saldo superavitário de 2.563,6 milhões de escudos, uma melhoria considerável face ao défice de 6.279,5 milhões de escudos registado no período homólogo.

No que toca às receitas, destaca-se o crescimento de 15,7% nas receitas fiscais em relação ao ano anterior. Este aumento deveu-se principalmente ao acréscimo nos impostos sobre o valor acrescentado (14,3%), sobre os rendimentos de pessoas singulares e coletivas (31,1%) e nas transações internacionais (4,7%). Além disso, as transferências sob a forma de donativos evidenciaram um avanço expressivo de 64,6%, totalizando 1.784 milhões de escudos. A rubrica 'outras receitas' cresceu 106,5%, refletindo o aumento nos rendimentos de propriedade, especialmente os provenientes da renda de concessões aeroportuárias e o incremento na cobrança de taxas por prestação de serviços.

Por outro lado, registou-se um ligeiro aumento nas despesas fiscais. As despesas correntes cresceram 3,8% em comparação com o mesmo período do ano anterior, impulsionadas pelo aumento nos gastos com aquisição de bens e serviços (17,9%), benefícios sociais (10,1%), juros (14,2%) e subsídios (36,7%).

In the monetary accounts, according to provisional data for November 2023, money supply increased by 5.5% year-on-year. Broken down by component, demand deposits in national currency grew by 9.2%, while notes and coins in circulation and quasi-monetary liabilities grew by 2.5% and 2.8%, respectively. At the same time, net foreign assets grew by 24.5%, across commercial banks and Banco de Cabo Verde, while net domestic credit increased by 3.5%. The latter was due to the 5.8% increase in credit granted to the economy, which offset the 5.4% reduction in net credit to the Public Administrative Sector.

As far as external accounts are concerned, it is important to note that up to September, the current account deficit increased by 64.7% compared to the same period last year, reaching 10,077 million escudos. Despite the adverse evolution of the balance of payments, the country's net international reserves evolved favorably, increasing by around 12.8% year-on-year to 640.4 million euros. This amount could be enough to cover more than 5.8 months of imports of goods and services, as projected by the Bank of Cabo Verde.

According to recent data from the Ministry of Finance, there has been an improvement in Cabo Verde's public accounts. Up to September, there was a surplus of 2,563.6 million escudos, a considerable improvement on the deficit of 6,279.5 million escudos recorded in the same period of the previous year.

As far as revenue is concerned, there was a 15.7% increase in tax revenue compared to the previous year. This increase was mainly due to higher taxes on value added (14.3%), on personal and corporate income (31.1%) and on international transactions (4.7%). In addition, transfers in the form of donations showed a significant increase of 64.6%, totaling 1.784 billion escudos. Other income grew by 106.5%, reflecting the increase in property income, especially income from airport concessions, and the increase in fees for services rendered.

On the other hand, there was a slight increase in tax expenditure. Current expenditure grew by 3.8% compared to the same period last year, driven by the increase in spending on the purchase of goods and services (17.9%), social benefits (10.1%), interest (14.2%) and subsidies (36.7%).





05.



BAI CABO VERDE NO SISTEMA FINANCEIRO

*BAI CABO VERDE IN THE FINANCIAL
SYSTEM*



Confiança no Futuro

Em 2023, o Banco BAI Cabo Verde (BAICV) desenvolveu a sua atividade, com o compromisso de contribuir para o fortalecimento da economia cabo-verdiana, tendo disponibilizado produtos e serviço de valor agregado para os mais diversos tipos de clientes (empresariais, institucionais e particulares).

Visando cumprir objetivamente com a sua estratégia de oferecer a melhor experiência bancária em Cabo Verde, orientou sua atenção para os segmentos estratégicos, mas também no fomento do incremento da relação com aqueles com potencial de crescimento, mas que ainda assumem menor valor.

A sua atuação deu-se através de 10 balcões de rede física em cinco ilhas, direcionada para empresas e negócios, clientes particulares e instituições públicas e privadas, disponibilizando produtos desde contas à ordem e a prazo, créditos diversificados a empresas, a particulares e ao sector público, produtos de poupança e de investimento para além do Canal Prestige, que presta serviços especializados de gestão diferenciada e aconselhamento financeiro.

Em 2023 o BAICV continuou apostando na melhoria do seu serviço de Internet Banking (BAIDIRECTO), com funcionalidades inovadoras e reforços de segurança, para pagamento de serviços, posição de contas/cartões, transferências para outros bancos/estrangeiro, processamento de salário e carregamento de cartão pré-pago em real time.

O BAICV apresentou uma boa dinâmica comercial, o que lhe permitiu melhorar a sua posição competitiva no sistema financeiro nacional em 2023, tendo registado uma evolução na quota líquida dos créditos, passando dos 8,5% para os 10,7% (não considera os Títulos da Dívida Pública), enquanto a quota dos depósitos, fixou-se nos 7,4% (6,8% em 2022). O ativo líquido atingiu os 9,0% em termos de quota, superior aos 8,5% atingidos em 2022.

In 2023, Banco BAI Cabo Verde (BAICV) developed its activity with the commitment to contribute to the strengthening of the Cabo Verdean economy, having provided value-added products and services for the most diverse types of clients (corporate, institutional, and private).

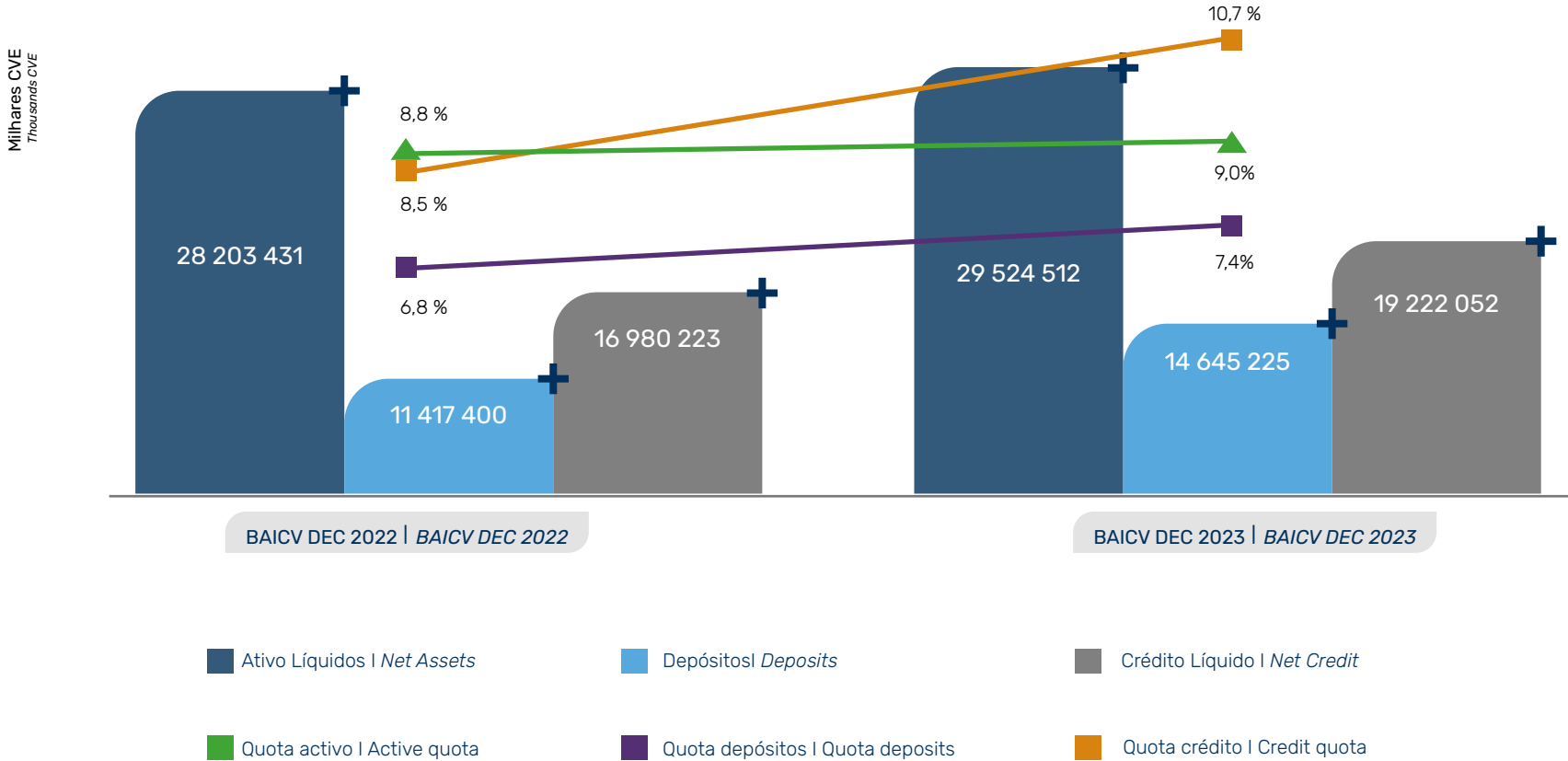
In order to objectively fulfill its strategy of offering the best banking experience in Cabo Verde, it has focused its attention on strategic segments, but also on fostering an increased relationship with those with growth potential, but which are still less valuable.

It operates through 10 physical branches on five islands, aimed at companies and businesses, private clients, and public and private institutions, offering products ranging from current and term accounts, diversified credits to companies, individuals, and the public sector, savings, and investment products, as well as the Prestige Channel, which provides specialized management services and financial advice.

In 2023, BAICV continued to focus on improving its Internet Banking service (BAI DIRECTO), with innovative features and security reinforcements, for paying for services, account/card positions, transfers to other banks/foreign countries, processing salaries, and loading prepaid cards in real-time.

BAICV showed good commercial dynamics, which allowed it to improve its competitive position in the national financial system in 2023, with an increase in the net share of credits from 8.5% to 10.7% (not considering government bonds), while the share of deposits stood at 7.4% (6.8% in 2022). Net assets reached 9.0% in terms of share, higher than the 8.5% reached in 2022.

GRÁFICO 1 - BAICV NO SISTEMA FINANCEIRO | GRAPH 1 - BAICV IN THE FINANCIAL SYSTEM





06. 

SÍNTESE DA ATIVIDADE BANCÁRIA

OVERVIEW OF BANKING ACTIVITY

6. SÍNTESE DA ATIVIDADE BANCÁRIA | OVERVIEW OF BANKING ACTIVITY

Em 2023, a atividade bancária em Cabo Verde continuou o percurso de recuperação condicionada pelo contexto económico e social que marcou a atividade nos anos 2020, 2021 e 2022, que impactaram os sectores económicos importantes como o turismo, os transportes aéreos e serviços conexos, a restauração e o comércio, introduzindo riscos tanto pela redução do nível de atividades das empresas como pelos desequilíbrios no mercado de trabalho e desemprego. Com efeito, a atividade bancária nacional apresentou crescimentos de cerca de 1,4% nos créditos e 4% a nível dos recursos. O Banco BAICV registou crescimentos no seu volume de negócios, sendo mais expressivos nos créditos do que nos depósitos, porém em ambos os casos superiores aos níveis apresentados pelo sistema.

In 2023, banking activity in Cabo Verde continued its recovery path, conditioned by the economic and social context that marked activity in 2020, 2021, and 2022, which impacted important economic sectors such as tourism, air transport, and related services, restaurants, and commerce, introducing risks both by reducing the level of business activities and by imbalances in the labor market and unemployment. In fact, national banking activity showed growth of around 1.4% in credit and 4% in resources. Banco BAICV recorded growth in its turnover, which was more significant in credit than in deposits, but in both cases higher than the levels shown by the system.

CARTEIRA DE CRÉDITO | LOAN PORTFOLIO

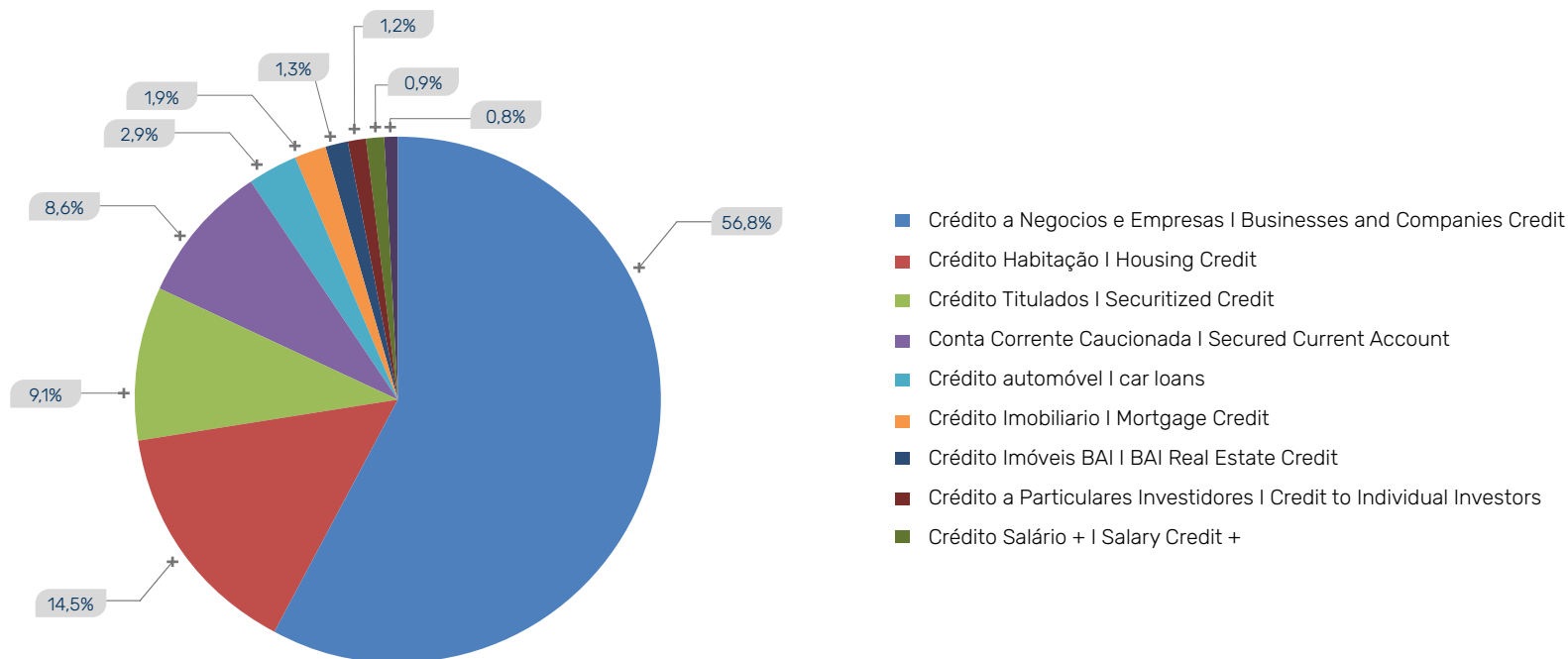
A evolução da carteira total de crédito, incluindo o capital em dívida, juros, rendimentos diferidos e despesas de crédito vencido, ascende o valor bruto de 15.252.255 milhares de escudos, o que representa um aumento de 27,4% face ao ano de 2022.

A maior concentração do volume de créditos é representada pela categoria de "Crédito a Negócios e Empresas", expressos em 8.656.349 milhares de escudos e com uma representatividade de 56,8% e na categoria "Créditos Habitação" que representam 14,5% correspondente ao valor de 2.215.811 milhares de escudos, para além dos "Créditos Titulados", com um montante de 1.385.270 milhares de escudos, uma concentração de 9,1%.

The evolution of the total credit portfolio, including the outstanding principal, interest, deferred income, and overdue credit expenses, amounted to a gross value of 15,252,255 thousand escudos, which represents an increase of 27.4% compared to 2022.

The largest concentration of credit is represented by the "Business and Corporate Credit" category, with CVE 8,656,349 thousand and a 56.8% representation, and the "Housing Credit" category, which represents 14.5%, corresponding to CVE 2,215,811 thousand, in addition to "Securitized Credit", with CVE 1,385,270 thousand, a concentration of 9.1%.

GRÁFICO 2 - CARTEIRA DE CRÉDITOS POR PRODUTO | CHART 2 - LOAN PORTFOLIO BY PRODUCT



Registaram-se evoluções positivas em praticamente todas as principais categorias de crédito, tendo os mais significativos ocorrido nos “Créditos a Negócios e Empresas” em mais 2.171.280 (+33,5%), no “Crédito Habitação” em mais 469.665 milhares de escudos (+28,9%), nas “Contas Correntes Cauconadas” em mais 433.069 milhares de escudos (+18,7%), bem como nos “Créditos Titulados” em mais 218.209 milhares de escudos (18,7%) que considera a subscrição via Bolsa de Valores de Cabo Verde, em março, de 300.000 milhares de obrigações do Município do Sal. Salienta-se igualmente evoluções importantes nos “Créditos a Particulares Investidores” em mais 139.440 milhares de escudos (+381,1%) e no “Crédito Automóvel” em mais 102.062 milhares (+29,5%), para além de créditos criados no âmbito da implementação de uma política de governance sustentável e que visa a incorporação de práticas de investimentos, produtos e serviços sustentáveis e para a aceleração do processo de transição para uma economia neutra em carbono e transição energética no Banco, uma linha de ação importante do Plano Estratégico BAICV 2022-2027.

There were positive developments in practically all the main credit categories, the most significant of which occurred in “Businesses and Corporate Credit” with an increase of 2,171,280 (+33.5%), in “Housing Credit” with an increase of 469,665 thousand escudos (+28.9%), in “Secured Current Accounts” with an increase of 433,069 thousand escudos (+18.7%), as well as “Securitized Credit” with an increase of 218,209 thousand escudos (18.7%), which takes into account the subscription via the Cabo Verde Stock Exchange in March of 300,000 thousand bonds of the Municipality of Sal. Also noteworthy are important developments in “Credits to Individual Investors”, up by CVE 139,440 thousand (+381.1%), and in “Car Loans”, up by CVE 102,062 thousand (+29.5%), in addition to credit created as part of the implementation of a sustainable governance policy aimed at incorporating sustainable investment practices, products, and services and at accelerating the process of transition to a carbon-neutral economy and energy transition at the Bank, an important line of action in the BAICV 2022-2027 Strategic Plan.

Neste âmbito salienta-se evoluções positivas no “Crédito BAI Energia Verde” (+179,5%) e “Crédito BAI Mobilidade Elétrica” (+207%). Ainda no âmbito da sustentabilidade e responsabilidade social, o Banco lançou o produto “BAI Mulher Empreendedora” cujo montante atingiu os 39.392 milhares de escudos .

In this context, we highlight positive developments in “BAI Green Energy Credit” (+179.5%) and “BAI Electric Mobility Credit” (+207%). Also within the scope of sustainability and social responsibility, the Bank launched the “BAI Mulher Empreendedora” product, which amounted to 39,392 thousand escudos.

QUADRO 1 - CARTEIRA DE CRÉDITOS POR PRODUTO – EVOLUÇÃO / TABLE 1 - LOAN PORTFOLIO BY PRODUCT – EVOLUTION

Milhões CVE | Thousands CVE

Tipo de Crédito <i>Type of Loan</i>	2023		2022		Variação	
	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
Crédito a Negocios e Empresas <i>Business and Corporate Credit</i>	8 656 349	56,8%	6 485 069	54,2%	2 171 280	33,5%
Crédito Habitação <i>Housing Credit</i>	2 215 811	14,5%	1 719 147	14,4%	496 665	28,9%
Crédito Titulados <i>Securitized Credit</i>	1 385 270	9,1%	1 167 062	9,7%	218 209	18,7%
Conta Corrente Cauçionada <i>Secured Current Account</i>	1 313 379	8,6%	880 311	7,4%	433 069	49,2%
Crédito Automóvel <i>Car Loans</i>	448 215	2,9%	346 153	2,9%	102 062	29,5%
Crédito Imobiliário <i>Mortgage Credit</i>	292 046	1,9%	312 134	2,6%	-20 089	-6,4%
Crédito Imóveis BAI <i>BAI Real Estate Credit</i>	193 179	1,3%	202 920	1,7%	-9 741	-4,8%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

QUADRO 2 - CARTEIRA DE CRÉDITOS POR PRODUTO – EVOLUÇÃO / TABLE 2 - LOAN PORTFOLIO BY PRODUCT – EVOLUTION

Milhões CVE | Thousands CVE

Tipo de Crédito Type of Loan	2023		2022		Variação	
	Valor Value	Peso Weight	Valor Value	Peso Weight	Abs.	%
Crédito a Particulares Investidores Credit to Individual Investors	176 028	1,2%	36 588	0,3%	139 440	381,1%
Crédito Salário + Salary Credit +	140 119	0,9%	101 495	0,8%	38 624	38,1%
Crédito Pessoal Personal Credit	120 691	0,8%	97 903	0,8%	22 788	23,3%
Adiantamento Factura Invoice Advance Payment	65 000	0,4%	409 576	3,4%	-344 576	-84,1%
Crédito Bai Energia Verde BAI Green Energy Credit	39 392	0,3%	0	0,0%	39 392	
Crédito BAI Mobilidade Elétrica BAI Electric Mobility Credit	23 780	0,2%	8 508	0,1%	15 272	179,5%
Crédito BAI Mulher Empreendedora BAI Mulher Empreendedora Credit	15 311	0,1%	4 979	0,0%	10 332	207,5%
Outros* Others*	197 729	1,3%	205 105	1,7%	-7 377	-3,6%
Juros e desp. crédito vencido Interest and overdue credit	80 174	0,5%	67 851	0,6%	12 323	18,2%
Receita com rendimento diferido Revenue with deferred income	-110 217	-0,7%	-70 238	-0,6%	-39 979	56,9%
Total	15 252 255	100%	11 974 562	100%	3 277 692	27,4%

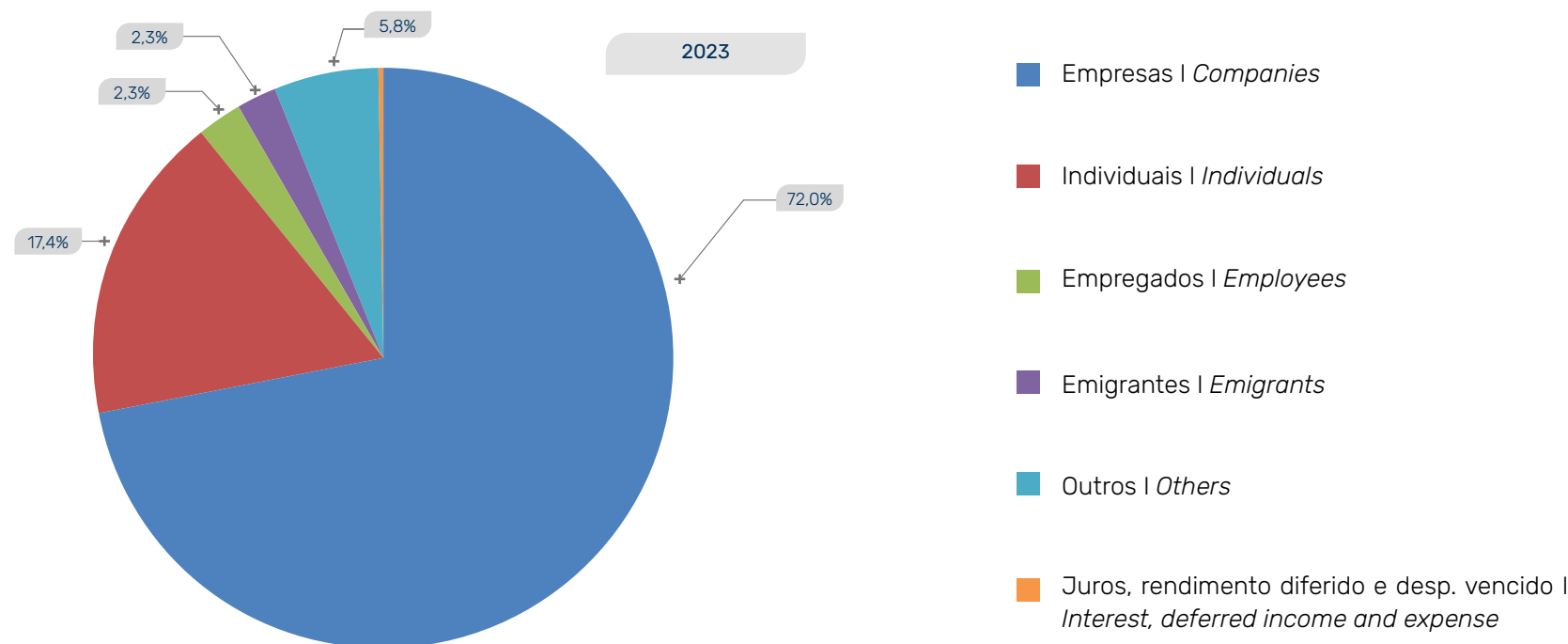
As Empresas representam o segmento-core do Banco com um montante total que ascende, em dezembro de 2023, os 11.028.634 milhares de escudos, representando 71,7% da carteira, tendo registado um crescimento de 25,8% face ao ano anterior, mais 2.261.432 milhares de escudos, que decorre essencialmente das evoluções ocorridas nos produtos “Crédito a Negócios e Empresas” (33,5%) e “Conta Corrente Caucionada” (49,2%), principais produtos direcionados a esse segmento.

No segmento dos Particulares, com um peso de 17,3%, registou-se uma evolução em 586.872 milhares de escudos, 28,3%, atingindo um montante de 2.657.168 milhares de escudos, decorrente em grande parte dos aumentos do “Crédito Habitação” em mais 433.515 milhares de escudos (35,5%) e do “Crédito a Pequenos Investidores” em mais 139.440 milhares de escudos (381,1%).

Companies represent the Bank's core segment, with a total amount of 11,028,634 thousand escudos in December 2023, representing 71.7% of the portfolio, having recorded a growth of 25.8% compared to the previous year, an increase of 2,261,432 thousand escudos, essentially due to the evolution of the “Business and Company Credit” products (33.5%) and “Secured Current Account” (49.2%) products, the main products aimed at this segment.

In the Individuals segment, with a weight of 17.3%, there was an increase of 586,872 thousand escudos, 28.3%, to 2,657,168 thousand escudos, largely due to increases in “Housing Credit” of 433,515 thousand escudos (35.5%) and “Credit to Small Investors” of 139,440 thousand escudos (381.1%).

GRÁFICO 3 - CARTEIRA DE CRÉDITO POR SEGMENTO DE CLIENTES | CHART 3 - LOAN PORTFOLIO BY CUSTOMER SEGMENT



Nos segmentos Empregados e Emigrantes, cujos volumes cifraram-se em 351.578 milhares de escudos e 352.898 milhares de escudos, registaram evoluções de -18,4% e 187,2% respetivamente. No segmento de empregados consta o impacto da implementação da norma IAS 19 - Benefício aos empregados. Em ambos os segmentos o produto "Crédito Habitação" é o mais significativo (ambos com 82%), cujo aumento registado foi de 149.764 milhares de escudos (124%) no segmento Emigrantes e em -79.197 milhares de escudos no segmento Empregados (-18,4%).

O segmento "Outros", com montantes de 891.978 milhares de escudos apresentou um acréscimo de 306.193 milhares de escudos (52,3%), determinado essencialmente pela evolução nos "Créditos Titulados" referente à subscrição das obrigações do Município do Sal no valor de 300.000 milhares de escudos.

The Employee and Emigrant segments, whose volumes amounted to 351,578 thousand escudos, and 352,898 thousand escudos, recorded increases of -18.4% and 187.2% respectively. The employee segment includes the impact of the implementation of IAS 19 - Employee Benefits. In both segments, the "Housing Credit" product is the most significant (both with 82%), with an increase of 149,764 thousand escudos (124%) in the Emigrants segment and -79,197 thousand escudos in the Employees segment (-18.4%).

The "Other" segment, with amounts of 891,978 thousand escudos, showed an increase of 306,193 thousand escudos (52.3%), essentially due to the evolution in "Securitized Credit" referring to the subscription of bonds of the Municipality of Sal in the amount of 300,000 thousand escudos.

QUADRO 2 - CARTEIRA DE CRÉDITO POR SEGMENTO - EVOLUÇÃO | TABLE 2 - LOAN PORTFOLIO BY SEGMENT - EVOLUTION

Segmento de Crédito <i>Loan Segment</i>	2023		2022		Variação	
	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
Empresas <i>Companies</i>	11 028 634	72,3%	8 767 202	73,2%	2 261 432	25,8%
Particulares <i>Individuals</i>	2 657 168	17,4%	2 070 295	17,3%	586 872	28,3%
Empregados <i>Employees</i>	351 578	2,3%	430 775	3,6%	-79 197	-18,4%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	352 896	2,3%	122 892	1,0%	230 004	187,2%
Outros* <i>Others*</i>	891 978	5,8%	585 786	4,9%	306 193	52,3%
Juros e desp. crédito vencido <i>Interest and overdue credit</i>	80 218	0,5%	67 851	0,6%	12 367	18,2%
Receita com rendimento diferido <i>Revenue with deferred income</i>	-110 217	-0,7%	-70 238	-0,6%	-39 979	56,9%
Total	15 252 255	100%	11 974 562	100%	3 277 692	27,4%

Milhões CVE | Thousands CVE

* Inclui o Sector "Governo Local/Municipal", "Sociedade Nacional Pública" e "Org sem Fins Lucrativos" * | Including the "Local/Municipal Government", "Public National Society" and "Non-Profit" Sectors

A distribuição dos créditos em termos de prazos residuais registou um aumento de concentração nos Créditos de Médio e Longo Prazo, com 86,6% do total da carteira, face aos créditos de Curto Prazo, representando 13,6% da carteira, uma vez que o crescimento da carteira foi determinado por produtos de crédito com essa característica, nomeadamente “Créditos a Negócios Empresas”, “Crédito Habitação” e “Créditos Titulados”. Efetivamente, os Créditos de Médio e Longo Prazo aumentaram em mais 3.149.106 milhares de escudos, 31,3%, enquanto os de Curto Prazo aumentaram mais 156.243 milhares de escudos, 8,1%.

The distribution of credit in terms of residual maturities saw an increase in the concentration of medium and long-term credits, with 86.6% of the total portfolio, compared to short-term credits, representing 13.6% of the portfolio, since the growth of the portfolio was determined by credit products with this characteristic, namely “Business and Corporate Credit”, “Housing Credit” and “Securitized Credit”. In fact, medium and long-term credits increased by 3,149,106 thousand escudos, 31.3%, while short-term credits increased by 156,243 thousand escudos, 8.1%.

QUADRO 3- CARTEIRA DE CRÉDITOS POR PRAZOS - EVOLUÇÃO | TABLE 3- LOAN PORTFOLIO BY PRODUCT - EVOLUTION

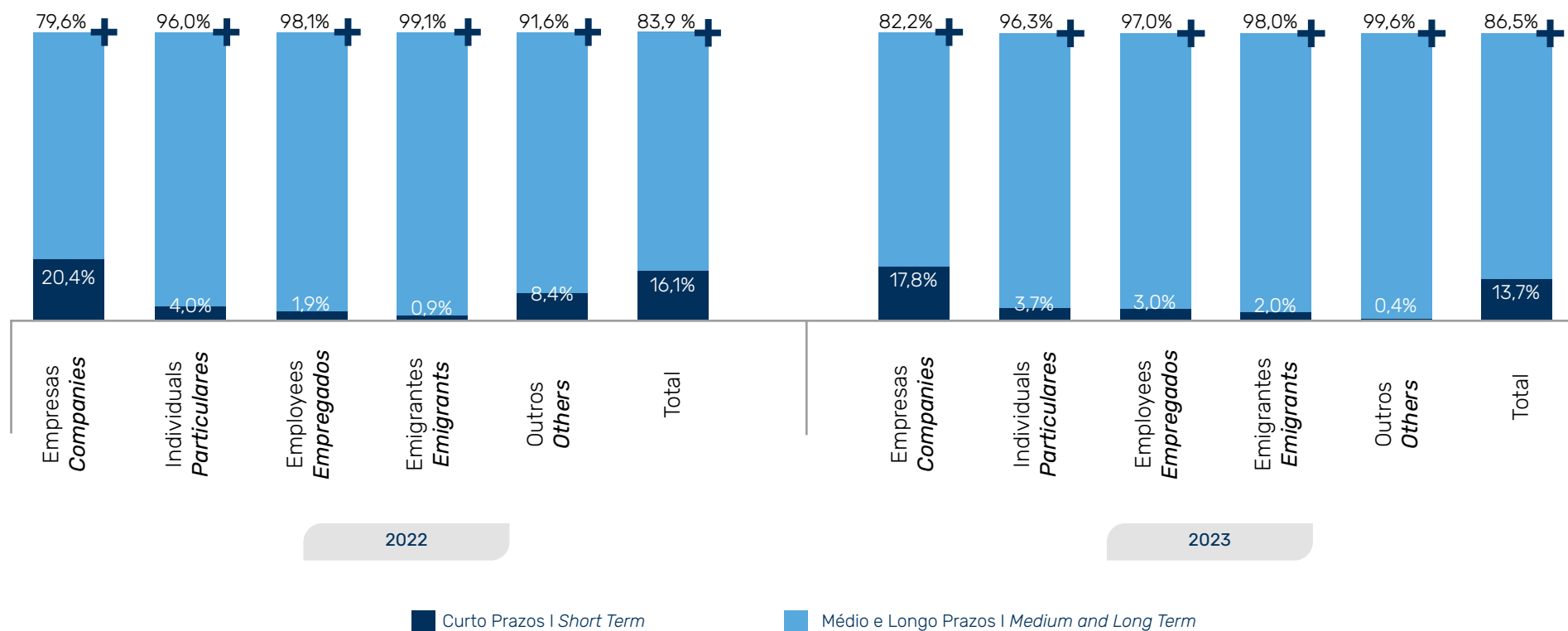
Milhões CVE | Thousands CVE

Crédito por Prazos <i>Loan by Maturity</i>	2023		2022		Variação	
	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
Curto Prazo <i>Short-Term</i>	2 086 849	13,7%	1 930 607	12,5%	156 243	8,1%
Médio e Longo Prazo <i>Medium and Long-Term</i>	13 195 449	86,5%	10 046 343	86,1%	3 149 106	31,3%
Juros e desp. crédito vencido <i>Interest and overdue credit</i>	80 174	0,5%	67 851	2,1%	12 323	18,2%
Receita com rendimento diferido <i>Revenue with deferred income</i>	-110 217	-0,7%	-70 238	-0,6%	-39 979	56,9%
Total	15 252 255	100%	11 974 562	100%	3 277 692	27,4%

A situação acima descrita corrobora-se pela distribuição por segmentos com o aumento da concentração dos Créditos de Médio e Longo prazo junto das Empresas.

The situation described above is corroborated by the distribution by segment, with an increase in the concentration of medium and long-term credits to companies.

GRÁFICO 4 - CARTEIRA DE CRÉDITOS POR PRAZOS RESIDUAIS | CHART 4 - LOAN PORTFOLIO BY RESIDUAL TERMS



RECURSOS DE CLIENTES | CUSTOMER FUNDS

Em 31 de dezembro de 2023, os Recursos de Clientes, que constituem a principal fonte de financiamento do Banco com cerca de 65,5% do funding, ascendiam a 19.222.052 milhares de escudos, refletindo um crescimento de 13,2% (mais 2.241.829 milhares de escudos) face ao ano anterior (16.980.223 milhares de escudos).

Da evolução dos Recursos de Clientes destaca-se (i) o aumento de 1.376.871 milhares de escudos (20,4%) nos Depósitos a Prazo; (ii) o aumento de 1.003.781 milhares de escudos (10,3%) nos Depósitos à Ordem. Note-se que o peso dos Depósitos a Prazo aumentou em detrimento do peso dos Depósitos à Ordem, passando dos 39,7% em 2022 para os 42,3% em 2023 respetivamente, com contributo relevante do segmento Empresas. Com efeito, os Depósitos a Prazo estabeleceram-se nos 8.125.643 milhares de escudo e os Depósitos a Ordem nos 10.782.582 milhares de escudos.

A evolução dos Depósitos a prazo em 20,4% derivou-se essencialmente de captações junto de Empresas, em mais 1.034.569 milhares de escudos (65,4%), mas também de Emigrantes em mais 247.985 milhares de escudos (12,2%) e de Particulares em mais 159.279 milhares de escudos (12,2%), não obstante reduções ocorridas em Outros Clientes em -59.434 milhares de escudos (-1,9%).

O segmento Empresas foi, igualmente, determinante na evolução dos Depósitos à Ordem com uma variação de 696.568 milhares de escudos, 19,3%. A evolução ainda considera um desempenho favorável nas captações junto de Outros Clientes em mais 282.035 milhares de escudos, 11,3%, que incluem depósitos de Outra Instituição Financeira, que aumentou em mais 120.999 milhares de escudos, cerca de 66,9%.

As of December 31, 2023, Customer resources, which are the Bank's main source of funding, with around 65.5% of funding amounted to 19,222,052 thousand escudos, reflecting a growth of 13.2% (an increase of 2,241,829 thousand escudos) compared to the previous year (16,980,223 thousand escudos).

From the evolution of Customer Funds, we highlight (i) the increase of 1,376,871 thousand escudos (20.4%) in Demand Deposits; and (ii) an increase of 1,003,781 thousand escudos (10.3%) in Demand Deposits. It should be noted that the weight of Term Deposits increased to the detriment of the weight of Demand Deposits, rising from 39.7% in 2022 to 42.3% in 2023 respectively, with a significant contribution from the Corporate segment. In effect, Term Deposits stood at 8,125,643 thousand escudos and Demand Deposits at 10,782,582 thousand escudos.

The 20.4% increase in Term Deposits was essentially due to funding from Companies, up by CVE 1,034,569 thousand (65.4%), but also from Emigrants, up by CVE 247,985 thousand (12.2%), and Individuals, up by CVE 159,279 thousand (12.2%), despite reductions in Other customers of CVE -59,434 thousand (-1.9%).

The Companies segment was also decisive in the evolution of Demand Deposits, with a change of 696,568 thousand escudos, 19.3%. The evolution also takes into account a favorable performance in deposits from Other customers, up by CVE 282,035 thousand, or 11.3%, which includes deposits from Other Financial Institutions, which increased by CVE 120,999 thousand, or around 66.9%.

QUADRO 4- RECURSOS DE CLIENTES - EVOLUÇÃO O | TABLE 4- CUSTOMER RESOURCES - EVOLUTION

Milhões CVE Thousands CVE						
Depósitos de Clientes Customer Deposits	2023		2022		Variação	
	Valor Value	Peso Weight	Valor Value	Peso Weight		
■ Depósitos à Ordem Demand Deposits	10 782 582	56,1%	9 778 800	57,6%	1 003 781	10,3%
Empresas Companies	4 305 000	39,9%	3 608 431	36,9%	696 568	19,3%
Particulares Individuals	3 334 510	30,9%	3 355 911	34,3%	-21 401	-0,6%

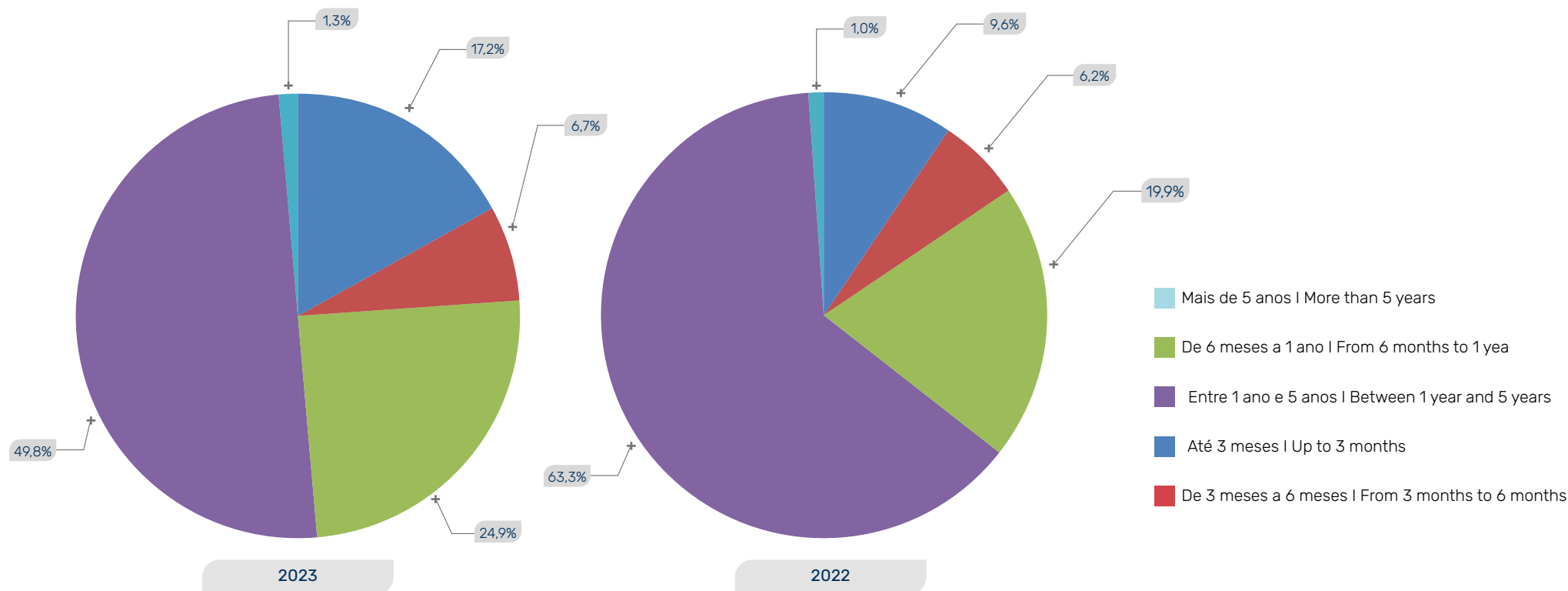
Depósitos de Clientes <i>Customer Deposits</i>	2023		2022		Variação	
	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
Empregados <i>Employees</i>	26 006	0,2%	37 145	0,4%	-11 139	-30,0%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	341 320	3,2%	283 602	2,9%	57 718	20,4%
Outros* <i>Others*</i>	2 775 746	25,7%	2 493 711	25,5%	282 035	11,3%
■ Depósitos à Prazo <i>Time Deposits</i>	8 125 643	42,3%	6 748 772	39,7%	1 376 871	20,4%
Empresas <i>Companies</i>	2 616 987	32,2%	1 582 418	23,4%	1 034 569	65,4%
Particulares <i>Individuals</i>	1 467 980	18,1%	1 308 702	19,4%	159 279	12,2%
Empregados <i>Employees</i>	13 017	0,2%	18 545	0,3%	-5 527	-29,8%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	963 358	11,9%	715 374	10,6%	247 985	34,7%
Outros* <i>Others*</i>	3 064 300	37,7%	3 123 734	46,3%	-59 434	-1,9%
■ Cheques e Juros a pagar <i>Cheques and Interest payable</i>	313 828	1,6%	452 651	2,7%	-138 822	-30,7%
Total	19 222 053	100,0%	16 980 223	100,0%	2 241 830	13,2%

* Inclui o Sector "Sociedade Nacional Publica", "Sector Publico e Administrativo", "Segurança Social", "Org sem Fins Lucrativos" e "Outra Inst Financeira" | Includes "National Public Company Sector", "Public and Administrative Sector", "Social Security", "Non-Profit Organization" and "Other Financial Institutions".

A análise por prazo residual indica a redução de recursos nos prazos mais longos, ou seja, a partir do intervalo "Entre 1 ano a 5 anos", passando de 64,3% em 2022 para 51,1% em 2023, invertendo a tendência de concentração para prazos mais curtos. Ainda assim, no Curto Prazo, observa-se aumento nos recursos no intervalo "De 6 meses a 1 ano", com 24,9%, face aos 19,9% de 2022.

The analysis by residual maturity indicates a reduction in resources in the longer maturities, i.e. from the "Between 1 year and 5 years" interval, going from 64.3% in 2022 to 51.1% in 2023, reversing the trend of concentration towards shorter terms. Even so, in the Short-Term, there was an increase in resources in the "6 months to 1 year" range, with 24.9%, compared to 19.9% in 2022

GRÁFICO 5/6 - PRAZO RESIDUAL DEPÓSITOS A PRAZO | CHART 5/6 - RESIDUAL MATURITY TERM DEPOSITS



O perfil cambial da carteira de recursos do Banco manteve-se, praticamente, quando comparado os dois períodos. As operações de depósitos em Escudos (CVE) predominam (89,7%), totalizando 17.334.590 milhares de escudos, mais 2.413.164 milhares de escudos, 16,2%, o que determina a evolução global na rubrica de recursos. Em relação às moedas estrangeiras, os depósitos em Euro (EUR) têm maior preponderância e atingiram, em contravalor de 890.057 milhares de escudos, um aumento de 6.304 milhares de escudos (0,7%) face ao ano de 2022, pelo efeito conjugado de uma variação de mais 214.131 milhares de escudos (39,2%) nas Empresas, e nos Particulares de -208.274 milhares de escudos (-63,0%). Por seu turno, os depósitos expressos em Libra Esterlina (GBP) registaram uma diminuição de -25.347 milhares de escudos (-3,6%) nos principais segmentos, tendo os depósitos em USD seguido também a mesma tendência, com redução em -65,0% o equivalente a -13.468 milhares de escudos, situando-se nos 7.262 milhares de escudos.

The exchange rate profile of the Bank's funds portfolio remained virtually unchanged when comparing the two periods. Deposits in Escudos (CVE) predominate (89.7%), totaling 17,334,590 thousand escudos, an increase of 2,413,164 thousand escudos, or 16.2%, which determines the overall change in the resources item. With regard to foreign currencies, deposits in Euro (EUR) have a greater prominence and amounted to 890,057 thousand escudos, an increase of 6,304 thousand (0.7%) compared to 2022, due to the combined effect of a change of 214,131 thousand (39.2%) in Companies, and CVE 208,274 thousand (-63.0%) in Individuals. In turn, deposits denominated in Pound Sterling (GBP) fell by -25,347 thousand escudos (-3.6%) in the main segments, with deposits in USD also following the same trend, falling by -65.0%, equivalent to -13,468 thousand escudos, to stand at 7,262 thousand escudos.

QUADRO 5 - RECURSOS DE CLIENTES POR MOEDA - EVOLUÇÃO | TABLE 5- CUSTOMER RESOURCES BY CURRENCY - EVOLUTION

Milhões CVE | Thousands CVE

Depósitos de Clientes <i>Customer Deposits</i>	2023		2022		Variação	
	Contravalor CVE <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Contravalor CVE <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
─ CVE	17 334 590	90,2%	14 921 427	87,9%	2 413 164	16,2%
Empresas <i>Companies</i>	6 122 193	35,3%	4 565 274	30,6%	1 556 919	34,1%
Particulares <i>Individuals</i>	4 339 307	25,0%	3 949 237	26,5%	390 070	9,9%
Empregados <i>Employees</i>	39 005	0,2%	55 670	0,4%	-16 665	-29,9%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	1 295 892	7,5%	978 390	6,6%	317 503	32,5%
Outros <i>Others</i>	5 538 193	31,9%	5 372 857	36,0%	165 336	3,1%
─ EUR	890 057	4,6%	883 753	5,2%	6 304	0,7%
Empresas <i>Companies</i>	760 934	85,5%	546 803	61,9%	214 131	39,2%
Particulares <i>Individuals</i>	122 229	13,7%	330 503	37,4%	-208 274	-63,0%
Empregados <i>Employees</i>	10	0,0%	12	0,0%	-2	-13,3%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	3 737	0,4%	3 533	0,4%	204	5,8%
Outros <i>Others</i>	3 148	0,4%	2 903	0,3%	245	8,4%
─ USD	7 262	0,0%	20 730	0,1%	-13 468	-65,0%
Empresas <i>Companies</i>	140	1,9%	14 570	70,3%	-14 430	-99,0%
Particulares <i>Individuals</i>	7 121	98,1%	6 160	29,7%	962	15,6%

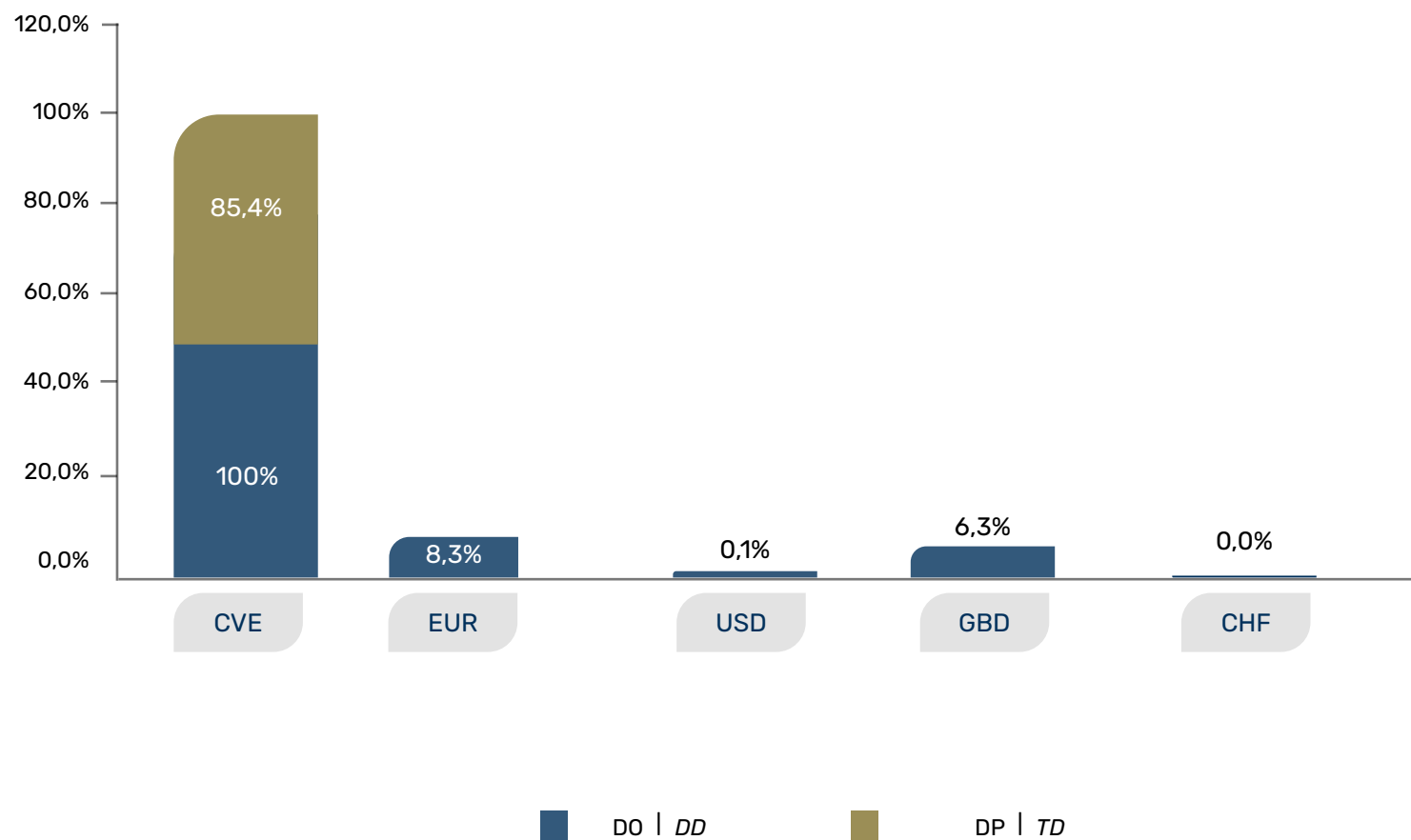
QUADRO 5 - RECURSOS DE CLIENTES POR MOEDA - EVOLUÇÃO | TABLE 5- CUSTOMER RESOURCES BY CURRENCY - EVOLUTION

Milhões CVE | Thousands CVE

Depósitos de Clientes <i>Customer Deposits</i>	2023		2022		Variação	
	Contravalor CVE <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Contravalor CVE <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
GBP	676 311	3,5%	701 658	4,1%	-25 347	-3,6%
Empresas <i>Companies</i>	38 719	5,7%	64 203	9,2%	-25 484	-39,7%
Particulares <i>Individuals</i>	333 829	49,4%	378 708	54,0%	-44 879	-11,9%
Empregados <i>Employees</i>	8	0,0%	8	0,0%	0	-4,3%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	5 049	0,7%	17 054	2,4%	-12 004	-70,4%
Outros <i>Others</i>	298 705	44,2%	241 685	34,4%	57 020	23,6%
CHF	3	0,0%	4	0,0%	-1	-13,9%
Particulares <i>Individuals</i>	3	100,0%	4	100,0%	-1	-13,9%
Cheques e Juros a pagar <i>Cheques and Interest payable</i>	313 828	1,6%	452 651	2,7%	-138 822	-30,7%
Total	19 222 053	100,0%	16 980 223	100,0%	2 241 830	13,2%

A distribuição dos Depósitos é determinada pelas constituições em Escudos (CVE), sendo que a nível dos Depósitos à Ordem essa representatividade é de 85,4%, seguido de Euro (8,3%) e Libra Esterlina (6,3%). Nos Depósitos a prazo 100% dos recursos estão expressos em Escudos.

The distribution of deposits is determined by their constitution in Escudos (CVE), of which 85.4% is in sight deposits, followed by the Euro (8.3%) and the Pound Sterling (6.3%). In Term Deposits, 100% of the funds are denominated in Escudos.





07. +

CANAIS ELETRÓNICOS

ELECTRONIC CHANNELS

Os canais eletrônicos foram essenciais, tendo durante o ano de 2023 assistido a uma boa dinâmica quanto à emissão e utilização, tanto dos cartões como do canal de internet banking.

Electronic channels were essential, and in 2023, there was a good dynamic in terms of issuing and using both cards and the Internet banking channel.

A. MEIOS DE PAGAMENTO | PAYMENT METHODS

O Banco alcançou um total de 1.755 terminais de Pagamentos Automáticos – POS no final de 2023 contra os 1.489 de 2022, correspondendo a um acréscimo de 17,9%, ou seja mais 266 POS ativos.

The Bank reached 1,755 Automatic Payment Terminals – POS at the end of 2023 against 1,489 in 2022, corresponding to an increase of 17.9%, or an additional 266 active POS terminals.

Em relação aos cartões é de assinalar o desempenho favorável, tanto a nível de cartões Vinti4 como do Visa pré-pago, e do cartão de crédito Master Card, Standard e Gold. Refira-se que desde o ano de 2020 o Banco iniciou a emissão dos Cartões Contactless. A forte dinâmica e expansão das atividades relacionadas com cartões proporcionaram um aumento do número tanto de cartões de débito, de 16.154 para 18.703, contabilizando os cartões ativos, mas também nos cartões de crédito e pré-pagos.

In terms of cards, it should be noted that there was a favorable performance in terms of both Vinti4 and prepaid Visa cards, as well as the Master Card, Standard, and Gold credit cards. It is worth noting that the Bank started issuing contactless cards in 2020. The strong dynamics and expansion of card-related activities led to an increase in the number of debit cards, from 16,154 to 18,703, accounting for active cards, but also in credit and prepaid cards.

A nível do BAIDIRECTO, o canal de internet banking, para além do reforço na qualidade de oferta e melhorias efetuadas, alargando as soluções disponíveis e permitindo diversificar o leque de operações como transferências internacionais e domésticas, opções de agendamento pagamento de serviços e faturas, gestão de limites de saldos tanto dos cartões de débito pré-pagos e de crédito, entre outros, foi introduzido o código OTP- One Time Password na autenticação das transações dos utilizadores.

Destaque para o registo de 17.010 adesões ao IB, com 3.593.209 milhares CVE em pagamentos e 12.255.533 milhares CVE em transferências, sendo que dos utilizadores criados, 12.341, (73%) acessaram enquanto 6.957 (41%) efetuaram transações.

As far as BAI Direto is concerned, the Internet banking channel, in addition to strengthening the quality of the supply and improvements made, extending the solutions available and allowing diversification of the range of operations such as international and domestic transfers, scheduling options, payment of services and invoices, management of balance limits of both prepaid debit cards and credit cards, among others, the OTP - One Time Password code was introduced in the authentication of users' transactions.

We highlight the registration of 17,010 IB memberships, with 3,593,209 thousand CVE in payments and 12,255,533 thousand CVE in transfers, and of the users created, 12,341, (73%) accessed while 6,957 (41%) performed transactions.

BAIDIRECTO

o seu banco *num click*





08.



GESTÃO DE RISCOS

RISKS MANAGEMENT

A gestão e controle de riscos do BAICV está assente nos princípios de segregação de função, independência entre as áreas de fiscalização e as áreas operacionais, e um sistema informático adequado que garantam que os processos são executados de forma automática e com intervenção manual reduzida.

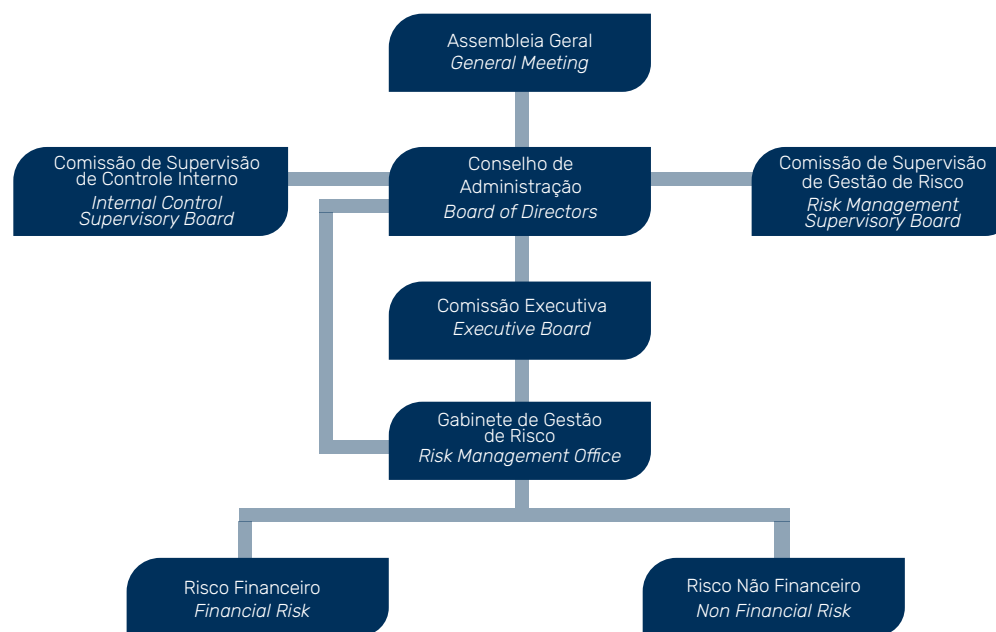
É da responsabilidade de todas as unidades de estrutura da instituição a gestão e o controlo dos riscos inerentes à sua atividade, sob a coordenação do Gabinete de Gestão de Risco (GGR), cuja responsabilidade passa por identificar, analisar e acompanhar a exposição do Banco dos riscos financeiros (crédito, liquidez, solvência, taxa de juro, mercado e de câmbio) e riscos não financeiros (operacional, reputacional, estratégia, compliance e cibersegurança), como também propor políticas que assegurem a prevenção e mitigação dos mesmos, bem como definir instrumentos de análise consonantes as políticas orientadoras, visando a maximização dos resultados da instituição, dentro de restrições pré-estabelecidas e devidamente supervisionadas pelos órgãos de gestão competentes, tendo em conta o perfil de risco moderado e conservador e o baixo grau de tolerância face aos riscos adotados pela Instituição.

O Gabinete de Gestão de Riscos (GGR) é a unidade de estrutura responsável pela gestão de risco, nos termos da legislação em vigor, depende funcionalmente do Conselho de Administração, representado por um Administrador não Executivo Independente. Adicionalmente, reporta hierarquicamente à Comissão Executiva, sob o pelouro de um Administrador Executivo, para os assuntos de gestão corrente. Ainda, é supervisionada pela Comissão de Supervisão de Gestão de Riscos, tomada na aceção prevista no Artigo n.º 11º do Aviso n.º 4/2017, de 7 de setembro, sobre o sistema de controlo interno.

BAICV's risk management and control are founded on the principles of separation of duties, independence between the supervisory and operational areas, and an adequate IT system that ensures that processes are executed automatically and with reduced manual intervention.

All the institution's structural units are responsible for managing and controlling risks inherent to its activity, under the coordination of the Risk Management Office (GGR), whose responsibility includes identifying, analyzing, and monitoring the Bank's exposure to financial risks (credit, liquidity, solvency, interest rate, market and exchange rate) and non-financial risks (operational, reputational, strategic, compliance and cybersecurity), as well as proposing policies to ensure their prevention and mitigation, as well as defining analysis instruments in line with the guiding policies, with the aim of maximizing the institution's results, within pre-established restrictions duly supervised by the competent management bodies, taking into account the moderate and conservative risk profile and the low degree of tolerance for risks adopted by the institution.

The Risk Management Office (GGR) is the structural unit responsible for risk management, under the terms of the legislation in force. It is functionally dependent on the Board of Directors, represented by an Independent Non-Executive Director. In addition, it reports hierarchically to the Executive Board, under the supervision of an Executive Director, for day-to-day management matters. In addition, it is overseen by the Risk Management Supervisory Board, as provided for in Article 11 of Notice no. 4/2017, of September 7, on the internal control system.



De referir que em 2023, no âmbito da função de gestão de riscos, foram realizadas, entre outras, as seguintes ações e/ou atividades:

- Elaboração do relatório anual de gestão de risco;
- Elaboração periódica de relatórios de acompanhamento dos riscos financeiros e riscos não financeiros;
- Elaboração do plano de recuperação do Banco do ano 2023;
- Revisão de normas corporativas afetas à função de gestão de riscos;
- Otimização do modelo de apuramento de imparidades vigente;
- Realização de test stress sobre o impacto do incumprimento da carteira de crédito, nos principais indicadores financeiros e prudenciais;
- Elaboração de estudos complementares de gestão de risco não financeiro;
- Atualização da metodologia da gestão de eventos de risco operacional.

O BAICV, decorrente da Política de Gestão de Risco vigente, aprovou os seus indicadores chave de risco, que são monitorizados e reportados mensalmente ou sempre que necessário. Da monitorização efetuada em 2023, os indicadores, de forma geral, apresentam resultados confortáveis e dentro dos limites definidos.

It should be noted that in 2023, under the scope of the risk management function, the following actions and/or activities were carried out, among others:

- Preparation of the Risk Management Report;
- Preparation of periodic reports for monitoring financial and non-financial risks;
- Preparation of the Bank's 2023 recovery plan;
- Review of the corporate standards related to the risk management function;
- Optimization of the current impairment calculation model;
- Performance of stress tests on the impact of the default on the credit portfolio on the main financial and prudential indicators;
- Preparation of complementary non-financial risk management studies;
- Update of the methodology for managing operational risk events.

As a result of the Risk Management Policy in force, the BAICV has approved its key risk indicators, which are monitored and reported monthly or whenever necessary. From the monitoring carried out in 2023, the indicators, in general, present comfortable results within the defined limits.

8.1. RISCOS FINANCEIROS | FINANCIAL RISK

A. RISCO DE CRÉDITO | CREDIT RISK

O Risco de Crédito é monitorizado face à probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, devido à incapacidade de uma contraparte em cumprir com os seus compromissos financeiros assumidos junto do Banco.

A gestão do risco de crédito é realizada através de uma abordagem transversal a nível da concessão, do acompanhamento e monitorização, da constituição das imparidades e na classificação do risco de crédito, o banco dispõe de modelos próprios de rating e scoring para empresas e particulares, respetivamente.

O banco envidou esforços para prover estratégias auxiliares de mitigação do risco de crédito destacando-se:

- Revisão da informação prospetiva dos fatores de risco afetos à imparidade;
- Calibração dos fatores de risco, pela via dos resultados do backtest.

Como resultado, os indicadores chave de risco afetos à gestão do risco de crédito mantiveram-se abaixo dos limites regulamentares de concentração e dos limites internos de incumprimento e qualidade de crédito.

Credit Risk is monitored based on the probability of negative impacts on results on results or capital, due to a counterparty's inability to meet its financial commitments to the Bank.

Credit risk management is carried out through a crosscutting approach in terms of granting, monitoring, setting up impairments, and credit risk classification. The bank has its own rating and scoring models for companies and individuals, respectively.

The bank has made efforts to provide auxiliary strategies to mitigate credit risk:

- *Revising prospective information on risk factors related to impairment;*
- *Risk factor calibration, via backtest results.*

As a result, the key risk indicators for credit risk management remained below the regulatory concentration limits and the internal default and credit quality limits.

QUADRO 6 - QUALIDADE DO CRÉDITO ATRIBUÍDO | TABLE 6 - QUALITY OF CREDIT GRANTED

Indicadores <i>Indicators</i>	2023	2022	Milhões CVE Thousands CVE	
			Variação	
			Abs.	%
Crédito Vencido (+30 dias) / Crédito Total <i>Overdue Credit (+30 days) / Total Credit</i>	5,0%	7,3%	-2,4%	-32,6%
Crédito em incumprimento (+90 dias)/ crédito total <i>Credit in Default (+90 days)/ total credit</i>	4,8%	7,1%	-2,3%	-32,6%
Imparidade Crédito a Clientes/Crédito Total <i>Impairment Customer Credit/Total Credit</i>	4,0%	4,7%	-0,7%	-14,5%

B. RISCO DE SOLVÊNCIA | SOLVENCY RISK

O risco de solvência corresponde ao risco de impactos negativos nos resultados ou no capital resultantes de mudanças nos quadros regulatórios ou fiscais, incluindo o risco de desalinhamento entre a adequação de capital e o perfil de risco.

O acompanhamento do Risco de Solvência é feito em função do apuramento dos riscos envolvidos, especialmente o risco de crédito, o risco de taxa de câmbio e o risco operacional, conforme definido nos Avisos nº 3/2007 de 19 de novembro e Aviso nº 4/2007 de 25 de fevereiro de 2008 do Banco de Cabo Verde, respetivamente.

De referir que, não obstante as alterações introduzidas pelo BCV (Aviso nº 2/2022 Prorrogação do período de vigência das Medidas Prudenciais introduzidas pelo Aviso nº 4/2021, de 24 de agosto) relativamente ao apuramento do Rácio de Solvabilidade, o banco apresenta níveis bastante confortáveis, situando-se nos 18,33%.

Solvency risk corresponds to the risk of negative impacts on results or capital resulting from changes in regulatory or fiscal frameworks, including the risk of misalignment between capital adequacy and risk profile.

Solvency risk is monitored according to the risks involved, especially credit risk, exchange rate risk, and operational risk, as defined in Banco de Cabo Verde Notice no. 3/2007 of November 19 and Notice no. 4/2007 of February 25, 2008, respectively.

It should be noted that, despite the changes introduced by the BCV (Notice no. 2/2022 Extension of the period of validity of the Prudential Measures introduced by Notice no. 4/2021, of August 24) regarding the calculation of the Solvency Ratio, the bank has quite comfortable levels, standing at 18.33%.

QUADRO 7 - RISCO DE SOLVÊNCIA | TABLE 7 - SOLVENCY RISK

Indicadores <i>Indicators</i>	2023	2022	Milhões CVE Thousands CVE	
			Variação	
			Abs.	%
Fundos próprios <i>Own funds</i>	3 118 740	2 625 401	493 340	18,79%
Activos ponderados pelo risco de crédito <i>Risk-weighted asset</i>	15 613 016	13 244 835	2 368 182	17,88%
Valor equivalente em activos ponderados pelo risco operacional <i>Equivalent value in assets weighted by operational risk</i>	1 405 201	1 319 335	85 866	6,51%
Total dos activos ponderados <i>Total weighted assets</i>	17 018 217	14 564 169	2 454 048	16,85%
Rácio de Solvabilidade <i>Solvency Ratio</i>	18,33%	18,03%	0,30%	1,66%



C. RISCO DE MERCADO | MARKET RISK

O Risco de Mercado é avaliado através de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições Ativas e Passivas, detidas pela instituição, e especificamente resultantes de flutuações em taxas de juro, taxas de câmbio, cotações de ações ou preços de mercadorias. A gestão do risco de mercado é monitorizada de forma contínua, sendo que os limites de atuação nos mercados são revistos e ajustados, havendo para o efeito uma avaliação de desempenho periódico em função da evolução das tendências de mercado.

Market Risk is evaluated through the possibility of losses resulting from fluctuations in the market values of Asset and Liability positions, held by the institution, and specifically resulting from fluctuations in interest rates, exchange rates, stock prices, or commodity prices. Market risk management is continuously monitored, and the limits of market operations are reviewed and adjusted, with periodic performance evaluations based on the evolution of market trends.

D. RISCO DE TAXA DE JURO | INTEREST RATE RISK

O Risco de Taxa de Juro é monitorizado na eventualidade de variações adversas nas taxas de juro de mercado virem a afetar a margem financeira da instituição, atendendo ao facto de grande parte dos ativos e passivos do balanço gerarem rendimentos e custos impulsionados pelas taxas de juro.

A avaliação da exposição deste tipo de risco é feita através dos modelos de GAP de Taxas de juro, destinados à medição dos ativos e passivos, sensíveis às flutuações das taxas de juro de acordo com os seus prazos de maturidade. O acompanhamento é feito regularmente, permitindo assim a quantificação dos impactos sobre a margem financeira da instituição, derivado das flutuações das taxas de juro, permitindo a adoção de estratégias adequadas, visando a mitigação dos efeitos nefastos nos resultados do Banco. Paralelamente aos modelos internos utilizados, o Banco utiliza também modelos definidos pela entidade reguladora, conforme a Instrução Técnica nº 164/2011 do Banco de Cabo Verde.

Os testes de stress aplicados ao risco de taxa de juro permitiram ao banco avaliar os impactos nos resultados ou no capital devido a movimentos adversos nas taxas diretoras que regulam o mercado. O estudo foi efetuado e monitorizado, antecipando o cenário da crise económica e pelo aumento da inflação dos produtos importados, considerando eventuais medidas de estímulo monetário e de contração de crédito, que já se verificam nos principais reguladores internacionais.

Assim, o BAICV monitoriza o impacto máximo que poderia ocorrer nas demonstrações financeiras do banco, e as oscilações das taxas diretoras, decorrentes das medidas de política monetária externas.

Interest Rate Risk is monitored in the event of adverse changes in market interest rates affecting the institution's net interest income, given the fact that a large part of the assets and liabilities in the balance sheet generate income and costs driven by interest rates.

The assessment of exposure to this type of risk is carried out through the Interest Rate GAP models, which are used to measure assets and liabilities that are sensitive to interest rate fluctuations according to their maturity dates. The monitoring is done regularly, thus allowing the quantification of the impacts on the institution's net interest income, derived from fluctuations in interest rates, allowing the adoption of appropriate strategies aimed at mitigating the adverse effects on the Bank's results. In addition to the internal models used, the Bank also uses models defined by the regulating entity, according to Technical Instruction no. 164/2011 of the Central Bank of Cabo Verde.

The stress tests applied to interest rate risk enabled the bank to assess the impacts on results or capital due to adverse movements in the key rates regulating the market. The study was carried out and monitored, anticipating the economic crisis scenario and the increase in inflation of imported products, considering possible monetary stimulus and credit contraction measures, which are already in place in the main international regulators.

Thus, the BAICV monitors the maximum impact that could occur on the bank's financial statements and the fluctuations in key rates, arising from external monetary policy measures.

E. RISCO CAMBIAL | EXCHANGE RATE RISK

O Risco Cambial da instituição é observado pelas diferenças e variações entre ativos e passivos, numa determinada moeda estrangeira, estando assim exposta a uma eventual variação da taxa de câmbio.

A exposição ao risco de câmbio é analisada através do acompanhamento dos ativos e passivos em moedas estrangeiras, permitindo o apuramento da posição líquida do Banco face a cada moeda utilizada nas suas operações de mercado.

O Banco tem seguido uma estratégia de minimização de riscos através da realização de operações maioritariamente em Euros, devido à paridade fixa cambial existente entre o Euro e o Escudo Cabo-verdiano, determinando e monitorando os limites internos de exposição longa e curta para as demais moedas estrangeiras, que durante 2023 se mantiveram estáveis.

F. RISCO DE LIQUIDEZ | LIQUIDITY RISK | INTEREST RATE RISK

O Risco de Liquidez traduz-se na capacidade do Banco em poder dispor, em qualquer momento, de fundos necessários para satisfazer todos os seus compromissos a um custo aceitável e compensador, refletindo também a perceção do mercado perante a política de financiamento do banco.

A monitorização do Risco de Liquidez é feita através da análise dos GAP de liquidez, em função dos montantes e prazos dos compromissos assumidos e dos recursos em carteira, de forma a evidenciar os desajustamentos existentes entre os ativos e passivos por intervalos temporais.

O Banco também utiliza os modelos definidos pela entidade reguladora no âmbito da gestão do risco de liquidez, nomeadamente, o cálculo de rácios de cobertura de responsabilidades, instituído pelo Aviso nº8/2007 nº 42 de 19 de novembro de 2007, como também, o mapa de liquidez definido pela Instrução Técnica nº 165/2012 do Banco de Cabo Verde e através dos indicadores previstos no Basileia III.

Em 2023, o BAICV manteve o conjunto de mecanismos e métricas de medição e monitorização do risco de liquidez que pretendem garantir a solidez na avaliação do risco em particular:

- Rácio de Cobertura de Liquidez (Liquidity Coverage Ratio - LCR), correspondente à razão entre o stock de ativos de alta liquidez - High Quality Liquidity Assets (HQLA) e o total de saídas líquidas de caixa previstas para um período de 30 dias;
- O rácio Net Stable Funding Ratio (NSFR) é o rácio entre o montante de financiamento estável disponível e o montante de financiamento estável necessário, devendo ser superior ou igual a 100% para garantir que o financiamento disponível cumpre o financiamento necessário, no horizonte temporal de um ano.

The Exchange Risk of the institution is observed by the differences and changes between assets and liabilities, in a given foreign currency, thus being exposed to a possible exchange rate variation.

The exposure to exchange rate risk is analyzed by monitoring assets and liabilities in foreign currencies, allowing the Bank's net position against each currency used in its market operations to be calculated.

The Bank has followed a strategy of minimizing risks by carrying out transactions mainly in Euros, due to the fixed exchange rate parity between the Euro and the Cabo Verde Escudo, determining and monitoring the internal limits of long and short exposure for the other foreign currencies, which during 2023 remained stable.

Liquidity Risk is reflected in the Bank's ability to have the funds needed to meet all its commitments at any time at an acceptable and compensating cost, as well as reflecting the market's perception of the Bank's financing policy.

Liquidity Risk is monitored through the analysis of liquidity GAPs, according to the amounts and terms of the commitments made and the resources in the portfolio, to highlight the existing mismatches between assets and liabilities over time intervals.

The bank also uses the models defined by the regulating entity within the scope of liquidity risk management, namely, the calculation of liability coverage ratios, established by Notice no. 8/2007 no. 42 of 19 November 2007, as well as the liquidity map defined by Banco de Cabo Verde Technical Instruction no. 165/2012 and through the indicators set out in Basel III.

In 2023, BAICV maintained the set of mechanisms and metrics for measuring and monitoring liquidity risk, which is intended to ensure soundness in the assessment of this particular risk:

- Liquidity Coverage Ratio (LCR), corresponding to the ratio between the stock of High-Quality Liquidity Assets (HQLA) and the total net cash outflows forecast for a 30-day period;
- The Net Stable Funding Ratio (NSFR) is the ratio between the amount of stable funding available and the amount of stable funding required and must be greater than or equal to 100% to ensure that the funding available meets the funding required, over a one-year time horizon.

8.2. RISCOS NÃO FINANCEIROS | *NON-FINANCIAL RISKS*

A. RISCO OPERACIONAL | *OPERATIONAL RISK*

Dando cumprimento ao disposto no Aviso nº 04/2007, a gestão do risco operacional do banco, baseou-se numa visão por processos de negócio, suporte e controlo, sendo transversal às unidades de estrutura da organização. A gestão é suportada por princípios, metodologias e mecanismos de controlo, sejam elas: a segregação de funções, linhas de responsabilidade, código de conduta, base de dados de eventos de risco operacional e indicadores chave de risco.

Adicionalmente, o banco segue as boas práticas emanadas pelo COSO (Committee of Sponsoring Organizations of Treadway Commission), assentes em três pilares fundamentais:

- Fatores de Risco;
- Categorias de eventos de perdas;
- Impactos.

O BAICV apresenta uma boa maturidade em termos de normativos orientadores, controlos e procedimentos estabelecidos e a monitorização dos indicadores chave afetos ao risco operacional, o que permitiu ao banco desenvolver um conjunto de controlos e ferramentas, assim como a automatização de tarefas, com vista a mitigação do risco inerente, produzindo resultados satisfatórios.

B. RISCO REPUTACIONAL | *REPUTATIONAL RISK*

O BAICV entende como risco de reputação a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de uma perceção negativa da imagem da instituição, fundamentada ou não, por parte de clientes, contrapartes, fornecedores, analistas financeiros, colaboradores, investidores, órgãos de imprensa ou pela opinião pública em geral e as entidades reguladoras do setor.

O risco reputacional do BAICV é monitorado pelos indicadores chave de risco aprovados em catálogo próprio e, decorrente da sua análise, foi verificado que nenhum indicador apresentou-se acima do limite interno.

Apresentamos abaixo as medidas de mitigação do impacto do referido risco:

- Reportes periódicos para acompanhamento do risco;
- Criação do Provedor do Cliente;
- Revisão de políticas internas, nomeadamente gestão de reclamações, KYC, KYE, relações com partes relacionadas;
- Gestão de Reclamações

In compliance with Notice 04/2007, the bank's operational risk management was based on a process-based approach in business, support, and control, cutting across the organization's structural units. Management is supported by principles, methodologies, and control mechanisms, such as the separation of duties, lines of responsibility, code of conduct, operational risk events database, and key risk indicators.

In addition, the bank follows COSO (Committee of Sponsoring Organizations of Treadway Commission) best practices, based on three fundamental pillars:

- *Risk Factors;*
- *Loss event categories;*
- *Impacts.*

BAICV has a good maturity with regard to guiding standards, establishing controls and procedures, and monitoring key indicators related to operational risk, which has enabled the bank to develop a set of controls and tools, as well as task automation, aimed at mitigating the inherent risk and producing satisfactory results.

BAICV understands reputational risk to be the probability of adverse negative impacts on results or capital, arising from a negative perception of the institution's image, whether founded or not, by customers, counterparties, suppliers, financial analysts, employees, investors, the press or by public opinion in general and the sector's regulatory bodies.

BAICV's reputational risk is monitored by key risk indicators approved in its catalog, and as a result of its analysis, it was verified that no indicator was above the internal limit.

We present below the measures to mitigate the impact of this risk:

- *Periodic risk monitoring reports;*
- *Creating the Client Ombudsman;*
- *Review of internal policies, notably complaint management, KYC, KYE, and related party relations;*
- *Complaints management*

C. RISCO ESTRATÉGIA | *RISK STRATEGY*

O BAICV entende como risco de estratégia a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de decisões estratégicas inadequadas, da deficiente implementação das decisões ou da incapacidade de resposta a alterações do meio envolvente ou a alterações no ambiente de negócios da instituição, tendo sido identificados os seguintes fatores de risco durante o exercício:

- Fatores exógenos: ambiente externo (político, regulamentar, mercado, financeiro);
- Fatores endógenos;
- Pessoas;
- Processos;
- Sistemas.

O banco gere o seu risco estratégico através do acompanhamento periódico do plano estratégico em vigor, de indicadores chave de risco de elementos que cateterizam o contexto externo.

Não obstante do nível de risco apurado, coincidir com os limites internos aprovados para os indicadores de risco de estratégia, o BAICV adotou medidas adicionais, com vista à mitigação do respetivo risco:

- Acompanhamento contínuo da implementação dos milestones do plano estratégico com a possibilidade de ajustamento orçamental, para fazer face aos eventuais desvios apurados;
- Adequação do sistema de governance para auxiliar o processo de tomada de decisões;
- Elaboração de manual de suporte do risco estratégico.

D. RISCO COMPLIANCE | *COMPLIANCE RISK*

O BAICV entende como risco de Compliance a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de violações ou da não conformidade relativamente a leis, regulamentos, determinações específicas, contratos, regras de conduta e de relacionamento com clientes, práticas instituídas ou princípios éticos, que se materializam em sanções de caráter legal, na limitação das oportunidade de negócio, na redução do potencial de expansão ou na impossibilidade de exigir o cumprimento de obrigações contratuais.

A gestão do risco de compliance é suportada com a identificação, avaliação, monitorização das várias subcategorias do risco compliance que o banco está exposto.

BAICV understands strategy risk as the probability of negative impacts on results or capital arising from inadequate strategic decisions, poor decision implementation, or the inability to respond to changes in the environment or changes in the institution's business environment, the following risk factors having been identified during the year:

- *Exogenous factors: external environment (political, regulatory, market, financial);*
- *Endogenous factors;*
- *People;*
- *Processes;*
- *Systems.*

The bank manages its strategic risk by periodically monitoring the strategic plan in force, key risk indicators, and elements that catheterize the external context.

Although the level of risk found is in line with the approved internal limits for the strategy risk indicators, BAICV has adopted additional measures to mitigate this risk:

- *Continued monitoring of the implementation of the milestones of the strategic plan, with the possibility of budgetary adjustments to address any deviations detected;*
- *Adequacy of the governance system to assist the decision-making process;*
- *Preparation of a strategic risk support manual.*

BAICV understands compliance risk as the likelihood of negative impacts on results or capital arising from violations or non-compliance with laws, regulations, specific determinations, contracts, rules of conduct and customer relations, established practices or ethical principles, which materialize in legal sanctions, the limitation of business opportunities, the reduction of expansion potential or the impossibility of demanding compliance with contractual obligations.

Compliance risk management is supported by identifying, assessing, and monitoring the various subcategories of compliance risk to which the bank is exposed.



A monitorização do risco é feita através de avaliações periódicas e independentes, relativamente à adequação das políticas, procedimentos e dos controlos implementados.

Adicionalmente para reforço da importância da gestão dos riscos compliance o banco concede formações constante aos colaboradores em matéria de Prevenção e Detecção do Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo, de modo a garantir a solidez do seu sistema interno.

O BAICV considera e incorpora nas suas funções de Prevenção e Detenção de Lavagem de Capitais e Financiamento do Terrorismo as mais atuais práticas de mercado e recentes standards legais em vigor.

Risk is monitored through periodic and independent assessments of the adequacy of the policies, procedures, and controls implemented.

In addition, in order to reinforce the importance of compliance risk management, the bank constantly trains its employees in the Prevention and Detection of Money Laundering and Terrorist Financing, to guarantee the solidity of its internal system.

The BAICV takes into account and incorporates the most up-to-date market practices and recent legal standards into its Money Laundering and Terrorist Financing Prevention and Detention functions.

E. RISCO CIBERSEGURANÇA I CYBERSECURITY RISK

O risco cibersegurança corresponde a probabilidade de exposição, perda financeira e de ativos críticos e informações sensíveis e de danos à reputação como resultado de um ataque ou violação cibernética na rede da instituição.

Considerando a constante evolução tecnológica e o surgimento de novos canais para a distribuição, acesso a produtos e serviços financeiros e a dependência do negócio dos meios digitais, que possibilita a proliferação de ameaças cibernéticas, o BAICV tem vindo a reforçar as suas competências e a sua atuação, nomeadamente o reforço permanente do nível de segurança face às necessidades tecnológicas de apoio ao negócio e a capacidade de resposta a ameaças e incidentes identificados.

A gestão do risco de cibersegurança está assente na identificação, avaliação e análise dos riscos decorrentes das ameaças cibernéticas a que o banco está exposto, nomeadamente na análise de cenários de potencial incidente cibernético e na definição dos respetivos planos e medidas de tratamento do mesmo.

Cybersecurity risk corresponds to the likelihood of exposure, financial loss, loss of critical assets and sensitive information, and reputational damage as a result of a cyber-attack or breach of the institution's network.

Considering the constant technological evolution and the emergence of new channels for distribution, access to financial products and services, and the dependence of the business on digital media, which enables the proliferation of cyber threats, the BAICV has been reinforcing its competencies and its actions, namely the permanent reinforcement of the level of security in the face of technological needs to support the business and the capacity to respond to identified threats and incidents.

Cybersecurity risk management is based on identifying, assessing, and analyzing the risks arising from the cyber threats to which the bank is exposed, namely by analyzing potential cyber incident scenarios and defining the respective plans and measures for dealing with them.

Para análise do risco cibersegurança e sistemas de informação foi elaborado plano e medidas de tratamento de risco, com o objetivo de avaliar e mitigar os principais riscos decorrentes das ameaças cibernéticas a que o Banco está exposto, tendo como referência o aviso 4/2017 do BCV, publicado em 14 de julho de 2018, e normas internacionais, nomeadamente ISO 27005: 2018 (Information Security Risk Management), ISO 31000: 2018 (Gestão do Risco Princípios e linhas de orientação) e ISO 27032: 2012 (Guidelines for Cybersecurity).

■ Além das políticas, normas e procedimentos, são elaborados reportes periódicos, promovendo a divulgação do risco de forma transversal, procedendo a identificação e seleção de soluções e ferramentas tecnológicas que permitirão melhorar a capacidade de identificação atempada de vulnerabilidades e de combate às diversas ameaças a que o BAICV está sujeita, assim como melhorar o programa de formação e consciencialização para todos os colaboradores.

To analyze cybersecurity risk and information systems, a risk treatment plan and measures were drawn up to assess and mitigate the main risks arising from cyber threats to which the Bank is exposed, regarding BCV Notice 4/2017, published on July 14, 2018, and international standards, namely ISO 27005: 2018 (Information Security Risk Management), ISO 31000: 2018 (Risk Management Principles and guidelines) and ISO 27032: 2012 (Guidelines for Cybersecurity).

■ *In addition to the policies, standards, and procedures, periodic reports are drawn up, promoting the dissemination of risk across the board, identifying and selecting technological solutions and tools that will improve the ability to identify vulnerabilities in good time and combat the various threats to which the BAICV is subject, as well as improving the training and awareness program for all employees.*



09. 

COMPLIANCE

COMPLIANCE

Nos termos das disposições legais, o Banco BAI Cabo Verde, SA tem na sua estrutura organizativa uma função Compliance, sob a coordenação do Gabinete de Compliance (GCO), que é uma unidade que depende funcionalmente do Conselho de Administração (CA), representado por um Administrador não Executivo, preferencialmente independente. Adicionalmente, reporta hierarquicamente à Comissão Executiva (CE), sob o pelouro de um Administrador Executivo para os assuntos da gestão corrente.

O Gabinete de Compliance (GCO) tem como missão assegurar, em conjunto com as demais áreas, a adequação, fortalecimento e o bom funcionamento do sistema de controlo interno da instituição, procurando mitigar os riscos de acordo com a complexidade do seu negócio, e disseminar a cultura de Compliance para garantir o cumprimento de Leis e regulamentos existentes, atuando na orientação e conscientização à prevenção de atividades e condutas que possam ocasionar riscos à reputação da instituição.

De entre as várias funções atribuídas ao Gabinete, enquanto 2ª linha de defesa do Banco, no âmbito do Controlo Interno, é responsável:

- Pela execução de forma cabal e tempestiva dos deveres do Compliance com base nos deveres a que a instituição financeira está sujeita
- Pelo acompanhamento, regularização e efetivação das Deficiências de Controlo Interno (DCI) cuja categoria de risco esteja enquadrada dentro das suas atribuições. Pela deteção, prevenção e mitigação dos “Riscos de Compliance”, que traduz-se na “probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de violações ou da não conformidade relativamente a leis, regulamentos, determinações específicas, contratos, regras de conduta e de relacionamento com clientes, práticas instituídas ou princípios éticos, que se materializam em sanções de carácter legal, na limitação das oportunidades de negócio, na redução do potencial de expansão ou na impossibilidade de exigir o cumprimento de obrigações contratuais”;
- Pela deteção, prevenção e a mitigação dos “Riscos de Compliance”, que é “a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de violações ou da não conformidade relativamente a leis, regulamentos, determinações específicas, contratos, regras de conduta e de relacionamento com clientes, práticas instituídas ou princípios éticos, que se materializam em sanções de carácter legal, na limitação das oportunidades de negócio, na redução do potencial de expansão ou na impossibilidade de exigir o cumprimento de obrigações contratuais”.

Under the terms of the legal provisions, Banco BAI Cabo Verde, SA has a Compliance function in its organizational structure, under the coordination of the Compliance Office (GCO), which is a unit that depends functionally on the Board of Directors (BoD), represented by a non-executive Director, preferably independent. In addition, it reports hierarchically to the Executive Board (CE), under the supervision of an Executive Director, on day-to-day management matters.

The Compliance Office's (GCO) mission is to ensure, together with the other areas, the adequacy, strengthening, and proper functioning of the institution's internal control system, seeking to mitigate risks according to the complexity of its business and to disseminate the Compliance culture to ensure compliance with existing laws and regulations, acting in the guidance and awareness to prevent activities and conduct that may cause risks to the institution's reputation.

Among the various functions assigned to the Office, as the Bank's 2nd line of defense, within the scope of Internal Control, it is responsible for:

- *For full and timely performance of Compliance duties according to the duties to which the financial institution is subject*
- *Monitoring, regularizing, and remedying Internal Control Deficiencies (ICD) whose risk category falls within its remit. By detecting, preventing, and mitigating “compliance risks”, which means “the likelihood of negative impacts on results or capital arising from violations or non-compliance with laws, regulations, specific determinations, contracts, rules of conduct and customer relations, established practices or ethical principles, which materialize in legal sanctions, the limitation of business opportunities, the reduction of expansion potential or the impossibility of demanding compliance with contractual obligations”;*
- *By detecting, preventing, and mitigating “compliance risks”, which is “the probability of negative impacts on results or capital arising from violations or non-compliance with laws, regulations, specific determinations, contracts, rules of conduct and customer relations, established practices or ethical principles, which materialize in legal sanctions, the limitation of business opportunities, the reduction of expansion potential or the impossibility of demanding compliance with contractual obligations”.*

■ Pela salvaguarda do cumprimento dos procedimentos em matéria de prevenção da lavagem de capitais e do financiamento do terrorismo, entre outros crimes.

Os resultados alcançados durante o ano de 2023 foram positivos e de entre as várias funções atribuídas ao GCO, o mesmo esteve envolvido nas seguintes ações de melhoria a saber:

- Atualização de Políticas e Procedimentos interno de PLC/CFT entre outros;
- Implementação da matriz da Avaliação de Risco de PLC/CFT e Sanções mais robusta junto da KPMG;
- Reforço e implementação de controlos adequados aos riscos identificados e avaliados;
- Acompanhamento da implementação e do cumprimento dos requisitos legais e regulamentares;
- Formações de capacitação relevantes em matéria PLC/FT a todos os colaboradores do Banco, para que possam reconhecer e compreender as suas funções na luta contra o respetivo crime;
- Acompanhamento e monitorização dos clientes e suas transações;
- Colaboração e cooperação com a UIF;
- Colaboração e cooperação com os Correspondentes Bancários.

■ *Safeguarding compliance with procedures for the prevention of money laundering and terrorist financing, among other crimes.*

The results achieved during 2023 were positive and, among the various functions assigned to the GCO, it was involved in the following improvement actions:

- *Updating internal PLC/CFT Policies and Procedures, among others;*
- *Implementing a more robust PLC/CFT Risk Assessment and Sanctions matrix with KPMG;*
- *Strengthening and implementing controls that are appropriate to the risks identified and assessed;*
- *Monitoring implementation and compliance with legal and regulatory requirements;*
- *Relevant PLC/FT training for all the Bank's employees to enable them to recognize and understand their roles in the fight against crime;*
- *Tracking and monitoring customers and their transactions;*
- *Collaboration and cooperation with FIU;*
- *Collaboration and cooperation with the Correspondent Banks.*





10. CAPITAL HUMANO

HUMAN RESOURCES

A consolidação de práticas internas de capital humano é encarada como uma necessidade estratégica, mas também como um fator distintivo pela forte orientação para as suas pessoas. Ao longo de 2023 a aposta continuou sob os eixos estratégicos do pilar de desenvolvimento de capital humano e para a concretização desses objetivos, priorizou-se a revisão do Sistema de Avaliação de Desempenho para garantir a sustentabilidade desse importante instrumento de gestão de capital humano.

Neste enquadramento, foi aprovado o novo modelo de avaliação de desempenho assente nos princípios de integração, universalidade, transparência e orientação para resultados, considerando que gerir desempenhos é gerar mais e melhores resultados, promovendo a excelência e a qualidade de serviço.

Com vista a uma política de remuneração mais adequada e assente numa abordagem mais flexível, com percursos de desenvolvimento profissional, a nível técnico, de gestão e que atende a diferentes aspirações e habilidades profissionais dos colaboradores, foi aprovado igualmente o novo modelo de carreiras.

De modo a intervir no Fortalecimento da Cultura, foi realizado o encontro de Quadros 2023 com todos os colaboradores sob o lema “Unidos pela Excelência”, com o objetivo de promover o alinhamento estratégico, criar momentos de partilhas e diálogos, reforçar o espírito de equipa e coesão de grupo, bem como a atividade de teambuilding que desempenha um papel fundamental na promoção de uma comunicação eficaz, permitindo desenvolver equipas fortes e eficientes.

Em 31 de Dezembro de 2023, a equipa do BAICV era constituída por 148 colaboradores, que acresce 4 membros não executivos do Conselho de Administração, totalizando 152, uma variação de 11% comparativamente ao número total de colaboradores em 2022.

The consolidation of internal human capital practices is seen as a strategic necessity, but also as a distinguishing factor due to its strong people orientation. Throughout 2023, the focus continued to be on the strategic axes of the human capital development pillar, and, to achieve these objectives, priority was given to reviewing the Performance Evaluation System to ensure the sustainability of this important human capital management tool.

Within this framework, the new performance appraisal model was approved, based on the principles of integration, universality, transparency, and orientation towards results, considering that managing performance means generating more and better results, promoting excellence and quality of service.

With a view to a more appropriate remuneration policy based on a more flexible approach, with professional development paths at the technical and managerial levels, which take into account the different professional aspirations and skills of employees, the new career model, was also approved.

To intervene in Strengthening the Culture, the 2023 Staff Meeting was held with all employees under the slogan “United for Excellence”, with the aim of promoting strategic alignment, creating moments for sharing, and dialog, strengthening team spirit and group cohesion, as well as teambuilding, which plays a fundamental role in promoting effective communication, enabling strong and efficient teams to be developed.

As of December 31, 2023, the BAICV team consisted of 148 employees, and 4 non-executive members of the Board of Directors, for a total of 152, a change of 11% compared to the total number of employees in 2022.

QUADRO 8 - EFETIVO DE CAPITAL HUMANO - EVOLUÇÃO | TABLE 8 - HUMAN CAPITAL

Milhões CVE | Thousands CVE

Capital Humano Human Resources	2023	2022	Abs.	%
Conselho de Administração Board of Directors	7	7	0	0%
Direção e coordenação Management and coordination	17	13	4	31%
Chefia e gerência Leadership and management	15	16	-1	-6%
Técnicos Technicians	107	92	15	16%
Administrativos Management	6	9	-3	-33%
Total	152	137	15	11%

POR TIPO DE VÍNCULO CONTRATUAL | BY TYPE OF CONTRACTUAL RELATIONSHIP

O tipo de relação jurídica predominante é o contrato por tempo indeterminado que representa 76% e o contrato por tempo determinado 24% dos colaboradores.

The predominant type of legal relationship is the indefinite term contract which represents 76% and the fixed term contract 24% of the employees.

QUADRO 9 EFETIVO POR TIPO DE VÍNCULO CONTRATUAL | TABLE 9 HEADCOUNT BY TYPE OF CONTRACT

Milhões CVE | Thousands CVE

Tipo de contrato <i>Contract Type</i>	2023	%	2022	%
Contratos por tempo indeterminado <i>Open-ended contracts</i>	116	76%	113	82%
Contratos a prazo <i>Fixed-term contracts</i>	36	24%	24	18%
Total	152	100%	137	100%

POR GRUPOS FUNCIONAIS | BY FUNCTIONAL GROUPS

O grupo funcional com maior representatividade continua a ser a função técnica, 81 colaboradores, sendo 52 na categoria de técnico sénior e 29 na categoria de técnico júnior, que corresponde a 53% do universo dos colaboradores.

The functional group with the largest representation continues to be the technicians' functional group with 81 employees, 52 in the senior technician category, and 29 in the junior technician category, which corresponds to 53% of the total number of employees.

Os cargos de chefias, onde se incluem os dirigentes superiores, bem como os dirigentes intermédios, representam 26% do total do efetivo.

Management positions, which include senior managers as well as middle managers, represent 26% of the total headcount.

Analisando o total de colaboradores por género, constata-se um aumento na representatividade do género feminino face ao ano de 2022.

Analyzing the total number of employees by gender, there is an increase in the representation of women compared to 2022.

QUADRO 10 - EFETIVO POR GRUPOS FUNCIONAIS | TABLE 10 - HEADCOUNT BY FUNCTIONAL GROUPS

Milhões CVE | Thousands CVE

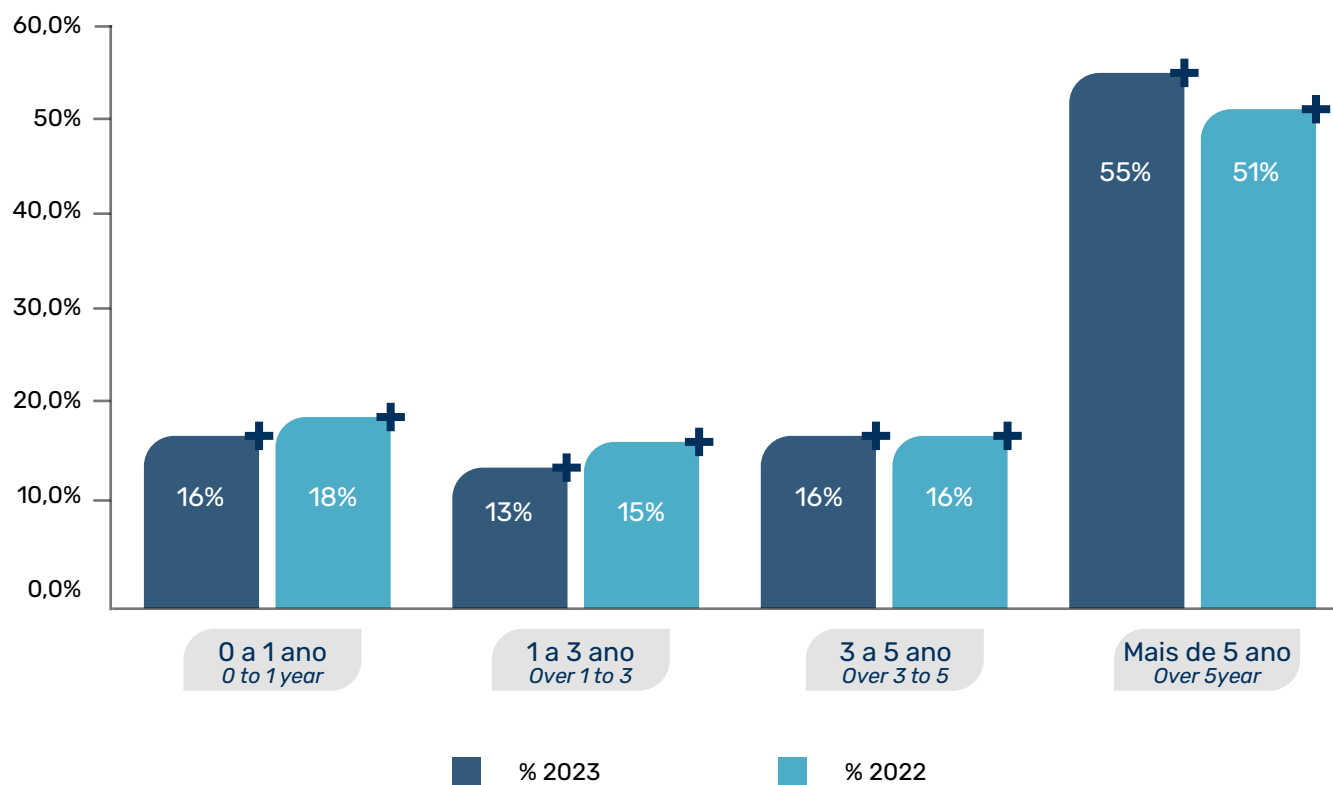
Funções <i>Functions</i>	2023				2022			
	Homens <i>Men</i>	Mulheres <i>Women</i>	Total	%	Homens <i>Men</i>	Mulheres <i>Women</i>	Total	%
Presidente <i>Chairman</i>	1		1	1%	1		1	1%
Administrador <i>Director</i>	4	2	6	4%	4	2	6	4%
Director Coordenador <i>Coordinating Director</i>	1	1	2	1%	1	1	2	1%
Director <i>Director</i>	8	7	15	10%	8	3	11	8%
Chefe Departamento <i>Head of Department</i>	2	3	5	3%	4	3	7	5%
Gerente <i>Manager</i>	6	4	10	7%	6	3	9	7%
Técnico Sénior <i>Senior Technician</i>	21	31	52	34%	17	26	43	31%
Técnico Júnior <i>Junior Technician</i>	16	13	29	19%	10	14	24	18%
Técnico Atendimento Vendas <i>Technical Service Sales</i>	12	15	27	18%	13	15	28	20%
Secretária <i>Secretary</i>	0	1	1	1%		1	1	1%
Motorista <i>Driver</i>	3		3	2%	4		4	3%
Zelador <i>Janitor</i>	1		1	1%	1		1	1%
Total	75	77	152	100%	69	68	137	100%

POR NÍVEIS DE ANTIGUIDADE | BY SENIORITY LEVELS

O escalão de antiguidade com maior representatividade de colaboradores continua a ser o de “mais de 5 anos”, com 83 colaboradores, que representa 55%, contra 51% em 2022). O escalão de antiguidade com menor nº de colaboradores foi o de “mais de 1 a 3 anos” com 20 colaboradores, que representa 13% do total dos efetivos (15% em 2022).

The seniority level with the highest representation of employees continues to be “more than 5 years”, with 83 employees, which represents 55%, compared to 51% in 2022). The seniority level with the lowest number of employees was “more than 1 to 3 years”, with 20 employees, which represents 13% of the total workforce (15% in 2022).

GRÁFICO 9 - - EFETIVO POR NÍVEIS DE ANTIGUIDADE | CHART 9 - HEADCOUNT BY SENIORITY LEVELS



QUADRO 11 - EFETIVO POR FAIXA ETÁRIA | TABLE 11 - HEADCOUNT BY AGE GROUP

Milhões CVE | Thousands CVE

Níveis Etários Age Levels	2023	%	2022	%
Dos 18 aos 28 anos From 18 to 28 years old	10	7%	7	5%
Dos 29 aos 39 anos From 29 to 39 years old	68	45%	68	50%
Dos 40 aos 50 anos From 40 to 50 years old	63	41%	52	38%
Dos 51 aos 61 anos From 51 to 61 years old	9	6%	7	5%
Mais de 61 anos More than 61 years	2	1%	3	2%
Total	152	100%	137	100%

Da leitura da tabela acima podemos concluir que:

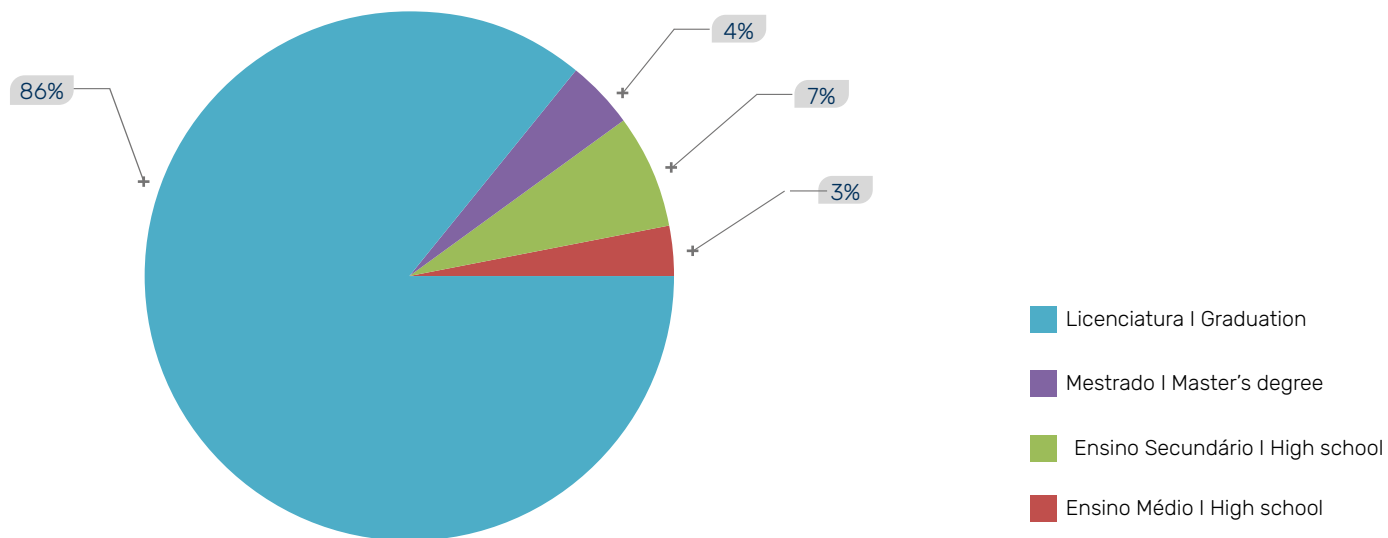
- a) a faixa etária compreendida entre os 29 e os 39 anos de idade é a que tem o maior número de efetivos, que representa 45% do total dos colaboradores;
- b) a faixa etária entre os 40 e os 50 anos de idade regista 63 efetivos que corresponde a 41 % dos colaboradores.

From reading the above table, we can conclude that:

- a) The 29-39 age group has the largest number of employees, which represents 45% of the total number of employees;
- b) The age group between 40 and 50 has 63 employees, which corresponds to 41 % of the employees.



GRÁFICO 10 - EFETIVO POR NÍVEL DE HABILITAÇÕES | CHART 10 - HEADCOUNT BY ACADEMIC QUALIFICATION LEVEL



A nível das habilitações literárias, constata-se que do total de efetivos, a maioria possui habilitação ao nível de licenciatura e mestrado, com 137 colaboradores, representando 86%, e a taxa de habilitação secundária é de 7%.

In terms of educational qualifications, it can be seen that of the total number of employees, the majority have a bachelor's or master's degree, with 137 employees, representing 86%, and the secondary education rate is 7%.

QUADRO 12 - ADMISSÃO/SAÍDAS | CHART 9 - ONBOARDING/OFFBOARDING

Em 2023 foram admitidos 16 colaboradores contra 4 saídas.

In 2023, 16 employees were onboarded and 4 were offboarded.

Descrição Description	2023	2022	Milhões CVE Thousands CVE	
			Abs.	%
Admissão Onboarding	16	6	10	167%
Saídas Outputs	4	2	2	100%
	20	8	12	150%

ESTÁGIOS | INTERNSHIPS

Com o objetivo de proporcionar aos recém-licenciados oportunidades de formação e desenvolvimento profissional, no sector bancário e, deste modo, contribuir para a integração no mercado de trabalho e consolidação dos conhecimentos, ingressaram no Banco, 10 estagiários no âmbito do programa PEPE do IEEF (Instituto de Emprego e Formação Profissional).

With the aim of providing recent graduates with training and professional development opportunities in the banking sector, thus helping them to integrate into the job market and consolidate their knowledge, 10 trainees joined the Bank under the IEEF's (Institute for Employment and Professional Training) PEPE program.





11.



RESPONSABILIDADE SOCIAL

SOCIAL RESPONSIBILITY

O Banco BAI Cabo Verde no exercício da sua atividade tem adotado uma política de responsabilidade social e ambiental com foco no desenvolvimento económico, social e ambiental do país, alinhado com a política de sustentabilidade.

No âmbito do Plano Estratégico de 2022-2027, definiu-se iniciativas estratégicas baseadas na Sustentabilidade com foco nas questões ambientais e sociais.

Paralelamente, reserva parte do seu orçamento para apoiar a sociedade em diferentes áreas de intervenção, que define como prioritárias, no âmbito da Política de Responsabilidade Social do banco, abrangendo a Saúde, a Educação, o Desporto e a Cultura.

Assim, em 2023 o Banco BAICV realizou ações de cidadania empresarial no valor total de mais de 6 milhões de escudos com atuação nos seguintes pilares:

(I) SAÚDE I HEALTH

A nível da Saúde, o banco apoiou a Associação Colmeia na Implementação de projetos/atividades e efetuou uma doação ao Hospital Dr. Baptista de Sousa, por altura da inauguração da nova instalação da antiga agência Mindelo, denominada de agência Monte Cara.

Por ocasião das festas, o BAICV fez uma doação ao parceiro Associação Black Panthers para apoiar no projeto “Auxílio aos Mais Vulneráveis”, implementado pela entidade.

(II) EDUCAÇÃO I EDUCATION

No que toca à Educação, renovou-se a parceria com as Aldeias Infantis SOS Cabo Verde, através da doação à Casa Familiar nº 10 Fogo, efetuou-se uma parceria com o promotor do projeto Cidade Verde, Emileno Ortet, em que se doaram 200 mudas de fruteiras numa ação de reflorestação do Parque Natural de Serra Malagueta, afetado por um incêndio de grandes proporções em abril de 2023.

Como forma de contribuir para a literatura dos mais novos e não só, o BAICV patrocinou o livro infanto juvenil, intitulado “A Máscara”, da escritora Hermínia Ferreira, bem como realizou a compra antecipada de 100 exemplares do livro “Rotas da Cabo-verdianidade” junto da Rosa de Porcelana Editora.

O Banco procedeu ainda à doação de computadores à Fundação Infância Feliz, instalados na Escola Secundária Infância Feliz em Calabaceira, na Cidade da Praia.

In the course of its business, Banco BAI Cabo Verde has adopted a policy of social and environmental responsibility with a focus on the country's economic, social, and environmental development, in line with its sustainability policy.

As part of the 2022-2027 Strategic Plan, strategic initiatives based on Sustainability were defined with a focus on environmental and social issues.

At the same time, it reserves part of its budget to support society in different areas of intervention, which it defines as priorities, within the scope of the bank's Social Responsibility Policy covering Health, Education, Sport, and Culture.

Thus, in 2023 Banco BAICV carried out corporate citizenship actions worth a total of more than 6 million escudos, working on the following pillars:

In terms of health, the bank supported the Colmeia Association in the implementation of projects/activities and donated to the Dr. Baptista de Sousa Hospital, at the time of the inauguration of the new premises of the former Mindelo branch, called the Monte Cara branch.

On the occasion of the festivities, the BAICV donated to its partner, the Black Panthers Association, to support the “Help for the Most Vulnerable” project implemented by the organization.

As far as education is concerned, the partnership with SOS Children's Villages Cabo Verde was renewed with a donation to Casa Familiar No. 10 Fogo, and a partnership was made with the promoter of the Cidade Verde project, Emileno Ortet, in which 200 fruit tree seedlings were donated to help with the reforestation of the Serra Malagueta Natural Park, which was affected by a major fire in April 2023.

As a way of contributing to literature for young people and beyond, the BAICV sponsored the children's book “A Máscara” (The Mask) by the writer Hermínia Ferreira, and also bought 100 copies of the book “Rotas da Cabo-verdianidade” (Routes of Caboverdeanity) in advance from Rosa de Porcelana Editora.

The Bank also donated computers to the Infância Feliz Foundation, which were installed at the Infância Feliz Secondary School in Calabaceira, in the City of Praia.

(III) DESPORTO | SPORTS

No âmbito do desporto, foram concedidos patrocínios à Associação Cultural Mon na Roda, para a implementação de atividades do grupo, ao Comité Olímpico Cabo-verdiano, para a deslocação e participação da comitiva de Cabo Verde aos Jogos Olímpicos de Paris 2024, à Federação Cabo-verdiana de Basquetebol, para a participação na copa do Mundo no Japão, e à Associação Regional de Ciclismo de Santiago Sul, para as atividades da associação.

(IV) CULTURA | CULTURE

Relativamente à cultura, o BAICV patrocinou a Academia Cabo-verdiana de Letras (ACL) na realização do prémio literário Claridade ACL BAICV.

Em relação às parcerias institucionais, o banco patrocinou o Ministério das Finanças e do Fomento Empresarial na realização da reunião African Caucus 2023, e a Universidade Lusófona, Pólo do Mindelo, na realização do I Congresso Internacional da Ciência, Inovação e Desenvolvimento na Lusofonia.

Na prossecução da Política de Sustentabilidade, o Banco concretizou no mês de julho o projeto de instalação de painéis fotovoltaicos no Edifício BAI Center, Sede do Banco, com quatro pontos de captação de energia solar, instalados estrategicamente para maximizar a captação solar, uma vez que a geração de energia fotovoltaica depende totalmente da luz do sol.

O edifício torna-se, assim, sustentável, eficiente e gera a sua própria energia, para além de injetar a produção excedente de energia na rede pública.

Na sequência, o banco lançou produtos de crédito para a sustentabilidade ambiental, nomeadamente os créditos BAI Energia Verde e BAI Mobilidade Elétrica, lançados em 2021 e 2022, respetivamente. De mencionar que o Banco tem em carteira projetos de investimento no sector das energias renováveis, para apoiar na instalação de parques fotovoltaicos, promovidos por entidades parceiras nacionais.

O Banco promoveu a campanha de reforestação do Parque Natural de Serra Malagueta, em parceria com o projeto Cidade Verde e realizou caminhadas por todas as ilhas onde está presente, em celebração do Outubro Rosa e novembro Azul. As caminhadas tiveram como lema #unidospelacausa, com vista à prevenção, consciencialização e deteção precoce do cancro de mama e de próstata.

O lançamento do produto BAI Mulher Empreendedora em outubro de 2023 reforça o compromisso do BAICV com as questões de igualdade de género, por ser esse um produto que apoia as mulheres com pequenos negócios e impulsiona tanto a passagem da informalidade para a formalidade como o empreendedorismo.

In the field of sport, sponsorship was granted to the Mon na Roda Cultural Association, for the implementation of the group's activities, to the Cabo Verdean Olympic Committee, for the travel and participation of the Cabo Verdean delegation to the Paris 2024 Olympic Games, to the Cabo Verdean Basketball Federation, for participation in the World Cup in Japan, and to the Santiago Sul Regional Cycling Association, for the association's activities.

With regard to culture, the BAICV sponsored the Cabo Verdean Academy of Letters (ACL) in its Claridade ACL BAICV literary prize.

As far as institutional partnerships are concerned, the bank sponsored the Ministry of Finance and Business Development to hold the African Caucus 2023 meeting, and the Universidade Lusófona, Mindelo Campus, to hold the 1st International Congress on Science, Innovation and Development in Lusophony.

In pursuit of its Sustainability Policy, in July the Bank completed the photovoltaic panel installation project in the BAICenter Building, the Bank's headquarters, with four solar energy collection points, strategically installed to maximize solar capture, since photovoltaic energy generation depends entirely on sunlight.

The building thus becomes sustainable and efficient and generates its energy, as well as injecting surplus energy into the public grid.

As a result, the bank launched credit products for environmental sustainability, namely the BAI Green Energy and BAI Electric Mobility credits, launched in 2021 and 2022, respectively. It should be noted that the Bank has investment projects in the renewable energy sector to support the installation of photovoltaic parks, promoted by national partner entities.

The Bank promoted the reforestation campaign in the Serra Malagueta Natural Park, in partnership with the Green City project, and held walks on all the islands where it operates, in celebration of Pink October and Blue November. The motto of the walks was #unidospelacausa (united for the cause), aimed at prevention, awareness, and early detection of breast and prostate cancer.

The launch of the BAI Mulher Empreendedora product in October 2023 reinforces the BAICV's commitment to gender equality issues, as it is a product that supports women with small businesses and promotes both the transition from informal to formal as well as entrepreneurship.



12. ANÁLISE FINANCEIRA

FINANCIAL ANALYSIS

12. ANÁLISE FINANCEIRA | FINANCIAL ANALYSIS

A. ELEMENTOS DO BALANÇO | BALANCE SHEET ELEMENTS

O balanço total do BAICV atingiu, em 2023, um montante de 29.524.512 milhares de escudos, superior em mais 1.321.081 milhares de escudos, ou seja 4,7% face ao nível atingido no final do ano anterior.

O crescimento do Balanço derivou-se do aumento na carteira de Passivos em 4,9%, correspondendo a mais 1.236.578 milhares de escudos, por via essencialmente de captações Recursos de clientes em mais 2.241.829 milhares de escudos, tanto a nível dos depósitos à ordem, como dos depósitos a prazo.

O aumento nas origens de financiamentos proporcionou o aumento do ativo, essencialmente a nível dos créditos líquidos que evoluiu para 14.645.225 milhares de escudos, 28,3% acima do ano anterior, mas também pelas aplicações efetuadas em instituições de crédito que evoluíram em mais 534.793 milhares de escudos, 26,6%, não obstante reduções ocorridas na rubrica Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais, em -1.885.374 milhares, -48,6%, bem como nos títulos, em -747.319 milhares CVE, ou seja -10,6%.

As evoluções ocorridas nas rubricas do balanço alteraram a composição das rubricas dos ativos e passivos financeiros, mas mantendo a sua relevância significativa no balanço do Banco, com um peso relativo na sua composição, no final de 2023, de 88,6% (2022: 88,8%), no caso dos ativos financeiros e 86,6% (2022: 86,6%), no caso dos passivos financeiros.

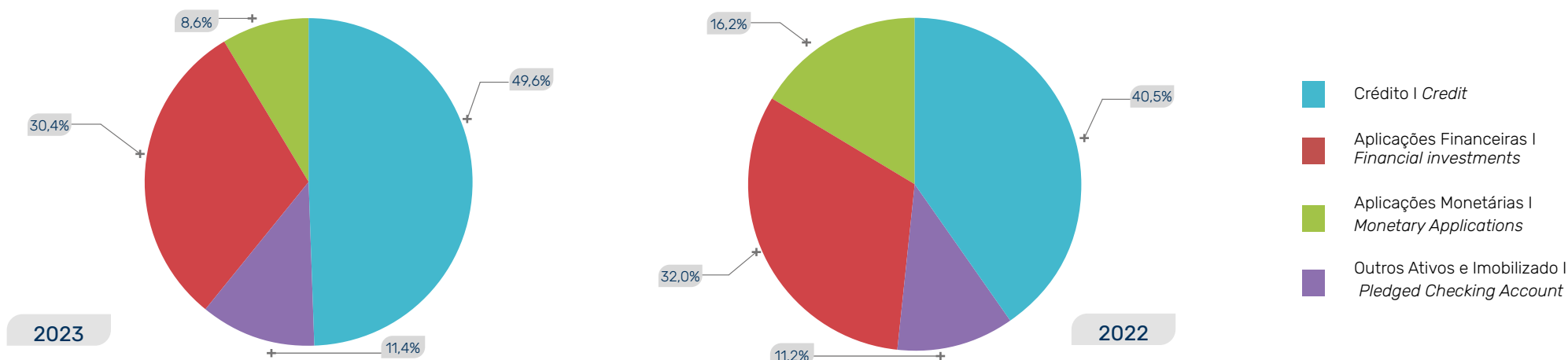
BAICV's balance sheet total reached 29,524,512 thousand escudos in 2023, an increase of 1,321,081 thousand escudos, or 4.7% compared to the level reached at the end of the previous year.

The growth in the Balance Sheet was due to the 4.9% increase in the Liabilities portfolio, corresponding to an increase of 1,236,578 thousand escudos, essentially due to an increase of 2,241,829 thousand escudos in customer funds, both in terms of demand deposits and term deposits.

The increase in the financing sources led to an increase in assets, essentially in terms of net credit, which rose to 14,645,225 thousand escudos, 28.3% higher than the previous year, but also due to investments made in credit institutions, which rose by 534,793 thousand escudos, 26.6%. 793,000 CVE, 26.6%, despite reductions in cash and deposits at central banks of CVE -1,885,374 thousand, -48.6%, and in securities of CVE -747,319 thousand, -10.6%.

The changes that occurred in the balance sheet items altered the composition of the financial assets and liabilities items, while maintaining their significant importance in the Bank's balance sheet, with a relative weight in their composition at the end of 2023 of 88.6% (2022: 86.8%) in the case of financial assets and 86.6% (2022: 86.6%) in the case of financial liabilities.

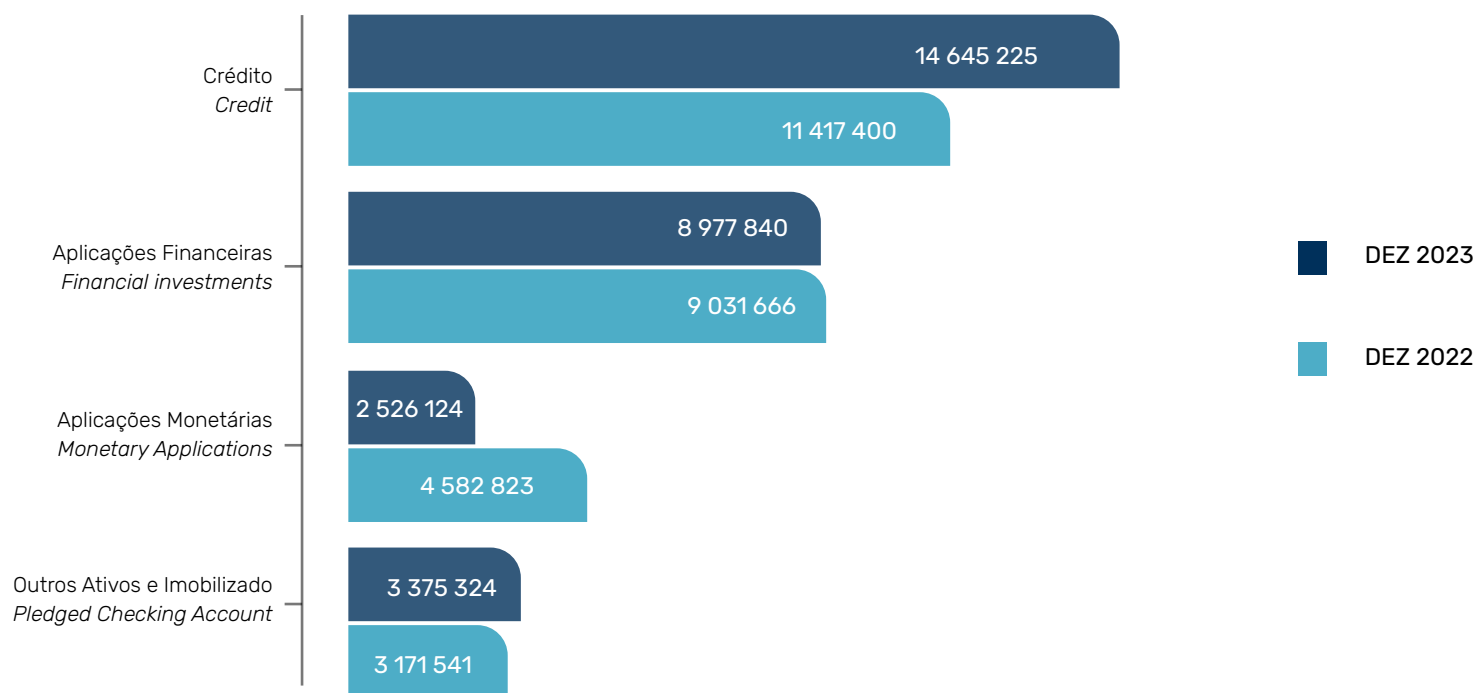
GRÁFICO 11 - COMPOSIÇÃO DO ATIVO | CHART 11 - ASSETS COMPOSITION



Os elementos que compõem a carteira de ativos remunerados do Banco registaram um crescimento durante o período (15,5%), nomeadamente a nível da carteira de Crédito líquidos (28,3%), das Aplicações em Instituições de crédito (26,6%), compreendendo ainda o investimento efetuado no capital social da SISP - Sociedade Interbancária de Sistemas de Pagamentos, no valor de 158.700 milhares de escudos, com exceção feita à carteira de títulos (-10,6%), reflexo do pouco apetite do banco relativamente aos títulos de dívida pública cabo-verdiana condicionado pelas reduzidas taxas de rentabilidade.

The items that make up the Bank's portfolio of interest-bearing assets grew during the period (15.5%), namely in terms of the Net Credit portfolio (28.3%), Investments in Credit Institutions (26.6%), and the investment made in the share capital of SISP - Sociedade Interbancária de Sistemas de Pagamentos, in the sum of 158.700 thousand escudos, except for the securities portfolio (-10.6%), reflecting the bank's lack of appetite for Cabo Verdean public debt securities due to the low rates of return.

GRÁFICO 12 - COMPOSIÇÃO DO ATIVO - EVOLUÇÃO | CHART 12 - ASSET COMPOSITION - EVOLUTION



Por seu turno, as aplicações monetárias que se traduzem em ativos não remunerados (caixa e disponibilidades em bancos centrais e em outras instituições de crédito) reduziram em -44,9%.

O passivo do Banco é constituído, na sua larga maioria, por recursos de clientes (depósitos à ordem e depósitos a prazo), representando cerca de 65,1% do passivo total, proporção superior à verificada em 2022 (60,2%), dada a evolução verificada em 13,2%.

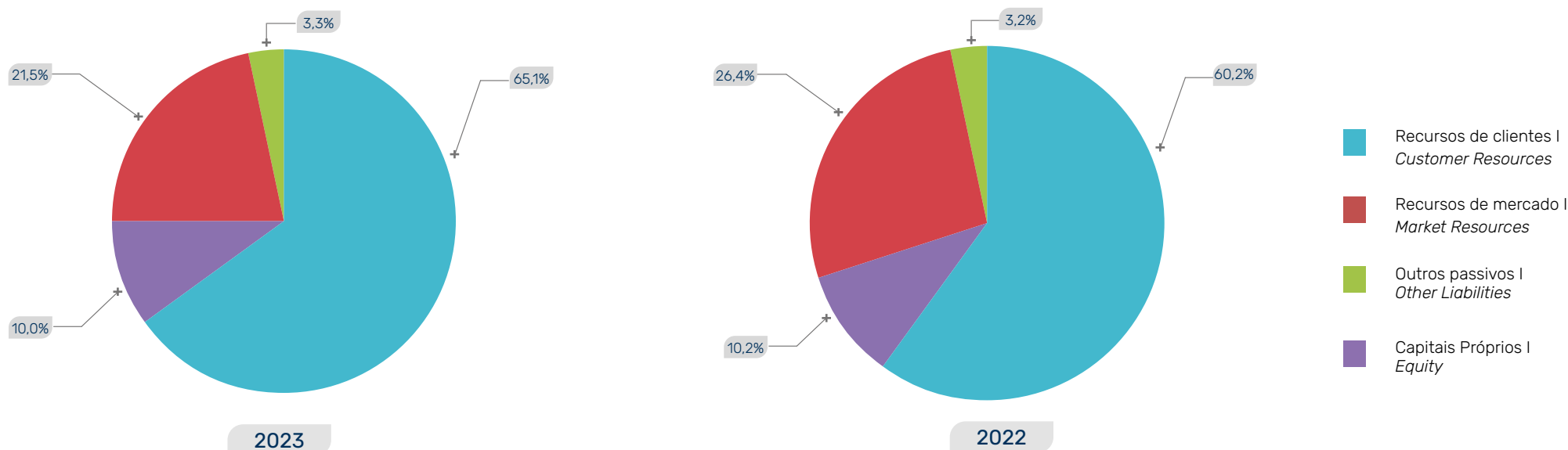
Os recursos de clientes, atingiram, assim, o montante global de 19.222.052 milhares de escudos, face aos 16.980.223 milhares de escudos no final do período homólogo.

Monetary investments, which are non-interest-bearing assets (cash and deposits at central banks and other credit institutions) fell by -44.9%.

The Bank's liabilities are mostly comprised of customer resources (demand and term deposits), representing approximately 65.1% of total liabilities, a higher proportion than in 2022 (60.2%), due to the 13.2% increase.

Customer resources, thus amounted to 19,222,052 thousand escudos, compared to 16,980,223 thousand escudos at the end of the same period in the previous year.

GRÁFICO 13 - ESTRUTURA DE FINANCIAMENTO | CHART 13 - FINANCING STRUCTURE



Contudo, os recursos de mercado, constituídos por depósitos de outras instituições financeiras e de bancos centrais reduziram a sua representatividade, passando a ter um score de 21,5% do total do passivo, quando no final de 2022 representavam 26,4%, registando uma diminuição de -14,5%. Esta evolução deveu-se à redução da exposição, pela maturação dos títulos de Operações Monetárias de Financiamento (OMF) em -54,2%.

Em termos absolutos, os recursos desses clientes institucionais atingiram, no final de 2023, o valor de 6.357.614 milhares de escudos (2022: 7.432.336 milhares de escudos).

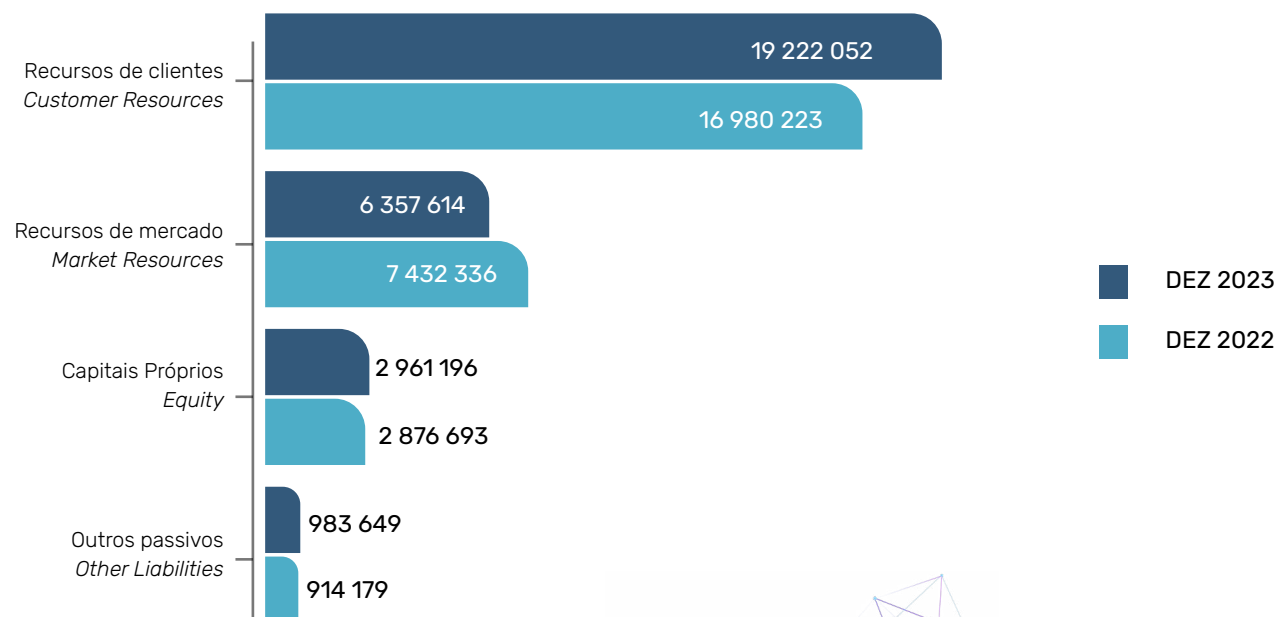
No que respeita aos recursos próprios, refira-se que no final de 2023 o Banco apresentava uma situação líquida de 2.961.196 milhares de escudos, o equivalente a 10,0% da estrutura de financiamento de 29.524.512 milhares de escudos (2022:10,2%).

However, market resources, comprised of deposits from other financial institutions and central banks, decreased to account for 21.5% of total liabilities, compared to 26.4% at the end of 2022, a decrease of -14.5%. This evolution was due to the reduction in exposure due to the maturity of Monetary Financing Operations (OMF) securities by -54.2%.

In absolute terms, the resources of these institutional clients reached, at the end of 2023, the amount of 6,357,614 thousand escudos (2022: 7,432,336 thousand escudos).

With regard to own resources, it should be noted that at the end of 2023, the Bank had a net position of 2,961,196 thousand escudos, equivalent to 10.0% of the financing structure of 29,524,512 thousand escudos (2022: 10.2%).

GRÁFICO 14 - ESTRUTURA DE FINANCIAMENTO - EVOLUÇÃO | CHART 14 - FINANCING STRUCTURE - EVOLUTION



B. ELEMENTOS DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS | INCOME STATEMENT ITEMS

O nível de aplicações e estrutura de financiamento proporcionaram aumento no produto bancário do Banco, nomeadamente a nível da Margem Financeira que evoluiu favoravelmente em mais 72.582 milhares de escudos, 9,1% face ao período homólogo com crescimentos nos juros recebidos de 1.027.563 milhares de escudos para 1.140.604 milhares de escudos, em mais 113.040 milhares, 11,0% acima do período homólogo. Por seu turno, nos juros e encargos similares o crescimento foi de mais 40.460 milhares de escudos, crescimento relativo de 17,8%, estabelecendo-se nos 267.676 milhares de escudos em dezembro de 2023.

O aumento nos juros e rendimentos similares deriva essencialmente do crescimento nos juros de créditos a clientes em 83.620 milhares de escudos (incluindo os juros da carteira de créditos vencidos), 12,2%, atingindo o montante de 770.064 milhares de escudos, pelo efeito volume da carteira de crédito, que passou de 11.974.563 milhares de escudos para 15.252.255 milhares de escudos, em termos brutos, no período homólogo (+28,3%).

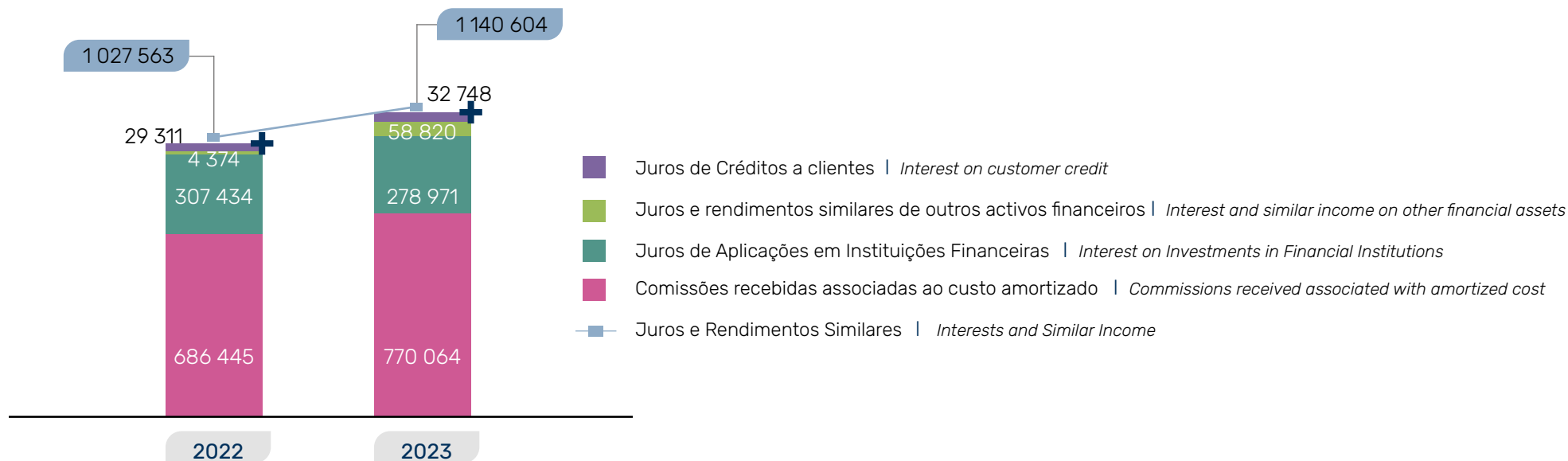
No âmbito do Plano Estratégico 2022-2027, na linha de ação de dinamização de investimentos de carteira própria do Banco, o BAICV ampliou as suas aplicações em instituições de crédito. Com efeito, o nível de aplicações médias mensais foi de 3.330.489 milhares de escudos face a um volume de 1.629.801 milhares de escudos no período homólogo. Neste cenário, os juros aumentaram em mais 54.446 milhares de escudos, 1244,9%. Paralelamente, os juros dos títulos de dívida pública tornaram-se menos expressivos no período, reduzindo em -28.462 milhares de escudos, -9,3%, com a maturação dos títulos e redução de investimentos nos títulos nacionais, dado à redução das taxas de juro.

The level of investments and financing structure led to an increase in the Bank's operating income, particularly in terms of Net Interest Income, which rose by CVE 72,582 thousand, 9.1% year-on-year, with an increase in interest received from CVE 1,027,563 thousand to CVE 1,140,604 thousand, up by CVE 113,040 thousand, 11.0% year-on-year. In turn, interest and similar charges grew by 40,460 thousand escudos, a relative increase of 17.8%, to 267,676 thousand escudos in December 2023.

The increase in interest and similar income derives essentially from the growth in interest on customer credit of 83,620 thousand escudos (including interest on the overdue credit portfolio), 12.2%, to 770,064 thousand escudos, due to the volume effect of the credit portfolio, which rose from 11,974,563 thousand escudos to 15,252,255 thousand escudos, in gross terms, in the same period of the previous year (+28.3%).

Within the scope of the 2022-2027 Strategic Plan, the Bank expanded its investments in credit institutions as part of its drive to boost investments in its own portfolio. In fact, average monthly applications amounted to 3,330,489 thousand escudos, compared to a volume of 1,629,801 thousand escudos in the same period last year. In this scenario, interest increased by 54,446 thousand escudos, or 1244.9%. At the same time, interest on public debt securities became less significant in the period, falling by -28,462 thousand escudos, or -9.3%, as securities matured and investments in domestic securities were reduced due to lower interest rates.

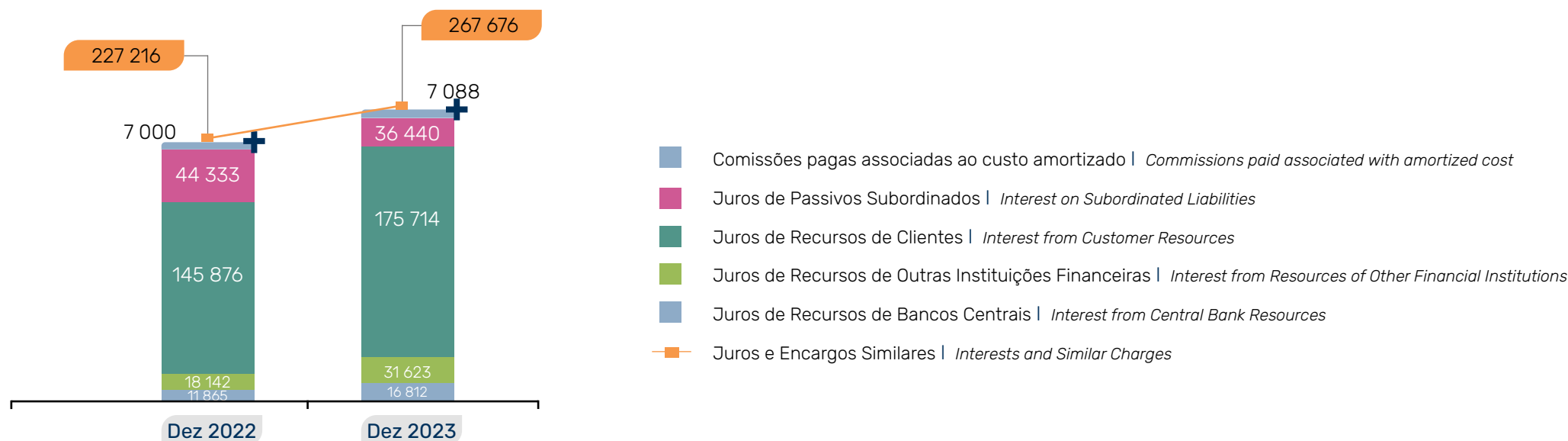
GRÁFICO 15 – JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES | CHART 15 – INTERESTS AND SIMILAR INCOME



Nos juros e encargos similares o crescimento deveu-se ao aumento dos juros de recursos de clientes em mais 29.838 milhares de escudos, 20,5%, dado o efeito volume do aumento da carteira de depósitos a prazo em mais 1.477.427 milhares de escudos, 21,5%, mas também derivado do aumento dos juros de recursos de outras instituições de crédito em mais 13.481 milhares de escudos, 74,3 influenciado pelo aumento, durante o ano, do nível médio da taxa juro ponderada das tomadas de fundos, para níveis constantes de exposição média (4.000 MCVE). Contudo verificaram-se reduções nos juros de passivos subordinados em -7.893 milhares de escudos, -17,8%, pelo efeito de base de parte dos títulos corporate emitidos pelo banco e que atingiram maturidade em dez-22 (250.000 milhares de escudos).

In interest and similar charges, growth was due to the increase in interest on customer funds of CVE 29,838 thousand, 20.5%, due to the volume effect of the increase in the term deposit portfolio of CVE 1,477,427 thousand, 21.5%, but also due to the increase in interest on funds from other credit institutions of CVE 13,481 thousand, 74.3%, influenced by the increase, during the year, in the average level of the weighted interest rate on borrowings, to constant levels of average exposure (4,000 MCVE). However, there were reductions in interest on subordinated liabilities of -7,893 thousand escudos, -17.8%, and due to the base effect of part of the corporate bonds issued by the bank and maturing in Dec-22 (250,000 thousand escudos).

GRÁFICO 16 – JUROS E ENCARGOS SIMILARES | CHART 16 – INTERESTS AND SIMILAR CHARGES



Aumento da margem complementar 24.309,6 milhares de escudos, 21,3% que considera anulação do efeito de base decorrente da reclassificação do registo das Comissões pagas à Visa e Mastercard antes registadas nos Gastos Gerais Administrativos.

As comissões líquidas aumentaram em mais 27.216 milhares de escudos, 28,0%, em decorrência do aumento os rendimentos com serviços e comissões em mais 17.380 milhares de escudos, 10,5%, bem como pela redução nos encargos com serviços e comissões em mais -9.835 milhares de escudos, -14,3%. Para além disso, verificaram-se aumentos nos resultados de ativos financeiros disponíveis para venda em mais 11.595 milhares de escudos, decorrente da alienação de 500.000 títulos de dívida pública angolana ao BAI Angola no mês de setembro de 2023, cujo efeito permaneceu nas contas ao longo do exercício, não obstante reduções a nível dos resultados de ativos e passivos avaliados ao justo valor decorrente de perdas em derivados de cobertura (operações de hedging cambial), dos resultados de reavaliação cambial, com as perdas no período a superiorizar os ganhos, enquanto no período homólogo os resultados registados foram positivos.

Increase in the complementary margin of 24,309.6 thousand escudos, 21.3%, which takes into account the cancellation of the base effect resulting from the reclassification of the record of commissions paid to Visa and MasterCard, previously recorded under General Administrative Expenses.

Net commissions increased by CVE 27,216 thousand, or 28.0%, as a result of an increase in income from services and commissions of CVE 17,380 thousand, or 10.5%, and a reduction in charges for services and commissions of CVE 9,835 thousand, or 14.3%. In addition, there was an increase of 11,595 thousand escudos in the results of available-for-sale financial assets, due to the sale of 500,000 Angolan government bonds to BAI Angola in September 2023, whose impact remained in the accounts throughout the year, notwithstanding reductions in the results of assets and liabilities valued at fair value due to losses on hedging derivatives (exchange rate hedging operations), the results of exchange rate revaluation, with losses in the period exceeding gains, while in the same period the results recorded were positive.

Outros resultados de exploração reduziram-se igualmente, justificado pelo facto do aumento nos ganhos em ativos não financeiros, rendas das propriedades de investimento e em outros ganhos e rendimentos operacionais não terem compensado a evolução nos custos com quotizações e outros encargos operacionais.

Em relação aos Custos de Estrutura, os custos com o Pessoal registaram um aumento em mais de 30.924 milhares de escudos, 9,5%, que considera a aplicação da norma contabilística IAS19 - Benefício aos empregados, relativamente ao impacto do valor inicial dos créditos atribuídos aos colaboradores milhares de escudos, implicando um aumento nos custos com o pessoal referente ao ano de 2023 em mais 11.909, bem como o pagamento do subsídio de custo de vida em mais 2.200 milhares de escudos e dos gastos com as atividades de celebração do 15º aniversário do Banco, bem como as reclassificações dos colaboradores e novas contratações;

Nos Gastos Gerais Administrativos com aumento face ao período homólogo de 45.569 milhares de escudos, sendo que neste mês anulou-se o efeito da reclassificação dos encargos com Visa e Mastercard, cujos custos foram reclassificados para a margem financeira. Para além do aumento com Impressões e material de consumo corrente (32%), Publicidade e edição de publicações (37%), sendo os maiores aumentos concentrados nos Serviços Especializados (+21,8 MCVE/+11%) e em Outros Serviços de Terceiros (+13,8 MCVE/+858%), que considera o aumento nas rubricas de Informática (+4,9 MCVE/+4,8%), Auditores Externos (+3,6 MCVE/+27%), Encargos com a SISP (+3,2 MCVE/+1002%), Avaliadores Externos (+2,2 MCVE/+112%), Segurança e Vigilância (+1,6 MCVE/+9,61%) e Outros Serviços Especializados (+3,8 MCVE/+185%).

As amortizações do exercício aumentaram em mais 1.117 milhares de escudos representando um crescimento de 0,9% face ao período homólogo.

Other operating income also fell, due to the fact that the increase in gains on non-financial assets, rents on investment properties, and other operating gains and income did not compensate for the increase in costs with contributions and other operating charges.

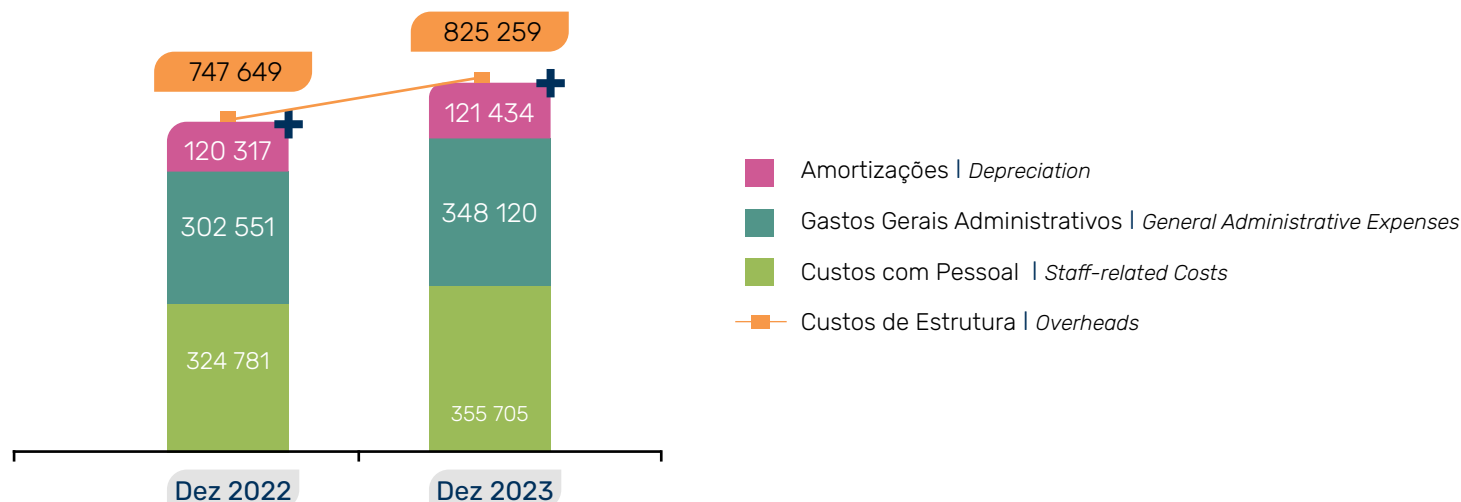
In relation to Structural Costs, Personnel costs increased by 30,924 thousand escudos, 9.5%, which takes into account the application of accounting standard IAS19 - Employee Benefits, in relation to the impact of the initial value of the credits attributed to employees by thousands of escudos, implying an increase in personnel costs for the year 2023 of 11,909 thousand escudos. 909, as well as the payment of the cost of living allowance by an additional 2,200 thousand escudos and the costs of activities to celebrate the Bank's 15th anniversary, as well as the reclassification of employees and new hires;

In General Administrative Expenses, there was an increase of 45,569 thousand escudos compared to the same period in the previous year. This month, the effect of the reclassification of Visa and MasterCard charges, whose costs were reclassified to net interest income, was annulled. In addition to the increase in Printing and current consumption material (32%), Advertising and publishing (37%), the biggest increases were concentrated in Specialized services (+21.8 MCVE/+11%) and Other third-party services (+13.8 MCVE/+858%), which takes into account the increase in IT (+4.9 MCVE/+4.8%), External Auditors (+3.6 MCVE/+27%), SISP Charges (+3.2 MCVE/+1002%), External Assessors (+2.2 MCVE/+112%), Security and Surveillance (+1.6 MCVE/+9.61%) and Other Specialized Services (+3.8 MCVE/+185%).

Depreciation for the year increased by 1,117 thousand escudos, representing a growth of 0.9% compared to the same period in the previous year.



GRÁFICO 17 – CUSTOS DE ESTRUTURA | CHART 17 – OVERHEADS



As imparidades apresentaram uma redução de -29.470 milhares de escudos, -30%, e compreende a evolução conjugada nos créditos (mútuo e titulados), títulos de dívida pública, propriedade de investimento e ativos não correntes detidos para venda (ANCDV) e outros ativos, bem como ativos extrapatrimoniais, sendo que:

■ Nos créditos o aumento em mais 29.697 milhares de escudos, 147%, considera a variação nos reforços respeitantes aos créditos em +86.553 milhares de escudos face a um nível de variação nas reversões em -56.856 milhares de escudos;

■ Nas imparidades respeitantes aos títulos de dívida pública a variação nos reforços efetuados (+2.892 milhares de escudos) foram anulados pela variação nas reversões praticamente no mesmo montante (-2.795 milhares de escudos);

■ Nos outros ativos as imparidades reduziram-se em -82%, em cerca de -64.853 milhares de escudos pelo efeito de base de imparidades constituídas em dez-22 nos ANCDV (15.094 milhares de escudos), Propriedades de Investimentos (47.303 MCVE) e outros devedores (9.169 milhares de escudos). Em 2023, as perdas por imparidades constituídas nessa rubrica, especificamente nas Propriedades de Investimentos Edifício BAI Center (12.656 milhares de escudos) foram anuladas pelo ajustamento (mais-valias) em mais 13.821 milhares de escudos;

■ A evolução nas imparidades de ativos extrapatrimoniais foi de mais 5.687 milhares de escudos referente a provisões para garantias e compromissos assumidos.

Impairments fell by -29,470 thousand escudos, or -30%, and comprise the combined evolution of credit (mutual and securitized), public debt securities, investment property, and non-current assets held for sale (ANCDV) and other assets, as well as off-balance sheet assets:

■ *In credits, the increase of 29,697 thousand escudos, or 147%, takes into account the change in credit reinforcements of +86,553 thousand escudos compared to a change in reversals of -56,856 thousand escudos;*

■ *In impairments on public debt securities, the change in reinforcements (+2,892 thousand escudos) was offset by the change in reversals of almost the same amount (-2,795 thousand escudos);*

■ *In other assets, impairments fell by -82%, by around -64,853 thousand escudos due to the base effect of impairments recorded in Dec-22 on ANCDVs (15,094 thousand escudos), Investment Properties (47,303 MCVE) and other debtors (9,169 thousand escudos). In 2023, the impairment losses recorded under this heading, specifically in the BAI Center Building Investment Properties (12,656 thousand escudos) were annulled by the adjustment (capital gains) of a further 13,821 thousand escudos;*

■ *The increase in impairment of off-balance sheet assets was 5,687 thousand escudos, relating to provisions for guarantees and commitments.*

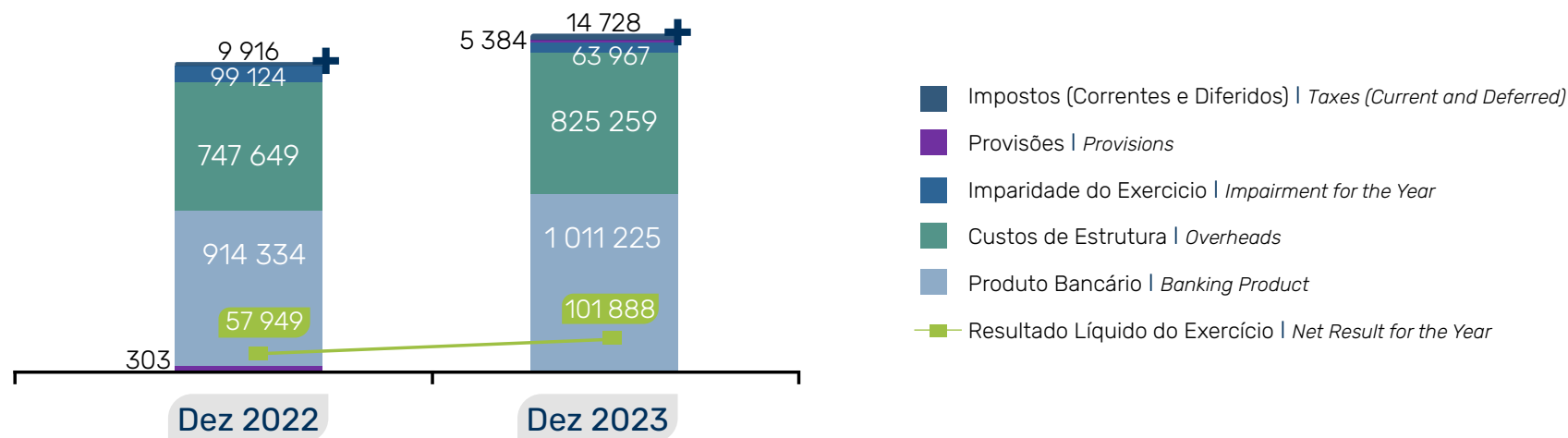
Em termos globais o Banco registou de Imparidades de crédito acumuladas um montante de 607.031 milhares de escudos que compara com os 557.162 milhares de escudos registados em 2022, representando 4,0% da carteira total, um aumento de 49.868 milhares de escudos, representando mais 9,0%.

Em consequência, o Resultado Líquido situou-se nos 101.888 milhares de escudos acima do período homólogo em 43.938 milhares de escudos, mais 75,8%.

Overall, the bank recorded accumulated credit impairments of 607,031 thousand escudos compared to 557,162 thousand escudos recorded in 2022, representing 4.0% of the total portfolio, an increase of 49,868 thousand escudos, representing an increase of 9.0%.

As a result, Net Income stood at 101,888 thousand escudos, up 75.8% on the same period last year by 43,938 thousand escudos.

GRÁFICO 18 – RESULTADOS | CHART 18 – RESULTS



C. INDICADORES ECONÓMICOS E FINANCEIROS | ECONOMIC AND FINANCIAL INDICATORS

Os indicadores de desempenho económico e financeiro possibilitam a compreensão e monitorização da atividade do Banco relacionados com a avaliação da rentabilidade, da eficiência, da qualidade do ativo e funding.

Em termos de rentabilidade realçam-se os seguintes indicadores:

- Rentabilidade dos capitais próprios (ROAE) com evolução positiva, atingindo os 3,5% acima dos 2,0% registados no período anterior, por via do aumento do Resultado Líquido que evoluiu em mais 43.938 milhares de escudos, mais 75,8%. A rentabilidade dos ativos (ROAA) passou para os 0,4%, face aos 0,2% do período anterior, demonstrando o aumento da capacidade do Banco em gerar resultados, dado os ativos disponíveis.
- A taxa de transformação situou-se nos 76,2%, 9,0 p.p. acima do período anterior, indicando o aumento da capacidade do Banco na conversão dos depósitos em créditos. Com efeito, o aumento do rácio evidencia o crescimento nos créditos líquidos (28,3%) face à evolução dos recursos (13,8%).

The economic and financial performance indicators enable the Bank's activity to be understood and monitored in terms of assessing profitability, efficiency, asset quality, and funding.

In terms of profitability, the following indicators are highlighted:

- *Return on average equity (ROAE) grew positively, reaching 3.5%, up from 2.0% in the previous period, due to the increase in Net Income, which rose by 43,938 thousand escudos, up 75.8%. Return on Average Assets (ROAA) increased to 0.4% from 0.2% in the previous period, demonstrating the Bank's increased ability to generate results from available assets.*
- *The transformation rate stood at 76.2%, 9.0 p.p. up on the previous period, indicating the Bank's increased capacity to convert deposits into credits. In fact, the increase in the ratio shows the growth in net credits (28.3%) compared to the increase in resources (13.8%).*

QUADRO 13 - INDICADORES DE RENDIBILIDADE | TABLE 13 - PERFORMANCE INDICATORS

Indicadores de rentabilidade <i>Performance indicators</i>	2023	2022	Milhões CVE Thousands CVE	
			Abs.	Var. %
Rendibilidade dos capitais próprios médios (ROAE) <i>Return on average equity (ROAE)</i>	3,5%	2,0%	1,5%	73,3%
Rendibilidade do Ativo médio (ROAA) <i>Return on Average Asset (ROAA)</i>	0,4%	0,2%	0,1%	61,6%
Taxa de Transformação 1 (Crédito / Depósitos) <i>Transformation Rate 1 (Credit/Deposits)</i>	76,2%	67,2%	9,0%	13,3%

A nível da eficiência realça-se:

■ Em 2023, a evolução do Produto Bancário foi favorável em 10,6%, num cenário de aumento em 10,4% nos custos de estrutura, levando a uma ligeira diminuição no rácio do cost-to-income (indicador que avalia o volume de custos de estrutura incorridos para gerar o produto bancário alcançado) de 81,8% para 81,6%, não obstante a evolução na estrutura dos custos operacionais deveu-se alterações levadas a cabo durante o ano com a atualização da configuração orgânica do Banco:

■ Criação de duas novas unidades de estrutura, a Direção de Contabilidade (DCO) e a Direção de Mercados Financeiras (DMF), com a separação do departamento de mercados financeiros da contabilidade;

■ Criação da Direção de Património e Logística (DPL) e Direção de Capital Humano (DCH), com a separação do capital humano da Direção Administrativa.

■ Criação de uma nova unidade de estrutura, o Gabinete do Secretário da Sociedade (GSS).

■ Apesar do aumento no número de cliente, verificou-se uma evolução positiva no rácio do número de clientes por empregado, passando de 335 em 2022 para 341 em 2023, uma vez que o número de clientes aumentou em mais 5.926 clientes (12,9%) e o quadro do Pessoal cresceu para os 152, mais 15 colaboradores.

■ A produtividade média por agência atingiu os 3.386.728 milhares de escudos, aumentando em mais 546.965 milhares de escudos (+19,3%). Em sentido contrário, o rácio do Ativo líquido sobre o número de empregados reduziu para 194.240 milhares de escudos, inferior em -5,6% face a 2022;

■ O peso dos custos de estrutura no balanço do Banco aumentou ligeiramente face ao ano de 2022.

In terms of efficiency, we highlight:

■ *In 2023, the evolution of Operating Income was favorable by 10.6%, in a scenario of a 10.4% increase in structural costs, leading to a slight decrease in the cost-to-income ratio (an indicator that assesses the volume of structural costs incurred to generate the banking income achieved) from 81.8% to 81.6%, although the evolution in the structure of operating costs was due to changes made during the year with the updating of the Bank's organic configuration:*

■ *Creation of two new structural units, the Accounting Department (DCO) and the Financial Markets Department (DMF), with the separation of the financial markets department from accounting;*

■ *Creation of the Assets and Logistics Department (DPL) and the Human Capital Department (DCH), with the separation of human capital from the administrative department.*

■ *Creation of a new structural unit, the Office of the Company Secretary (GSS).*

■ *Despite the increase in the number of customers, there was a positive evolution in the ratio of the number of customers per employee from 335 in 2022 to 341 in 2023, since the number of customers increased by 5,926 (12.9%) and the staff grew to 152, 15 more.*

■ *The average productivity per agency reached 3,386,728 thousand escudos, an increase of 546,965 thousand escudos (+19.3%). Conversely, the ratio of net assets to the number of employees fell to 194,240 thousand escudos, a decrease of -5.6% compared to 2022;*

■ *The weight of overheads in the Bank's balance sheet increased slightly compared to 2022.*

QUADRO 14- INDICADORES DE EFICIÊNCIA | TABLE 14 - EFFICIENCY INDICATORS

Indicadores de Eficiência <i>Efficiency Indicators</i>	2023	2022	Milhões CVE Thousands CVE	
			Abs.	Var. %
Cost to income ratio <i>Cost-to-income ratio</i>	81,6%	81,8%	-0,2%	-0,2%
Número de clientes por empregado <i>Number of customers per employee</i>	341	335	6	1,8%
(Crédito+Depósitos)/Nº Agências <i>(Credit+Deposits) /No. Branches</i>	3 386 728	2 839 762	546 965	19,3%
(Créditos+Depósitos)/Nº empregados <i>(Credits+Deposits)/No. employees</i>	222 811	207 282	15 529	7,5%
Ativo Líquido / Número de empregados <i>Net Assets / Number of Employees</i>	194 240	205 864	-11 624	-5,6%
Custos de Estrutura / Ativo Líquido <i>Overheads / Net Asset</i>	2,8%	2,7%	0,1%	5,4%

A nível de gestão de fundos e da qualidade de crédito:

■ A Carteira de Depósitos representou 65,1% do total de ativo, acima do registado no período homólogo, não obstante com ligeira redução no risco de concentração sendo que 50,4% da carteira de depósitos estão concentrados nos 20 maiores depositantes, inferior ao peso de 52,3% registado no ano de 2022.

■ Redução no Rácio do crédito vencido (atraso superior a 30 dias), que atingiu os 5,0% contra 7,3% de 2022, registando uma diminuição em -2,3 p.p., bem como no Rácio de Crédito em Incumprimento (atraso superior a 90 dias) que atingiu os 4,8%, após um registo de 7,1% em 2022, que considera a redução em -124.118 milhares de

In terms of fund management and credit quality:

■ The deposit portfolio accounted for 65.1% of total assets, higher than in the same period last year, despite a slight reduction in concentration risk, with 50.4% of the deposit portfolio concentrated in the 20 largest depositors, lower than the 52.3% recorded in 2022.

■ Reduction in the overdue Credit Ratio (overdue by more than 30 days), which stood at 5.0% compared to 7.3% in 2022, a decrease of -2.3 p.p., as well as in the default credit Ratio (overdue by more than 90 days), which stood at 4.8%, following a record of 7.1% in 2022, which takes into account the reduction of -124,118 thousand

escudos nos créditos vencidos, cifrando nos 755.025 milhares de escudos, igualmente beneficiado pelo aumento na carteira de créditos. O rácio de cobertura do crédito total por imparidades diminui ligeiramente em -0,7 p.p., mas a cobertura melhorou quando comparado com o nível de créditos vencidos, tendo o rácio de cobertura dos créditos vencidos (atraso superior a 30 dias) por imparidades evoluído de 63,4% para 80,4%.

escudos in overdue credit, to 755,025 thousand escudos, also benefiting from the increase in the credit portfolio. The coverage ratio of total credit by impairments fell slightly by -0.7 p.p., but coverage improved when compared to the level of overdue credit, with the coverage ratio of overdue credit (more than 30 days overdue) by impairments rising from 63.4% to 80.4%.

QUADRO 15 - INDICADORES DE FUNDING E QUALIDADE DE ATIVOS | TABLE 15 - FUNDING AND ASSET QUALITY INDICATORS

Indicadores de Funding e Qualidade de ativos <i>Funding and Asset Quality Indicators</i>	2023	2022	Milhões CVE Thousands CVE	
			Abs.	Var. %
Depósito Total / Ativo <i>Total Deposit / Assets</i>	65,1%	60,2%	4,9%	8,1%
Concentração Depósitos = 20 > Depositantes / Total de Depósitos <i>Deposits Concentration = 20 > Depositors / Total Deposits</i>	50,4%	52,3%	-1,8%	-3,5%
Crédito Vencido (+30 dias) / Crédito Total <i>Overdue Credit (+30 days) / Total Credit</i>	5,0%	7,3%	-2,4%	-32,6%
Crédito em Incumprimento (+90 dias) / Crédito Total <i>Credit in Default (+90 days) / Total Credit</i>	4,8%	7,1%	-2,3%	-32,6%
Imparidade / Total Crédito <i>Impairment / Total Credit</i>	4,0%	4,7%	-0,7%	-14,5%
Imparidade / Crédito e juros Vencido (+30 dias) <i>Impairment / Overdue credit and interest (+30 days)</i>	80,4%	63,4%	17,0%	26,9%
<i>Credit in Default (+90 days) / Total Credit</i>	4,8%	7,1%	-2,3%	-32,6%



Os Fundos Próprios Regulamentares apresentaram um crescimento positivo face a dezembro de 2022 em mais 493.340 milhares de escudos, 18,8% e considera a anulação dos efeitos de base relacionados com a maturidade de parte dos títulos corporate BAICV (250.000 milhares de escudos, bem como da retoma em outubro de 2022, da dedução aos Fundos Próprios dos imóveis em relação aos quais havia sido prorrogado essa exigibilidade por mais dois anos no âmbito das medidas excecionais e temporárias da Covid-19. Os Ativos Ponderados pelo Risco cresceram em 1.384.088 milhares de escudos, 9,5%, dado o aumento na carteira de créditos verificado no período. Em consequência, o Rácio de Solvabilidade descreveu um aumento estabelecendo-se nos 18,33%, acima dos 18,03% do período homólogo, evolução de mais 1,66 p.p..

A Cobertura de Imobilizado, cujo limite mínimo regulamentar é de 100% e não pode ultrapassar o valor dos fundos próprios, registou um grau de cobertura de 297,8% que compara com os 230,4% de 2022.

Regulatory Own Funds grew positively compared to December 2022, by CVE 493,340 thousand 18.8%, taking into account the cancellation of the base effects related to the maturity of part of the BAICV corporate bonds (CVE 250,000 thousand), as well as the resumption in October 2022 of the deduction from Own Funds of the properties for which this requirement had been extended for another two years under the exceptional and temporary Covid-19 measures. Risk-weighted assets grew by 1,384,088 thousand escudos, or 9.5%, given the increase in the credit portfolio during the period. As a result, the Solvency Ratio increased to 18.33%, up from 18.03% in the same period last year, an increase of 1.66 p.p..

The Fixed Asset Coverage, whose regulatory minimum limit is 100% and cannot exceed the value of own funds, recorded a degree of coverage of 297.8% which compares with 230.4% in 2022.

Indicadores Prudenciais Prudential Indicators	2023	2022	Milhões CVE Thousands CVE	
			Abs.	Var. %
Fundos Próprios de Base (Tier1) Basic Own Funds (Tier 1)	2 241 680	2 129 131	112 548	5,3%
Fundos Próprios Regulamentares Regulatory Own Funds	3 118 740	2 625 401	493 340	18,8%
Ativos Ponderados pelo Risco (APR) Risk-weighted Assets (RWA)	17 018 217	14 564 169	2 454 048	16,8%
Rácio Mínimo de adequação FP de Base (Limite 10%) Minimum Capital Adequacy Ratio, FP Base (Threshold 10%)	13,2%	14,6%	-1,4%	-9,9%
Rácio Global Solvabilidade (Limite 12%) Global Solvency Ratio (Threshold 12%)	18,3%	18,0%	0,3%	1,7%
Cobertura das Responsabilidades (Limite 20%) Coverage of Responsibilities (Threshold 20%)	155,02%	56,44%	98,58%	174,7%
Limite Concentração Risco Crédito-Empresa Grupo (Limite 20% FP) Threshold of Credit Risk Concentration-Group Company (Threshold 20% FP)	623 748	531 705	92 044	17,3%
Limite Concentração Risco Crédito-Empresa Individual (Limite 25%FP) Threshold of Credit Risk Concentration-Individual Company (Threshold 25%FP)	779 685	664 631	115 054	17,3%
Limite Concentração Risco Crédito-Grande Risco (Limite 10%*FP) Threshold of Credit Concentration-Large Risk (Threshold 10%*FP)	311 874	265 852	46 022	17,3%
Cobertura Imobilizado (Limite 100%) Fixed Assets Coverage (Threshold 100%)	211,3%	230,4%	-19,1%	-8,3%



13.



PLANO ESTRATÉGICO E DE NEGÓCIO

STRATEGIC AND BUSINESS PLAN



BAI
CABO VERDE

Confiança no Futuro

A estratégia de negócios do Banco a longo prazo (2022-2027) está estribada em 6 pilares essenciais, com o seguinte escopo:

- Sustentabilidade do Modelo de Negócio, implementando um modelo de relacionamento orientado para o cliente, incorporando as soluções comerciais que vão ao encontro às necessidades dos clientes em cada segmento, mas também na promoção de investimentos nos mercados financeiros, bem como o fortalecimento da capacidade de análise de projetos de investimentos;
- Robustez Financeira, com iniciativas para aumentar a solidez do Banco;
- Transformação Digital, criando modelos de negócios sustentáveis na área digital, bem como a otimização dos sistemas e tecnologias de informação e desenvolvimento de parcerias estratégicas;
- Reforço da gestão de risco e controlo interno;
- Desenvolvimento do capital humano, com reforço da cultura organizacional e consolidação de um modelo de planeamento e gestão de carreiras e de avaliação de desempenho;
- Reforço da segurança de informação, orientada à gestão de risco e cultura de segurança de informação

The Bank's long-term business strategy (2022-2027) is based on 6 essential pillars, with the following scope:

- *Sustainability of the Business Model, implementing a customer-oriented relationship model, incorporating commercial solutions that meet the customers' needs in each segment, but also promoting investments in the financial markets, as well as strengthening the capacity to analyze investment projects;*
- *Financial Strength, with initiatives to increase the Bank's solidity;*
- *Digital Transformation, creating sustainable business models in the digital area, as well as optimizing information systems and technologies and developing strategic partnerships;*
- *Strengthening risk management and internal control;*
- *Human capital development, with reinforcement of the organizational culture and consolidation of a career planning and management and performance evaluation model;*
- *Strengthening information security, aimed at risk management and information security culture.*



A execução destas iniciativas vai permitir ao BAICV alcançar em termos de objetivos do plano de negócio, eficiência, rentabilidade e dimensão.

The implementation of these initiatives will enable BAICV to achieve the business plan's objectives of efficiency, profitability, and size.



14.

APROVAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

BOARD OF DIRECTORS APPROVAL

14. APROVAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | BOARD OF DIRECTORS APPROVAL

Os administradores do BAI Cabo Verde, S.A., enquanto responsáveis pela preparação, integridade e objetividade das demonstrações financeiras, as quais compreendem o Balanço Patrimonial, a Demonstração de Resultados, a Demonstração de Rendimento Integral, a Demonstração de Alterações no Capital Próprio, a Demonstração de Fluxos de Caixa e as Notas Explicativas correspondentes ao exercício findo a 31 de dezembro de 2023, declaram a conformidade destas informações os quais traduzem uma imagem verdadeira e apropriada da situação financeira do Banco nessa data.

O Banco dispõe de sistemas internos de controlo contabilístico e administrativo para assegurar que os ativos do Banco estejam salvaguardados e que as respetivas operações e transações sejam executadas e escrituradas em conformidade com as normas internacionais de relato financeiro em vigor.

Declaram, igualmente, que o relatório de gestão expõe de forma fiel a evolução dos negócios, que inclui as carteiras do ativo e do passivo, estando os principais riscos identificados e avaliados convenientemente segundo as normas IFRS 9 e IFRS 16, entre outras.

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 auditadas e constantes das páginas seguintes foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 13/02/2024, e vão ser assinadas em seu nome por:

Carlos Augusto Bessa Victor Chaves
Presidente do Conselho de Administração

Jorge Manuel da Silva e Almeida
Presidente da Comissão Executiva

Alexandre Augusto Borges Morgado
Administrador Não Executivo

The directors of BAI Cabo Verde, S.A., as responsible for the preparation, integrity, and objectivity of the financial statements, which comprise the Balance Sheet, the Income Statement, the Statement of Changes in Equity, the Cash Flow Statement, and the Notes to the Financial Statements for the year ended on December 31, 2023, declare the conformity of this information, which reflects a true and fair view of the financial position of the Bank at that date.

The Bank has internal accounting and administrative control systems in place to ensure that the Bank's assets are safeguarded and that its operations and transactions are carried out and recorded in accordance with the international financial reporting standards in force.

They also state that the management report accurately reflects the business evolution, which includes the asset and liability portfolios, with the main risks identified and properly assessed according to IFRS 9 and IFRS 16, among others.

The audited financial statements for the year ended December 31, 2023, on the following pages were approved by the Board of Directors on February 13, 2023, and will be signed on its behalf by:

Manuel Pinto Frederico
Administrador Não Executivo (independente)

Maria da Encarnação Alves da Silva Rocha
Administradora Não Executiva (independente)

Carla Monteiro do Rosário
Administradora Executiva

David Luis Dupret Hopffer Almada
Administrador Executivo





15.



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL STATEMENTS

15. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS | FINANCIAL STATEMENTS

A. DEMONSTRAÇÕES DA POSIÇÃO FINANCEIRA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022 A. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF DECEMBER 31, 2023, AND DECEMBER 31, 2022

Milhões CVE | Thousands CVE

Rubricas Items	Notas Notes	Valor Bruto Gross Amount	Provisões, Imparidade e amortizações Provisions, Impairment and amortizations	Valor Líquido Net Amount	Valor Líquido Net Amount
		Dez 2023 Dec 2023		Dez 2022 Dec 2022	
Ativo Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and Deposits at central banks	5	1 992 094	-	1 992 094	3 877 467
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits with other credit institutions	6	534 030	-	534 030	705 356
Aplicações em instituições financeiras Investments in financial institutions	7	2 548 828	-	2 548 828	2 014 035
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through other comprehensive income	8	159 044	-	159 044	344
Ativos financeiros ao custo amortizado Financial assets at amortized cost	9	6 351 358	81 390	6 269 969	7 017 288
Crédito a clientes Customer credit	10	15 252 255	607 031	14 645 225	11 417 400
Ativos não correntes detidos para venda Non-current assets held for sale	11	183 584	15 094	168 490	174 757
Propriedades de investimento Investment properties	12	726 449	-	726 449	778 586
Outros ativos tangíveis Other tangible assets	13	2 107 675	793 778	1 313 897	1 136 241
Outros ativos intangíveis Other intangible assets	13	404 496	215 105	189 392	217 445

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



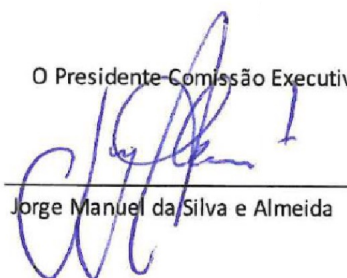
Ativos por impostos correntes <i>Current tax assets</i>	14	6 115	-	6 115	0
Ativos por impostos diferidos <i>Deferred tax assets</i>	14	44 686	-	44 686	46 465
Outros ativos <i>Other assets</i>	15	979 599	53 304	926 295	818 047
Total do ativo Total assets		31 290 213	1 765 701	29 524 512	28 203 431
Passivo Liabilities					
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	16	1 151 298		1 151 298	2 515 083
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	17	5 206 317		5 206 317	4 917 253
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	18	19 222 053		19 222 053	16 980 223
Provisões <i>Provisions</i>	19	2 166		2 166	1 357
Passivos por impostos correntes <i>Current tax liabilities</i>	14	2 203		2 203	1 673
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	20	649 415		649 415	643 177
Outros passivos <i>Other Liabilities</i>	15	329 865		329 865	267 972
Total do passivo Total Liabilities		26 563 316	-	26 563 316	25 326 738

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Capital Equity					
Capital Equity	21	2 092 385		2 092 385	2 092 385
Prémios de emissão <i>Share premium</i>	22	8 750		8 750	8 750
Outros instrumentos de capital <i>Other equity instruments</i>	23	530 124		530 124	530 124
(Ações próprias) <i>(Own shares)</i>	24	(20 000)		(20 000)	(20 000)
Reservas de reavaliação <i>Revaluation Reserves</i>		(7)		(7)	(7)
Outras reservas e resultados transitados <i>Other reserves and retained earnings</i>	25	248 056		248 056	207 492
Resultado do exercício <i>Financial year result</i>		101 888		101 888	57 949
Total do capital próprio <i>Total equity</i>		2 961 196	-	2 961 196	2 876 693
Total do passivo e do capital próprio <i>Total liabilities and equity</i>		29 524 512	-	29 524 512	28 203 431

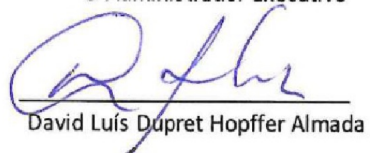
As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.
The attached notes are an integral part of these financial statements.

O Presidente Comissão Executiva



Jorge Manuel da Silva e Almeida

O Administrador Executivo



David Luís Dupret Hopffer Almada

O Contabilista Certificado



João Alberto Pereira Vargas

B. DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022
B. INCOME STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2023, AND DECEMBER 31, 2022

Milhões CVE Thousands CVE			
Rubricas Items	Notas Notes	Dez 2023 Dec 2023	Dez 2022 Dec 2022
Juros e rendimentos similares Interest and similar income	26	1 140 604	1 027 563
Juros e encargos similares Interest and similar income	26	(267 676)	(227 216)
MARGEM FINANCEIRA NET INTEREST INCOME		872 928	800 347
Rendimentos de instrumentos de capital Income from equity instruments		13	4
Rendimentos com serviços e comissões Income from services and commissions	27	183 639	166 258
Encargos com serviços e comissões Charges for services and commissions	27	(59 169)	(69 005)
Resultados de ativos financeiros ao custo amortizado Results of financial assets at amortized cost	28	10 074	(1 521)
Resultados em ativos financeiros ao justo valor através de resultados Results in financial assets at fair value through profit or loss	29	(2 377)	844
Resultados de reavaliação cambial Foreign exchange revaluation results	30	3 299	730
Resultados de alienação de outros ativos Results from the disposal of other assets	31	(1 141)	(4 291)
Outros resultados de exploração Other operating results	32	3 958	20 968
PRODUTO BANCÁRIO BANKING PRODUCT		1 011 225	914 334
Custos com pessoal Staff-related costs	33	(355 705)	(324 781)

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Gastos gerais administrativos <i>General administrative expenses</i>	34	(348 120)	(302 551)
Depreciações e amortizações <i>Depreciation and amortization</i>	13	(121 434)	(120 317)
Provisões líquidas de reposições e anulações <i>Provisions net of replacements and cancellations</i>	19	(5 384)	303
Imparidade de crédito, líquida de reversões e recuperações <i>Credit impairment, net of reversals and recoveries</i>	10	(49 890)	(20 193)
Imparidade de ativos financeiros ao custo amortizado, líquida de reversões e recuperações <i>Financial assets impairment at amortized cost, net of reversals and recoveries</i>	9	(7 461)	(7 364)
Imparidade de outros ativos, líquida de reversões e recuperações <i>Impairment of other assets, net of reversals and recoveries</i>	11, 15	(7 781)	(24 263)
Aumentos/reduções de justo valor em ativos não financeiros <i>Fair value increases/decreases in non-financial assets</i>	12	1 165	(47 303)
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS PROFIT BEFORE TAX		116 615	67 864
Impostos sobre os resultados <i>Taxes on results</i>			
Correntes <i>Currents</i>	35	(12 948)	(13 291)
Diferidos <i>Deferred</i>	14	(1 780)	3 376
RESULTADO DO EXERCÍCIO FINANCIAL YEAR RESULT		101 888	57 949

O Presidente Comissão Executiva

Jorge Manuel da Silva e Almeida

O Administrador Executivo

David Luís Dupret Hopffer Almada

O Contabilista Certificado

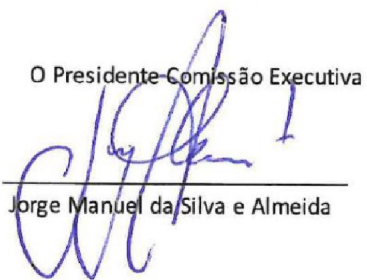
João Alberto Pereira Vargas

C. DEMONSTRAÇÃO DE RENDIMENTO INTEGRAL DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022
C. STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2023, AND DECEMBER 31, 2022

Milhões CVE | Thousands CVE

Rubricas Items	Notas Notes	Dez 2023 Dec 2023	Dez 2022 Dec 2022
Resultado do exercício Financial year result		101 888	57 949
Reavaliação de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income		-	-
Rendimento Integral Comprehensive Income		101 888	57 949

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.
The attached notes are an integral part of these financial statements.

O Presidente Comissão Executiva

Jorge Manuel da Silva e Almeida

O Administrador Executivo

David Luís Dupret Hopffer Almada

O Contabilista Certificado

João Alberto Pereira Vargas

D. DEMONSTRAÇÕES DE ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022
D. STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2023, AND DECEMBER 31, 2022

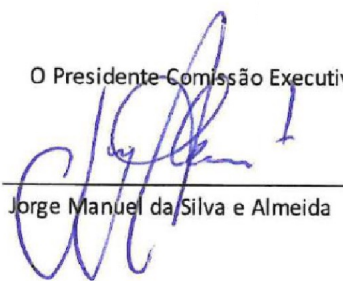
Milhões CVE | Thousands CVE

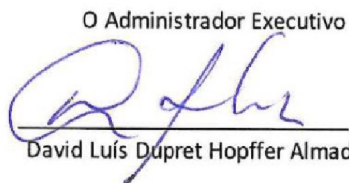
	Notas	Capital social	Prémios de emissão	(Acções próprias)	Acções próprias	Reservas de justo valor	Outras reservas e resultados transitados	Resultado líquido do exercício	Total do capital próprio
Saldo em 01 de janeiro de 2022 <i>Balance as of January 1, 2022</i>		2 092 385	8 750	530 124	0	-7	137 340	108 503	2 877 095
Outros movimentos registados directamente no capital próprio <i>Other movements recorded directly in equity</i>									
Outras operações com detentores de capital <i>Other transactions with equity holders</i>	25				(20 000)				(20 000)
Outros movimentos <i>Other movements</i>									
Resultado líquido do exercício <i>Net Result for the year</i>								57 949	57 949
Didendos distribuídos <i>Distributed dividends</i>							(38 351)		(38 351)
Resultados transitados <i>Retained earnings</i>							108 503	(108 503)	-
Saldo em 31 de Dezembro de 2022 <i>Balance as of December 31, 2022</i>		2 092 385	8 750	530 124	-20 000	-7	207 492	57 949	2 876 693
Outros movimentos registados directamente no capital próprio <i>Other movements recorded directly in equity</i>									
Outras operações com detentores de capital <i>Other transactions with equity holders</i>									-
Outros movimentos <i>Other movements</i>									

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

Resultado líquido do exercício <i>Net Result for the year</i>								101 888	101 888
Dididendos distribuídos <i>Distributed dividends</i>							(17 385)		(17 385)
Resultados transitados <i>Retained earnings</i>							57 949	(57 949)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2023 <i>Balance as of December 31, 2023</i>		2 092 385	8 750	530 124	-20 000	-7	248 056	101 887	2 961 196

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.
The attached notes are an integral part of these financial statements.

O Presidente Comissão Executiva

 Jorge Manuel da Silva e Almeida

O Administrador Executivo

 David Luís Dupret Hopffer Almada

O Contabilista Certificado

 João Alberto Pereira Vargas

E. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022
E. STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2023, AND DECEMBER 31, 2022

Milhões CVE | Thousands CVE

Rubricas Items	Notas Notes	Dez 2023 Dec 2023	Dez 2022 Dec 2022
ACTIVIDADES OPERACIONAIS OPERATIVE ACTIVITIES			
Fluxo de caixa proveniente de actividades operacionais Cash flow from operating activities			
Juros, comissões e outros proveitos equiparados recebidos Interest, commissions and similar income received		1 371 467	1 352 496
Juros, comissões e outros custos equiparados pagos Interest, commissions and similar costs paid		(180 849)	(255 711)
Outros pagamentos e recebimentos operacionais Other operational payments and receipts		(27 403)	18 391
Pagamentos a empregados e fornecedores Payments to employees and suppliers		(678 527)	(645 478)
Pagamentos de impostos sobre o rendimento Income tax payments		(12 418)	(13 173)
(Aumentos) / Diminuições de activos operacionais (Increases) / Decreases in operating assets			
Ativos financeiros ao custo amortizado Financial assets at amortized cost		733 317	(182 461)
Aplicações em instituições financeiras Investments in financial institutions		(515 722)	(1 617 619)
Crédito a clientes Customer credit		(3 305 304)	(1 159 422)
Outros ativos Other assets		(108 497)	(152 694)

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

Aumentos / (Diminuições) de passivos operacionais Increases / (Decreases) in operating liabilities			
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito <i>Resources of central banks and other credit institutions</i>		(1 060 501)	1 120 699
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer recoveries and other loans</i>		2 141 273	2 545 038
Outros passivos <i>Other Liabilities</i>		(3 376)	16 683
Caixa líquida das actividades operacionais Net cash from operating activities		(1 646 540)	1 026 749
ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO INVESTMENT ACTIVITIES			
Aquisição de activos intangíveis <i>Acquisition of intangible assets</i>		(9 937)	(46 232)
Aquisição de activos tangíveis <i>Acquisition of tangible assets</i>		(172 952)	9 849
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>		(158 700)	-
Caixa líquida das actividades de investimento Net cash from operating activities		(341 589)	(36 383)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO FINANCING ACTIVITIES			
Titulos de dívida subordinada <i>Subordinated debt securities</i>		-	(250 000)
Juros e gastos similares <i>Interest and similar expenditure</i>		(37 074)	(41 432)
Dividendos distribuídos <i>Distributed dividends</i>		(17 385)	(38 351)

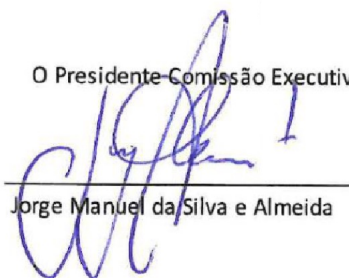
Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →



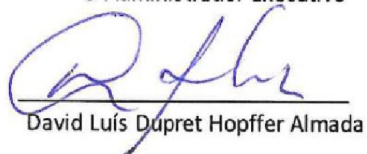
Pagamentos de passivos de locação <i>Payments of lease liabilities</i>		(17 256)	(16 703)
Caixa líquida das actividades de financiamento <i>Net cash from financing activities</i>		(71 715)	(346 485)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período <i>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</i>	5, 6	4 582 823	3 937 810
Efeitos de diferenças de câmbio em Caixa e seus equivalentes <i>Effects of exchange differences on Cash and cash equivalents</i>		3 144	1 133
Variação líquido de Caixa e equivalentes de caixa <i>Net change in Cash and cash equivalents</i>		(2 059 844)	643 881
Caixa e Equivalentes de caixa no final do período <i>Cash and Cash Equivalents at the end of the period</i>		2 526 124	4 582 823

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.
The attached notes are an integral part of these financial statements.

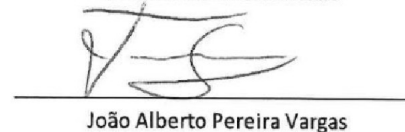
O Presidente Comissão Executiva


Jorge Manuel da Silva e Almeida

O Administrador Executivo


David Luís Dupret Hopffer Almada

O Contabilista Certificado


João Alberto Pereira Vargas



5. **Payment for Consigned Product:** Supplier shall invoice the Consignee for the Consigned Product within 30 days of the date of delivery of the Consigned Product to the Consignee. Payment shall be made by the Consignee to the Supplier within 30 days of the date of receipt of the invoice.

6. **Pricing:** Prices for Consigned Product shall be per Attachment 2 of the Strategic Supplier Agreement.

7. **Compliance with Laws:** Supplier shall cooperate fully to effect fulfillment with any law, rule or regulation that may apply to the Consigned Product or the Consignee's business.

8. **Warranties, Warranty Remedies:** Supplier warrants that the Consigned Product will conform to the specifications set forth in the Strategic Supplier Agreement.

16.



PROPOSTA DE APLICAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

*PROPOSAL ON THE APPROPRIATION OF
NET INCOME*

16. PROPOSTA DE APLICAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS | PROPOSAL ON THE APPROPRIATION OF NET INCOME

No exercício de 2023, o Banco BAI Cabo verde, SA apurou um Resultado Líquido no montante de CVE 101.888.103 (cento e um milhões, oitocentos e oitenta e oito mil e cento e três escudos cabo-verdianos).

Cumprindo as disposições legais e estatutárias emanadas no artigo 26º do Estatuto do Banco, o Conselho de Administração propõe a seguinte distribuição de resultados:

In the 2023 financial year, Banco BAI Cabo Verde, SA recorded a Net Profit of CVE 101,888,103 (one hundred and one million, eight hundred and eighty-eight thousand, one hundred and three Cabo Verdean escudos).

In compliance with the legal and statutory provisions set out in Article 26 of the Bank's Statute, the Board of Directors proposes the following distribution of profits:

		CVE
Proposta de aplicação dos resultados	%	Valor
Reserva Legal <i>Legal reserve</i>	10,0%	10 188 810
Reservas de Estabilização de dividendos <i>Dividend Stabilization Reserves</i>	8,0%	8 151 048
Distribuição de Dividendos <i>Dividend Distribution</i>	30,0%	30 566 431
Reservas Livres <i>Free Reserves</i>	52,0%	52 981 814
Total	100%	101 888 103



17.

NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

*NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2023 AND 2022*

NOTA 1 – NOTA INTRODUTÓRIA

O Banco BAI Cabo Verde, S.A. (BAICV ou Banco) é uma instituição de crédito de capitais privados, constituída sob a forma de sociedade anónima por escritura pública em 31 de março de 2008, com o NIF 254746420, registada na Conservatória do Registo Predial, Comercial e Automóvel da Praia com o n.º 2728, registada no Banco de Cabo Verde com o n.º 01/2008, tendo iniciado a sua atividade em 21 de outubro de 2008.

A sede do Banco está localizada no edifício BAI Center, Avenida Cidade de Lisboa, Chã D'Areia, na cidade da Praia.

Com um capital social de mCVE 2.092.385 (dois mil e noventa e dois milhões, trezentos oitenta e cinco milhares de escudos cabo-verdianos), totalmente realizado, o Banco tem como principais acionistas o Banco Angolano de Investimentos, S.A. e a Sonangol Cabo Verde – Sociedade de Investimentos, S.A.

O BAICV apresenta-se como um banco universal, podendo praticar todas as operações bancárias e financeiras permitidas por lei. Entretanto, o Banco tem como estratégia o desenvolvimento de atividade de banca de empresas, project finance, banca de investimentos e private banking.

As Demonstrações Financeiras reportam-se ao BAICV, enquanto instituição individual e encontram-se expressas em milhares de Escudos Cabo-verdianos (mCVE).

NOTA 2 – PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

2.1. BASES DE PREPARAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E COMPARABILIDADE

Estas demonstrações financeiras reportam-se ao período findo a 31 de dezembro de 2023 e, foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações e com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IAS/IFRS), tal como determinado pelo Banco de Cabo Verde no seu aviso nº 2/2007. As IFRS incluem as normas contabilísticas emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e as interpretações emitidas pelo International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), e pelos respetivos órgãos antecessores.

NOTE 1 - INTRODUCTORY NOTE

Banco BAI Cabo Verde, S.A. (BAICV or Bank) is a private capital credit institution, established as a public limited company by public deed on 31 March 2008, with TIN 254746420, registered at the Land, Commercial and Automobile Registry Office of Praia under no. 2728, registered at the Central Bank of Cabo Verde under no. 01/2008, having started its activity on October 21, 2008.

The Bank's head office is located at the BAI Center building, Avenida Cidade de Lisboa, Chã D'Areia, in the city of Praia.

With a share capital of mCVE 2,092,385 (two thousand and ninety-two million, three hundred eighty-five thousand Cabo Verde escudos), fully paid up, the Bank's main shareholders are Banco Angolano de Investimentos, S.A. and Sonangol Cabo Verde – Sociedade de Investimentos, S.A.

BAICV presents itself as a universal bank, being able to carry out all banking and financial operations allowed by law. However, the Bank's strategy is to develop its corporate banking, project finance, investment banking, and private banking activities.

The Financial Statements refer to BAICV as an individual institution and are expressed in thousands of Cabo Verdean Escudos (mCVE).

NOTE 2 - MAIN ACCOUNTING POLICIES

2.1. BASIS FOR THE PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS AND COMPARABILITY

These financial statements refer to the period ending December 31, 2023, and they were prepared on an ongoing operations assumption and in accordance with International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS), as determined by the Central Bank of Cabo Verde in its notice 2/2007. IFRS includes accounting standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), and their predecessor bodies.

As demonstrações financeiras refletem o resultado da operação do Banco para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, modificado pela aplicação do justo valor para os ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral. Estas demonstrações financeiras e as notas anexas agora apresentadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco a 13 de fevereiro de 2024 e serão submetidas para aprovação da Assembleia-Geral que tem o poder de as alterar. No entanto, é convicção do Conselho de Administração do Banco que as mesmas venham a ser aprovadas sem alterações significativas. Todas as referências deste documento a quaisquer normativos reportam sempre à respetiva versão vigente.

A preparação de demonstrações financeiras de acordo com as IAS/IFRS requer que o Banco efetue julgamentos e estimativas e utilize pressupostos que afetam a aplicação das políticas contabilísticas e os montantes de proveitos, custos, ativos e passivos. Alterações em tais pressupostos ou diferenças destes face à realidade poderão ter impactos sobre as atuais 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 descritas na Nota 2.20.

As políticas contabilísticas adotadas na preparação das demonstrações financeiras a 31 de dezembro de 2023 são consistentes com as seguidas na preparação das demonstrações financeiras a 31 de dezembro de 2022, exceto para a adoção de novas normas aplicáveis em ou após 1 de janeiro de 2023.

As seguintes normas, interpretações, emendas e revisões adotadas (“endorsed”) pela União Europeia têm aplicação obrigatória pela primeira vez no exercício iniciado em 1 de janeiro de 2023:

The financial statements reflect the results of the Bank’s operation for the year ending December 31, 2023, and were prepared under the historical cost principle, modified by applying fair value to financial assets at fair value through other comprehensive income. These financial statements and accompanying notes now presented were approved by the Bank’s Board of Directors on February 13, 2024, and will be submitted for approval to the General Meeting which has the power to amend them. However, the Board of Directors of the Bank is confident that they will be approved without significant changes. All references in this document to any regulations always refer to the respective version in force.

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 amounts of revenues, costs, assets, and liabilities. Changes in such assumptions or differences between these assumptions and reality may have impacts on the current estimates and judgments. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or where significant assumptions and estimates are made in preparing the financial statements are described in Note 2.20.

The accounting policies adopted in preparing the financial statements as of December 31, 2023, are consistent with those followed in preparing the financial statements as of December 31, 2022, except for the adoption of new standards applicable on or after January 1, 2023.

The following standards, interpretations, amendments, and revisions adopted (“endorsed”) by the European Union have mandatory application for the first time for the financial year beginning January 1, 2023:



IFRS 17 – Contratos de Seguro

- A IFRS 17 substitui a IFRS 4 e aplica-se a todos os contratos de seguro (i.e., vida, não vida, seguros diretos 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. Em termos gerais, IFRS 17 fornece um modelo contábilístico para os contratos de seguro de maior utilidade e mais consistente para os emitentes. Contrastando com os requisitos da IFRS 4, que são baseadas em políticas contábilísticas locais adotadas anteriormente, a IFRS 17 fornece um modelo integral para contratos de seguro, cobrindo todos os aspectos contábilísticos relevantes.

Alterações à IFRS 17 – Contratos de seguro – Aplicação inicial da IFRS 17 e IFRS 9 – Informação comparativa

- Esta alteração à IFRS 17 refere-se à apresentação de informação comparativa de ativos financeiros na aplicação inicial da IFRS 17.
- A emenda adiciona uma opção de transição que permite que uma entidade aplique um ‘overlay’ na classificação de um ativo financeiro no(s) período(s) comparativo(s) apresentado(s) na aplicação inicial da IFRS 17. O ‘overlay’ permite que todos os ativos financeiros, incluindo aqueles mantidos em relação a atividades não relacionadas a contratos dentro do âmbito da IFRS 17 ser classificado, instrumento a instrumento, no(s) período(s) comparativo(s) de forma alinhada com a forma como a entidade espera que esses ativos sejam classificados na aplicação inicial da IFRS 9.

Alterações à IAS 1 – Divulgação de políticas contábilísticas

- Estas alterações pretendem auxiliar uma entidade na divulgação das políticas contábilísticas ‘materiais’, anteriormente designadas por políticas ‘significativas’. No entanto, devido à inexistência deste conceito nas normas IFRS, foi decidido substituir pelo conceito “materialidade”, um conceito já conhecido pelos utilizadores das demonstrações financeiras.
- Ao avaliar a materialidade das políticas contábilísticas, a entidade deve considerar não só a dimensão das transações como também outros eventos ou condições e a natureza dos mesmos.

IFRS 17 – Insurance Contracts

- IFRS 17 replaces IFRS 4 and applies to all insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance, and reinsurance), regardless of the type of entity that issues them, as well as to some guarantees and some financial instruments with discretionary participation features. Overall, IFRS 17 provides an accounting model for insurance contracts that is more useful and more consistent for issuers. In contrast to IFRS 4 requirements, which are based on previously adopted local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects.

Amendments to IFRS 17 – Insurance Contracts – Initial application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information

- This amendment to IFRS 17 relates to the presentation of comparative information for financial assets on initial application of IFRS 17.
- The amendment adds a transition option that allows an entity to apply an ‘overlay’ to the classification of a financial asset in the comparative period(s) presented in the initial application of IFRS 17. The ‘overlay’ allows all financial assets, including those held for non-contract related activities within IFRS 17 scope to be classified, instrument by instrument, in the comparative period(s) in a manner aligned with how the entity expects these assets to be classified on initial application of IFRS 9.

Amendments to IAS 1 – Disclosure of accounting policies

- These amendments are intended to assist an entity in disclosing ‘material’ accounting policies, formerly referred to as ‘significant’ policies. However, due to the absence of this concept in the IFRS standards, it was decided to replace it with the concept of “materiality”, a concept already known to users of financial statements.
- In assessing the materiality of accounting policies, the entity must consider not only the size of the transactions but also other events or conditions and their nature.

Alterações à IAS 8 – Definição de estimativas contabilísticas

- A alteração vem esclarecer qual a distinção entre alteração de estimativa contabilística, alteração de política contabilística e a correção de erros. Adicionalmente, esclarece de que forma uma entidade usa as técnicas de mensuração e inputs para desenvolver estimativas contabilísticas.

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

- A IAS 12 passa a exigir que uma entidade reconheça imposto diferido quando o seu reconhecimento inicial dê origem a montantes iguais de diferenças temporárias tributáveis e diferenças temporárias dedutíveis.
- Contudo, trata-se de uma questão de julgamento profissional se tais deduções são atribuíveis ao passivo que está reconhecido nas demonstrações financeiras ou ao ativo relacionado. Este facto é particularmente importante na determinação da existência de diferenças temporárias no reconhecimento inicial do ativo ou do passivo, na medida em que a exceção de reconhecimento inicial não é aplicável às transações que originaram diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais.
- Entre as transações aplicáveis encontram-se o registo de (i) ativos sob direito de uso e passivos de locação; (ii) provisões para desmantelamento, restauro ou passivos semelhantes, e os correspondentes montantes reconhecidos como parte do custo do ativo relacionado, quando na data do reconhecimento inicial não relevem para efeitos fiscais.
- Esta alteração é de aplicação retrospectiva.

Alterações à IAS 12 – Reforma Fiscal Internacional – Regras-Modelo do Segundo Pilar

- Estas alterações surgem no âmbito da implementação das regras do Global Anti-Base Erosion (“Globe”) da OCDE, as quais poderão implicar impactos significativos no apuramento de impostos diferidos que à data de emissão destas alterações são difíceis de estimar.
- Estas alterações introduzem uma exceção temporária à contabilização de impostos diferidos decorrentes da aplicação das regras-modelo do segundo pilar da OCDE, e adicionalmente institui novos requisitos de divulgações específicas para as entidades afetadas.

Amendments to IAS 8 – Definition of accounting estimates

- The amendment clarifies the difference between a change in accounting estimate, a change in accounting policy, and correction of errors. Additionally, it clarifies how an entity uses measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

Amendments to IAS 12 – Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction

- IAS 12 now requires an entity to recognize deferred tax when its initial recognition gives rise to equal amounts of taxable temporary differences and deductible temporary differences.
- However, it is a matter of professional judgment as to whether such deductions are attributable to the liability that is recognized in the financial statements or to the related asset. This is particularly important when determining the existence of temporary differences in the initial recognition of assets or liabilities, as the initial recognition exception does not apply to transactions that give rise to equal taxable and deductible temporary differences.
- Among the applicable transactions are the recording of (i) right-of-use assets and lease liabilities; (ii) provisions for dismantling, restoration, or similar liabilities, and the corresponding amounts recognized as part of the cost of the related asset, when at the date of initial recognition they do not disclose for tax purposes.

- The amendment is retrospective in application.

Amendments to IAS 12 – International Tax Reform – Second Pillar Model Rules

- These changes come as part of the implementation of the OECD’s Global Anti-Base Erosion (“Globe”) rules, which may have significant impacts on the calculation of deferred taxes that are difficult to estimate at the time these changes were issued.
- These amendments introduce a temporary exception to the accounting of deferred taxes arising from the application of the OECD second pillar model rules, and additionally establish new specific disclosure requirements for the affected entities.



Estas normas e alterações não tiveram impactos materiais nas demonstrações financeiras do BAICV.

Normas, interpretações, emendas e revisões que entram em vigor em exercícios futuros

As seguintes normas, interpretações, emendas e revisões, com aplicação obrigatória em exercícios económicos futuros, foram, até à data de aprovação destas demonstrações financeiras, adotadas (“endorsed”) pela União Europeia:

NORMAS, INTERPRETAÇÕES, EMENDAS E REVISÕES QUE ENTRAM EM VIGOR EM EXERCÍCIOS FUTUROS

Alterações à IAS 1 – Apresentação das demonstrações financeiras – Classificação de passivos correntes e não correntes

Aplicável nos exercícios iniciados em ou após: 1-jan-2024

- Esta alteração pretende clarificar a classificação dos passivos como saldos correntes ou não correntes em função dos direitos que uma entidade tem de diferir o seu pagamento, no final de cada período de relato.
- A classificação dos passivos não é afetada pelas expectativas da entidade (a avaliação deverá determinar se um direito existe, mas não deverá considerar se a entidade irá ou não exercer tal direito), ou por eventos ocorridos após a data de relato, como seja o incumprimento de um “covenant”.
- No entanto, se o direito de adiar a liquidação por pelo menos doze meses estiver sujeito ao cumprimento de determinadas condições após a data de balanço, esses critérios não afetam o direito de diferir a liquidação cuja finalidade seja classificar um passivo como corrente ou não corrente.
- Esta alteração inclui ainda uma nova definição de “liquidação” de um passivo e é de aplicação retrospectiva.

These standards and amendments had no material impact on BAICV’s financial statements.

Standards, interpretations, amendments and revisions that become effective in future financial years

The following standards, interpretations, amendments, and revisions, with mandatory application in future financial years, have, up to the date of approval of these financial statements, been adopted (“endorsed”) by the European Union:

STANDARDS, INTERPRETATIONS, AMENDMENTS AND REVISIONS THAT BECOME EFFECTIVE IN FUTURE FINANCIAL YEARS

Amendments to IAS 1 – Presentation of Financial Statements – Classification of current and non-current liabilities

Applicable for fiscal years starting on or after: 1-jan-2024

- *This amendment aims to clarify the classification of liabilities as current or non-current balances depending on the rights that an entity has to defer its payment, at the end of each reporting period.*
- *The classification of liabilities is not affected by the entity’s expectations (the assessment should determine whether a right exists, but should not consider whether the entity will exercise the right), or by events that occur after the reporting date, such as the breach of a covenant.*
- *However, if the right to defer settlement for at least twelve months is subject to the fulfillment of certain conditions after the balance sheet date, these criteria do not affect the right to defer settlement to classify a liability as current or non-current.*
- *This amendment also includes a new definition of “liquidation” of liability and applies retrospectively.*

Alterações à IFRS 16 - Passivos de locação em transações de venda e relocação

Aplicável nos exercícios iniciados em ou após: 1-jan-2024

- Esta alteração à IFRS 16 introduz orientações relativamente à mensuração subsequente de passivos de locação, relacionados com transações de venda e relocação ("sale & leaseback") que qualificam como "venda" de acordo com os princípios da IFRS 15, com maior impacto quando alguns ou todos os pagamentos de locação são pagamentos de locação variáveis que não dependem de um índice ou de uma taxa.
- Ao mensurar subsequentemente os passivos de locação, os vendedores-locatários deverão determinar os "pagamentos de locação" e "pagamentos de locação revistos" de maneira que estes não venham a reconhecer ganhos/perdas) relativamente ao direito de uso que retêm.
- Esta alteração é de aplicação retrospectiva.

O BAICV não procedeu à aplicação antecipada de qualquer destas normas nas demonstrações financeiras no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023. Não são estimados impactos significativos nas demonstrações financeiras decorrentes da sua adoção.

NORMAS, INTERPRETAÇÕES, EMENDAS E REVISÕES AINDA NÃO ADOTADAS PELA UNIÃO EUROPEIA

As seguintes normas, interpretações, emendas e revisões, com aplicação obrigatória em exercícios económicos futuros, não foram, até à data de aprovação destas demonstrações financeiras, adotadas ("endorsed") pela União Europeia:

Alterações a IAS 7 e IFRS 7 - Divulgações: Acordos de financiamento de fornecedores

- Estas alterações à IAS 7 Demonstração de Fluxos de Caixa e à IFRS 7 Instrumentos Financeiros: Divulgações, visam esclarecer as características de um acordo de financiamento de fornecedores e introduzem requisitos de divulgação adicionais quando tais acordos existam.

Amendments to IFRS 16 - Lease Liabilities in Sale and Leaseback Transactions

Applicable for fiscal years starting on or after: 1-jan-2024

- This amendment to IFRS 16 introduces guidance on the subsequent measurement of lease liabilities, related to sale and leaseback transactions that qualify as "sale" under the principles of IFRS 15, with a greater impact when some or all of the lease payments are variable lease payments that do not depend on an index or a rate.
- When subsequently measuring lease liabilities, seller-lessees should determine "lease payments" and "revised lease payments" in a way that does not recognize any gains/(losses) in relation to the retained right-of-use.
- The amendment is retrospective in application.

BAICV did not apply any of these standards in advance in the financial statements for the twelve-month period ending December 31, 2023. No significant impacts on the financial statements are foreseen as a result of its adoption.

STANDARDS, INTERPRETATIONS, AMENDMENTS AND REVISIONS NOT YET ADOPTED BY THE EUROPEAN UNION

The following standards, interpretations, amendments, and revisions, with mandatory application in future financial years, have not been adopted ("endorsed") by the European Union at the approval of these financial statements:

Amendments to IAS 7 and IFRS 7 - Disclosures: Supplier finance arrangements

- These amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, aim to clarify the characteristics of supplier finance arrangements and introduce additional disclosure requirements when such agreements exist.

■ Os requisitos de divulgação destinam-se a auxiliar os utilizadores das demonstrações financeiras a compreender os efeitos dos acordos de financiamento do fornecedor quanto aos passivos, fluxos de caixa e exposição ao risco de liquidez da entidade.

■ As alterações entram em vigor no período com início em ou após 1 de janeiro de 2024. A adoção antecipada é permitida, contudo deverá ser divulgada.

Alterações a IAS 21 - Os Efeitos das Alterações nas Taxas de Câmbio: Falta de permutabilidade

■ Esta alteração visa clarificar a forma de avaliar a permutabilidade de uma moeda, e como deve ser determinada a taxa de câmbio quando esta não é permutável por um longo período.

■ A alteração específica que uma moeda deverá ser considerada permutável quando uma entidade é capaz de obter a outra moeda dentro de um período que permita uma gestão administrativa normal, e através de um mecanismo de troca ou de mercado em que uma operação de troca crie direitos e obrigações passíveis de execução.

■ Se uma moeda não puder ser trocada por outra moeda, uma entidade deverá estimar a taxa de câmbio na data de mensuração da transação. O objetivo será determinar a taxa de câmbio que seria aplicável, na data de mensuração, para uma transação similar entre participantes de mercado. As alterações referem ainda que uma entidade pode utilizar uma taxa de câmbio observável sem proceder a qualquer ajustamento.

■ As alterações entram em vigor no período com início em ou após 1 de janeiro de 2025. A adoção antecipada é permitida, contudo deverá ser divulgada os requisitos de transição aplicados.

Estas normas não foram ainda adotadas ("endorsed") pela União Europeia e, como tal, não foram aplicadas pelo BAICV no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023. Não são estimados impactos significativos nas demonstrações financeiras decorrentes da sua adoção.

■ *Disclosure requirements are intended to help users of financial statements understand the effects of supplier finance arrangements on the entity's liabilities, cash flows, and exposure to liquidity risk.*

■ *The changes come into force for the period beginning on or after January 1, 2024. Early adoption is permitted but must be publicized.*

Amendments to IAS 21 - The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Interchangeability

■ *This amendment aims to clarify how to assess the exchangeability of a currency, and how the exchange rate should be determined when it is not exchangeable for a long period.*

■ *The amendment specifies that a currency should be considered exchangeable when an entity can obtain the other currency within a period that allows for normal administrative management, and through an exchange or market mechanism in which an exchange operation creates enforceable rights and obligations.*

■ *If a currency cannot be exchanged for another currency, an entity must estimate the exchange rate on the measurement date of the transaction. The objective will be to determine the exchange rate that would be applicable, on the measurement date, for a similar transaction between market participants. The amendments also state that an entity can use an observable exchange rate without making any adjustments.*

■ *The changes come into force for the period beginning on or after January 1, 2025. Early adoption is permitted, but the transition requirements applied must be disclosed.*

These standards have not yet been adopted ("endorsed") by the European Union and, as such, have not been applied by BAICV in the twelve-month period that ended December 31, 2023. No significant impacts on the financial statements are foreseen as a result of its adoption.

As políticas contábilísticas, utilizadas na preparação das demonstrações financeiras, foram as seguintes:

2.2. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

2.2.1 CLASSIFICAÇÃO DOS ATIVOS FINANCEIROS

O Banco classifica os seus ativos financeiros numa das seguintes categorias de valorização:

- a) Ativos financeiros ao custo amortizado (aplicações em instituições de crédito, títulos de dívida e crédito a clientes);
- b) Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral; e
- c) Ativos financeiros ao justo valor através de resultados.

Os requisitos de classificação para instrumentos de dívida e de capital são apresentados como se segue:

Instrumentos de dívida

Instrumentos de dívida são instrumentos que satisfazem a definição de passivo financeiro na perspetiva do emitente, tais como empréstimos, obrigações públicas e privadas.

A classificação e valorização subsequente destes instrumentos nas categorias anteriores é efetuada com base nos dois elementos seguintes:

- o modelo de negócios do Banco para a gestão de ativos financeiros; e
- as características dos fluxos de caixa contratuais de ativos financeiros.

Com base nestes elementos, o Banco classifica os seus instrumentos de dívida, para efeitos da sua valorização, em uma das três categorias seguintes:

- a) Ativos financeiros ao custo amortizado, quando são cumpridas as duas condições seguintes:

The accounting policies used in the preparation of the financial statements were as follows:

2.2. FINANCING INSTRUMENTS

2.2.1 CLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS

The Bank classifies its financial assets in one of the following valuation categories:

- a) Financial assets at amortized cost (investments in credit institutions, debt securities, and customer credit);*
- b) Financial assets at fair value through other comprehensive income; and*
- c) Financial assets at fair value through profit or loss.*

The classification requirements for debt and equity instruments are presented as follows:

Debt instruments

Debt instruments are instruments that meet the definition of a financial liability from the perspective of the issuer, such as loans, and public and private bonds.

The classification and subsequent valuation of these instruments in the previous categories is based on the following two elements:

- *the Bank's business model for financial asset management; and*
- *the contractual cash flow characteristics of financial assets.*

Based on these elements, the Bank classifies its debt instruments, for valuation purposes, in one of the following three categories:

- a) Financial assets at amortized cost, when the following two conditions are met:*

■ é gerido com um modelo de negócio cujo objetivo é manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e

■ as condições contratuais dão origem a fluxos de caixa em datas específicas, que são apenas pagamentos de capital e juros sobre o montante do capital em dívida.

b) Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, quando são cumpridas as duas condições seguintes:

■ é gerida como um modelo de negócio cujo objetivo combina o recebimento de fluxos de caixa contratuais dos ativos financeiros e a sua venda; e

■ as condições contratuais dão origem a fluxos de caixa em datas específicas, que são apenas pagamentos de capital e juros sobre o montante do capital em dívida.

c) Ativos financeiros ao justo valor através de resultados, sempre que devido ao modelo de negócio do Banco ou devido às características dos seus fluxos de caixa contratuais, não seja apropriado classificar os ativos financeiros em nenhuma das categorias anteriores.

São igualmente incluídos nesta carteira todos os instrumentos para os quais se cumpra alguma das seguintes características:

(4) sejam originados ou adquiridos com o objetivo de os transacionar no curto prazo.

(5) sejam parte de um grupo de instrumentos financeiros identificados e geridos conjuntamente para os quais existem evidências de ações recentes com o objetivo de obter ganhos no curto prazo.

(6) sejam instrumentos derivados que não cumpram a definição de contrato de garantia financeira nem tenham sido designados como instrumentos de cobertura.

■ is managed with a business model whose objective is to hold financial assets to receive contractual cash flows; and

■ the contractual conditions give rise to cash flows on specific dates, which are only payments of principal and interest on the outstanding principal amount.

b) Financial assets at fair value through other comprehensive income, when the following two conditions are met:

■ is managed as a business model whose objective combines the receipt of contractual cash flows from financial assets and their sale; and

■ the contractual conditions give rise to cash flows on specific dates, which are only payments of principal and interest on the outstanding principal amount.

c) Financial assets at fair value through profit or loss, wherever due to the Bank's business model or the characteristics of its contractual cash flows, it is not appropriate to classify the financial assets in any of the above categories.

Also included in this portfolio are all instruments for which any of the following characteristics are fulfilled:

(4) they are originated or acquired with the purpose of trading them in the short-term.

(5) they are part of a group of jointly identified and managed financial instruments for which there is evidence of recent actions aimed at short-term gains.

(6) they are derivative instruments that neither meet the definition of a financial guarantee contract nor have been designated as hedging instruments.

Avaliação do modelo de negócio

O modelo de negócio reflete a forma como o Banco gere os seus ativos numa ótica de geração de fluxos de caixa. Assim, importa perceber se o objetivo do Banco é apenas receber os fluxos de caixa contratuais dos ativos ou se pretende receber os fluxos de caixa contratuais e os fluxos de caixa resultantes da venda dos ativos. Se nenhuma destas situações é aplicável (exemplo: os ativos financeiros são detidos para negociação), então os ativos financeiros são classificados e reconhecidos ao justo valor através de resultados. Os fatores considerados pelo Banco na identificação do modelo de negócio para um conjunto de ativos incluem a experiência passada no que diz respeito à forma (i) como os fluxos de caixa são recebidos (ii) como o desempenho dos ativos é avaliado e reportado à administração (iii) como os riscos são avaliados e geridos (iv) como os administradores são remunerados.

A avaliação do modelo de negócio não depende das intenções para um instrumento individual, mas sim para um conjunto de instrumentos, tendo em consideração a frequência, o valor, o calendário de vendas em exercícios anteriores, os motivos das referidas vendas e as expectativas em relação a vendas futuras. As vendas pouco frequentes ou pouco significativas, ou próximas do vencimento do ativo e as motivadas por aumento do risco de crédito dos ativos financeiros ou para gerir o risco de concentração, entre outras, podem ser compatíveis com o modelo de deter ativos para receber fluxos de caixa contratuais.

Avaliação SPPI

Quando o modelo de negócio passa por deter ativos com o intuito de (i) receber os fluxos de caixa contratuais ou (ii) receber os fluxos de caixa contratuais e vender esses ativos, o Banco avalia se os fluxos de caixa do instrumento financeiro correspondem unicamente a pagamentos de capital e juros sobre o capital em dívida (o teste “solely payments of principal and interest”, “SPPI”). Nesta avaliação, o Banco considera se os fluxos de caixa contratuais são consistentes com um contrato de empréstimo básico, ou seja, o juro inclui apenas considerações relativas ao valor temporal do dinheiro, risco de crédito, outros riscos normais de crédito e uma margem de lucro que é consistente com um contrato de crédito básico. Quando os termos contratados introduzem exposição ao risco ou variabilidade dos fluxos de caixa que são inconsistentes com um simples contrato de empréstimo, o instrumento financeiro é classificado e mensurado ao justo valor através de resultados.

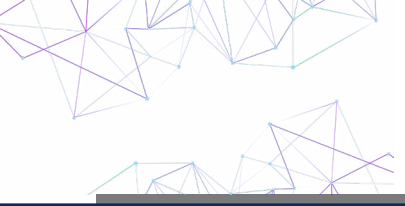
Business model assessment

The business model reflects how the Bank manages its assets from a cash flow generation perspective. Thus, it is important to understand whether the Bank's objective is only to receive the contractual cash flows from the assets or whether it intends to receive the contractual cash flows and cash flows from the sale of the assets. If none of these situations is applicable (for example the financial assets are held for trading), then the financial assets are classified and recognized at fair value through profit or loss. The factors considered by the Bank in identifying the business model for a set of assets include past experience with respect to how (i) cash flows are received (ii) how asset performance is evaluated and reported to management (iii) how risks are evaluated and managed (iv) how directors are remunerated.

The assessment of the business model does not depend on the intentions for an individual instrument, but on a set of instruments, taking into account the frequency, value, and timing of sales in previous financial years, the reasons for those sales, and the expectations for future sales. Infrequent or negligible sales, or sales close to the maturity of the asset and sales motivated by the increased credit risk of financial assets or to manage concentration risk, among others, may be compatible with the model of holding assets to receive contractual cash flows.

SPPI Assessment

When the business model involves holding assets for (i) receiving the contractual cash flows or (ii) receiving the contractual cash flows and selling these assets, the Bank assesses whether the cash flows of the financial instrument correspond solely to payments of principal and interest on the outstanding principal (the “solely payments of principal and interest” test, “SPPI”). In this assessment, the Bank considers whether the contractual cash flows are consistent with a host loan agreement, that is, interest includes only considerations of the time value of money, credit risk, other normal credit risks, and a profit margin that is consistent with a host credit agreement. When the contracted terms introduce risk exposure or cash flow variability that is inconsistent with a simple loan contract, the financial instrument is classified and measured at fair value through profit or loss.



Os ativos financeiros com derivativos embutidos são considerados na sua totalidade, aquando da determinação se os fluxos de caixa correspondem unicamente a pagamentos de capital e juros sobre o capital em dívida (teste “SPPI”).

Se um ativo financeiro contém uma cláusula contratual que pode modificar o calendário ou o valor dos fluxos de caixa contratuais (tais como cláusulas de amortização antecipada ou extensão da duração), o Banco determina se os fluxos de caixa que serão gerados durante o período de vida do instrumento, devido ao exercício da referida cláusula contratual, são apenas pagamentos de capital e juros sobre o valor do capital em dívida.

No caso de um ativo financeiro contemplar um ajuste periódico da taxa de juro, mas a frequência desse ajuste não coincidir com o prazo da taxa de juro de referência (por exemplo, a taxa de juro é ajustada a cada três meses), o Banco avalia, no momento do reconhecimento inicial, essa incoerência na componente dos juros para determinar se os fluxos de caixa contratuais representam apenas pagamentos de capital e juro sobre o valor do capital em dívida.

As condições contratuais que, no momento do reconhecimento inicial, tenham um efeito mínimo sobre os fluxos de caixa ou dependam da ocorrência de eventos excecionais ou altamente improváveis (como a liquidação por parte do emissor) não impedem a sua classificação nas carteiras ao custo amortizado ou ao justo valor através de outro rendimento integral.

Instrumentos de capital

Instrumentos de capital são instrumentos que satisfazem a definição de capital na perspetiva do emitente, isto é, são instrumentos que não contêm uma obrigação contratual de pagamento e que evidenciam um interesse residual no ativo líquido do emissor. Um exemplo de instrumentos de capital próprio são as ações ordinárias.

Os investimentos em instrumentos de capital são uma exceção aos critérios gerais de valorização descritos acima. Regra geral, o Banco exerce a opção de, no reconhecimento inicial, designar irrevogavelmente na categoria de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, os investimentos em instrumentos de capital que não se classificam como detidos para negociação e que, no caso de não exercer a dita opção, se classificariam como ativos financeiros obrigatoriamente contabilizados ao justo valor através de resultados. As perdas de imparidade (e reversões de imparidade) não são registadas separadamente de outras alterações de justo valor.

Financial assets with embedded derivatives are considered in their entirety when determining whether cash flows correspond only to payments of principal and interest on the outstanding principal (“SPPI” test).

If a financial asset contains a contractual clause that may change the timing or value of the contractual cash flows (such as early amortization clauses or extension of term), the Bank determines whether the cash flows that will be generated during the life of the instrument, due to the exercise of the contractual clause, are only payments of principal and interest on the outstanding principal.

If a financial asset contemplates a periodic interest rate adjustment, but the frequency of this adjustment does not coincide with the term of the reference interest rate (for example, the interest rate is adjusted every three months), the Bank assesses, at the time of initial recognition, this inconsistency in the interest component to determine whether the contractual cash flows represent only payments of principal and interest on the outstanding principal.

Contractual conditions that, at the time of initial recognition, have a minimal effect on cash flows or depend on the occurrence of exceptional or highly improbable events (such as liquidation by the issuer) do not prevent their classification in portfolios at amortized cost or fair value through other comprehensive income.

Equity instruments

Equity instruments are instruments that meet the definition of equity from the perspective of the issuer, i.e. they are instruments that do not contain a contractual obligation to pay and show a residual interest in the net assets of the issuer. An example of equity instruments is common shares.

Investments in equity instruments are an exception to the general valuation criteria described above. As a general rule, the Bank exercises the option on initial recognition to irrevocably designate as financial assets at fair value through other comprehensive income those investments in equity instruments that are not classified as held for trading and that, if not exercised, would be classified as financial assets at fair value through profit or loss. Impairment losses (and reversals of impairment) are not recorded separately from other changes in fair value.

2.2.2 CLASSIFICAÇÃO DOS PASSIVOS FINANCEIROS

Um instrumento é classificado como passivo financeiro quando existe uma obrigação contratual da sua liquidação ser efetuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro ativo financeiro, independentemente da sua forma legal. Os passivos financeiros são classificados nas seguintes categorias:

i. Passivos financeiros ao custo amortizado

Esta categoria inclui os Recursos de Bancos Centrais, Recursos de Outras Instituições de Crédito, Recursos de Clientes e Outros Empréstimos e Outros Passivos subordinados.

ii. Passivos financeiros detidos para negociação

Esta categoria inclui os instrumentos financeiros derivados com justo valor negativo, conforme nota 2.2.

iii. Passivos financeiros ao justo valor através de resultados (Fair Value Option)

Esta categoria inclui os instrumentos financeiros designados pelo Banco no seu reconhecimento inicial nesta categoria desde que se verifique pelo menos um dos seguintes requisitos:

- os passivos financeiros são geridos, avaliados e analisados internamente com base no seu justo valor;
- são contratadas operações de derivados com o objetivo de efetuar a cobertura económica desses ativos ou passivos, assegurando-se assim a consistência na valorização dos ativos ou passivos e dos derivados (accounting mismatch); ou
- os passivos financeiros contêm derivados embutidos.

2.2.2 CLASSIFICATION OF FINANCIAL LIABILITIES

An instrument is classified as a financial liability when there is a contractual obligation for it to be settled by delivery of cash or another financial asset, regardless of its legal form. Financial liabilities are classified into the following categories:

i. Financial liabilities at amortized cost

This category includes Deposits from central banks, Deposits from other Credit Institutions, Deposits from Customers and other loans, and Other Subordinated Liabilities.

ii. Financial liabilities held for trading

This category includes derivative financial instruments with negative fair value, as per note 2.2.

iii. Financial liabilities at fair value through profit or loss (Fair Value Option)

This category includes financial instruments designated by the Bank in its initial recognition in this category provided that at least one of the following requirements is met:

- *financial liabilities are managed, valued, and analyzed internally based on their fair value;*
- *derivative transactions are contracted for economic hedging of these assets or liabilities, thus ensuring consistency in the valuation of assets or liabilities and derivatives (accounting mismatch); or*
- *the financial liabilities containing embedded derivatives.*

2.2.3 RECONHECIMENTO E VALORIZAÇÃO INICIAL DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

No momento do seu reconhecimento inicial, todos os instrumentos financeiros são registrados pelo seu justo valor. Para os instrumentos financeiros que não são registrados pelo justo valor através de resultados, o justo valor é ajustado adicionando ou subtraindo os custos de transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. No caso dos instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados, os custos de transação diretamente atribuíveis são reconhecidos imediatamente em resultados.

Os custos de transação são definidos como gastos diretamente atribuíveis à aquisição ou alienação de um ativo financeiro, ou à emissão ou assunção de um passivo financeiro, que não teriam sido incorridos se o Banco não tivesse efetuado a transação. Estes incluem, por exemplo, comissões pagas a intermediários (tais como promotores) e despesas de formalização de hipotecas.

Os ativos financeiros são reconhecidos no balanço na data de transação – data em que o Banco se compromete a comprar os ativos, exceto se existir estipulação contratual ou figura legal aplicável que determine que a transferência dos direitos ocorre em data posterior.

No reconhecimento inicial, quando o justo valor de ativos e passivos financeiros difere do preço de transação, a entidade deve reconhecer esta diferença da seguinte forma:

- Quando o justo valor é evidenciado pela cotação num mercado ativo de um ativo ou passivo equivalente (ou seja, inputs de nível 1) ou com base numa técnica de valorização que usa apenas dados de mercado observáveis, a diferença é reconhecida como ganho ou perda; e
- Nos restantes casos, a diferença é diferida e o momento do reconhecimento inicial do ganho ou perda é determinado individualmente. Esta diferença pode então ser:

i. amortizada ao longo da vida do instrumento;

2.2.3 RECOGNITION AND INITIAL VALUATION OF FINANCIAL INSTRUMENTS

At the time of their initial recognition all financial instruments are recorded at their fair value. For financial instruments that are not recorded at fair value through profit or loss, the fair value is adjusted by adding or subtracting transaction costs directly attributable to their acquisition or issue. In the case of financial instruments at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs are recognized immediately in the income statement.

Transaction costs are defined as expenses directly attributable to the acquisition or disposal of a financial asset, or the issue or assumption of a financial liability, that would not have been incurred if the Bank had not made the transaction. These include, for example, commissions paid to intermediaries (such as promoters) and expenses for formalizing mortgages.

Financial assets are recognized in the balance sheet on the transaction date – the date on which the Bank undertakes to purchase the assets, except if there is a contractual stipulation or applicable legal figure determining that the transfer of rights occurs later.

On initial recognition, when the fair value of financial assets and financial liabilities differs from the transaction price, the entity shall recognize this difference as follows:

- *When fair value is evidenced by the active market price of an equivalent asset or liability (i.e. level 1 inputs) or by a valuation technique that uses only observable market data, the difference is recognized as a gain or loss; and*
- *In all other cases, the difference is deferred and the time of initial recognition of the gain or loss is determined individually. This difference could then be:*

i. amortized over the life of the instrument;

ii. diferida até que o justo valor do instrumento possa ser determinado usando dados observáveis de mercado; ou

iii. reconhecida através da liquidação do ativo ou passivo.

2.2.4 VALORIZAÇÃO SUBSEQUENTE DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Após o seu reconhecimento inicial, o Banco valoriza os seus ativos financeiros ao (i) custo amortizado, ao (ii) justo valor através de outro rendimento integral ou (iii) ao justo valor através de resultados.

Os valores a receber de operações comerciais que não possuem uma componente significativa de financiamento e os créditos comerciais e instrumentos de dívida de curto prazo que são inicialmente valorizados pelo preço de transação ou pelo capital em dívida, respetivamente, são valorizados pelo referido valor deduzido de perdas por imparidade.

Imediatamente após o reconhecimento inicial, é também reconhecida uma imparidade para perdas de crédito esperadas (ECL) para ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e investimentos em instrumentos de dívida mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral, resultando no reconhecimento de uma perda em resultados quando o ativo é originado.

Os passivos financeiros são registados inicialmente pelo seu justo valor deduzido dos custos de transação incorridos e subsequentemente ao custo amortizado, com base no método da taxa efetiva, com a exceção dos passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados, os quais são registados ao justo valor.

2.2.5 RECEITAS E DESPESAS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS

As receitas e despesas de instrumentos financeiros ao custo amortizado são reconhecidas de acordo com os seguintes critérios:

i. Os juros são registados em resultados nas rubricas “Juros e rendimentos similares” e “Juros e encargos similares”, utilizando a taxa de juro efetiva da transação sobre o valor contabilístico bruto da transação (exceto no caso de ativos com imparidade em que a taxa de juro é aplicada sobre o valor contabilístico líquido de imparidade).

ii. *deferred until the fair value of the instrument can be determined using observable market data; or*

iii. *recognized through the settlement of assets or liabilities.*

2.2.4 SUBSEQUENT VALUATION OF FINANCIAL INSTRUMENTS

After its initial recognition, the Bank values its financial assets at (i) amortized cost, (ii) fair value through other comprehensive income or (iii) fair value through profit or loss.

Receivables from commercial operations that do not have a significant financing component and trade receivables and short-term debt instruments that are initially valued at transaction price or outstanding principal, respectively, are valued at that amount less impairment losses.

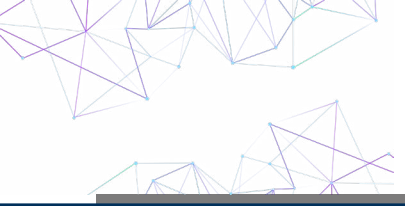
Immediately after initial recognition, an impairment for expected credit losses (ECL) is also recognized for financial assets measured at amortized cost and investments in debt instruments measured at fair value through other comprehensive income, resulting in the recognition of a loss in profit or loss when the asset originated.

Financial liabilities are initially recorded at fair value less transaction costs incurred and subsequently at amortized cost, based on the effective interest rate method, except for financial liabilities designated at fair value through profit or loss, which are recorded at fair value.

2.2.5 INCOME AND EXPENSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

Income and expenses from financial instruments at amortized cost are recognized in accordance with the following criteria:

i. Interest is recorded in the income statement under “Interest and similar income” and “Interest and similar charges” using the effective interest rate of the transaction on the gross carrying amount of the transaction (except for impaired assets where the interest rate is applied on the net carrying amount of the impairment).



ii. As restantes alterações de valor serão reconhecidas em resultados como receita ou despesa quando o instrumento financeiro for desreconhecido do balanço na rubrica “Resultados de investimentos ao custo amortizado”, quando for reclassificado, e no caso de ativos financeiros, quando ocorrerem perdas por imparidade ou ganhos por recuperação, as quais são registadas na rubrica de “Imparidade de créditos, líquida de reversões e recuperações”, no caso de crédito a clientes ou na rubrica “Imparidade de outros ativos, líquida de reversões e recuperações” no caso de outros ativos.

A taxa de juro efetiva corresponde à taxa que desconta os pagamentos ou recebimentos futuros estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro (ou, quando apropriado, por um período mais curto) para o valor líquido atual de balanço do ativo ou passivo financeiro.

Para a determinação da taxa de juro efetiva, o Banco procede à estimativa dos fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro (por exemplo opções de pagamento antecipado), não considerando eventuais perdas por imparidade. O cálculo inclui as comissões pagas ou recebidas consideradas como parte integrante da taxa de juro efetiva, custos de transação e todos os prémios ou descontos diretamente relacionados com a transação, exceto para ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

As receitas e despesas de instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados são reconhecidas de acordo com os seguintes critérios:

i. As variações no justo valor são registadas em resultados na rubrica “Resultados de Ativos e Passivos Financeiros avaliados ao justo valor através de resultados”.

ii. Os juros relativos a instrumentos de dívida são registados em resultados nas rubricas “Juros e Rendimentos Similares” e “Juros e Encargos Similares”.

iii. Os dividendos relativos a instrumentos de capital são registados em resultados na rubrica “Rendimentos de Instrumentos de Capital”.

As receitas e despesas de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, são reconhecidas de acordo com os seguintes critérios:

ii. Other changes in value are recognized in the income statement as income or expense when the financial instrument is derecognized from the balance sheet under “Investment income at amortized cost” when it is reclassified, and in the case of financial assets, when there are impairment losses or gains on recoveries, which are recorded under “Impairment of credits, net of reversals and recoveries”, in the case of customer credits, or under “Impairment of other assets, net of reversals and recoveries” in the case of other assets.

The effective interest rate is the rate that discounts estimated future payments or receipts during the expected life of the financial instrument (or, when appropriate, a shorter period) to the net present value of the balance sheet of the financial asset or liability.

In determining the effective interest rate, the Bank estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instrument (for example, prepayment options), without considering any possible impairment losses. The calculation includes commissions paid or received considered as part of the effective interest rate, transaction costs, and all premiums or discounts directly related to the transaction, except for financial assets and liabilities at fair value through profit or loss.

Income and expenses from financial instruments at fair value through profit or loss are recognized in accordance with the following criteria:

i. Changes in fair value are recorded in the income statement under the item “Net gains from financial assets and liabilities at fair value through profit or loss”.

ii. Interest on debt instruments is recorded in the income statement under “Interest and similar income” and “Interest and similar charges”.

iii. Dividends on equity instruments are recorded in the income statement under “Income from equity instruments”.

Revenues and expenses from financial assets at fair value through other comprehensive income are recognized in accordance with the following criteria:

i. Os juros nas rubricas, quando aplicável, os dividendos são reconhecidos em resultados “Juros e rendimentos similares” e “Rendimentos de instrumentos de capital”, respetivamente. Para os juros o procedimento é igual ao dos ativos ao custo amortizado.

ii. As diferenças cambiais são reconhecidas em resultados na rubrica “Resultados de Reavaliação Cambial”.

iii. No caso dos instrumentos de dívida, as perdas por imparidade ou ganhos na sua recuperação são reconhecidas em resultados na rubrica de “Imparidade para outros ativos financeiros líquida de reversões e recuperações”.

iv. As restantes variações de valor são reconhecidas em outro rendimento integral. Assim, quando um instrumento de dívida é mensurado ao justo valor através de outro rendimento integral, os valores reconhecidos no resultado do exercício são os mesmos que os que seriam reconhecidos se mensurados pelo custo amortizado.

Quando um instrumento de dívida valorizado ao justo valor através de outro rendimento integral é desreconhecido do balanço, o ganho ou perda registado em outro rendimento integral é reclassificado para o resultado do período. Por outro lado, quando um instrumento de capital valorizado ao justo valor através de outro rendimento integral é desreconhecido do balanço, o ganho ou perda registado em outro rendimento integral não é reclassificado para a conta de ganhos e perdas, mantendo-se numa rubrica de reservas.

2.2.6 RECLASSIFICAÇÃO ENTRE CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Somente se o Banco decidisse mudar o seu modelo de negócio para a gestão de ativos financeiros, reclassificaria todos os ativos financeiros afetados de acordo com os requisitos da IFRS 9. Esta reclassificação seria feita de forma prospetiva a partir da data de reclassificação. De acordo com a IFRS 9, é expectável que as mudanças no modelo de negócio ocorram com pouca frequência. Os passivos financeiros não podem ser reclassificados entre carteiras.

i. Interest on securities, where applicable, dividends are recognized in the income statement “Interest and similar income” and “Income from equity instruments”, respectively. For interest, the procedure is the same as for assets at amortized cost.

ii. Exchange rate differences are recognized in results under the item “Exchange rate revaluation results”.

iii. In the case of debt instruments, impairment losses or gains on their recovery are recognized in the income statement under “Impairment for other financial assets net of reversals and recoveries”.

iv. The remaining changes in value are recognized in other comprehensive income. Thus, when a debt instrument is measured at fair value through other comprehensive income, the amounts recognized in the income statement are the same as those that would be recognized if measured at amortized cost.

When a debt instrument measured at fair value through other comprehensive income is derecognized from the balance sheet, the gain or loss recorded in other comprehensive income is reclassified to profit or loss for the period. On the other hand, when an equity instrument valued at fair value through other comprehensive income is derecognized from the balance sheet, the gain or loss recorded in other comprehensive income is not reclassified to the profit and loss account but remains under reserves.

2.2.6 RECLASSIFICATION BETWEEN CATEGORIES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Only if the Bank decided to change its business model to financial asset management would it reclassify all affected financial assets in accordance with the requirements of IFRS 9. This reclassification would be made prospectively from the date of reclassification. In accordance with IFRS 9, changes in the business model are expected to occur infrequently. Financial liabilities cannot be reclassified between portfolios.

2.2.7 JUSTO VALOR

Para apresentação do justo valor dos instrumentos financeiros, são classificados com base em uma hierarquia de técnicas de avaliação, conforme resumido a seguir:

i. Instrumentos financeiros de nível 1 – aqueles em que os dados usados na avaliação são preços cotados não ajustados de mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais o Banco tem acesso na data de mensuração. O Banco considera os mercados como ativos apenas se houver atividades comerciais suficientes no que diz respeito ao volume e liquidez dos ativos ou passivos idênticos e quando houver preço vinculativo e exercível cotações disponíveis na data do balanço.

ii. Instrumentos financeiros de nível 2 – aqueles onde os dados que são usados para avaliação e são significativos são derivados de dados de mercado observáveis direta ou indiretamente disponíveis durante todo o período de vida do instrumento. Essas entradas incluem preços cotados para ativos ou passivos semelhantes em mercados ativos, cotados e preços para instrumentos idênticos em mercados inativos e insumos observáveis, exceto preços cotados, tais como taxas de juros e curvas de rendimento, volatilidades implícitas e spreads de crédito. Além disso, os ajustes podem ser necessários para a condição ou localização do ativo ou até que ponto se relaciona com os itens que são comparáveis ao instrumento avaliado. No entanto, se esses ajustes forem baseados em entradas não observáveis que sejam significativos para toda a medição, o Banco classificará os instrumentos como Nível 3.

iii. Instrumentos financeiros de nível 3 – aqueles que incluem uma ou mais informações não observáveis que são significativas para a medição como um todo. O Banco revê periodicamente suas técnicas de avaliação, incluindo as metodologias e o modelo adotando calibrações necessárias.

Os detalhes são apresentados na Nota 5 – Justo Valor de Ativos e Passivos Financeiros.

2.2.8 MODIFICAÇÃO DE CRÉDITOS

Ocasionalmente o Banco renegoceia ou modifica os fluxos de caixa contratuais de créditos a clientes. Nesta situação, o Banco avalia se os novos termos do contrato são substancialmente diferentes dos termos originais. O Banco faz esta análise considerando, entre outros, os seguintes fatores:

2.2.7 FAIR VALUE

For presentation of the fair value of financial instruments, they are classified based on a hierarchy of valuation techniques, as summarized below:

i. Level 1 financial instruments – those in which the data used in the valuation are unadjusted quoted prices from active markets for identical assets or liabilities that the Bank has access to at the measurement date. The Bank considers markets to be assets only if there is sufficient trading activity with regard to the volume and liquidity of identical assets or liabilities and when there are binding and exercisable price quotations available at the balance sheet date.

ii. Level 2 financial instruments – those where the data that are used for valuation and are significant, are derived from observable market data directly or indirectly available throughout the life of the instrument. These inputs include quoted prices for similar assets or liabilities in active, quoted markets, and prices for identical instruments in inactive markets, and observable inputs other than quoted prices, such as interest rates and yield curves, implied volatilities, and credit spreads. In addition, adjustments may be necessary for the condition or location of the asset or the extent to which it relates to items that are comparable to the rated instrument. However, if these adjustments are based on unobservable inputs that are significant to the entire measurement, the Bank will classify the instruments as Level 3.

iii. Level 3 financial instruments – those that include one or more unobservable inputs that are significant to the overall measurement.

The Bank periodically reviews its valuation techniques, including the methodologies and model by adopting necessary calibrations.

Details are presented in Note 5 – Fair Value of Financial Assets and Liabilities.

2.2.8 CREDIT MODIFICATION

Occasionally the Bank renegotiates or modifies the contractual cash flows of customer credit. In this situation, the Bank assesses whether the new terms of the contract are substantially different from the original terms. The Bank carries out this analysis considering, among others, the following factors:

■ Se o devedor está em dificuldades financeiras, se a modificação apenas reduz os fluxos de caixa contratuais para um montante que é expectável que o devedor consiga pagar;

■ Se foi introduzido algum novo termo significativo, tal como a participação nos resultados ou “equity-based return”, que afete substancialmente o risco do crédito;

■ Extensão significativa da maturidade do contrato quando o devedor não está em dificuldades financeiras;

■ Alteração significativa da taxa de juro;

■ Alteração da moeda em que o crédito foi contratado; e

■ Inclusão de um colateral, uma garantia ou outra melhoria associada ao crédito, que afete significativamente o risco de crédito associado ao empréstimo.

Se os termos do contrato forem significativamente diferentes, o Banco desreconhece o ativo financeiro original e reconhece o novo ativo ao justo valor, calculando a sua nova taxa de juro efetiva. A data de renegociação é considerada a data de reconhecimento inicial para efeitos do cálculo de imparidade, incluindo para o propósito de aferir se ocorreu um aumento significativo do risco de crédito. No entanto, o Banco também avalia se o novo ativo financeiro reconhecido está em imparidade no reconhecimento inicial, especialmente quando a renegociação está relacionada com o facto do devedor não ter efetuado os pagamentos originalmente acordados. As diferenças no montante contabilístico são reconhecidas em resultados, como um ganho ou perda de desreconhecimento.

Se os termos do contrato não forem significativamente diferentes, a renegociação ou modificação não resulta em desreconhecimento e o Banco recalcula o montante contabilístico bruto com base nos fluxos de caixa revistos do ativo financeiro e reconhece um ganho ou perda desta modificação em resultados. O novo montante contabilístico bruto é recalculado descontando os fluxos de caixa modificados à taxa de juro efetiva original (ou taxa de juro efetiva ajustada para ativos financeiros em imparidade, originados ou adquiridos).

■ If the debtor is in financial difficulties, if the change only reduces the contractual cash flows to an amount that the debtor is expected to be able to repay;

■ Whether any significant new term has been introduced, such as profit sharing or equity-based return, that substantially affects credit risk;

■ Significant extension of the maturity of the contract when the debtor is not in financial difficulty;

■ Significant change in interest rate;

■ Change in the currency in which the credit was contracted; and

■ Inclusion of collateral, a guarantee or other credit enhancement that significantly affects the credit risk associated with the loan.

If the terms of the contract are significantly different, the Bank derecognizes the original financial asset and recognizes the new asset at fair value, calculating its new effective interest rate. The renegotiation date is considered to be the initial recognition date for the purposes of the impairment calculation, including for the purpose of assessing whether a significant increase in credit risk has occurred. However, the Bank also assesses whether the new financial asset recognized is impaired on initial recognition, especially when the renegotiation is related to the debtor's failure to make the originally agreed payments. Differences in the accounting amount are recognized in the income statement as a gain or loss on derecognition.

If the terms of the contract do not differ significantly, the renegotiation or modification does not result in derecognition and the Bank recalculates the gross carrying amount based on the revised cash flows of the financial asset and recognizes a gain or loss from this modification in the income statement. The new gross carrying amount is recalculated by discounting the modified cash flows at the original effective interest rate (or adjusted effective interest rate for impaired, originated, or acquired financial assets).



Após a modificação, o Banco pode determinar que o risco de crédito melhorou significativamente e que os ativos passaram de stage 3 para stage 2 (ECL Lifetime) ou de stage 2 para stage 1 (ECL 12 meses). Sendo que esta situação apenas pode ocorrer quando o desempenho do ativo modificado estiver de acordo com os novos termos do contrato durante um período de seis meses consecutivos.

Adicionalmente, o Banco continua a monitorizar se houve um aumento significativo do risco de crédito destes ativos, aplicando modelos específicos para ativos modificados.

2.2.9 DESRECONHECIMENTO QUE NÃO RESULTE DE UMA MODIFICAÇÃO

Os ativos financeiros concedidos são desreconhecidos quando os fluxos de caixa que lhes estão associados se extinguem, são cobrados ou alienados a terceiros e o (i) Banco transfere substancialmente todos os riscos e benefícios associados à detenção do ativo ou (ii) o Banco nem transfere nem detém substancialmente todos os riscos e benefícios associados à detenção do ativo e não detém controlo sobre o ativo. Os ganhos e perdas obtidos na alienação de créditos a Clientes a título definitivo são registados em Outros Resultados de Exploração. Estes ganhos ou perdas correspondem à diferença entre o valor de venda fixado e o valor contabilístico desses ativos, líquido de perdas de imparidade.

O Banco participa em transações em que detém o direito contratual de receber fluxos de caixa de ativos, mas assume uma obrigação contratual de pagar esses fluxos de caixa a outras entidades e transfere substancialmente todos os riscos e benefícios. Estas transações resultam no desreconhecimento do ativo se o Banco:

- Não tiver qualquer obrigação de efetuar pagamentos, a não ser que receba montantes equivalentes dos ativos;
- Estiver proibido de vender ou penhorar os ativos; e
- Tiver a obrigação de remeter qualquer fluxo de caixa que receba dos ativos sem atrasos materiais.

After the modification, the Bank may determine that the credit risk has improved significantly and the assets have moved from stage 3 to stage 2 (ECL Lifetime) or from stage 2 to stage 1 (ECL 12 months). This situation can only occur when the performance of the modified asset is in accordance with the new contract terms for a period of six consecutive months.

In addition, the Bank continues to monitor whether there has been a significant increase in credit risk on these assets, applying specific models for modified assets.

2.2.9 DERECOGNITION WHICH DOES NOT RESULT FROM A MODIFICATION

Financial assets granted are derecognized when the associated cash flows are extinguished, collected, or disposed of to third parties and the (i) Bank transfers substantially all risks and rewards of ownership of the asset or (ii) the Bank neither transfers nor holds substantially all risks and rewards of ownership of the asset and has no control over the asset. Gains and losses obtained from the sale of Customer credit are recorded under Other operating income. These gains or losses correspond to the difference between the fixed sale value and the book value of these assets, net of impairment losses.

The Bank is involved in transactions in which it has the contractual right to receive cash flows from assets but assumes a contractual obligation to pay these cash flows to other entities and transfers substantially all risks and rewards. These transactions result in the derecognition of the asset if the Bank:

- *Has no obligation to make payments unless it receives equivalent amounts of assets;*
- *is prohibited from selling or pledging assets; and*
- *Has the obligation to remit any cash flow it receives from assets without material delay.*

As garantias concedidas pelo Banco (ações e obrigações) através de acordos de recompra e operações de concessão e de contração de empréstimos de valores mobiliários não são desreconhecidas, porque o Banco detém substancialmente todos os riscos e benefícios com base no preço de recompra pré-estabelecido, não se observando assim os critérios de desreconhecimento.

Os passivos financeiros são desreconhecidos quando a obrigação subjacente é liquidada, expira ou é cancelada.

2.2.10 POLÍTICA DE ABATES

O Banco procede ao abate de ativos financeiros, em parte ou na sua totalidade, no momento em que conclui não haver qualquer expectativa razoável de recebimento, conduzindo a um cenário extremo de imparidade total. Os indicadores que demonstram não haver qualquer expectativa razoável de recebimento são (i) o encerramento de atividade e (ii) os casos em que a recuperação depende do recebimento de um colateral, mas em que o valor do colateral é tão reduzido que não existe uma expectativa razoável de recuperar o ativo na totalidade.

As regras implementadas para a seleção dos créditos que poderão ser alvo de abate ao ativo são as seguintes:

- Os créditos não podem ter uma garantia real associada;
- Os créditos têm de estar totalmente fechados (registados em crédito vencido na sua totalidade e sem dívida vincenda);
- Os créditos não podem ter a marca de créditos renegociados vencidos, ou estarem envolvidos no âmbito de um acordo de pagamento ativo.

The collateral granted by the Bank (shares and bonds) through repurchase agreements and securities lending and borrowing operations are not derecognized because the Bank holds substantially all the risks and benefits based on the pre-established repurchase price, thus not meeting the derecognition criteria.

Financial liabilities are derecognized when the underlying obligation is settled, expires or is canceled.

2.2.10 WRITE-OFF POLICY

The Bank writes off financial assets, either in part or in full, when it concludes that there is no reasonable expectation of receipt, leading to an extreme scenario of total impairment. The indicators that demonstrate that there is no reasonable expectation of receipt are (i) closure of activity and (ii) cases where recovery depends on receiving collateral, but where the value of the collateral is so low that there is no reasonable expectation of recovering the entire asset.

The rules implemented for the selection of credits that may be subject to asset retirement are the following:

- Credits cannot have an associated security interest;
- Credits must be totally closed (recorded in full as overdue and without outstanding debt);
- Credits cannot have the mark of overdue renegotiated credits, or be involved under an active payment agreement.

2.2.11 IMPARIDADE DE ATIVOS FINANCEIROS

As perdas por imparidade são reconhecidas para todos os ativos financeiros, exceto para os ativos classificados ou designados ao justo valor através de resultados e os instrumentos de capital designados ao justo valor através de outro rendimento integral. Os ativos sujeitos às avaliações de imparidade incluem os pertencentes à carteira de crédito a clientes, instrumentos de dívida e aplicações e depósitos em outras instituições de crédito. As perdas por imparidade são registadas por contrapartida de resultados, sendo subsequentemente revertidas por resultados caso se verifique uma redução do montante da perda estimada, num exercício posterior.

Os itens extrapatrimoniais como as garantias financeiras e os compromissos de crédito não utilizados, são igualmente sujeitos a avaliação de imparidade. A mensuração de imparidade a cada data de reporte é efetuada de acordo com o modelo de três estágios de perdas de crédito esperadas:

Stage 1 – A partir do reconhecimento inicial e até ao momento em que se verifique um aumento significativo de risco de crédito, é reconhecida imparidade no montante das perdas de crédito esperadas caso o incumprimento ocorra nos 12 meses seguintes à data de reporte.

Stage 2 – Após o aumento significativo de risco de crédito face à data de reconhecimento inicial do ativo financeiro, é reconhecida imparidade no montante das perdas de crédito esperadas para a período remanescente do ativo financeiro.

Stage 3 – Para os ativos financeiros considerados em imparidade de crédito, é reconhecida imparidade no montante das perdas de crédito esperadas para a período remanescente do ativo financeiro.

As perdas por imparidade são uma estimativa, ponderada pela probabilidade, das reduções no valor dos fluxos de caixa resultantes do incumprimento ao longo do horizonte relevante. Para os compromissos de crédito, as estimativas de perdas de crédito esperadas consideram uma parte do limite que é expectável ser utilizada no decorrer do período relevante. Para as garantias financeiras, as estimativas de perda de crédito são baseadas nos pagamentos expectáveis de acordo com o contrato de garantia.

2.2.11 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

Impairment losses are recognized for all financial assets, except for assets classified or designated at fair value through profit or loss and equity instruments designated at fair value through other comprehensive income. The assets subject to impairment assessments include those belonging to the customer credit portfolio, debt instruments and investments, and deposits in other credit institutions. Impairment losses are recorded against the income statement and are subsequently reversed through the income statement if there is a reduction of the estimated loss in a subsequent year.

Off-balance sheet items such as financial guarantees and undrawn credit commitments are also subject to impairment assessment. The measurement of impairment at each reporting date is performed according to the three-stage expected credit loss model:

Stage 1 – From initial recognition and until there is a significant increase in credit risk, impairment is recognized in the amount of expected credit losses if the default occurs within 12 months from the reporting date.

Stage 2 – After the significant increase in credit risk compared to the initial recognition date of the financial asset, impairment is recognized in the amount of expected credit losses for the remaining period of the financial asset.

Stage 3 – For financial assets considered as impaired, impairment is recognized in the amount of expected credit losses for the remaining period of the financial asset.

Impairment losses are a probability-weighted estimate of reductions in the value of cash flows resulting from default over the relevant horizon. For credit commitments, the estimates of expected credit losses consider a part of the limit that is expected to be used over the relevant period. For financial guarantees, estimates of credit loss are based on expected payments under the guarantee contract.

Os aumentos e diminuições no montante de perdas de imparidade atribuíveis a aquisições e novas originações, desreconhecimento ou maturidade, e as remensurações devido a alterações na expectativa de perda ou a transferência entre estágios são reconhecidas em resultados.

As perdas por imparidade representam uma estimativa não enviesada das perdas de créditos esperadas nos ativos financeiros à data do balanço. É considerado julgamento na definição de pressupostos e estimativas no cálculo de imparidade, as quais podem resultar em alterações no montante de provisão para perdas por imparidade de período para período.

Mensuração de perdas de crédito esperadas

As perdas de crédito esperadas têm por base um conjunto de possíveis resultados e consideram toda a informação razoável e suportável disponível, incluindo a experiência histórica de perdas de crédito e expectativas sobre fluxos de caixa futuros. A mensuração de perdas de crédito esperadas é, primariamente, o produto da probabilidade de default (PD) do instrumento, loss given default (LGD) e a exposure at default (EAD) descontado para a data de reporte. A principal diferença entre as perdas de crédito esperadas no stage 1 e stage 2 é o horizonte de cálculo.

A estimativa de perdas de crédito esperadas é obtida para cada exposição específica, sendo os parâmetros relevantes modelizados numa base coletiva considerando um nível de segmentação da carteira que reflita a forma como o Banco gere os seus riscos. As abordagens foram desenhadas para maximizar a utilização de informação disponível que seja fiável e suportável para cada segmento e que tenha uma natureza coletiva.

As perdas de crédito esperadas são descontadas para a data de reporte usando a taxa de juro efetiva.

Avaliação de aumento significativo de risco de crédito (SICR)

A identificação do aumento significativo de risco de crédito requer julgamentos significativos. Os movimentos entre o stage 1 e o stage 2 têm por base, sempre que possível, a comparação do risco de crédito do instrumento à data de reporte com o risco de crédito no momento da origem. A avaliação é geralmente efetuada ao nível do instrumento podendo, no entanto, considerar informação ao nível do devedor.

Increases and decreases in the amount of impairment losses attributable to acquisitions and new originations, derecognition or maturity, and recoveries due to changes in the expectation of loss or transfer between stages are recognized in the income statement.

Impairment losses represent an unbiased estimate of expected credit losses on financial assets at the balance sheet date. Judgment is considered in the definition of assumptions and estimates in the calculation of impairment, which may result in changes in the amount of the provision for impairment losses from period to period.

Measurement of expected credit losses

Expected credit losses are based on a set of possible outcomes and consider all reasonable and supportable information available including historical experience of credit losses and expectations about future cash flows. The measurement of expected credit losses is primarily the product of the probability of default (PD) of the instrument, loss-given default (LGD), and the exposure at default (EAD) discounted to the reporting date. The main difference between the expected credit losses in Stage 1 and Stage 2 is the calculation horizon.

The estimate of expected credit losses is obtained for each specific exposure, with the relevant parameters being modeled on a collective basis considering a level of portfolio segmentation that reflects how the Bank manages its risks. The approaches are designed to maximize the use of available information that is reliable and bearable for each segment and that is of a collective nature.

Expected credit losses are discounted to the reporting date using the effective interest rate.

Assessment of significant increase in credit risk (SICR)

The identification of a significant increase in credit risk requires significant judgment. The movements between stage 1 and stage 2 are based, where possible, on a comparison of the credit risk of the instrument at the reporting date with the credit risk at the time of origination. The evaluation is generally carried out at the instrument level but may consider information at the debtor level.



Esta avaliação é efetuada a cada data de reporte tendo por base um conjunto de indicadores de natureza qualitativa e/ou de natureza quantitativa não-estatística. Os instrumentos que apresentem atraso superior a 30 dias são genericamente considerados como tendo verificado um aumento significativo de risco de crédito.

Definição de default (incumprimento)

A definição de default foi desenvolvida tendo em consideração os processos de gestão de risco, nomeadamente na componente de recuperação de crédito, assim como as melhores práticas internacionais neste domínio. A definição de default pode diferir entre segmentos e considera quer fatores qualitativos, quer fatores quantitativos. Os critérios de default são aplicados ao nível da operação nos clientes particulares e ao nível do devedor nos clientes empresa. O default ocorrerá quando se verifiquem mais de 90 dias de atraso e/ou quando se considere menos provável que o devedor cumprirá com as suas obrigações de forma integral, por exemplo pela existência de capital abatido ou de múltiplas reestruturações de operações de crédito. A definição de default é aplicada de forma consistente de período para período.

Análise coletiva

Os empréstimos que são avaliados coletivamente são agrupados tendo por base características de risco semelhantes, tendo em conta o tipo de cliente, o setor, o tipo de produto, o colateral existente, o estado de atraso e outros fatores relevantes. A imparidade coletiva reflete: (i) o valor esperado de capital e juros que não será recuperado, e (ii) o impacto de atrasos na recuperação de capital e juros (valor temporal do dinheiro). Os parâmetros de risco apurados têm por base a experiência de perda histórica em operações comparáveis com características similares de risco de crédito, ajustadas para a situação económica atual e as expectativas futuras. O valor temporal do dinheiro é incorporado diretamente no cálculo da imparidade de cada operação.

Análise individual

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 objetiva de imparidade.

This assessment is made at each reporting date on the basis of a set of indicators of a qualitative and/or non-statistical quantitative nature. Instruments with a delay of more than 30 days are generally considered to have a significant increase in credit risk.

Default definition

The default definition was developed taking into account risk management processes, namely in the credit recovery component, as well as international best practices in this field. The default definition setting may differ between segments and considers both qualitative and quantitative factors. The default criteria are applied at the transaction level in private customers and the debtor level in corporate customers. The default will occur when there are more than 90 days overdue and/or when it is considered less likely that, the debtor will meet its obligations in full, for example, because of the existence of written-off capital or multiple restructuring of credit operations. The default definition setting is applied consistently from period to period.

Collective analysis

Loans that are collectively valued are grouped on the basis of similar risk characteristics, taking into account customer type, sector, product type, existing collateral, arrears and other relevant factors. Collective impairment reflects: (i) the expected value of capital and interest that will not be recovered, and (ii) the impact of delays in the recovery of capital and interest (time value of money). The risk parameters calculated are based on historical loss experience in comparable transactions with similar credit risk characteristics, adjusted for the current economic situation and future expectations. The time value of money is incorporated directly into the calculation of the impairment of each operation.

Individual analysis

The assessment of the existence of impairment losses in individual terms is determined through an analysis of 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.

O montante global de exposição de cada cliente/grupo económico não considera a aplicação de fatores de conversão para as exposições extrapatrimoniais.

Na determinação das perdas por imparidade, em termos individuais, são considerados os seguintes fatores:

- i. a exposição total de cada cliente junto do Banco e a existência de crédito vencido;
- ii. a viabilidade económico-financeira do negócio do cliente e a sua capacidade de gerar meios suficientes para fazer face ao serviço da dívida no futuro;
- iii. a existência, a natureza e o valor estimado dos colaterais associados a cada crédito;
- iv. o património do cliente em situações de liquidação ou falência;
- v. a existência de credores privilegiados;
- vi. o endividamento do cliente com o sector financeiro;
- vii. a montante e os prazos de recuperação estimados; e
- viii. outros fatores.

As perdas por imparidade são calculadas através da comparação do valor atual dos fluxos de caixa futuros esperados descontados à taxa de juro efetiva original de cada contrato e o valor contabilístico de cada crédito, sendo as perdas registadas por contrapartida de resultados. O valor contabilístico dos créditos com imparidade é apresentado no balanço líquido das perdas por imparidade. Para os créditos com uma taxa de juro variável, a taxa de desconto utilizada corresponde à taxa de juro efetiva anual, aplicável no período em que foi determinada a imparidade.

Os derivados são também registados em contas extrapatrimoniais pelo seu valor teórico (valor notional).

The overall exposure amount of each client/economic group does not take into account the application of conversion factors for off-balance sheet exposures.

In determining impairment losses, the following factors are considered on an individual basis:

- i. the total exposure of each client to the Bank and the existence of overdue credit;*
- ii. the economic and financial feasibility of the client's business and its ability to generate sufficient means to service the debt in the future;*
- iii. the existence, nature and estimated value of collateral associated with each credit;*
- iv. the client's assets in situations of liquidation or bankruptcy;*
- v. the existence of privileged creditors;*
- vi. the client's indebtedness to the financial sector;*
- vii. upstream and the estimated recovery times; and*
- viii. other factors.*

Impairment losses are calculated by comparing the present value of expected future cash flows discounted at the original effective interest rate of each contract and the book value of each credit, with losses recorded against income. The book value of impaired credits is shown in the balance sheet net of impairment losses. For credits with a variable interest rate, the discount rate used corresponds to the annual effective interest rate applicable in the period in which the impairment was determined.

Derivatives are also recorded in off-balance-sheet accounts at their fair value (notional value).



2.3. ATIVOS E PASSIVOS EM MOEDA ESTRANGEIRA

As operações em moeda estrangeira são registadas de acordo com os princípios do sistema “multi-currency”, sendo cada operação registada exclusivamente em função das respetivas moedas.

Os ativos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para escudos à taxa de câmbio em vigor na data do balanço. As diferenças cambiais resultantes desta conversão são reconhecidas em resultados.

Os ativos e passivos não monetários registados ao custo histórico, expressos em moeda estrangeira, são convertidos à taxa de câmbio à data da transação. Ativos e passivos não monetários expressos em moeda estrangeira registados ao justo valor são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que o justo valor foi determinado. As conversões ou os valores em moeda estrangeira, são convertidos para ECV e as diferenças cambiais são reconhecidas em resultados.

Na data da sua contratação, as compras e vendas de moeda estrangeira à vista e a prazo são imediatamente registadas na posição cambial.

Sempre que estas operações conduzam a variações dos saldos líquidos das diferentes moedas, há lugar à movimentação das contas de posição cambial, à vista ou a prazo, cujo conteúdo e critério de reavaliação são como segue:

A) POSIÇÃO CAMBIAL À VISTA

A posição cambial à vista em cada moeda é dada pelo saldo líquido dos ativos e passivos dessa moeda, excluindo a posição cambial à vista coberta por operações a prazo de permuta de divisas e adicionando os montantes das operações à vista a aguardar liquidação e das operações a prazo que se vençam nos dois dias úteis subsequentes. A posição cambial à vista é reavaliada diariamente com base nos câmbios indicativos do dia divulgados pelo Banco de Cabo Verde, dando origem à movimentação da conta de posição cambial (moeda nacional), por contrapartida de custos ou proveitos.

B) POSIÇÃO CAMBIAL A PRAZO

A posição cambial a prazo em cada moeda é dada pelo saldo líquido das operações a prazo a aguardar liquidação e que não estejam a cobrir a posição cambial à vista, com exclusão das que se vençam dentro dos dois dias úteis subsequentes.

2.3. FOREIGN CURRENCY ASSETS AND LIABILITIES

Foreign currency transactions are recorded according to the principles of the “multi-currency” system, with each transaction being recorded exclusively according to the respective currencies.

Monetary assets and liabilities expressed in foreign currency are converted into escudos at the exchange rate prevailing on the balance sheet date. The exchange differences resulting from this translation are recognized in the income statement.

Non-monetary assets and liabilities recorded at historical cost, expressed in foreign currency, are translated at the exchange rate on the date of the transaction. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies recorded at fair value are translated at the exchange rate prevailing at the date the fair value was determined. Conversions or foreign currency amounts are converted into CVE and exchange differences are recognized in the income statement.

On the date of their contracting, spot and forward foreign currency purchases and sales are immediately recorded in the foreign exchange position.

Whenever these operations lead to changes in the net balances of the different currencies, there are movements in the spot or forward foreign exchange position accounts, the content and revaluation criteria of which are as follows:

A) SPOT CURRENCY POSITION

The spot currency position in each currency is given by the net balance of assets and liabilities of that currency, excluding the spot currency position hedged by forward exchange transactions and adding up the amounts of spot transactions pending settlement and forward transactions maturing within two business days thereafter. The spot currency position is revalued daily on the basis of the day’s indicative exchange rates published by the Central Bank of Cabo Verde, giving rise to movements in the foreign exchange position account (national currency), as an offset to costs or income.

B) FORWARD EXCHANGE POSITION

The forward exchange position in each currency is given by the net balance of forward transactions pending settlement which are not hedging the spot foreign exchange position, excluding those maturing within two working days thereafter.

Todos os contratos relativos a estas operações são reavaliados às taxas de câmbio a prazo do mercado ou, na ausência destas, através do seu cálculo com base nas taxas de juro das respetivas moedas para o prazo residual de cada operação. As diferenças entre os contravalores em escudos às taxas de reavaliação a prazo aplicadas e os contravalores em escudos às taxas contratadas representam o custo ou o proveito da reavaliação da posição cambial a prazo, sendo registadas numa conta de reavaliação da posição cambial por contrapartida de contas de custos ou proveitos.

2.4. RECONHECIMENTO DE DIVIDENDOS

Os dividendos (rendimento de instrumentos de capital) são reconhecidos em resultados quando for atribuído o direito ao seu recebimento.

2.5. RECONHECIMENTO DE RENDIMENTOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

Os rendimentos de serviços e comissões são reconhecidos em geral, de acordo com o princípio contabilístico da especialização de exercícios, da seguinte forma:

- i. Rendimentos de serviços e comissões obtidos na execução de um ato significativo são reconhecidos em resultados quando o ato significativo tiver sido concluído;
- ii. Rendimentos de serviços e comissões obtidos à medida que os serviços são prestados são reconhecidos no período a que se referem; e
- iii. Rendimentos de serviços e comissões que são considerados uma parte integrante da taxa de juro efetiva de um instrumento financeiro são registados em resultados, de acordo com o método da taxa de juro efetiva.

2.6. ATIVOS INTANGÍVEIS

O Banco regista nesta rubrica, essencialmente, custos de aquisição de sistemas informáticos, quando o impacto esperado se repercute para além do exercício em que o custo é incorrido.

Os ativos intangíveis são registados ao custo de aquisição e amortizados pelo método das quotas constantes e por duodécimos, ao longo do período de vida útil esperada, que em geral corresponde a um período entre três (3) anos e dez (10) anos.

All contracts relating to these operations are revalued at forward market exchange rates or, in the absence of such rates, are calculated on the basis of the interest rates of the respective currencies for the remaining maturity of each operation. The differences between the counter-values in escudos at the forward revaluation rates applied and the counter-values in escudos at the contracted rates represent the cost or income of the forward revaluation of the foreign currency position, and are recorded in a currency position revaluation account against cost or income accounts.

2.4. DIVIDEND RECOGNITION

Dividends (income from equity instruments) are recognized in the income statement when the right to receive them is attributed.

2.5. RECOGNITION OF SERVICE AND COMMISSION INCOME

Income from services and commissions is generally recognized on an accrual basis as follows:

- i. Income from services and commissions earned performing a significant act are recognized in profit and loss when the significant act has been completed;*
- ii. Income from services and commissions earned as the services are provided are recognized in the period to which they relate; and*
- iii. Income from services and commissions that are considered an integral part of the effective interest rate of a financial instrument are recorded in profit and loss according to the effective interest rate method.*

2.6. INTANGIBLE ASSETS

The Bank records under this item, essentially, costs of acquisition of computer systems, when the expected impact extends beyond the year in which the cost is incurred.

Intangible assets are recorded at cost and amortized on a straight-line basis and in twelfths over the expected useful life, which generally corresponds to a period between three (3) years and ten (10) years.

Os custos de manutenção de software são reconhecidos como custos quando incorridos.

2.7. OUTROS ATIVOS TANGÍVEIS

Encontram-se nesta rubrica os ativos tangíveis utilizados pelo Banco para o desenvolvimento da sua atividade e encontram-se registados ao custo de aquisição, incluindo despesas que lhes são diretamente atribuíveis, deduzidos de amortizações acumuladas e perdas por imparidade.

As amortizações dos ativos tangíveis e intangíveis são calculadas segundo o método das quotas constantes, ao longo do período de vida útil estimado do bem, correspondendo ao período em que se espera que o ativo esteja disponível para uso:

Software maintenance costs are recognized as costs when incurred.

2.7. OTHER TANGIBLE ASSETS

This item includes tangible assets used by the Bank to carry on its business and is stated at acquisition cost, including expenses directly attributable to them, less accumulated depreciation and impairment losses.

Depreciation of tangible and intangible assets is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset, corresponding to the period in which the asset is expected to be available for use:

	Anos de vida útil Years of useful life
Edifícios <i>Buildings</i>	30 - 60
Obras em edifícios arrendados <i>Construction works in leased buildings</i>	10 - 20
Mobiliário e Material <i>Furniture and Material</i>	8 - 12
Máquinas e Ferramentas <i>Machines and Tools</i>	4 - 6
Equipamento Informático <i>IT Equipment</i>	4 - 5
Instalações Interiores <i>Indoor Installations</i>	8
Material de Transporte <i>Transport Material</i>	8
Material de Segurança <i>Safety Material</i>	10
Outros equipamentos <i>Other equipment</i>	10
Activos intangíveis <i>Intangible Assets</i>	3 - 10

Os custos subsequentes com ativos tangíveis são reconhecidos apenas se for provável que deles resultem benefícios económicos futuros para o Banco. Todas as despesas de manutenção e reparação são reconhecidas como custo, de acordo com o princípio da especialização dos exercícios.

Subsequent costs with tangible assets are recognized only if it is probable that future economic benefits will flow to the Bank. All maintenance and repair costs are recognized as a cost on an accrual basis.

Estes ativos são sujeitos a testes de imparidade sempre que eventos ou circunstâncias indiciam que o valor de balanço excede o seu valor recuperável, sendo a diferença, caso exista, reconhecida em resultados. O valor recuperável é o maior de entre o valor de mercado do ativo deduzido de custos de venda e o seu valor de uso.

Na data do desreconhecimento de um ativo tangível, o ganho ou a perda calculado pela diferença entre o justo valor deduzido dos custos de venda e o valor líquido contabilístico é reconhecido em resultados na rubrica de Resultados de alienação de outros ativos.

2.8. LOCAÇÃO (IFRS 16)

A contabilização de um contrato de locação é efetuada pela aplicação da norma IFRS 16. Esta norma estabelece os requisitos relativamente ao âmbito, classificação/reconhecimento e mensuração de locações:

- Na ótica do locador, as locações são classificadas como locações financeiras ou locações operacionais;
- Na ótica do locatário, a norma define um único modelo de contabilização de contratos de locação que resulta no reconhecimento de um ativo sob direito de uso e de um passivo da locação para todos os contratos de locação à exceção das locações com um período inferior a 12 meses ou para as locações que incidam sobre ativos de valor reduzido em que o locatário poderá optar pela isenção de reconhecimento prevista na IFRS 16, sendo que, nesse caso, deverá reconhecer os pagamentos de locação associados a esses contratos como gastos.

O Banco optou por não aplicar esta norma aos contratos de locação a curto prazo, menor ou igual a um ano e aos contratos de locação em que o ativo subjacente tenha pouco valor.

Definição de locação

A nova definição de locação acarreta um enfoque no controlo do ativo identificado, ou seja, um contrato constitui ou contém uma locação se transmitir o direito de controlar a utilização de um ativo identificado, ou seja, obtendo substancialmente todos os benefícios económicos da utilização do mesmo e o direito de orientar o uso desse ativo identificado, durante um certo período de tempo em troca de uma retribuição.

These assets are subject to impairment tests whenever events or circumstances indicate that the balance sheet value exceeds their recoverable amount, the difference, if any, being recognized in the income statement. The recoverable amount is the higher of the market value of the asset less costs to sell and its value in use.

On the date of derecognition of a tangible asset, the gain or loss calculated as the difference between the fair value less costs to sell and the net book value is recognized in the income statement under the heading Net gains from the sale of other assets.

2.8. LEASE (IFRS 16)

Accounting for a lease is done by applying IFRS 16. This standard establishes the requirements regarding the scope, classification/recognition, and measurement of leases:

- *From the lessor's perspective, leases are classified as finance leases or operating leases;*
- *From the lessee's perspective, the standard defines a single lease accounting model that results in the recognition of an asset under the right-of-use and a lease liability for all leases except for leases with a period of less than 12 months or for leases that relate to assets of reduced value in which the lessee may opt for the exemption from recognition provided for in IFRS 16, in which case it shall recognize the lease payments associated with those contracts as expenses.*

The Bank has chosen not to apply this standard to short-term leases of less than or equal to one year and to leases where the underlying asset has little value.

Lease Definition

The new definition of a lease implies a focus on control of the identified asset, that is, a contract constitutes or contains a lease if it conveys the right to control the use of an identified asset, that is, obtaining substantially all the economic benefits of the use of the identified asset and the right to direct the use of the identified asset for a certain period of time in exchange for consideration.

Na ótica do locatário

O BAICV reconhece para todas as locações, com exceção das locações com um período inferior a 12 meses ou para as locações que incidam sobre ativos de valor unitário reduzido:

(i) um ativo sob direito de uso, inicialmente mensurado ao custo, tendo em conta o Net Present Value (NPV) do passivo da locação, acrescido de pagamentos efetuados (fixos e/ou variáveis) deduzidos de incentivos à locação recebidos, penalidades por término (se razoavelmente certas), bem como eventuais estimativas de custo a serem suportadas pelo locatário com o dismantelamento e remoção do ativo subjacente e/ou com a restauração do local onde este está localizado. Subsequentemente é mensurado de acordo com o modelo do custo (sujeito a depreciações/amortizações de acordo com o prazo de locação de cada contrato e a testes de imparidade);

(ii) um passivo da locação, registado inicialmente pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros da locação (NPV), o que inclui:

(iii) pagamentos fixos, deduzidos os incentivos à locação a receber;

(iv) pagamentos de locação variáveis que dependam de um índice ou taxa, mensurados inicialmente e utilizando o índice ou a taxa à data de início do contrato;

(v) as quantias que deverão ser pagas pelo locatário a título de garantias de valor residual;

(vi) o preço do exercício de uma opção de compra, se o locatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção;

(vii) pagamentos de sanções por rescisão da locação, se o prazo da locação refletir o exercício de uma opção de rescisão da locação pelo locatário.

Dado que não é possível determinar facilmente a taxa de juro implícita na locação (parágrafo 26 da IFRS 16), os pagamentos da locação são descontados segundo a taxa de juro incremental de financiamento do locatário. Para os contratos com termo é considerada essa data como data fim da locação, para os outros contratos sem termo é avaliado o prazo no qual o mesmo terá força executória. Na avaliação da força executória são consideradas as cláusulas particulares dos contratos bem como a legislação vigente relativamente ao Arrendamento Urbano.

On the lessee's perspective

BAICV recognizes all leases except for leases with a period of less than 12 months or leases on assets of reduced unit value:

(i) an asset under right-of-use, initially measured at cost, taking into account the Net Present Value (NPV) of the lease liability plus payments made (fixed and/or variable) less lease incentives received, termination penalties (if reasonably certain), as well as any estimates of cost to be borne by the lessee for the decommissioning and removal of the underlying asset and/or for the restoration of the site where it is located. Subsequently it is measured according to the cost model (subject to depreciation/amortization according to the lease term of each contract and impairment tests);

(ii) a lease liability, recorded initially at the present value of future lease cash flows (NPV), which includes:

(iii) payments less incentives to rent receivable;

(iv) variable lease payments that depend on an index or rate, measured initially and using the index or rate at the start date of the contract;

(v) the amounts to be paid by the lessee as residual value guarantees;

(vi) the price of exercising a call option, if the lessee is reasonably sure to exercise that option;

(vii) lease notice payments, if the term of the lease reflects the exercise of a lease notice option by the lessee.

Because the interest rate implicit in the lease cannot be easily determined (IFRS 16 paragraph 26), lease payments are discounted at the lessee's incremental borrowing rate. For fixed-term contracts, this date is taken to be the end date of the lease, for other open-ended contracts, the term on which it is enforceable is assessed. When assessing enforceability, the particular clauses of the contracts as well as the legislation in force regarding Urban Lease are taken into account.

Subsequentemente é mensurado da seguinte forma:

- (i) pelo aumento da sua quantia escriturada de forma a refletir os juros sobre o mesmo;
- (ii) pela diminuição da sua quantia escriturada de forma a refletir os pagamentos de locação;
- (iii) a quantia escriturada é remensurada de forma a refletir quaisquer reavaliações ou alterações da locação, bem como para incorporar a revisão de pagamentos de locação fixos em substância e a revisão do prazo da locação.

O Banco reavalia um passivo de locação e calcula o respectivo ajustamento relacionado ao ativo sob direito de uso sempre que:

- (i) houver uma alteração do prazo da locação ou na avaliação de uma opção de compra do ativo subjacente, o passivo de locação é remensurado, descontando os pagamentos de locação revistos e utilizando uma taxa de desconto também revista;
- (ii) houver uma alteração dos montantes a pagar ao abrigo de uma garantia de valor residual, ou dos pagamentos futuros de locação resultantes da alteração de um índice ou taxa utilizados para determinar esses pagamentos, o passivo de locação é remensurado, descontando os pagamentos de locação revistos utilizando uma taxa de desconto inalterada (a menos que a alteração dos pagamentos de locação resulte de uma alteração das taxas de juro variáveis, nesse caso deverá ser utilizada uma taxa de desconto revista);
- (iii) um contrato de locação é alterado, mas essa alteração à locação não é contabilizada como uma locação distinta, o passivo de locação é remensurado, descontando os pagamentos de locação revistos utilizando uma taxa de desconto revista.

O BAICV não efetuou quaisquer ajustamentos para os períodos apresentados.

Subsequently, it is measured as follows:

- (i) by increasing its carrying amount so as to reflect interest thereon;*
- (ii) by decreasing its carrying amount to reflect the lease payments;*
- (iii) the carrying amount is remeasured to reflect any revaluations or changes to the lease as well as to incorporate the review of fixed lease payments in substance and the lease term review.*

The Bank revalues a lease liability and calculates the respective adjustment related to the asset under right-of-use whenever:

- (i) there is a change in the lease term or in evaluating a purchase option for the underlying asset, the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments and using a revised discount rate as well;*
- (ii) there is a change in the amounts payable under a residual value guarantee, or in future lease payments resulting from a change in an index or rate used to determine those payments, the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using an unchanged discount rate (unless the change in the lease payments results from a change in variable interest rates, in which case a revised discount rate shall be used);*
- (iii) a lease contract is amended, but this amendment to the lease is not accounted for as a separate lease, the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using a revised discount rate.*

BAICV did not make any adjustments for the periods presented.



Os ativos sob direito de uso são depreciados/amortizados desde a data de entrada em vigor até ao fim da vida útil do ativo subjacente, ou até ao final do prazo da locação, caso este seja anterior. Se a locação transferir a propriedade do ativo subjacente, ou se o custo do ativo sob direito de uso refletir o facto de o Banco ir exercer uma opção de compra, o ativo sob direito de uso deve ser depreciado/amortizado desde a data de entrada em vigor até ao fim da vida útil do ativo subjacente. A depreciação/amortização começa na data de entrada em vigor da locação.

O Banco apresenta os ativos sob direito de uso na rubrica de “outros ativos tangíveis” (nota 14), isto é, na mesma linha de itens em que apresenta os ativos subjacentes da mesma natureza que são sua propriedade.

Na ótica do locador

De acordo com a IFRS 16, os locadores continuarão a classificar as locações como financeiras ou operacionais, não implicando alterações significativas face ao definido na IAS 17.

2.9. IMPARIDADE DE ATIVOS NÃO FINANCEIROS

Quando existe indicação de que um ativo possa estar em imparidade, a IAS 36 exige que o seu valor recuperável seja estimado, devendo ser reconhecida uma perda por imparidade sempre que o valor líquido de um ativo exceda o seu valor recuperável. As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração dos resultados, sendo revertidas em períodos de relato posteriores, quando os motivos que levaram ao seu reconhecimento inicial cessarem. Para este efeito, a nova quantia depreciada não será superior àquela que estaria contabilizada, caso não tivessem sido imputadas perdas de imparidade ao ativo, considerando as depreciações que este teria sofrido. O valor recuperável é determinado como o mais elevado entre o seu justo valor deduzido dos custos de venda e o seu valor de uso, sendo este calculado com base no valor atual dos fluxos de caixa estimados futuros que se esperam vir a obter do uso continuado do ativo e da sua alienação no fim da sua vida útil.

Assets under right-of-use are depreciated/amortized from the effective date to the end of the useful life of the underlying asset, or to the end of the lease term, if earlier. If the lease transfers ownership of the underlying asset, or if the cost of the right-of-use asset reflects the fact that the Bank will exercise a call option, the asset under usage right should be depreciated/amortized from the effective date to the end of the useful life of the underlying asset. Depreciation/amortization begins on the effective date of the lease.

The Bank presents assets under the right of use in the “other tangible assets” item (note 14), i.e., in the same line of items in which it presents the underlying assets of the same nature as its own.

From the lessor’s perspective

In accordance with IFRS 16, lessors will continue to classify leases as finance or operating and will not involve significant changes from that defined in IAS 17.

2.9. IMPAIRMENT OF NON-FINANCIAL ASSETS

When there is an indication that an asset may be impaired, IAS 36 requires its recoverable amount to be estimated and an impairment loss recognized whenever the net value of an asset exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in the income statement and reversed in subsequent reporting periods when the reasons for their initial recognition cease. For this purpose, the new depreciated amount will not be higher than the one that would have been accounted for if no impairment losses had been attributed to the asset, considering the depreciations that it would have suffered.

The recoverable amount is determined as the higher of its fair value less costs to sell and its value in use, which is calculated based on the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use of the asset and its disposal at the end of its useful life.

2.10. PROVISÕES E PASSIVOS CONTINGENTES

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 com fiabilidade. O montante da provisão corresponde à melhor estimativa do valor a desembolsar para liquidar a responsabilidade na data do balanço. As provisões são mensuradas ao valor presente dos custos estimados para pagar a obrigação, utilizando uma taxa de juro antes de imposto, que reflete a avaliação de mercado para o período do desconto e para o risco da provisão em causa.

Caso não seja provável o futuro dispêndio de recursos, trata-se de um passivo contingente, procedendo-se à respetiva divulgação, em conformidade com os requisitos da IAS 37 – “Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes”.

As provisões relacionadas com processos judiciais, opondo o BAICV a entidades terceiras, são constituídas de acordo com as avaliações internas de risco efetuadas pela Administração, com o apoio e aconselhamento dos seus consultores legais.

2.11. GARANTIAS FINANCEIRAS E DE PERFORMANCE

Garantias financeiras

São considerados como garantias financeiras os contratos que requerem que o seu emitente efetue pagamentos com vista a compensar o detentor por perdas incorridas decorrentes de incumprimentos dos termos contratuais de instrumentos de dívida, nomeadamente o pagamento do respetivo capital e/ou juros.

As garantias financeiras emitidas são inicialmente reconhecidas pelo seu justo valor. Subsequentemente estas garantias são mensuradas pelo maior (i) do justo valor reconhecido inicialmente e (ii) do montante da provisão para perdas determinada em conformidade com Nota 2.2.11, mensurada à data do balanço. Qualquer variação do valor da obrigação associada a garantias financeiras emitidas é reconhecida em resultados.

2.10. PROVISIONS AND CONTINGENT LIABILITIES

A provision is made when there is a present obligation (legal or constructive) resulting from past events for which the future expenditure of resources is foreseen, 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 liability at the balance sheet date. Provisions are measured at the present value of the estimated costs to pay the obligation using a pre-tax interest rate that reflects the market valuation for the period of the discount and the risk of the provision in question.

If the future expenditure of resources is not probable, it is a contingent liability, and its disclosure is made in accordance with the requirements of IAS 37 – “Provisions, contingent liabilities, and contingent assets”.

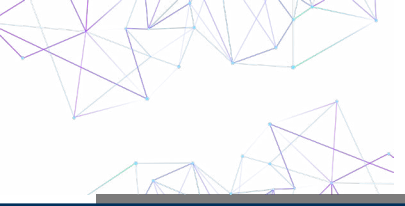
The provisions related to legal proceedings, opposing BAI CV to third parties, are constituted according to internal risk assessments carried out by Board, with the support and advice of its legal advisors.

2.11. FINANCIAL AND PERFORMANCE GUARANTEES

Financial guarantees

Contracts that require the issuer to make payments to compensate the holder for losses incurred as a result of non-compliance with the contractual terms of debt instruments, namely the payment of principal and/or interest, are considered as financial guarantees.

Financial guarantees issued are initially recognized at fair value. Subsequently these guarantees are measured at the higher of (i) the fair value initially recognized and (ii) the amount of any obligation arising from the guarantee contract, measured at the balance sheet date. Any change in the value of the bond associated with financial guarantees issued is recognized in the income statement.



As garantias financeiras emitidas pelo Banco normalmente têm maturidade definida e uma comissão periódica cobrada antecipadamente, a qual varia em função do risco de contraparte, montante e período do contrato. Nessa base, o justo valor das garantias na data do seu reconhecimento inicial é aproximadamente equivalente ao valor da comissão inicial recebida tendo em consideração que as condições acordadas são de mercado. Assim, o valor reconhecido na data da contratação iguala o montante da comissão inicial recebida, a qual é reconhecida em resultados durante o período a que diz respeito. As comissões subsequentes são reconhecidas em resultados no período a que dizem respeito.

Garantias de performance

As garantias de performance são contratos que resultam na compensação de uma das partes caso a mesma não cumpra a obrigação contratual. As garantias de performance são inicialmente reconhecidas ao justo valor, que é normalmente evidenciado pelo valor das comissões recebidas no período de duração do contrato. Aquando da quebra contratual, o Banco tem o direito de reverter a garantia, sendo os valores reconhecidos em Crédito a Clientes após a transferência da compensação de perdas para o beneficiário da garantia.

2.12. ATIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA

Os ativos não correntes ou grupos de ativos e passivos a alienar são classificados como detidos para venda sempre que seja expectável que o seu valor de balanço venha a ser recuperado através da venda e não do seu uso continuado. Para que um ativo (ou grupo de ativos e passivos) seja classificado nesta rubrica deve ser assegurado o cumprimento dos seguintes requisitos:

- A probabilidade de ocorrência da venda é elevada;
- O ativo está disponível para venda imediata no seu estado atual a um preço considerado razoável em relação ao seu justo valor corrente;
- Deverá existir a expectativa de que a venda se venha a concretizar até um ano após a classificação do ativo nesta rubrica.

Financial guarantees issued by the Bank normally have a defined maturity and a periodic fee charged in advance, which varies according to the counterpart risk, amount and period of the contract. On this basis, the fair value of the collateral at the date of its initial recognition is approximately equivalent to the amount of the initial commission received taking into account that the agreed terms are market terms. Thus, the amount recognized on the contract date equals the amount of the initial commission received, which is recognized in the income statement during the period to which it relates. Subsequent fees are recognized in profit and loss in the period to which they relate.

Performance guarantees

Performance guarantees are contracts that result in one of the parties being compensated if it does not fulfill its contractual obligation. Performance guarantees are initially recognized at fair value, which is usually evidenced by the value of commissions received over the duration of the contract. Upon breach of contract, the Bank has the right to reverse the guarantee, the amounts being recognized in Customer Credit after the transfer of loss compensation to the beneficiary of the guarantee.

2.12. NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

Non-current assets, or groups of assets and liabilities to be sold, are classified as held for sale whenever their carrying amount is expected to be recovered through sale rather than continued use. For an asset (or group of assets and liabilities) to be classified under this item, compliance with the following requirements must be ensured:

- *The probability of the sale occurring is high;*
- *The asset is available for immediate sale in its current state at a price considered reasonable in relation to its current fair value;*
- *There should be an expectation that the sale will take place within one year of the classification of the asset under this item.*

Nos casos em que o ativo não seja alienado no prazo de um ano, o Banco avalia se continuam a ser cumpridos os requisitos, nomeadamente que a venda não ocorreu por razões alheias ao Banco, que o Banco desenvolveu todas ações necessárias para que a venda se pudesse concretizar e que o ativo continua a ser ativamente publicitado e a preços de venda razoáveis face às circunstâncias de mercado.

Os ativos registados nesta rubrica são valorizados ao menor entre o custo de aquisição e o justo valor deduzido dos custos de venda. O justo valor destes ativos é determinado com base em avaliações de peritos independentes, não sendo sujeitos a amortizações.

Para esta categoria de ativos, adicionalmente, são observados os preceitos definidos pelo Banco de Cabo Verde através do Aviso nº 7/2015, de 24 de dezembro.

2.13. PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

O Banco classifica como propriedades de investimento os imóveis detidos para arrendamento ou para valorização do capital ou ambos. As propriedades de investimento são reconhecidas inicialmente ao custo de aquisição, incluindo os custos de transação diretamente relacionados e, subsequentemente, ao seu justo valor. Variações de justo valor determinadas a cada data de balanço são reconhecidas em resultados, com base em avaliações periódicas realizadas por avaliadores independentes especializados neste tipo de serviço. As propriedades de investimento não são objeto de amortização.

As transferências de e para a rubrica Propriedades de Investimento podem ocorrer sempre que se verificar uma alteração quanto ao uso do imóvel. Na transferência de propriedades de investimento para imóveis de serviço próprio, o custo estimado para relevação contabilística é o justo valor à data da alteração do uso. Se um imóvel de serviço próprio é classificado para propriedades de investimento, o Banco regista esse ativo de acordo com a política aplicável a imóveis de serviço próprio, até à data da sua transferência para propriedades de investimento e ao justo valor subsequentemente, sendo a diferença de valorização apurada à data da transferência reconhecida em reservas de reavaliação. Se um imóvel é transferido de ativos não correntes detidas para venda ou outros ativos para Propriedades de Investimento, qualquer diferença entre o justo valor do ativo nessa data e a quantia escriturada anterior é reconhecida como resultado do exercício.

In cases where the asset is not sold within one year, the Bank assesses whether the requirements continue to be met, in particular, that the sale did not take place for reasons beyond the Bank's control, that the Bank has taken all necessary actions for the sale to take place and that the asset continues to be actively advertised and at sale prices that are reasonable under market circumstances.

Assets recorded under this item are valued at the lower of cost and fair value less costs to sell. The fair value of these assets is determined based on independent expert valuations and is not subject to depreciation.

In addition, for this category of assets, the requirements defined by the Central Bank of Cabo Verde through Notice no. 7/2015, of December 24, are observed.

2.13. INVESTMENT PROPERTIES

The Bank classifies properties held for rental or for capital appreciation or both as investment properties. Investment properties are initially recognized at acquisition cost, including directly related transaction costs and subsequently at fair value. Changes in fair value determined at each balance sheet date are recognized in the income statement, based on periodic valuations performed by independent valuers specialized in this type of service. Investment properties are not amortized.

Transfers to and from the Investment Properties item can occur whenever there is a change in the use of the property. When transferring investment properties to owner-occupied properties, the estimated cost, for accounting purposes, is the fair value at the date of change in use. If a property in its own service is classified as an investment property, the Bank records that asset according to the policy applicable to self-service properties until the date of its transfer to investment property and at fair value thereafter, with the valuation difference calculated at the date of transfer recognized in revaluation reserves. If a property is transferred from non-current assets held for sale or other assets to Investment Property, any difference between the fair value of the asset at that date and the previous carrying amount is recognized as income for the year.



2.14. IMPOSTOS SOBRE OS LUCROS

O Banco está sujeito ao regime fiscal consignado no Código do Imposto sobre Rendimento das Pessoas Coletivas (Lei n.º 82/VIII/2015, de 07 de janeiro).

Os impostos sobre lucros compreendem os impostos correntes e os impostos diferidos.

Os impostos correntes são os que se esperam que sejam pagos com base na matéria coletável apurada de acordo com as regras fiscais em vigor.

O Banco regista impostos diferidos decorrentes (i) das diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos ativos e passivos e a sua base fiscal, para efeitos de tributação em sede de IRPC, e (ii) dos prejuízos fiscais apurados a utilizar em exercícios futuros. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis. Os impostos diferidos ativos são reconhecidos apenas na medida em que seja expectável que existam lucros tributáveis no futuro capazes de absorver as diferenças e os prejuízos fiscais a utilizar futuramente.

Os impostos sobre lucros são reconhecidos em resultados, exceto quando estão relacionados com itens que são reconhecidos diretamente nos capitais próprios, caso em que são também registados por contrapartida dos capitais próprios.

Os prejuízos fiscais apurados num exercício são deduzidos aos lucros tributáveis de um ou mais dos três exercícios seguintes.

2.15. VALORES RECEBIDOS EM DEPÓSITO

Os valores recebidos em depósito, nomeadamente os títulos que compõem carteiras de clientes, encontram-se registados em rubricas extrapatrimoniais pelo seu valor de mercado e caso não exista, ao valor nominal.

2.16. CAPITAL

Um instrumento é classificado como instrumento de capital quando não existe uma obrigação contratual da sua liquidação ser efetuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro ativo financeiro, independentemente da sua forma legal, evidenciando um interesse residual nos ativos de uma entidade após a dedução de todos os seus passivos.

2.14. TAXES ON PROFITS

The Bank is subject to the tax regime established in the Corporate Income Tax Code (Law 82/VIII/2015, of January 7).

Taxes on profits comprise current and deferred taxes.

Current taxes are those expected to be paid based on the taxable income determined in accordance with the tax rules in force.

The Bank records deferred taxes arising (i) from temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base, for income tax purposes, and (ii) from tax losses determined to be used in future years. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are recognized only to the extent that future taxable profits are expected to be available to absorb the tax differences and losses to be used in the future.

Taxes on profits are recognized in the income statement except when related to items that are recognized directly in equity, in which case they are also recorded against equity.

Tax losses determined in one year are deducted from taxable profit for one or more of the following three years.

2.15. AMOUNTS RECEIVED IN DEPOSIT

Amounts received as deposit, namely securities that compose client portfolios, are recorded in off-balance sheet items at their market value and, if none exist, at nominal value.

2.16. CAPITAL

An instrument is classified as an equity instrument when there is no contractual obligation for it to be settled by delivery of cash or another financial asset, regardless of its legal form, evidencing a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities.

Todos os custos diretamente atribuíveis à emissão de capital são registrados por contrapartida da rubrica de capital como uma dedução ao valor da emissão.

As distribuições efetuadas por conta de instrumentos de capital são deduzidas ao capital próprio como dividendos quando declaradas.

2.17. CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA

Para efeitos da preparação da demonstração dos fluxos de caixa, o Banco considera como “Caixa e seus equivalentes” as disponibilidades em caixa, as disponibilidades em bancos centrais, bem como as disponibilidades em instituições de crédito.

2.18. PRINCIPAIS ESTIMATIVAS E INCERTEZAS ASSOCIADAS À APLICAÇÃO DAS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

Na elaboração das demonstrações financeiras o Banco efetuou estimativas e utilizou pressupostos que afetam as quantias relatadas dos ativos e passivos. Estas estimativas e pressupostos são apreciados regularmente e baseiam-se em diversos fatores, incluindo expectativas acerca de eventos futuros que se consideram razoáveis nas circunstâncias.

A) JUSTO VALOR DE ATIVOS FINANCEIROS VALORIZADOS AO JUSTO VALOR

O justo valor é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis e, na ausência de cotação é determinado com base na utilização de preços de transações recentes semelhantes e realizadas em condições de mercado ou com base em metodologias de avaliação, baseadas em técnicas de fluxos de caixa futuros descontados, considerando as condições de mercado, o valor temporal, a curva de rentabilidade e fatores de volatilidade, em conformidade com os princípios da IFRS 13 – Mensuração pelo justo valor. Estas metodologias podem requerer a utilização de pressupostos ou julgamentos na estimativa de justo valor.

Consequentemente, a utilização de diferentes metodologias ou de diferentes pressupostos ou julgamentos na aplicação de determinado modelo, poderia originar valorizações diferentes daquelas reportadas e resumidas na Nota 8.

All costs directly attributable to the capital issue are recorded against the capital item as a deduction from the issue value.

Distributions made on behalf of equity instruments are deducted from equity as dividends when declared.

2.17. CASH AND CASH EQUIVALENTS

For the preparation of the cash flow statement, the Bank considers cash and cash equivalents as “Cash and cash equivalents”, as well as balances with central banks and with credit institutions.

2.18. MAIN ESTIMATES AND UNCERTAINTIES RELATED TO THE APPLICATION OF ACCOUNTING POLICIES

In preparing the financial statements, the Bank made estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. These estimates and assumptions are reviewed regularly and are based on a number of factors including expectations about future events that are considered reasonable in the circumstances.

A) FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS ESTIMATED AT FAIR VALUE

Fair value is based on market prices, when available, and in the absence of a price, it is determined based on the use of prices of similar recent transactions and carried out under market conditions or based on valuation methodologies, based on discounted future cash flow techniques, considering market conditions, time value, yield curve and volatility factors, in accordance with the principles of IFRS 13 – Fair Value Measurement. These methodologies may require the use of assumptions or judgments in estimating fair value.

Consequently, the use of different methodologies or different assumptions or judgments in the application of a given model could lead to different valuations from those reported and summarized in Note 8.

B) PERDAS POR IMPARIDADE DE ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADOS E INSTRUMENTOS DE DÍVIDA AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL

A determinação das perdas por imparidade para instrumentos financeiros envolve julgamentos e estimativas relativamente aos seguintes aspetos, entre outros:

A) AUMENTO SIGNIFICATIVO DO RISCO DE CRÉDITO:

As perdas por imparidade correspondem às perdas esperadas em caso de default num horizonte temporal de 12 meses, para os ativos em estágio 1, e às perdas esperadas considerando a probabilidade de ocorrência de um evento de default em algum momento até à data de maturidade do instrumento financeiro, para os ativos em estágio 2 e 3. Um ativo é classificado em estágio 2 sempre que se verifique um aumento significativo no respetivo risco de crédito desde o seu reconhecimento inicial. Na avaliação da existência de um aumento significativo do risco de crédito, o Banco tem em consideração informação qualitativa e quantitativa, razoável e sustentável.

B) DEFINIÇÃO DE GRUPOS DE ATIVOS COM CARACTERÍSTICAS DE RISCO DE CRÉDITO COMUNS:

Quando as perdas de crédito esperadas são mensuradas numa base coletiva, os instrumentos financeiros são agrupados com base em características de risco comuns. O Banco monitoriza a adequação das características de risco de crédito numa base regular para avaliar se mantém a sua similaridade. Este procedimento é necessário para assegurar que, no caso de se verificar uma alteração das características de risco de crédito, a segmentação dos ativos é revista. Esta revisão pode resultar na criação de novos portfólios ou na transferência dos ativos para portfólios já existentes, que reflitam melhor as suas características de risco de crédito.

C) PROBABILIDADE DE INCUMPRIMENTO:

A probabilidade de incumprimento representa um fator determinante na mensuração das perdas de crédito esperadas. A probabilidade de incumprimento corresponde a uma estimativa da probabilidade de incumprimento num determinado período temporal, cujo cálculo é efetuado com base em dados históricos, pressupostos e expectativas sobre as condições futuras.

B) IMPAIRMENT LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST AND DEBT INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

The determination of impairment losses for financial instruments involves judgments and estimates in relation to the following aspects, among others:

A) SIGNIFICANT INCREASE IN CREDIT RISK:

Impairment losses correspond to the expected losses in case of default over a 12-month time horizon, for stage 1 assets, and to the expected losses considering the probability of occurrence of a default event at some point until the maturity date of the financial instrument, for stage 2 and 3 assets. An asset is classified as stage 2 whenever there has been a significant increase in its credit risk since its initial recognition. In assessing the existence of a significant increase in credit risk, the Bank takes into account qualitative and quantitative, reasonable and sustainable information.

B) DEFINITION OF ASSET GROUPS WITH COMMON CREDIT RISK CHARACTERISTICS:

When expected credit losses are measured on a collective basis, financial instruments are grouped on the basis of common risk characteristics. The Bank monitors the adequacy of credit risk characteristics on a regular basis to assess whether they remain similar. This procedure is necessary to ensure that, in the event of a change in credit risk characteristics, the segmentation of assets is reviewed. This review may result in the creation of new portfolios or the transfer of assets to existing portfolios that better reflect their credit risk characteristics.

C) PROBABILITY OF DEFAULT:

The probability of default represents a determining factor in the measurement of expected credit losses. The probability of default corresponds to an estimate of the probability of default over a given time period, which is calculated on the basis of historical data, assumptions, and expectations about future conditions.

D) PERDA DADO O INCUMPRIMENTO:

Corresponde a uma estimativa de perda num cenário de incumprimento. É baseada na diferença entre os fluxos de caixa contratuais e os que o Banco espera receber por via dos fluxos de caixa gerados pelo negócio do cliente ou dos colaterais do crédito. O apuramento da estimativa de perda dado o incumprimento tem por base, entre outros aspetos, os diferentes cenários de recuperação, informação histórica, os custos envolvidos no processo de recuperação e a estimativa de valorização dos colaterais associados às operações de crédito.

Metodologias alternativas e a utilização de outros pressupostos e estimativas poderiam resultar em níveis diferentes das perdas por imparidade reconhecidas e apresentadas nas notas 10 e 11, com o consequente impacto nos resultados do Banco.

c) IMPOSTOS

Os impostos sobre os lucros (correntes e diferidos) são determinados pelo Banco com base nas regras definidas pelo enquadramento fiscal em vigor. No entanto, em algumas situações a legislação fiscal pode não ser suficientemente clara e objetiva e originar a existência de diferentes interpretações. Nestes casos, os valores registados resultam do melhor entendimento dos órgãos responsáveis do Banco sobre o correto enquadramento das suas operações, o qual é, no entanto, suscetível de ser questionado pelas Autoridades Fiscais. Outras interpretações e estimativas poderiam resultar num nível diferente de impostos sobre o rendimento, correntes e diferidos, reconhecidos no exercício, conforme divulgado nas notas 15 e 35.

É entendimento do Conselho de Administração que os critérios e pressupostos adotados estão em conformidade com a legislação em vigor, e que eventuais diferenças de interpretação originariam apenas reclassificações entre impostos correntes e diferidos, sem impacto no resultado e no capital próprio do Banco em 30 de junho de 2022.

D) LOSS GIVEN DEFAULT:

It corresponds to an estimate of loss in a default scenario. It is based on the difference between the contractual cash flows and those that the Bank expects to receive from the cash flows generated by the client's business or from credit collateral. The calculation of the estimated loss given default is based, among other aspects, on the different recovery scenarios, historical information, the costs involved in the recovery process, and the estimated valuation of collateral associated with credit operations.

Alternative methodologies and the use of different assumptions and estimates could result in different levels of impairment losses recognized and presented in Notes 10 and 11, with a consequent impact on the Bank's income statement.

C) TAXES

Taxes on profits (current and deferred) are determined by the Bank based on the rules defined by the tax framework in force. However, in some cases, the tax legislation may not be sufficiently clear and objective and lead to different interpretations. In these cases, the amounts recorded result from the Bank's responsible bodies' better understanding of the correct framework for their operations, which is, however, questionable by the Tax Authorities. Other interpretations and estimates could result in a different level of income taxes, current and deferred, recognized in the year, as disclosed in notes 15 and 35.

The Board of Directors believes that the criteria and assumptions adopted are in compliance with the current legislation in force and that any differences in interpretation would only result in reclassifications between current and deferred taxes, with no impact on the Bank's results and equity as of June 30, 2022.

D) VALORIZAÇÃO DE ATIVOS RECEBIDOS POR RECUPERAÇÃO DE CRÉDITOS, PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO E ATIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA

Os ativos recebidos por recuperação de crédito e os ativos não correntes detidas para venda são mensurados pelo menor valor entre o seu justo valor líquido de custos de venda e o valor contabilístico do crédito existente na data em que foi efetuada a dação. O justo valor é determinado tendo por base avaliações periódicas efetuadas por peritos externos registados na Auditoria Geral do Mercado de Valores Mobiliários (AGMVM). Metodologias e pressupostos distintos teriam impacto na determinação do justo valor dos ativos, os quais são apresentados nas notas 11, 12 e 15.

NOTA 3 – GESTÃO DE RISCOS FINANCEIROS

Políticas de Gestão de Riscos Financeiros

O Banco encontra-se exposto a diversos tipos de riscos financeiros: risco de crédito, risco de mercado, risco cambial, risco de taxa de juro e risco de liquidez.

O processo de gestão dos riscos do Banco respeita a devida segregação de funções e a complementaridade da atuação de cada uma das áreas envolvidas.

Os riscos da atividade do Banco, nomeadamente os riscos de crédito, de taxa de juro, de câmbio, de liquidez, operacional e de Compliance, são analisados e controlados pelo Conselho de Administração do Banco tendo em conta a estratégia geral do Banco e a sua posição no mercado. Complementarmente, existe um conjunto de procedimentos de controlo instituídos que garante um nível de risco adequado.

A verificação pelo órgão responsável da realização dos objetivos e orientações estabelecidos é garantida pela existência de um sistema de “reporting” de periodicidade variável em função da natureza dos riscos, que permite aferir com rigor e tempestividade da evolução das principais variáveis de negócio e conferir capacidade de gestão pró-ativa.

D) VALUATION OF ASSETS RECEIVED THROUGH RECAPTURE OF RECEIVABLES, INVESTMENT PROPERTY AND NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

Assets received in respect of credit recovery and non-current assets held for sale are measured at the lower of their fair value net of costs to sell and the carrying amount of the credit on the date the transfer was made. Fair value is determined based on periodic valuations performed by external experts registered with the General Audit Office of the Securities Market (“AGMVM”). Different methodologies and assumptions would have an impact on the determination of the fair value of assets, which are presented in notes 11 and 15.

NOTE 3 – FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Financial Risk Management Policies

The Bank is exposed to several types of financial risk: credit risk, market risk, foreign exchange risk, interest rate risk, and liquidity risk.

The Bank’s risk management process respects the proper separation of duties and the complementarity of each area involved.

The risks of the Bank’s activity, particularly credit, interest rate, exchange rate, liquidity, operating and compliance risks, are analyzed and controlled by the Bank’s Board of Directors taking into account the Bank’s overall strategy and its market position in the market. In addition, a set of control procedures is in place to ensure an adequate risk level.

The verification by the body responsible for the achievement of the established objectives and guidelines is guaranteed by the existence of a reporting system of variable periodicity according to the nature of the risks, which allows a rigorous and timely assessment of the evolution of the main business variables and provides proactive management capacity.

3.1. RISCO DE CRÉDITO

O Banco assume exposições de risco de crédito, que se traduzem na possibilidade de perda de valor do ativo do Banco, em consequência do incumprimento das obrigações contratuais, por motivos de insolvência ou incapacidade da contraparte em assegurar os seus compromissos para com o Banco.

A atividade comercial do Banco, relativamente à concessão de crédito, situa-se na sua totalidade no espaço nacional, do que resulta a inexistência de ativos sujeitos a risco no país. Por outro lado, a maior parte das operações de médio e longo prazo encontram-se colateralizadas por garantias reais.

O processo de controlo do risco de crédito passa pela análise rigorosa que incide sobre cada uma das propostas de créditos presentes ao Órgão competente para sua aprovação. Estão estabelecidos nos manuais de controlo interno do Banco quais os requisitos para que o crédito seja aprovado. Após a aprovação, a performance do crédito é monitorizada regularmente permitindo a antecipação de eventuais dificuldades de cumprimento e a identificação imediata de incumprimentos. Este acompanhamento e o diálogo, que nessas circunstâncias é estabelecido com os mutuários em questão, têm permitido na generalidade dos casos, não só a cabal regularização das moras incorridas, mas ainda o atento acompanhamento das condições em que os mesmos se encontram a operar, prevenindo e antecipando as consequências da sua eventual deterioração.

O Banco estrutura os níveis de risco de crédito que assume através de limites estabelecidos de montantes de risco aceitável em relação ao mutuário ou grupo de mutuários, designadamente para montantes que possam vir a configurar-se como grandes riscos.

A 31 de dezembro de 2023 e a 31 de dezembro de 2022, a exposição máxima ao risco de crédito por tipo de instrumento financeiro pode ser resumida conforme apresentado nos quadros abaixo:

3.1. CREDIT RISK

The Bank takes on credit risk exposures, which translate into the possibility of a loss in the value of the Bank's assets, as a result of non-compliance with contractual obligations, due to insolvency or inability of the counterpart to meet its commitments to the Bank.

The Bank's commercial activity, in relation to granting of credit, is entirely located in Portugal, with the result that there are no assets subject to country risk; on the other hand, most medium and long-term operations are collateralized by real guarantees.

The process of monitoring credit risk involves a rigorous analysis of each credit proposal submitted to the competent body for its approval. The Bank's internal control manuals set out the requirements for credit approval. After approval, credit performance is regularly monitored, allowing for the anticipation of possible compliance difficulties and the immediate identification of defaults. This monitoring and the dialog that is established in these circumstances with the borrowers in question have generally enabled not only the full regularization of the lives incurred but also the careful monitoring of the conditions in which they are operating, preventing and anticipating the consequences of any deterioration.

The Bank structures the levels of credit risk it assumes through established limits of amounts of risk acceptable to the borrower or group of borrowers, in particular for amounts which may be configured as large risks.

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the maximum exposure to credit risk by type of financial instrument can be summarized as shown in the tables below:

Instrumentos Financeiros <i>Financing Instruments</i>	Exposição bruta <i>Gross Exposure</i>	Provisões e imparidade <i>Provisions and Impairment</i>	Exposição efectiva <i>Net Exposure</i>
─ Patrimoniais <i>Equities</i>			
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	1 992 093	-	1 992 093
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	534 030	-	534 030
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	2 548 828	-	2 548 828
Ativos financeiros ao justo valor através de ORI <i>Financial assets at fair value through ORI</i>	159 044	-	159 044
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	6 351 358	81 390	6 269 969
Créditos a Clientes <i>Customer Credit</i>	15 252 255	607 031	14 645 225
Outros ativos <i>Other assets</i>	367 047	-	367 047
Total Patrimoniais <i>Total Equities</i>	27 204 655	688 420	26 516 235
─ Extra-Patrimoniais <i>Off-balance-sheet</i>			
Garantias prestadas e outros passivos eventuais <i>Guarantees provided and other contingent liabilities</i>	1 347 805	-2 166	1 345 639
Compromissos perante terceiros <i>Commitments to third parties</i>	2 103 002	-	2 103 002
Total Extra-Patrimoniais <i>Total Off-balance-sheet</i>	3 450 807	-2 166	3 452 973
Total	30 655 462	686 254	29 969 208

Instrumentos Financeiros <i>Financing Instruments</i>	Exposição bruta <i>Gross Exposure</i>	Provisões e imparidade <i>Provisions and Impairment</i>	Exposição efectiva <i>Net Exposure</i>
■ Patrimoniais <i>Equities</i>			
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	3 877 467	-	3 877 467
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	705 356	-	705 356
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	2 014 035	-	2 014 035
Ativos financeiros ao justo valor através de ORI <i>Financial assets at fair value through ORI</i>	344	-	344
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	7 091 216	73 928	7 017 288
Créditos a Clientes <i>Customer Credit</i>	11 974 563	557 162	11 417 400
Outros ativos <i>Other assets</i>	130 902	-	130 902
Total Patrimoniais <i>Total Equities</i>	25 793 883	631 091	25 162 792
■ Extra-Patrimoniais <i>Off-balance-sheet</i>			
Garantias prestadas e outros passivos eventuais <i>Guarantees provided and other contingent liabilities</i>	441 923	1 357	443 280
Compromissos perante terceiros <i>Commitments to third parties</i>	1 926 574	-	1 926 574
Total Extra-Patrimoniais <i>Total Off-balance-sheet</i>	2 368 497	1 357	2 367 140
Total	28 162 379	632 447	27 529 932



No que se refere à mensuração do risco de crédito, o Banco avalia regularmente a existência de evidência de situações de risco no âmbito do reporte para o Banco de Cabo Verde.

Neste contexto, a metodologia e os pressupostos utilizados no cálculo da imparidade são apreciados pela Comissão Executiva.

A qualidade do crédito a 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro 2022 resume-se como se segue:

Regarding the measurement of credit risk, the Bank regularly assesses the existence of evidence of risk situations within the scope of reporting to the Central Bank of Cabo Verde.

In this context, the methodology and assumptions used in the calculation of impairment are assessed by the Executive Board.

The credit quality as of December 31, 2023, and December 31, 2022, is summarized as follows:

31-Dez-23 | 31-Dec-23

Instrumentos Financeiros <i>Financing Instruments</i>	Empresas <i>Companies</i>	Particulares <i>Individuals</i>	Total <i>Total</i>
Sem vencido nem imparidade individual <i>No overdue or individual impairment</i>	8 073 595	3 246 679	11 320 274
Com vencido mas sem imparidade individual <i>With overdue but without individual impairment</i>	283 626	79 171	362 797
Inferior a 30 dias <i>Less than 30 days</i>	25	2 328	2 353
De 31 a 60 dias <i>31 to 60 days</i>	19 858	7 353	27 211
De 61 a 90 dias <i>61 to 90 days</i>	1 477	199	1 676
De 91 até 180 dias <i>91 to 180 days</i>	2 758	3 429	6 187
De 181 a 365 dias <i>181 to 365 days</i>	259 508	65 862	325 371
Créditos com imparidade individual <i>Credits with individual impairment</i>	3 559 643	9 541	3 569 184
Normal <i>Normal</i>	3 176 292	4 034	3 180 326
De 181 a 365 dias	383 351	5 507	388 858
Total	11 916 864	3 335 391	15 252 255



Instrumentos Financeiros <i>Financing Instruments</i>	Empresas <i>Companies</i>	Particulares <i>Individuals</i>	Total <i>Total</i>
Créditos normal e com imparidade coletiva <i>Normal and Collectively Impaired Credits</i>	6 069 265	2 512 307	8 581 573
Créditos vencidos e com imparidade coletiva <i>Overdue and collectively impaired credits</i>	119 695	86 702	206 396
Inferior a 30 dias <i>Less than 30 days</i>	0	153	154
De 31 a 60 dias <i>31 to 60 days</i>	3 221	4 437	7 658
De 61 a 90 dias <i>61 to 90 days</i>	8 232	24 913	33 145
De 91 até 180 dias <i>91 to 180 days</i>	33 162	8 219	41 381
De 181 a 365 dias <i>181 to 365 days</i>	48 625	6 433	55 058
Mais de 365 <i>More than 365</i>	26 453	42 547	69 001
Créditos com imparidade individual <i>Credits with individual impairment</i>	3 179 200	7 394	3 186 593
Normal	2 519 346	-	2 519 346
De 91 até 180 dias <i>91 to 180 days</i>	97 355	-	97 355
De 181 a 365 dias <i>181 to 365 days</i>	81 508	-	81 508
Mais de 365 <i>More than 365</i>	480 991	7 394	488 384
Total	9 368 160	2 606 403	11 974 563

A 31 de Dezembro de 2023, o número de operações de crédito com prestações de capital vencidas era de 176 (131 em 31 de dezembro de 2022).

Os créditos concedidos a clientes cujos termos tenham sido renegociados, deixam de ser considerados como vencidos e passam a ser tratados como novos créditos. Os procedimentos de reestruturação incluem: alargamento das condições de pagamento, planos de gestão aprovados, alteração e diferimento dos pagamentos. As práticas e políticas de reestruturação são baseadas em critérios que, do ponto de vista da gestão do Banco, indiciam que os pagamentos têm elevada probabilidade de continuar a ocorrer. Estas políticas são mantidas em constante revisão.

A 31 de Dezembro de 2023 a carteira do Banco apresentava 43 operações reestruturadas por dificuldades financeiras, as quais totalizavam 708.758 mCVE (2022 430.294 mCVE).

A análise dos créditos reestruturados por sector é a seguinte:

As of December 31, 2023, the number of credit operations with overdue capital payments was 176 (131 as of December 31, 2022).

Credit granted to customers whose terms have been renegotiated are no longer considered to be past due and are now treated as new credit. Restructuring procedures include: extension of payment conditions, approved management plans, amendment and deferral of payments. Restructuring practices and policies are based on criteria that, from the Bank's management point of view, indicate that payments are highly likely to continue to occur. These policies are kept under constant review.

As of December 31, 2023, the Bank's portfolio had 43 operations restructured due to financial difficulties, which amounted to 708,758 mCVE (2022 430,294 mCVE).

The analysis of restructured credit by sector is as follows:



Detalhe da carteira de créditos reestruturados por medida de reestruturação aplicada em 31 de dezembro de 2023: I
Detail of the restructured credit portfolio by restructuring measure implemented as of December 31, 2023:

Milhões CVE | Thousands CVE

Medida Measure	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) Low credit risk exposures (stage 1)			Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)			Exposições em situação de imparidade (stage 3) Impairment exposures (stage 3)			Total		
	Número de operações Number of operations	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Número de operações Number of operations	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Número de operações Number of operations	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Número de operações Number of operations	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
Contratacao de Novo Credito Contracting New Credit	-	-	-	19	475 965	7 098	18	164 849	88 117	37	640 813	95 215
Prazo de Reembolso Repayment Period	-	-	-	-	-	-	1	20 116	6 158	1	20 116	6 158
Reducao da Taxa de Juros Interest Rate Reduction	-	-	-	1	3 640	3	-	-	-	1	3 640	3
Liquidação de Descoberto Settlement of Overdraft	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodo de Carencia Period of Need	-	-	-	2	32 630	47	2	6 559	574	4	39 190	621
Total	-	-	-	22	512 235	7 148	21	191 523	94 849	43	703 758	101 997

Detalhe da carteira de créditos reestruturados por medida de reestruturação aplicada em 31 de dezembro de 2022: I
Detail of the restructured credit portfolio by restructuring measure implemented as of December 31, 2022:

Milhões CVE | Thousands CVE

Medida Measure	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) Low credit risk exposures (stage 1)			Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)			Exposições em situação de imparidade (stage 3) Impairment exposures (stage 3)			Total		
	Número de operações Number of operations	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Número de operações Number of operations	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Número de operações Number of operations	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Número de operações Number of operations	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
Contratacao de Novo Credito Contracting New Credit	-	-	-	14	245 446	784	14	117 275	79 140	28	362 721	79 924
Prazo de Reembolso Repayment Period	-	-	-	1	126	0	1	19 433	5 531	2	19 558	5 531
Reducao da Taxa de Juros Interest Rate Reduction	-	-	-	1	3 773	3	-	-	-	1	3 773	3
Liquidação de Descoberto Settlement of Overdraft	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodo de Carencia Period of Need	-	-	-	3	36 241	48	2	8 001	187	5	44 242	235
Total	-	-	-	19	285 585	835	17	144 709	84 858	36	430 294	85 693



3.2. RISCO DE MERCADO

O risco de mercado surge na medida em que o Banco pode estar sujeito à possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, devido a movimentos desfavoráveis no preço de mercado dos instrumentos da carteira de ativos financeiros ao justo valor, provocados por flutuações em cotações de ações, preços de mercadorias, taxas de juro, taxas de câmbio.

O risco de mercado está associado, principalmente, à detenção de posições de curto prazo em títulos de dívida e de capital em moedas, mercadorias ou derivados.

O risco de mercado inerente à carteira de Ativos financeiros ao justo valor e de valores mobiliários detida pelo BAICV é objeto de definição de:

- i) Limites pelo Órgão do Banco (Comité de Crédito e Investimento) competente para o efeito (por classes de ativos, qualidade de risco das entidades emitentes de dívida, mercados/regiões geográficas suscetíveis de investimento, níveis de stop loss na carteira de negociação, etc.);
- ii) Rendibilidade esperada em cada caso, procedendo aquele mesmo Órgão à periódica avaliação de desempenho e revisão das orientações de investimento em função da avaliação das tendências de mercado.

3.2. MARKET RISK

Market risk arises to the extent that the Bank may be subject to the possibility of negative impacts on results or capital, due to unfavorable movements in the market price of financial asset portfolio instruments at fair value, caused by fluctuations in stock prices, commodity prices, interest rates, exchange rates.

Market risk is mainly associated with holding short-term debt and equity positions in currencies, commodities, or derivatives.

The market risk inherent in the portfolio of financial assets at fair value and securities held by BAICV is defined as follows:

- i) Limits by the Bank's competent Body (Credit and Investment Committee) (by asset class, risk quality of the debt issuer, markets/geographical regions susceptible to investment, stop loss levels in the trading portfolio, etc.);*
- ii) Expected profitability in each case, with the same Body periodically evaluating the performance and reviewing the investment guidelines according to the evaluation of market trends.*

	31-dez-23	31-dez-22
Ativos financeiros ao custo amortizado Financial assets at amortized cost	6 269 969	7 017 288
Títulos de dívida <i>Debt securities</i>	6 269 969	7 017 288
De dívida pública caboverdiana (Nota 9) <i>Cabo Verdean public debt (Note 9)</i>	5 141 480	6 295 673
De emissores públicos estrangeiros (Nota 9) <i>From foreign public issuers (Note 9)</i>	1 128 488	721 615
Crédito a clientes Customer credit	1 094 091	876 124
Títulos de dívida <i>Debt securities</i>	1 094 091	876 124
De outros residentes (Nota 10) <i>From other residents (Note 10)</i>	1 094 091	876 124
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through other comprehensive income	159 044	344
Instrumentos de capital <i>Equity instruments</i>	159 044	344
De outros residentes (Nota 8) <i>From other residents (Note 8)</i>	158 748	48
De outros não residentes (Nota 8) <i>From other non-residents (Note 8)</i>	296	296
Total	7 523 103	7 893 756

■ Os valores apresentados no quadro acima são líquidos de imparidade.

■ The figures presented in the table above are net of impairment.





3.3. RISCO CAMBIAL

O risco de câmbio consiste na probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, devido a movimentos adversos da taxa de câmbio.

Este risco tem por base alterações no preço de instrumentos que correspondam a posições abertas em moeda estrangeira (risco de transação); alteração no valor contabilístico pela conversão para a moeda de escrituração das posições abertas em moeda estrangeira (risco de conversão); e alteração da posição competitiva do Banco devido a variações significativas das taxas de câmbio (risco económico de taxa de câmbio).

Os impactos negativos emergentes de flutuações de taxa de câmbio de curto prazo (risco de transação) decorrem, normalmente, da atividade de negociação da instituição, incluindo “market making” e tomada de posições em moeda externa, pelo que a sua avaliação se encontra abrangida pelos tópicos do Risco de Mercado.

O contravalor, em milhares de escudos cabo-verdianos, dos elementos à vista do ativo e do passivo expressos em moeda estrangeira, à data de 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, decompõem-se como segue:

3.3. EXCHANGE RATE RISK

Exchange rate risk consists in the probability of negative impacts on results or capital due to adverse movements in the exchange rate.

This risk is based on changes in the price of instruments corresponding to open positions in foreign currency (transaction risk); change in book value upon conversion into the book currency of open positions in foreign currency (translation risk); and change in the competitive position of the Bank due to significant changes in exchange rates (economic exchange rate risk).

The negative impacts arising from short-term exchange rate fluctuations (transaction risk) usually arise from the institution's trading activity, including market making and foreign currency taking and positions, so its assessment is covered by Market Risk topics.

The counter-value, in thousands of Cabo Verde Escudos, of the cash assets and liabilities expressed in foreign currency as of December 31, 2023, and December 31, 2022, is detailed as follows:

31/Dez/23 | 31/Dec/23

	EUR	USD	GBP	CHF	SEK	JPY	BRL	CAD	NOK	DKK	ZAR	CNY	TOTAL
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and deposits at central banks</i>	259 592	46 334	5 677	10 836	2 896	19	4	2 129	1 828	158	89	-	329 562
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	224 754	214 737	13 230	18 428	426	11	-	-	-	-	3	106	471 695
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	1 902 793	399 595	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 302 388
Crédito a Clientes <i>Customer Credit</i>	(0)	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	54 960	1 097 257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 152 217
Total Activo <i>Total Assets</i>	2 442 099	1 757 925	18 906	29 264	3 322	30	4	2 129	1 828	158	91	106	4 255 864
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	4 167 775	1 008 820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 176 595
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	928 850	677 303	7 262	3	-	-	-	-	-	-	-	-	1 613 418
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	148 749	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148 749
Total Passivo <i>Total Liabilities</i>	5 245 373	1 686 124	7 262	3	-	-	-	-	-	-	-	-	6 938 762
 Exposição líquida <i>Net exposure</i>	 (2 803 274)	 71 801	 11 645	 29 260	 3 322	 30	 4	 2 129	 1 828	 158	 91	 106	 (2 682 898)

31/Dez/22 | 31/Dec/22

	EUR	USD	GBP	CHF	SEK	JPY	CAD	NOK	DKK	ZAR	CNY	TOTAL
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and deposits at central banks</i>	437 878	58 898	3 925	7 573	2 678	21	1 584	1 570	155	37	-	514 319
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	443 932	159 148	313	1 132	39	28	-	-	-	3	249	604 844
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	-	238 679	175 350	-	-	-	-	-	-	-	-	414 028
Crédito a Clientes <i>Customer Credit</i>	5	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	-	735 167	-	-	-	-	-	-	-	-	-	735 167
Total Activo <i>Total Assets</i>	881 815	1 191 898	179 588	8 705	2 717	49	1 584	1 570	155	40	249	2 268 371
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	4 467 168	422 313	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 889 481
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	883 753	702 694	195 373	4	-	-	-	-	-	-	-	1 781 825
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	142 510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	142 510
Total Passivo <i>Total Liabilities</i>	5 493 432	1 125 007	195 373	4	-	-	-	-	-	-	-	6 813 816
 Exposição líquida <i>Net exposure</i>	 (4 611 617)	 66 891	 (15 785)	 8 701	 2 717	 49	 1 584	 1 570	 155	 40	 249	 (4 545 446)

Como decorre da análise destes quadros, o risco cambial do Banco relativamente a moedas diferentes daquela que é a base da sua atividade (escudos cabo-verdianos) é praticamente irrelevante à data de 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, se tivermos em consideração que o câmbio do Euro face ao ECV tem paridade fixa.

3.4. RISCO DE TAXA DE JURO

O risco de taxa de juro decorre da possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital devido a movimentos adversos nas taxas de juro, por via de desfasamentos de maturidade ou de prazos de refixação de taxas de juros, da ausência de correlação perfeita entre as taxas recebidas e as taxas pagas nos diferentes instrumentos, ou da existência de opções embutidas em instrumentos financeiros do balanço ou elementos extrapatrimoniais.

A 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o prazo residual do balanço, que decorre até à próxima atualização ou vencimento de taxa de juro contratada para cada uma das operações, se resume como segue:

As can be seen from the analysis of these tables, the Bank's exchange rate risk in respect of currencies other than the one on which it operates (Cabo Verde Escudos) is practically irrelevant as at December 31, 2023, and December 31, 2022, if we take into account that the exchange rate of the Euro against the CVE has a fixed parity.

3.4. INTEREST RATE RISK

Interest rate risk arises from the possibility of negative impacts on results or capital, due to adverse movements in interest rates, due to maturity mismatches or interest rate resetting periods, the absence of perfect correlation between the rates received and the rates paid in the different instruments, or the existence of options embedded in balance sheet financial instruments or off-balance sheet items.

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the remaining balance sheet term, which runs until the next contracted interest rate update or maturity, for each of the transactions is summarized as follows:



Instrumentos Financeiros <i>Financial Instruments</i>	Até 1 Mês <i>Up to 1 Month</i>	1 a 3 Meses <i>1 to 3 Months</i>	3 a 6 Meses <i>3 to 6 Months</i>	6 a 12 Meses <i>6 to 12 Months</i>	1 a 5 Anos <i>1 to 5 Years</i>	+5 Anos <i>+5 Years</i>	Insensível <i>Unspecified</i>	Total
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Financial Instruments</i>	-	-	-	-	-	-	1 992 093	1 992 093
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Cash and deposits at central banks</i>	-	-	-	-	-	-	534 030	534 030
Aplicações em instituições financeiras <i>Investments in financial institutions</i>	1 011 829	1 060 146	427 246	49 607	-	-	-	2 548 828
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	-	-	-	-	-	-	159 044	159 044
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	-	216 947	139 188	800 314	3 698 254	1 429 542	-14 276	6 269 969
Crédito a Clientes <i>Customer Credit</i>	88 294	115 593	124 683	1 343 625	3 501 461	9 503 230	-31 661	14 645 225
Total Activos Total Assets	1 100 123	1 392 687	691 116	2 193 545	7 199 715	10 932 772	2 639 230	26 149 188
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	-	-	-	-	1 141 000	-	10 298	1 151 298
Recursos de Instituições Financeiras <i>Resources of Financial Institutions</i>	401 327	3 422 378	-	551 325	-	-	831 287	5 206 317
Recursos de Clientes <i>Customer Funds</i>	262 621	1 138 401	545 775	2 024 546	4 046 368	107 931	11 096 410	19 222 052
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	-	-	-	500 000	-	131 466	17 949	649 415
Total Passivos Total Liabilities	663 948	4 560 779	545 775	3 075 871	5 187 368	239 397	11 955 944	26 229 082
Gap de taxa de juro Interest rate Gap	436 175	-3 168 092	145 341	-882 326	2 012 348	10 693 374		

Continua na Página seguinte →

Continued on Next Page



Instrumentos Financeiros <i>Financial Instruments</i>	Até 1 Mês <i>Up to 1 Month</i>	1 a 3 Meses <i>1 to 3 Months</i>	3 a 6 Meses <i>3 to 6 Months</i>	6 a 12 Meses <i>6 to 12 Months</i>	1 a 5 Anos <i>1 to 5 Years</i>	+5 Anos <i>+5 Years</i>	Insensível <i>Unspecified</i>	Total
Gap de taxa de juro acumulado <i>Accumulated interest rate Gap</i>	436 175	-2 731 917	-2 586 576	-3 468 902	-1 456 555	9 236 819		
Teste de Sensibilidade <i>Sensitivity Test</i>								
Variação das taxas <i>Change in rates</i>	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%		
EAR <i>EAR</i>	8 723	-63 362	2 907	-17 647	40 247	213 867		
EAR acumulado <i>Accumulated EAR</i>	8 723	-54 638	-51 732	-69 378	-29 131	184 736		
Teste de Sensibilidade <i>Sensitivity Test</i>								
Variação das taxas <i>Change in rates</i>	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%		
EAR <i>EAR</i>	4 362	-27 319	-25 866	-34 689	-14 566	92 368		
EAR acumulado <i>Accumulated EAR</i>	4 362	-22 957	-48 823	-83 512	-98 078	-5 710		
Teste de Sensibilidade <i>Sensitivity Test</i>								
Variação das taxas <i>Change in rates</i>	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%		
EAR <i>EAR</i>	-2 181	15 840	-727	4 412	-10 062	-53 467		
EAR acumulado <i>Accumulated EAR</i>	-2 181	13 660	12 933	17 345	7 283	-46 184		

31/Dez/22 | 31/Dec/22

Instrumentos Financeiros <i>Financial Instruments</i>	Até 1 Mês <i>Up to 1 Month</i>	1 a 3 Meses <i>1 to 3 Months</i>	3 a 6 Meses <i>3 to 6 Months</i>	6 a 12 Meses <i>6 to 12 Months</i>	1 a 5 Anos <i>1 to 5 Years</i>	+5 Anos <i>+5 Years</i>	Insensível <i>Unspecified</i>	Total
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	-	-	-	-	-	-	3 877 467	3 877 467
Disponibilidades em Outras IC <i>Availabilities in Other IC</i>	-	-	-	-	-	-	705 356	705 356
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	1 910 402	103 633	-	-	-	-	-	2 014 035
Ativos financeiros ao justo valor através ORI <i>Financial Assets at Fair Value through ORI</i>							344	344
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	-	164 383	611 144	367 283	3 332 030	2 542 378	69	7 017 288
Crédito a clientes <i>Customer credit</i>	161 047	238 657	157 892	940 238	3 432 073	6 194 454	293 039	11 417 400
Outros ativos <i>Other assets</i>	-						130 902	
Total Activos Total Assets	2 071 449	506 673	769 036	1 307 521	6 764 104	8 736 832	5 007 178	25 162 792
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	-	-	-	1 350 000	1 141 000	-	24 083	2 515 083
Recursos de Instituições Financeiras <i>Resources of Financial Institutions</i>	593 193	1 443 261	1 640 711	551 325	-	-	688 762	4 917 253
Recursos de Clientes <i>Customer Funds</i>	301 474	343 301	421 234	1 342 181	4 274 794	65 787	10 231 451	16 980 223
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	-	-	500 000	-	-	131 466	11 711	643 177
Total Passivos Total Liabilities	894 668	1 786 562	2 561 945	3 243 506	5 415 794	197 254	10 956 007	25 055 736

Continua na Página seguinte →

Continued on Next Page



Instrumentos Financeiros <i>Financial Instruments</i>	Até 1 Mês <i>Up to 1 Month</i>	1 a 3 Meses <i>1 to 3 Months</i>	3 a 6 Meses <i>3 to 6 Months</i>	6 a 12 Meses <i>6 to 12 Months</i>	1 a 5 Anos <i>1 to 5 Years</i>	+5 Anos <i>+5 Years</i>	Insensível <i>Unspecified</i>	Total
Gap de taxa de juro <i>Interest rate Gap</i>	1 176 781	-1 279 889	-1 792 909	-1 935 985	1 348 309	8 539 579		
Gap de taxa de juro acumulado <i>Accumulated interest rate Gap</i>	1 176 781	-103 108	-1 896 018	-3 832 003	-2 483 694	6 055 885		
Teste de Sensibilidade <i>Sensitivity Test</i>								
Variação das taxas <i>Change in rates</i>	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%		
EAR <i>EAR</i>	23 536	-25 598	-35 858	-38 720	26 966	170 792		
EAR acumulado <i>Accumulated EAR</i>	23 536	-2 062	-37 920	-76 640	-49 674	121 118		
Teste de Sensibilidade <i>Sensitivity Test</i>								
Variação das taxas <i>Change in rates</i>	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%		
EAR <i>EAR</i>	11 768	-1 031	-18 960	-38 320	-24 837	60 559		
EAR acumulado <i>Accumulated EAR</i>	11 768	10 737	-8 223	-46 543	-71 380	-10 822		
Teste de Sensibilidade <i>Sensitivity Test</i>								
Variação das taxas <i>Change in rates</i>	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%		
EAR <i>EAR</i>	-5 884	6 399	8 965	9 680	-6 742	-42 698		
EAR acumulado <i>Accumulated EAR</i>	-5 884	516	9 480	19 160	12 418	-30 279		



3.5. RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de liquidez decorre da possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes da incapacidade da instituição dispor de fundos líquidos para cumprir com as suas obrigações financeiras à medida que as mesmas se vencem.

A política de controlo de risco de liquidez está subordinada à estratégia geral do Banco e tem como objetivo o financiamento adequado dos seus ativos e do crescimento orçamentado dos mesmos e a determinação regular do seu gap de liquidez.

No que diz respeito à análise do risco de liquidez, para além das obrigações a que está sujeito para com o Banco de Cabo Verde, o Banco ainda recorre ao conceito de gap de liquidez, isto é, a partir do balanço do Banco, conjugando-o com os vencimentos das operações ativas e passivas, obtém-se uma posição desagregada (positiva ou negativa) segundo os prazos residuais de vencimento das operações.

O quadro seguinte apresenta os prazos contratuais residuais relativos aos ativos e passivos financeiros pelos respetivos intervalos de maturidade relevantes em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022. Os montantes apresentados são fluxos de caixa contratuais não descontados:

3.5. LIQUIDITY RISK

Liquidity risk arises from the possibility of negative impacts on results or capital arising from the institution's inability to have liquid funds to meet its financial obligations as they fall due.

The liquidity risk control policy is subordinated to the Bank's general strategy and aims at the adequate financing of its assets and their budgeted growth and the regular determination of its liquidity gap.

With regard to the analysis of liquidity risk, in addition to the obligations to which the Central Bank of Cabo Verde is subject, the Bank still uses the concept of the liquidity gap, i.e., from the Bank's balance sheet, combining it with the maturities of active and passive operations, a disaggregated position (positive or negative) is obtained according to the residual maturities of the operations.

The following table shows the residual contractual terms related to financial assets and liabilities for the respective relevant maturity periods as of December 31, 2023, and December 31, 2022. The amounts shown are non-discounted contractual cash flows:

Instrumentos Financeiros <i>Financial Instruments</i>	À vista <i>In sight</i>	Até 3 meses <i>Up to 3 months</i>	De 3 a 12 meses <i>From 3 to 12 months</i>	De 1 a 5 anos <i>From 1 to 5 years</i>	+5 Anos <i>+5 Years</i>	Prazo indeterminado <i>Undetermined duration</i>	Total
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and deposits at central banks</i>	1 992 093	-	-	-	-	-	1 992 093
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	534 030	-	-	-	-	-	534 030
Aplicações em instituições financeiras <i>Investments in financial institutions</i>	551 325	1 520 651	476 852	-	-	-	2 548 828
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	-	-	-	-	-	159 044	159 044
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	-	216 947	939 502	3 698 254	1 429 542	(14 276)	6 269 969
Crédito a clientes <i>Customer credit</i>	21 593	182 294	1 468 307	3 501 461	9 503 230	(31 661)	14 645 225
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	-	-	-	-	-	168 490	168 490
Propriedades de investimento <i>Investment properties</i>	-	-	-	-	-	726 449	726 449
Outros Ativos <i>Other Assets</i>	-	-	-	-	-	926 295	926 295
Total Activos <i>Total Assets</i>	3 099 042	1 919 892	2 884 661	7 199 715	10 932 772	1 934 341	27 970 422
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	-	-	-	1 151 298	-	-	1 151 298
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	1 028 275	3 620 804	551 325	-	-	5 913	5 206 317
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	10 930 336	1 344 389	2 570 321	4 046 368	107 931	222 707	19 222 052
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	-	-	-	500 667	148 749	-	649 415

Outros passivos <i>Other Liabilities</i>	-	273 439	-	-	-	56 426	329 865
Total Passivos Total Liabilities	11 958 611	5 238 632	3 121 646	5 698 332	256 680	285 046	26 558 947
Outros compromissos fora de Balanço <i>Other off-balance sheet commitments</i>	-	-	3 450 807	-	-	-	3 450 807
Gap de Liquidez <i>Liquidity Gap</i>	(8 859 569)	(3 318 740)	(3 687 792)	1 501 383	10 676 092	1 649 295	
Gap de Liquidez acumulado <i>Accumulated Liquidity Gap</i>	(8 859 569)	(12 178 309)	(15 866 101)	(14 364 718)	(3 688 626)	(2 039 331)	

31/dez/22 | 31/Dec/22

Instrumentos Financeiros <i>Financial Instruments</i>	À vista <i>In sight</i>	Até 3 meses <i>Up to 3 months</i>	De 3 a 12 meses <i>From 3 to 12 months</i>	De 1 a 5 anos <i>From 1 to 5 years</i>	+5 Anos <i>+5 Years</i>	Prazo indeterminado <i>Undetermined duration</i>	Total
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	3 877 467	-	-	-	-	-	3 877 467
Disponibilidades em Outras IC <i>Availabilities in Other IC</i>	705 356	-	-	-	-	-	705 356
Aplicações em Instituições de Crédito <i>Applications in Credit Institutions</i>	1 775 306	238 729	-	-	-	-	2 014 035
Crédito a clientes <i>Customer credit</i>	59 481	340 223	1 098 130	3 432 073	6 194 454	293 039	11 417 400
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	-	164 383	978 427	3 332 030	2 542 721	69	7 017 288
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>						174 757	11 417 400
Propriedades de investimento <i>Investment properties</i>						778 703	7 017 288

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Outros Ativos <i>Other Assets</i>	-	-	-	-	-	817 929	130 902
Total Ativos Total Assets	6 417 610	743 335	2 076 557	6 764 104	8 737 176	2 064 498	26 803 280
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	-	-	1 350 000	1 141 000	-	24 083	2 515 083
Recursos de Instituições Financeiras <i>Resources of Financial Institutions</i>	1 068 342	1 650 527	2 192 036	-	-	6 348	4 917 253
Recursos de Clientes <i>Customer Funds</i>	10 187 963	565 868	1 763 416	4 274 794	65 787	122 395	16 980 223
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	-	228 312	-	500 667	142 510	-	643 177
Outros passivos <i>Other Liabilities</i>						39 660	16 980 223
Total Passivos Total Liabilities	11 256 305	2 444 707	5 305 451	5 916 461	208 298	192 486	25 323 708
Outros compromissos fora de Balanço <i>Other off-balance sheet commitments</i>	-	-	2 368 497	-	-	-	2 368 497
Gap de Liquidez <i>Liquidity Gap</i>	(4 838 695)	(1 701 372)	(5 597 392)	847 643	8 528 878	1 872 012	
Gap de Liquidez acumulado <i>Accumulated Liquidity Gap</i>	(4 838 695)	(6 540 066)	(12 137 458)	(11 289 816)	(2 760 938)	(888 926)	

Apesar do GAP negativo, existe a expectativa e tendo por base o comportamento histórico da renovação de uma parte significativa dos passivos, nomeadamente os depósitos à ordem de clientes.

Despite the negative GAP, there is the expectation, based on historical behavior, of the renewal of a significant part of liabilities, namely customer demand deposits.



NOTA 4 – JUSTO VALOR DE ATIVOS E PASSIVOS

O justo valor, sempre que possível, é estimado, utilizando cotações em mercados ativos. Para instrumentos financeiros em que não existe mercado ativo, por falta de liquidez e ausência de transações regulares, são utilizados métodos e técnicas de avaliação para estimar o justo valor.

No decorrer dos períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 não houve qualquer transferência de ativos e passivos financeiros entre hierarquias de justo valor.

Instrumentos financeiros registados em balanço ao justo valor

No quadro seguinte apresenta-se uma análise das categorias de instrumentos financeiros reconhecidos ao justo valor nas demonstrações financeiras com referência a 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 e respetivos métodos de valorização:

NOTE 4 – FAIR VALUE OF ASSETS AND LIABILITIES

The fair value, whenever possible, is estimated using quotations in active markets. For financial instruments where there is no active market, due to lack of liquidity and absence of regular transactions, valuation methods and techniques are used to estimate the fair value.

During the periods ended December 31, 2023, and December 31, 2022, there were no transfers of financial assets and liabilities between fair value hierarchies.

Financial instruments recorded in the balance sheet at fair value

The following table presents an analysis of the categories of financial instruments recognized at fair value in the financial statements as of December 31, 2023 and December 31, 2022, and respective valuation methods:

31/Dez/23 | 31/Dec/23

	Valorizados ao Justo Valor Valued at Fair Value			
	Cotações de mercado Market quotations	“Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado” Valuation models with non-observable market parameters	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado Valuation models with non-observable market parameters	Justo Valor Fair Value
	(Nível 1) (Level 1)	(Nível 2) (Level 2)	(Nível 3) (Level 3)	
Ativos Financeiros ao justo valor através ORI Financial Assets at Fair Value through ORI	-	-	159 044	159 044
Instrumentos de capital próprio Equity instruments	-	-	159 044	159 044
Ativos financeiros Financial assets	-	-	159 044	159 044

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



	Valorizados ao Justo Valor Valued at Fair Value			Justo Valor Fair Value
	Cotações de mercado Market quotations (Nível 1) (Level 1)	"Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado" Valuation models with non-observable market parameters (Nível 2) (Level 2)	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado Valuation models with non-observable market parameters (Nível 3) (Level 3)	
Ativos Financeiros ao justo valor através ORI Financial Assets at Fair Value through ORI	-	-	344	344
Instrumentos de capital próprio Equity instruments	-	-	344	344
Ativos financeiros Financial assets	-	-	344	344

Na construção dos quadros acima foram utilizados os seguintes pressupostos.

- Valores de mercado ou cotação (Nível 1): nesta coluna são incluídos os instrumentos financeiros valorizados com base em cotações de mercado ativo;
- Análise de mercado (Nível 2): nesta coluna são incluídos instrumentos financeiros que são valorizados com base em variáveis observáveis do mercado;
- Outras (Nível 3): nesta coluna são incluídos instrumentos financeiros que são valorizados com recurso a variáveis não observáveis em mercado.

Instrumentos financeiros ao custo amortizado

No quadro seguinte apresenta-se uma análise das categorias de instrumentos financeiros reconhecidos ao custo amortizado nas demonstrações financeiras com referência a 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

The following assumptions were used in the preparation the above tables.

- Market values or quotation (Level 1): this column includes financial instruments valued on the basis of active market quotations;
- Market analysis (Level 2): this column includes financial instruments that are valued on the basis of observable market variables;
- Other (Level 3): this column includes financial instruments that are valued using variables that are not observable in the market.

Financial instruments at amortized cost

The following table shows an analysis of the categories of financial instruments recognized at amortized cost in the financial statements as of December 31, 2023, and December 31, 2022:

	Activos/passivos registados ao custo amortizado <i>Assets / liabilities recorded at amortized cost</i>	Justo Valor <i>Fair Value</i>				
		Cotações de mercado <i>Market quotations</i>	"Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado" <i>Valuation models with non- observable market parameters</i>	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado <i>Valuation models with non- observable market parameters</i>	Justo Valor <i>Fair Value</i>	Diferença <i>Gap</i>
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	1 992 093		1 992 093		1 992 093	0
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	534 030		534 030		534 030	0
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	2 548 828		2 548 828		2 548 828	0
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	6 269 969		6 302 950		6 302 950	32 982
Crédito a clientes <i>Customer credit</i>	14 645 225			14 659 194	14 659 194	13 969
Outros ativos <i>Other assets</i>	367 047			367 047	367 047	0
Ativos financeiros <i>Financial assets</i>	26 357 191	0	11 377 901	15 026 241	26 404 142	46 951
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	1 151 298		1 151 298		1 151 298	0
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	5 206 317		5 206 317		5 206 317	0
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	19 222 052		19 222 052		19 222 052	0
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	649 415		517 948	131 467	649 415	0
Outros passivos <i>Other Liabilities</i>	346 430		346 430		346 430	0
Passivos financeiros <i>Financial liabilities</i>	26 575 512	0	26 444 045	131 467	26 575 512	0

	Activos/passivos registados ao custo amortizado <i>Assets /liabilities recorded at amortized cost</i>	Justo Valor <i>Fair Value</i>				
		Cotações de mercado <i>Market quotations</i>	“Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado” <i>Valuation models with non- observable market parameters</i>	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado <i>Valuation models with non- observable market parameters</i>	Justo Valor <i>Fair Value</i>	Diferença <i>Gap</i>
		(Nível 1) <i>(Level 1)</i>	(Nível 2) <i>(Level 2)</i>	(Nível 3) <i>(Level 3)</i>		
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	3 877 467		3 877 467		3 877 467	0
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	705 356		705 356		705 356	0
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	2 014 035		2 014 035		2 014 035	0
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	7 017 288		7 061 542		7 061 542	44 255
Crédito a clientes <i>Customer credit</i>	11 417 400			11 457 495	11 457 495	40 094
Outros ativos <i>Other assets</i>	130 902			130 902	130 902	0
Ativos financeiros <i>Financial assets</i>	25 162 449	0	13 658 401	11 588 397	25 246 798	84 349
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	2 515 083		2 515 083		2 515 083	0
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	4 917 253		4 917 253		4 917 253	0
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	16 980 223		16 980 223		16 980 223	0
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	643 177		511 710	131 467	643 177	0
Outros passivos <i>Other Liabilities</i>	267 972		267 972		267 972	0
Passivos financeiros <i>Financial liabilities</i>	25 323 708	0	25 192 241	131 467	25 323 708	0



O justo valor apresentado pode não corresponder ao valor de realização destes instrumentos financeiros, não tendo sido determinado com esse objetivo.

As principais metodologias e pressupostos utilizados na estimativa do justo valor dos ativos e passivos financeiros registados no Balanço ao custo amortizado são analisados como se seguem:

Caixa e disponibilidades em bancos centrais, Disponibilidades em outras instituições de crédito, Aplicações em instituições de crédito.

Estes ativos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do respetivo justo valor.

Crédito a clientes

O justo valor do crédito renda é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros, considerando que as prestações são pagas mensalmente, no prazo residual das operações. As taxas de desconto utilizadas são as taxas atuais praticadas para empréstimos com características similares. Para os restantes créditos de curto prazo, nomeadamente descobertos bancários e créditos em contas correntes, considera-se que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu justo valor.

Títulos de dívida

O justo valor destes instrumentos financeiros é baseado em cotações de mercado quando disponíveis e o mercado seja ativo e líquido. Caso não existam, o justo valor é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos, com base em taxas atuais de emissões similares. Recursos de bancos centrais, Recursos de outras instituições de crédito e Recursos de clientes e outros empréstimos

Estes passivos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do respetivo justo valor.

The fair value presented may not correspond to the realizable value of these financial instruments and was not determined for this purpose.

The main methodologies and assumptions used in estimating the fair value of financial assets and liabilities recorded in the Balance Sheet at amortized cost are analyzed as follows:

Cash and deposits at central banks, Deposits with other credit institutions, Investments in credit institutions.

These assets are very short-term so the balance sheet value is a reasonable estimate of their fair value.

Customer credit

The fair value of the credit income is estimated based on the updated cash flow expected from capital and interest, considering that the installments are paid monthly, in the residual maturity of the operations. The discount rates used are the current rates charged for loans with similar characteristics. For the remaining short-term receivables, notably bank overdrafts and current account receivables, the balance sheet value is considered to be a reasonable estimate of their fair value.

Debt securities

The fair value of these financial instruments is based on quoted market prices, when available and the market is active and liquid. If no such instruments exist, fair value is estimated based on the discount of the expected future cash flows of principal and interest for these instruments, based on current rates of similar issues.

Resources from central banks, Resources from other credit institutions and Resources from customers and other loans

These liabilities are very short-term, therefore the balance sheet value is a reasonable estimate of their fair value.

Outros passivos subordinados

O justo valor destes instrumentos é baseado em cotações de mercado quando disponíveis; caso não existam, é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos a uma taxa de juro de mercado, conforme pressupostos divulgados na Nota 20.

NOTA 5 – CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

A rubrica resume como se segue:

	31-dez-23 31-Dec-23	31-dez-22 31-Dec-22
Caixa <i>Cash</i>	602 231	859 015
Notas e moedas nacionais <i>National banknotes and coins</i>	272 668	344 695
Notas e moedas estrangeiras <i>Foreign banknotes and coins</i>	329 563	514 319
Notas e moedas em trânsito <i>Banknotes and coins in transit</i>	0	0
Depósitos à ordem no Banco Central <i>Demand deposits at the Central Bank</i>	1 389 864	3 018 453
Total	1 992 094	3 877 467

O saldo da rubrica Depósitos à Ordem no Banco Central inclui depósitos à ordem em moeda nacional que visam satisfazer as exigências de reservas mínimas de caixa obrigatórias do Banco de Cabo Verde.

Other subordinated liabilities

The fair value of these instruments is based on quoted market prices when available; if not available, it is estimated based on the expected future cash flows of capital and interest for these instruments, at a market interest rate, in accordance with the assumptions disclosed in Note 20.

NOTE 5 - CASH AND DEPOSITS AT CENTRAL BANKS

The item is summarized as follows:

Deposits with other Credit Institutions abroad essentially represent deposits made with our correspondents in order to carry out transactions related to transfers, trade finance, letters of credit, and documentary remittances.



NOTA 6 – DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

A decomposição da rubrica resulta conforme se segue:

	31-dez-23 31-Dec-23	31-dez-22 31-Dec-22
Disponibilidades em Instituições de Crédito no País <i>Deposits in Credit Institutions in the Country</i>	62 335	100 513
Cheques a cobrar <i>Checks to be cashed</i>	62 335	100 513
Disponibilidades sobre outras Instituições de Crédito no estrangeiro <i>Deposits with other credit institutions abroad</i>	471 695	604 844
Depósitos à ordem em outras instituições de crédito <i>Demand deposits with other credit institutions</i>	251 634	258 818
Cheques a cobrar em outras instituições de crédito <i>Checks to be cashed at other credit institutions</i>	28 596	29 852
Depósitos à ordem em empresas do grupo <i>Demand deposits in group companies</i>	191 465	316 172
Total Disponibilidades <i>Total Availabilities</i>	534 030	705 356

As disponibilidades sobre outras Instituições de Crédito no Estrangeiro representam essencialmente depósitos constituídos junto dos nossos correspondentes para efetuar operações relacionadas com transferências, trade finance, cartas de crédito e remessas documentárias.

NOTE 6 - INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS

The breakdown of the item investments in credit institutions is shown in the table below:

Deposits with other Credit Institutions abroad essentially represent deposits made with our correspondents in order to carry out transactions related to transfers, trade finance, letters of credit, and documentary remittances.

NOTA 7 – APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

A decomposição da rubrica aplicações em instituições de crédito encontra-se no quadro que se segue:

NOTE 7 - INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS

The breakdown of the item investments in credit institutions is shown in the table below:

	31-dez-23 31-Dec-23	31-dez-22 31-Dec-22
Aplicações em Instituições de Crédito no país <i>Investments in Credit Institutions in the country</i>	798 325	1 600 000
No Banco Central <i>At the Central Bank</i>	247 000	1 600 000
Em outras instituições de crédito <i>In other credit institutions</i>	551 325	0
Aplicações em Instituições de Crédito no estrangeiro <i>Investments in Credit Institutions Abroad</i>	1 731 059	413 662
Outras instituições de crédito <i>Other credit institutions</i>	49 607	0
Sede e sucursais da própria instituição <i>Head office and branches of the institution itself</i>	1 681 452	413 662
Juros a receber <i>Interest receivable</i>	20 004	373
Juros com rendimento diferido <i>Interest with deferred income</i>	-560	0
Total	2 548 828	2 014 035

O escalonamento das aplicações em outras instituições de crédito por prazos de vencimento é como segue:

The breakdown of investments in other credit institutions by maturity is as follows:

	31-dez-23 <i>31-Dec-23</i>	31-Dez-22 <i>31-Dec-22</i>
Até três meses <i>Up to three months</i>	2 069 430	2 014 035
De três a seis meses <i>From three to six months</i>	428 096	-
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	51 301	-
Total	2 548 828	2 014 035

As aplicações em outras instituições de crédito apresentavam a seguinte estrutura por moeda:

The applications in other credit institutions, presented the following structure by currency:

	31-Dez-23 <i>31-Dec-23</i>	31-Dez-22 <i>31-Dec-22</i>
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cabo Verde Escudos</i>	246 440	1 600 007
Em Euros <i>In Euros</i>	1 902 793	-
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In United States Dollars</i>	399 595	238 679
Outras <i>Others</i>	-	175 350
Total	2 548 828	2 014 035

NOTA 8 - ATIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL

A 31 de dezembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, a rubrica de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral apresenta a seguinte decomposição:

	31-Dez-23 31-Dec-22	31-Dez-22 31-Dec-22
Instrumentos de capital <i>Equity instruments</i>	159 044	344
Valorizados ao justo valor <i>Valued at fair value</i>		
Valorizados ao justo valor <i>Valued at fair value</i>	159 044	344
Total	159 044	344

O saldo da rubrica inclui a entrada no Capital Social da SISP – Sociedade Interbancária e Sistemas de Pagamento, pelo BAICV em 2023, não existindo investimentos desta natureza a 31 de dezembro de 2022. A aquisição foi efetuada no final do ano, encontrando-se registada pelo custo de aquisição (no montante de 158.700 milhares de escudos cabo-verdianos, tendo em consideração que a transação foi efetuada a preços de mercado. O BAICV adquiriu uma participação de 4,76%

NOTE 8 - FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the item financial assets at fair value through other comprehensive income are detailed as follows:

The balance of the item includes the entry into the share capital of SISP – Sociedade Interbancária e Sistemas de Pagamento, by BAICV in 2023, and there were no investments of this nature as of December 31, 2022. The acquisition was made at the end of the year and is recorded at cost (in the amount of 158,700 thousand Cabo Verdean escudos, taking into account that the transaction was made at market prices. BAI CV acquired a 4.76% stake

NOTA 9 – ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO

A 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a rubrica de Ativos financeiros ao custo amortizado apresenta a seguinte decomposição:

NOTE 9 – FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the item Financial assets at amortized cost are detailed as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Instrumentos de dívida Debt instruments	6 284 245	7 017 562
De dívida pública caboverdiana <i>Cabo Verdean public debt</i>		
Custo amortizado <i>Amortized cost</i>	5 150 457	6 293 267
De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>		
Custo amortizado <i>Amortized cost</i>	1 133 788	724 295
Juros a receber Interest receivable	67 114	73 654
Imparidade acumulada Accumulated Impairment	(81 390)	(73 928)
Total	6 269 969	7 017 288

■ Para o cálculo das perdas esperadas para os títulos de dívida pública cabo-verdiana, o Banco assume como referência os parâmetros da notação de speculative grade da agência Fitch para apuramento da PD (probability of default),

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade evidenciadas no ativo forma os seguintes:

■ To calculate the expected losses on Cabo Verde public debt securities, the Bank uses as a reference, the Fitch agency's speculative grade rating parameters, to calculate the PD (probability of default),

The movements in impairment losses shown under assets are as follows:

	Títulos de dívida <i>Debt securities</i>
Saldo em 01 de janeiro de 2022 <i>Balance as of January 1, 2022</i>	66 564
Dotações <i>Appropriations</i>	23 186
Utilizações <i>Uses</i>	(15 822)
Saldo em 31 de dezembro de 2022 (Nota 4) <i>Balance as of December 31, 2022 (Note 4)</i>	73 928
Dotações <i>Appropriations</i>	26 078
Reversões <i>Reversals</i>	(18 617)
Saldo em 31 de dezembro de 2023 <i>Balance as of December 31, 2023</i>	81 390

Em 31 de Dezembro de 2023 e 2022, os ativos financeiros ao custo amortizado apresentam os seguintes prazos de maturidades residuais:

As of December 31, 2023, and 2022, financial assets at amortized cost have the following residual maturities:

31/Dez/23 | 31/Dec/23

Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Assets at amortized cost</i>	Até três meses <i>Up to three months</i>	De três a seis meses <i>From three to six months</i>	De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	Entre 1 ano e 5 anos <i>Between 1 year and 5 years</i>	Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	Total
Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Assets at amortized cost</i>						
Títulos de dívida pública <i>Public debt securities</i>						
De dívida pública cabo-verdiana <i>Cabo Verdean public debt</i>						
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	220 361	139 619	757 153	2 906 121	1 199 616	5 222 870
De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>						-
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	8 066	-	49 985	828 068	242 369	1 128 488
Imparidade acumulada <i>Accumulated Impairment</i>	(410)	(681)	(7 415)	(53 351)	(19 533)	(81 390)
Total	228 017	138 938	799 724	3 680 837	1 422 452	6 269 969

31/Dez/22 | 31/Dec/22

Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Assets at amortized cost</i>	Até três meses <i>Up to three months</i>	De três a seis meses <i>From three to six months</i>	De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	Entre 1 ano e 5 anos <i>Between 1 year and 5 years</i>	Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	Total
Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Assets at amortized cost</i>						
Títulos de dívida pública <i>Public debt securities</i>						
De dívida pública caboverdiana <i>Cabo Verdean public debt</i>						
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	166 519	615 724	370 242	3 212 807	2 004 309	6 369 601
De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>						
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	-	-	-	155 697	565 918	721 615
Imparidade acumulada <i>Accumulated Impairment</i>	(2 055)	(1 035)	(2 590)	(37 954)	(30 294)	(73 928)
Total	164 464	614 688	367 653	3 330 549	2 539 933	7 017 288

Em 31 de Dezembro de 2023 e 2022, os ativos financeiros ao custo amortizado apresentam as seguintes características:

As of December 31, 2023, and 2022, financial assets at amortized cost have the following features:

31/Dez/23 | 31/Dec/23

Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Assets at amortized cost</i>	Emissor <i>Issuer</i>	Domicílio <i>Based in</i>	Actividade <i>Activity</i>	Moeda <i>Currency</i>	Valor nominal <i>Nominal value</i>	Custo de aquisição <i>Acquisition cost</i>	Juros corridos <i>Accrued interest</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor de Balanço <i>Balance Sheet Value</i>
Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Assets at amortized cost</i>									
Títulos de dívida pública <i>Public debt securities</i>									
De dívida pública caboverdiana <i>Cabo Verdean public debt</i>									
Em moeda nacional <i>In national currency</i>									
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Cabo Verde <i>Cabo Verde</i>	Governo <i>Government</i>	CVE	5 150 457	5 150 457	48 684	(57 661)	5 141 480
De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>									
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>									
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Angola <i>Angola</i>	Governo <i>Government</i>	USD	595 278	571 779	8 742	(8 523)	571 998
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Ghana <i>Ghana</i>	Governo <i>Government</i>	USD	49 607	55 555	1 096	(4 299)	52 351
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Bahamas <i>Bahamas</i>	Governo <i>Government</i>	USD	49 607	46 920	1 820	(716)	48 024
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Oman <i>Oman</i>	Governo <i>Government</i>	USD	49 607	51 364	830	(133)	52 061

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	South Africa <i>South Africa</i>	Governo <i>Government</i>	USD	49 607	49 402	316	(126)	49 591
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	NIGERIA <i>NIGERIA</i>	Governo <i>Government</i>	USD	49 607	43 724	287	(3 340)	40 670
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Quênia <i>Kenya</i>	Governo <i>Government</i>	USD	49 607	44 737	1 199	(674)	45 262
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Egipto <i>Egypt</i>	Governo <i>Government</i>	USD	99 213	72 516	3 121	(5 740)	69 896
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Costa do Marfim <i>Ivory Coast</i>	Governo <i>Government</i>	USD	55 133	54 835	126	(140)	54 821
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Portugal <i>Portugal</i>	Governo <i>Government</i>	USD	49 607	49 493	530	(37)	49 985
	Estado <i>State</i>	USA <i>USA</i>	Governo <i>Government</i>	USD	99 213	93 465	364	-	93 829
Total					6 346 539	6 284 245	67 114	(81 390)	6 269 969



Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Assets at amortized cost</i>	Emissor <i>Issuer</i>	Domicílio <i>Based in</i>	Actividade <i>Activity</i>	Moeda <i>Currency</i>	Valor nominal <i>Nominal value</i>	Custo de aquisição <i>Acquisition cost</i>	Juros corridos <i>Accrued interest</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor de Balanço <i>Balance Sheet Value</i>
Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Assets at amortized cost</i>									
Títulos de dívida pública <i>Public debt securities</i>									
De dívida pública caboverdiana <i>Cabo Verdean public debt</i>									
Em moeda nacional <i>In national currency</i>									
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Cabo Verde	Governo <i>Government</i>	CVE	6 293 267	6 293 267	62 782	(60 376)	6 295 673
De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>									
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>									
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	USD	362 716	366 618	1 330	(5 375)	362 573
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Ghana	Governo <i>Government</i>	USD	51 817	55 037	2 995	(848)	57 183
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado	Bahamas	Governo <i>Government</i>	USD	51 817	58 929	1 516	(5 020)	55 425
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Oman	Governo <i>Government</i>	USD	51 817	48 536	2 041	(134)	50 442
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	USD	51 817	54 216	1 323	(147)	55 391
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	South Africa	Governo <i>Government</i>	USD	51 817	51 523	76	(137)	51 462

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	NIGERIA	Governo <i>Government</i>	USD	51 817	44 022	309	(1 208)	43 122
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Quénia	Governo <i>Government</i>	USD	51 817	45 415	1 284	(682)	46 016
Total					7 018 698	7 017 562	73 654	(73 928)	7 017 288

Em 31 de Dezembro de 2023, encontram-se penhorados os títulos de dívida pública cabo-verdiana correspondente a 100% dos empréstimos obtidos no Banco de Cabo Verde (Nota 16).

As of December 31, 2023, Cabo Verdean public debt securities corresponding to 100% of the loans obtained from Banco de Cabo Verde are pledged (Note 16).

NOTA 10 – CRÉDITO A CLIENTES

A decomposição da rubrica crédito a clientes resume no quadro que se segue:

NOTE 10 - CUSTOMER CREDIT

The breakdown of customer credit is summarized in the table below:

	31-dez-23	31-dez-22
Crédito não titulado <i>Unsecuritized credit</i>	13 896 983	10 809 888
Empresas Vincendo: <i>Maturing Companies:</i>	10 243 666	7 783 905
Particulares Vincendo: <i>Maturing individuals:</i>	2 926 890	2 099 649
Empregados Vincendo: <i>Maturing Employees:</i>	478 087	430 774
Empresas Vencido: <i>Accrued Companies:</i>	291 676	402 021
Particulares Vencido <i>Accrued Individuals</i>	84 101	93 539
Ajustamento crédito colaboradores IAS 19 – Benefícios dos empregados <i>Adjustment to employee credit IAS 19 - Employee benefits</i>	(127 437)	-

Outros créditos e valores a receber (titulados) <i>Other credits and amounts receivable (securitized)</i>	1 385 271	1 167 062
Sub-Total <i>Sub-Total</i>	15 282 255	11 976 950
Juros corridos <i>Accrued interest</i>	57 997	41 294
Juros vencidos <i>Overdue Interest</i>	19 579	21 954
Despesas de crédito vencido <i>Overdue credit expenses</i>	2 642	4 602
Receitas com rendimento diferido <i>Revenues with deferred income</i>	(110 217)	(70 238)
Crédito a Clientes (Bruto) <i>Customer Credit (Gross)</i>	15 252 256	11 974 562
Imparidade de crédito a clientes <i>Impairment of customer credit</i>	(607 031)	(557 162)
Valor Líquido <i>Net Value</i>	14 645 225	11 417 400

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo da imparidade acumulada atingiu o montante de mCVE 607.031, o que representa 3,98% do total da carteira de crédito (31-12-2022: 4,65%).

Em 31 de Dezembro de 2023, o saldo da rubrica outros ativos apresenta um Ajustamento ao crédito a colaboradores no montante de 127.437.349,00 ECV, correspondendo ao impacto da aplicação da IAS 19 – Benefícios dos empregados. Com efeito, o Banco, à semelhança da generalidade das instituições financeiras cabo-verdianas, concede crédito aos seus colaboradores a taxas de juro abaixo das praticadas para os seus clientes. Este benefício permite ao colaborador ter uma taxa de esforço muito inferior à que teria se o seu crédito tivesse uma taxa de mercado, razão pela qual deverá ser contabilizado o custo de oportunidade para o Banco, em linha com o definido na IAS 19.

As of December 31, 2023, the accumulated impairment balance amounted to mCVE 607,031, which represents 3.98% of the total credit portfolio (12-31-2022: 4.65%).

As of December 31, 2023, the balance of the other assets item shows an adjustment to credit to employees in the amount of 127,437,349.00 CVE, corresponding to the impact of the application of IAS 19 – Employee benefits. In fact, like most Cabo Verdean financial institutions, the bank grants credit to its employees at interest rates below those charged to its customers. This benefit allows the employee to have a much lower effort rate than if their credit had a market rate, which is why the opportunity cost for the Bank should be accounted for, in line with what is defined in IAS 19.

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a rubrica “Outros Créditos e valores a receber (titulados)” inclui o valor de obrigações de empresas nacionais classificadas na categoria de “ativos financeiros ao custo amortizado”. Estas obrigações apresentam o seguinte detalhe:

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the item “Other receivables and amounts receivable (securitized)” includes the value of domestic corporate bonds classified under the category of “financial assets at amortized cost”. These bonds are detailed as follows:

	Título Security	31/Dez/23 31/Dec/23	31/Dez/22 31/Dec/22	Maturidade Maturity
CVIFHGOM0001	IFH - Imobiliária, Fundiária e Habitat, S.A.	-	19 467	07/01/23
CVIFHHOM0000	IFH - Imobiliária, Fundiária e Habitat, S.A.	15 107	-	09/07/25
CVCFFAOM0005	CVFF - Cabo Verde Fast Ferry, S.A.	28 536	28 536	30/05/26
CVCFFBOM0004	CVFF - Cabo Verde Fast Ferry, S.A.	113 031	113 031	31/07/29
CVSOGAOM0005	Sociedade de Gestão de Investimentos, Lda.	215 462	215 462	18/02/17
CVTACAOM0004	TACV-Transportes Aereos Cabo Verde	205 833	237 500	28/05/30
CVTACCOM0002	TACV-Transportes Aereos Cabo Verde	86 154	96 923	18/11/31
CVASADOM0004	Aeroportos e Seguranca Aerea, S.A.	22 388	27 985	25/08/27
CVCCVAOM0008	Correios de Cabo Verde , S.A.	189 474	213 158	04/08/31
CVRTCAOM0005	RTC Radio Televisão Cabo-verdiana, S.A.	55 000	55 000	23/12/29
CVMSDAOM0000	Município São Domingos	154 286	160 000	30/06/37
CVCMSCOM0009	Município	300 000	-	22/03/33
	Sub-Total	1 385 270	1 167 062	
	Juros em Balanço Interest on Balance Sheet	25 150	22 429	
	Imparidades acumuladas Accumulated impairment	(316 329)	(313 366)	
	Valor líquido de Outros créditos e valores a receber (titulados) Net value of Other credits and receivables (securities)	1 094 091	876 125	

A 31 de dezembro de 2023 o Banco tem provisionado 75% das obrigações da CVFF - Cabo Verde Fast Ferry, S.A e 85% das obrigações detidas da SOGEI - Sociedade de Gestão de Investimentos, S.A.

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade evidenciadas no ativo como correção aos valores do crédito foram os seguintes:

As of December 31, 2023, the bank has provided 75% of the bonds held by CVFF - Cabo Verde Fast Ferry, S.A and 85% of the bonds held by SOGEI - Sociedade de Gestão de Investimentos, S.A.

The movements in impairment losses shown under assets as a correction to credit amounts were as follows:

	Créditos não titulados <i>Non-securitized credits</i>	Outros créditos (titulados) <i>Other credits (securitized)</i>	Total
Saldo em 01 de Janeiro de 2022 <i>Balance as of January 1, 2022</i>	238 168	301 266	539 434
Dotações <i>Appropriations</i>	125 930	13 976	139 906
Utilizações <i>Uses</i>	(2 465)	-	-2 465
Reversões <i>Reversals</i>	(117 836)	(1 877)	-119 713
Saldo em 31 de Dezembro de 2022 <i>Balance as of December 31, 2022</i>	243 797	313 365	557 162
Dotações <i>Appropriations</i>	221 700	4 759	226 459
Utilizações <i>Uses</i>	(22)	-	(22)
Reversões <i>Reversals</i>	(174 774)	(1 795)	(176 569)
Saldo em 31 de dezembro de 2023 <i>Balance as of December 31, 2023</i>	290 701	316 329	607 031

O montante de imparidade em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é segmentado conforme segue:

The amount of impairment as of December 31, 2023 and December 31, 2022 is segmented as follows:

31/Dez/23 | 31/Dec/23

Segmento Segment	Exposição				Imparidade			
	Stage 1 Stage 1	Stage 2 Stage 2	Stage 3 Stage 3	Total	Stage 1 Stage 1	Stage 2 Stage 2	Stage 3 Stage 3	Total
Empresas - Títulos corporate Companies - Corporate bonds	43 968	0	343 767	387 735	21 611	0	280 899	302 509
Empresas - Com garantias Companies - With guarantees	4 894 098	471 955	194 717	5 560 770	27 001	6 499	72 017	105 517
Empresas - Sem garantias Companies - No guarantees	2 098 695	171 698	84 173	2 354 567	12 634	12 192	72 163	96 989
Empresas - Descobertos Companies - Overdrafts	18 416	1 473	1 553	21 442	125	356	852	1 333
Particulares - Habitação Individuals - Housing	1 698 023	120 018	36 273	1 854 314	14 181	2 232	3 561	19 974
Particulares - Com garantias Individuals - With guarantees	988 710	33 601	25 456	1 047 767	4 722	1 132	5 092	10 946
Particulares - Sem garantias Individuals - No guarantees	390 618	10 534	22 417	423 570	4 512	410	14 633	19 554
Particulares - Descobertos Individuals - Overdrafts	2 920	1 556	2 542	7 018	2	6	1 388	1 396
Setor público empresarial Public corporate sector	2 714 169	76	0	2 714 245	36 904	0	0	36 905
Setor público administrativo General government sector	880 829	0	0	880 829	11 909	0	0	11 909
Total	13 730 446	810 912	710 898	15 252 255	133 601	22 825	450 604	607 031



Segmento Segment	Exposição Exposure				Imparidade Impairment			
	Stage 1 Stage 1	Stage 2 Stage 2	Stage 3 Stage 3	Total	Stage 1 Stage 1	Stage 2 Stage 2	Stage 3 Stage 3	Total
Empresas - Títulos corporate Companies - Corporate bonds	0	0	230 736	230 736	0	0	196 125	196 125
Empresas - Com garantias Companies - With guarantees	4 227 766	503 553	345 079	5 076 398	9 471	5 803	88 589	103 863
Empresas - Sem garantias Companies - No guarantees	1 345 265	115 951	88 763	1 549 978	8 728	3 605	72 261	84 595
Empresas - Descobertos Companies - Overdrafts	6 869	829	2 908	10 606	1	8	419	428
Particulares - Habitação Individuals - Housing	1 410 142	50 873	34 874	1 495 889	4 254	283	6 580	11 117
Particulares - Com garantias Individuals - With guarantees	820 073	19 703	23 925	863 702	2 801	627	5 381	8 808
Particulares - Sem garantias Individuals - No guarantees	206 402	11 888	19 765	238 055	1 566	244	11 327	13 136
Particulares - Descobertos Individuals - Overdrafts	2 534	241	2 639	5 414	2	1	1 116	1 120
Setor público empresarial Public corporate sector	1 795 694	0	141 567	1 937 261	23 953	0	106 175	130 129
Setor público administrativo General government sector	566 523	0	0	566 523	7 840	0	0	7 840
Total	10 381 268	703 038	890 257	11 974 563	58 617	10 571	487 974	557 162

Os parâmetros médios utilizados no cálculo de imparidade em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 foram os seguintes:

The average parameters used to calculate impairment as of December 31, 2023 and, December 31, 2022 were as follows:

Imparidade dezembro 2023 - Parâmetros médios / Impairment December 2023 - Average parameters

Segmento Segment	PD PD		LGD LGD	
	Stage 1 Stage 1	Stage 2 Stage 2	Stages 1 e 2 Stage 1 and 2	Stage 3 Stage 3
Empresas - Títulos corporate Companies - Corporate bonds	n.a	n.a	25,00%	80,00%
Empresas - Com garantias Companies - With guarantees	0,27%	0,41%	8,95%	31,31%
Empresas - Sem garantias Companies - No guarantees	0,23%	4,72%	55,19%	83,16%
Empresas - Descobertos Companies - Overdrafts	0,65%	36,52%	53,22%	85,85%
Particulares - Habitação Individuals - Housing	0,05%	0,04%	10,89%	10,50%
Particulares - Com garantias Individuals - With guarantees	0,76%	0,65%	4,06%	25,83%
Particulares - Sem garantias Individuals - No guarantees	0,19%	2,57%	22,42%	68,01%
Particulares - Descobertos Individuals - Overdrafts	0,36%	16,40%	28,91%	77,44%
Setor público empresarial Public corporate sector	2,51%	0,03%	46,90%	100,00%
Setor público administrativo General government sector	2,32%	n.a	42,86%	n.a

Imparidade dezembro 2022 - Parâmetros médios / Impairment December 2022 - Average parameters

Segmento Segment	PD PD		LGD LGD	
	Stage 1 Stage 1	Stage 2 Stage 2	Stages 1 e 2 Stage 1 and 2	Stage 3 Stage 3
Empresas - Títulos corporate Companies - Corporate bonds	n/a	n/a	n/a	85,00%
Empresas - Com garantias Companies - With guarantees	0,18%	1,00%	6,07%	29,56%
Empresas - Sem garantias Companies - No guarantees	0,15%	0,28%	59,66%	70,41%
Empresas - Descobertos Companies - Overdrafts	0,09%	7,87%	6,80%	43,71%
Particulares - Habitação Individuals - Housing	0,04%	0,04%	4,95%	19,45%
Particulares - Com garantias Individuals - With guarantees	0,65%	0,70%	3,13%	27,63%
Particulares - Sem garantias Individuals - No guarantees	0,15%	0,41%	21,95%	62,01%
Particulares - Descobertos Individuals - Overdrafts	0,11%	5,88%	19,69%	45,12%
Setor público empresarial Public corporate sector	2,14%	n/a	38,56%	62,42%
Setor público administrativo General government sector	2,34%	n/a	39,17%	n/a

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 o detalhe dos empréstimos concedidos, com garantia pública no âmbito das linhas de apoio à economia como medida de mitigação dos impactos do COVID-19, resume-se como se segue:

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the detail of the loans granted, with public guarantee, under the lines of support to the economy as a measure to mitigate the impacts of COVID-19, is summarized as follows:

31/Dec/2023 | 31/Dec/23

	Número operações Number of operations	Montante Amount
Empresas Companies	28	66 996
Corporate Corporate	26	62 932
Outros Others	2	4 064
Total	28	66 996

31/Dec/2022

	Number of operations Number of operations	Amount Amount
Empresas Companies	38	147 880
Corporate Corporate	35	141 330
Outros Others	3	6 550
Total	38	147 880

Detalhe das exposições e imparidade constituída por segmento | *Detail of exposures and impairment constituted by segment*

Milhares CVE | *Thousands CVE*

Segmento Segment	Exposição 31.12.2023 Exposure 12.31.2023								Imparidade 31.12.2023 Impairment 12.31.2023			
	Exposição Total Exposure	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Do qual curado <i>Of which cured</i>	Do qual rees truturado <i>Of which restructured</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Do qual rees truturado <i>Of which restructured</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Do qual reestruturado <i>Of which restructured</i>	Imparidade total Total Impairment	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Impairment Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Exposures in impairment situation (stage 3)</i>
Corporate <i>Corporate</i>	7 940 355	7 470 409	-	-	289 070	264 363	180 875	104 936	192 487	79 385	11 677	101 425
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	1 351 103	783 565	-	-	282 078	274 990	285 460	20 116	214 771	4 368	5 785	204 617
Habitação <i>Housing</i>	1 318 716	1 181 657	-	-	100 787	48 290	36 273	19 666	10 984	6 465	958	3 561
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	765 565	585 673	-	-	66 853	-	113 040	-	92 667	7 761	130	84 776
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	154 295	154 286	-	-	-	-	10	-	2 094	2 085	-	9
Outros	3 722 221	3 554 857	-	-	72 124	4 821	95 240	46 806	94 029	33 537	4 275	56 217
Total	15 252 255	13 730 446	-	-	810 912	592 464	710 898	191 523	607 031	133 601	22 825	450 604



Detalhe das exposições e imparidade constituída por segmento | *Detail of exposures and impairment constituted by segment*

Milhares CVE | *Thousands CVE*

Segmento <i>Segment</i>	Exposição 31.12.2022 <i>Exposure 12.31.2022</i>								Imparidade 31.12.2022 <i>Impairment 12.31.2022</i>			
	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Do qual curado <i>Of which cured</i>	Do qual rees truturado <i>Of which restructured</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Do qual rees truturado <i>Of which restructured</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Do qual reestruturado <i>Of which restructured</i>	Imparidade total <i>Total Impairment</i>	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Impairment Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Exposures in impairment situation (stage 3)</i>
Corporate <i>Corporate</i>	5 130 657	4 556 193	-	-	317 055	118 714	257 409	78 832	131 617	14 572	3 972	113 073
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	1 156 667	603 602	-	-	189 651	104 217	363 414	116	214 829	2 903	1 455	210 471
Habitação <i>Housing</i>	1 495 889	1 410 142	-	-	50 873	16 843	34 874	19 503	11 117	4 254	283	6 580
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	1 937 261	1 795 694	-	-	-	-	141 567	-	130 129	23 953	-	106 175
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	566 523	566 523	-	-	-	-	-	-	7 840	7 840	-	-
Outros	1 687 564	1 449 114	-	-	145 458	45 811	92 992	46 258	61 630	5 094	4 861	51 675
Total	11 974 563	10 381 268	-	-	703 038	285 585	890 257	144 709	557 162	58 617	10 571	487 974

Detalhe das exposições e imparidade constituída por segmento e dias de atraso em 31 de dezembro de 2023 I
Detail of exposures and constituted impairment by segment and overdue days as of 31 December 2023

Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento Segment	Exposição Total 31.12.2023 Total Exposure 12.31.2023	Days overdue <=90									
		Baixo risco de crédito (stage 1) Low credit risk (stage 1)	Aumento significativo do risco de crédito (stage 2) Significant increase in credit risk (stage 2)	Sub-total Sub-total	Dias de atraso <= 90* Days overdue <= 90*	Dias de atraso > 90 dias Days overdue > 90 days	Imparidade Total 31.12.2023 Total Impairment 12.31.2023	Dias de atraso < 30 (exclui stage 3) Days overdue < 30 (excludes stage 3)	Dias de atraso entre 30 - 90 (exclui stage 3) Days overdue between 30 - 90 (excludes stage 3)	Dias de atraso <= 90* Days overdue <= 90*	Dias de atraso > 90 dias Days overdue > 90 days
Corporate Corporate	7 940 355	7 441 873	289 070	7 730 943	6 781	202 630	192 487	66 800	2 859	3 014	119 814
Construção e CRE Construction and CRE	1 351 103	783 565	282 078	1 065 643	182	285 279	214 771	9 822	332	182	204 435
Habitação Housing	1 318 716	1 181 657	100 787	1 282 443	8 138	28 135	10 984	6 891	532	173	3 387
Setor público empresarial Public corporate sector	765 565	585 673	66 853	652 526	-	113 040	92 667	7 891	-	-	84 776
Setor público administrativo General government sector	154 295	154 286	-	154 286	-	10	2 094	2 085	-	-	9
Outros Others	3 722 221	3 554 857	72 124	3 626 981	3 918	91 322	94 029	36 198	1 614	1 803	54 414
Total	15 252 255	13 701 910	810 912	14 512 821	19 018	720 416	607 031	129 686	5 338	5 171	466 835

Detalhe das exposições e imparidade constituída por segmento e dias de atraso em 31 de dezembro de 2022 I
Detail of exposures and constituted impairment by segment and overdue days as of 31 December 2022

Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento Segment	Exposição Total 31.12.2022 Total Exposure 12.31.2022	Days overdue <=90									
		Baixo risco de crédito (stage 1) Low credit risk (stage 1)	Aumento significativo do risco de crédito (stage 2) Significant increase in credit risk (stage 2)	Sub-total Sub-total	Dias de atraso <= 90* Days overdue <= 90*	Dias de atraso > 90 dias Days overdue > 90 days	Imparidade Total 31.12.2022 Total Impairment 12.31.2022	Dias de atraso < 30 (exclui stage 3) Days overdue < 30 (excludes stage 3)	Dias de atraso entre 30 - 90 (exclui stage 3) Days overdue between 30 - 90 (excludes stage 3)	Dias de atraso <= 90* Days overdue <= 90*	Dias de atraso > 90 dias Days overdue > 90 days
Corporate Corporate	5 130 657	4 556 193	317 055	4 873 248	38 972	218 438	131 617	17 876	668	11 029	102 044
Construção e CRE Construction and CRE	1 156 667	603 602	189 651	793 253	225	363 189	214 829	4 358	-	189	210 282
Habitação Housing	1 495 889	1 410 142	50 873	1 461 015	-	34 874	11 117	4 390	147	-	6 580
Setor público empresarial Public corporate sector	1 937 261	1 795 694	-	1 795 694	-	141 567	130 129	23 953	-	-	106 175
Setor público administrativo General government sector	566 523	566 523	-	566 523	-	-	7 840	7 840	-	-	-
Outros Others	1 687 564	1 449 114	145 458	1 594 572	18 373	74 620	61 630	9 432	523	3 924	47 751
Total	11 974 563	10 381 268	703 038	11 084 306	57 569	832 688	557 162	67 850	1 338	15 142	472 832

Detalhe do valor de exposição bruta de crédito e imparidade avaliada individualmente e coletivamente, por segmento e setor: I
 Detail of the value of gross exposure to credit and impairment assessed individually and collectively, by segment and sector: segment

Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento	Corporate Corporate		Construção e CRE Construction and CRE		Habitação Housing		Setor público empresarial Public corporate sector		Setor público administrativo General government sector		Outros Others		Total	
31.12.2023	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
Avaliação Evaluation														
Individual Individual	1 975 375	19 000	399 617	196 301	5 427	1 356	677 719	92 404	154 286	2 085	356 761	4 870	3 569 184	316 016
Coletiva Collective	5 964 980	173 487	951 486	18 469	1 313 289	9 628	87 847	263	10	9	3 365 460	89 159	11 683 072	291 015
Total	7 940 355	192 487	1 351 103	214 770	1 318 716	10 984	765 566	92 667	154 296	2 094	3 722 221	94 029	15 252 256	607 031

Detalhe do valor de exposição bruta de crédito e imparidade avaliada individualmente e coletivamente, por segmento e setor: I

Detail of the value of gross exposure to credit and impairment assessed individually and collectively, by segment and sector: segment

Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento	Corporate Corporate		Construção e CRE Construction and CRE		Habitação Housing		Setor público empresarial Public corporate sector		Setor público administrativo General government sector		Outros Others		Total	
	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
31.12.2022														
Avaliação Evaluation														
Individual Individual	168 177	85 863	403 403	209 217	7 394	3 010	1 882 787	130 122	567 218	7 840	157 614	36 316	3 186 593	472 368
Coletiva Collective	4 962 481	45 753	753 264	5 612	1 488 495	8 107	54 474	7	-695	-	1 529 950	25 314	8 787 969	84 794
Total	5 130 657	131 617	1 156 667	214 829	1 495 889	11 117	1 937 261	130 129	566 523	7 840	1 687 564	61 630	11 974 563	557 162

Detalhe da carteira por segmento e por ano de produção em 31 de dezembro de 2023 I

Details of loan portfolio by segment and year of production as of 31 December 2023

Milhares CVE | Thousands CVE

	Corporate Corporate			Construção e CRE Construction and CRE			Habitação Housing			Setor público empresarial Public corporate sector		
Ano de produção Production year	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Number of operations
2009 e anteriores 2009 and previous years	18	-88	1	4	230 736	196 126	2	5 994	37	1	113 031	84 773
2010	0	0	0	0	0	0	2	9 552	5	0	0	0
2011	4	80 837	35 342	0	0	0	3	14 561	2	0	0	0
2012	1	2 819	1 529	0	0	0	6	19 351	4	0	0	0
2013	5	5 248	4 346	0	0	0	9	36 171	2 055	0	0	0
2014	1	0	0	1	20 116	6 158	4	15 509	4	0	0	0
2015	8	195 025	2 200	2	32 026	743	7	28 032	24	1	206 777	2 794
2016	8	39 202	21 539	5	0	0	11	57 663	603	1	87 115	1 177
2017	31	501 121	11 293	7	11 222	659	18	181 124	1 084	1	22 780	308
2018	127	448 339	9 535	23	8 704	16	29	148 553	2 076	1	0	0
2019	144	300 627	3 458	31	76 758	275	35	210 944	788	3	66 853	130
2020	92	257 278	30 062	9	33 565	42	23	158 932	491	1	0	0
2021	70	322 406	5 526	17	114 726	145	32	201 918	1 225	3	254 057	3 362
2022	133	1 710 031	32 237	14	197 963	1 324	34	230 411	2 587	2	5 114	5
2023	387	4 077 509	35 418	52	625 288	9 282	0	0	0	2	9 839	118
Total	1 029	7 940 355	192 487	165	1 351 103	214 771	215	1 318 716	10 984	16	765 565	92 667

Continua na Página seguinte

Continued on Next Page





Setor público administrativo <i>government sector</i>			Outros <i>Others</i>			Total		
Número operações <i>Number of operations</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Constituted impairment</i>	Número operações <i>Number of operations</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Constituted impairment</i>	Número operações <i>Number of operations</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Constituted impairment</i>
1	0	0	62	849	20	88	350 521	280 958
0	0	0	3	120	1	5	9 671	5
0	0	0	7	4 222	13	14	99 621	35 358
0	0	0	4	0	0	11	22 170	1 533
0	0	0	20	2 004	1 655	34	43 423	8 055
0	0	0	20	32 400	22 398	26	68 025	28 561
0	0	0	45	54 698	745	63	516 558	6 506
0	0	0	49	10 844	921	74	194 823	24 241
0	0	0	171	110 073	2 443	228	826 319	15 787
1	0	0	848	52 891	3 953	1 029	658 488	15 581
1	7	7	1 043	78 729	7 418	1 257	733 918	12 077
1	0	0	753	336 403	2 599	879	786 179	33 194
1	2	2	337	585 629	22 403	460	1 478 740	32 662
1	154 286	2 085	467	781 605	9 163	651	3 079 410	47 401
0	0	0	1 239	1 671 753	20 295	1 680	6 384 389	65 113
6	154 295	2 094	5 068	3 722 221	94 029	6 499	15 252 255	607 031



Detalhe da carteira por segmento e por ano de produção em 31 de dezembro de 2022 I
Details of loan portfolio by segment and year of production as of 31 December 2022

Milhares CVE | Thousands CVE

	Corporate Corporate			Construção e CRE Construction and CRE			Habitação Housing			Setor público empresarial Public corporate sector		
Ano de produção Production year	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Number of operations
2009 e anteriores 2009 and previous years	18	-86	1	4	230 736	196 126	2	8 320	40	1	113 031	84 773
2010	0	0	0	0	0	0	2	11 691	5	0	0	0
2011	4	89 451	35 340	0	0	0	3	16 198	2	0	0	0
2012	1	2 819	1 476	0	0	0	6	26 615	3	1	26 933	372
2013	5	5 957	4 346	0	0	0	9	40 287	3 161	0	0	0
2014	3	19 433	5 531	0	0	0	6	31 404	5	1	19 984	45
2015	8	44 317	79	3	129 381	12 782	8	41 065	9	3	426 919	5 902
2016	10	117 981	7 122	5	0	0	12	75 326	3 059	2	126 540	22 757
2017	33	758 157	3 788	8	98 266	1 545	19	192 683	531	1	28 475	394
2018	144	434 425	21 037	27	25 868	589	31	178 566	321	2	163 584	2 268
2019	180	525 799	5 458	32	117 826	1 174	37	241 547	724	2	-997	0
2020	117	376 871	30 726	9	69 142	497	25	189 791	498	0	0	0
2021	103	303 590	4 225	23	159 210	893	34	215 407	1 238	4	795 305	11 049
2022	238	2 451 945	12 487	31	326 238	1 225	35	226 990	1 520	2	237 488	2 569
Total	864	5 130 657	131 617	142	1 156 667	214 829	229	1 495 889	11 117	19	1 937 261	130 129

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →





Setor público administrativo government sector			Outros Others			Total		
Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment	Número operações Number of operations	Montante Amount	Imaparidade constituída Constituted impairment
0	0	0	64	1 193	16	89	353 194	280 956
0	0	0	3	179	1	5	11 869	6
0	0	0	7	4 346	10	14	109 995	35 352
0	0	0	5	0	0	13	56 366	1 852
0	0	0	20	2 011	1 394	34	48 255	8 901
0	0	0	23	33 586	21 358	33	104 407	26 938
1	73 644	1 018	45	7 278	48	68	722 604	19 837
0	0	0	58	12 496	952	87	332 343	33 891
1	78 648	1 087	186	83 235	1 890	248	1 239 463	9 234
0	0	0	926	71 113	4 109	1 130	873 556	28 324
1	-695	0	1 217	194 979	11 761	1 469	1 078 458	19 116
0	0	0	869	388 809	1 829	1 020	1 024 612	33 550
0	0	0	468	374 332	15 636	632	1 847 844	33 041
3	414 926	5 735	839	514 008	2 626	1 148	4 171 595	26 163
6	566 523	7 840	4 730	1 687 564	61 630	5 990	11 974 563	557 162



Detalhe do justo valor dos colaterais subjacentes à carteira de crédito por segmento em 31 de dezembro de 2023 I

Details of the fair value of underlying collateral to the credit portfolio by segment as of 31 December 2023

Milhares CVE | Thousands CVE

31.12.2023	Corporate <i>Corporate</i>				Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>				Habitação <i>Housing</i>				Outros <i>Others</i>				Total			
	Imóveis <i>Properties</i>		Outros Colaterais Reais* <i>Other Actual Collateral*</i>		Imóveis <i>Properties</i>		Outros Colaterais Reais* <i>Other Actual Collateral*</i>		Imóveis <i>Properties</i>		Outros Colaterais Reais* <i>Other Actual Collateral*</i>		Imóveis <i>Properties</i>		Outros Colaterais Reais* <i>Other Actual Collateral*</i>		Imóveis <i>Properties</i>		Outros Colaterais Reais* <i>Other Actual Collateral*</i>	
Justo Valor	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>
0.5 MCVE	-	-	25	3 855	-	-	2	230	-	-	2	377	-	-	25	3 746	-	-	54	8 208
>= 0.5MCVE e < 1 MCVE	-	-	2	1 035	-	-	-	-	4	3 022	1	500	2	1 476	6	3 527	6	4 498	9	5 062
>= 1 MCVE e < 5 MCVE	9	27 423	8	16 560	3	7 187	-	-	52	151 783	1	2 300	8	19 107	7	12 686	72	205 501	16	31 547
>= 5 MCVE e < 10 MCVE	9	64 571	1	6 000	4	31 561	-	-	62	448 024	1	6 000	6	43 258	-	-	81	587 413	2	12 000
>= 10 MCVE e < 20 MCVE	13	191 067	1	18 404	2	32 271	-	-	50	618 837	-	-	9	118 928	-	-	74	961 104	1	18 404
>= 20 MCVE e < 50 MCVE	17	542 283	-	-	4	99 543	-	-	14	399 955	-	-	11	280 774	1	28 000	46	1 322 556	1	28 000
>= 50 MCVE	13	1 820 832	-	-	1	56 470	-	-	1	106 645	-	-	4	446 577	-	-	19	2 430 524	-	-
Total	61	2 646 176	37	45 853	14	227 032	2	230	183	1 728 266	5	9 177	40	910 120	39	47 959	298	5 511 595	83	03 219

Milhares CVE | Thousands CVE

31.12.2022	Corporate Corporate				Construção e CRE Construction and CRE				Habitação Housing				Outros Others				Total			
	Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Actual Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Actual Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Actual Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Actual Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Actual Collateral*	
	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount	Número Number	Montante Amount
Justo Valor	-	-	36	6 296	-	-	2	230	-	-	2	377	-	-	47	5 697	-	-	87	12 599
0.5 MCVE	-	-	36	6 296	-	-	2	230	-	-	2	377	-	-	47	5 697	-	-	87	12 599
>= 0.5MCVE e < 1 MCVE	-	-	3	1 714	-	-	-	-	5	3 812	1	500	4	3 035	7	4 127	9	6 847	11	6 341
>= 1 MCVE e < 5 MCVE	15	43 372	9	18 310	3	7 187	-	-	58	160 688	1	2 300	13	29 420	9	15 886	89	240 666	19	36 497
>= 5 MCVE e < 10 MCVE	13	91 893	1	6 000	4	31 561	-	-	65	466 084	1	6 000	8	59 315	-	-	90	648 852	2	12 000
>= 10 MCVE e < 20 MCVE	13	191 067	1	18 404	2	32 271	-	-	53	655 310	-	-	12	154 978	-	-	80	1 033 626	1	18 404
>= 20 MCVE e < 50 MCVE	23	725 561	-	-	4	104 944	-	-	14	399 955	-	-	13	347 694	1	28 000	54	1 578 155	1	28 000
>= 50 MCVE	15	2 081 819	-	-	2	206 677	-	-	1	106 645	-	-	4	328 570	-	-	22	2 723 711	-	-
Total	79	3 133 712	50	50 723	15	382 640	2	230	196	1 792 493	5	9 177	54	923 012	64	53 710	344	6 231 856	121	113 840

A matriz de transferência da exposição entre stages de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2023 e de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2022 resulta como se apresenta nos quadros seguintes:

The exposure transfer matrix between stages from January 1 to December 31, 2023, and January 1 to December 31, 2022, results as shown in the following tables:

31/Dez/23 | 31/Dec/23

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Stage on 01-01-2023				
Stage 1	7 516 984	170 281	10 867	7 698 133
Stage 2	124 654	315 857	74 546	515 056
Stage 3	28 580	3 884	622 479	654 942
Exposições originadas durante 2023 <i>Exposures originated during 2023</i>	6 060 228	320 890	3 006	6 384 124
Total	13 730 446	810 912	710 898	15 252 255

31/Dez/22 | 31/Dec/22

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Stage on 01-01-2022				
Stage 1	5 794 568	231 985	147 956	6 174 509
Stage 2	657 352	235 789	150 096	1 043 236
Stage 3	(33)	615	584 640	585 222
Exposições originadas durante 2022 <i>Exposures originated during 2022</i>	3 929 381	234 649	7 566	4 171 595
Total	10 381 268	703 038	890 257	11 974 563

A matriz de transferência de imparidades entre stages de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2023 e de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2022 resulta como se apresenta nos quadros seguintes:

The impairment transfer matrix between stages from January 1 to December 31, 2023, and January 1 to December 31, 2022, results as shown in the following tables:

	31/Dez/23 31/Dec/23			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Stage a 01-01-2023				
Stage 1	64 071	6 261	2 619	72 951
Stage 2	216	900	22 711	23 827
Stage 3	-	16	445 147	445 163
Exposições originadas durante 2023 <i>Exposures originated during 2023</i>	47 911	15 648	1 530	65 089
Total	112 199	22 825	472 006	607 031

	31/Dez/22 31/Dec/22			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Stage a 01-01-2022				
Stage 1	36 370	2 142	23 066	61 579
Stage 2	856	4 622	34 361	39 840
Stage 3	-	0	429 580	429 581
Exposições originadas durante 2022 <i>Exposures originated during 2022</i>	21 391	3 806	967	26 163
Total	58 617	10 571	487 974	557 162



Rácio de cobertura pela garantia de operações por segmento | *Guarantee coverage ratio on operations by segment:*

31/Dez/23 | 31/Dec/23 Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento/Rácio <i>Segment/Ratio</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Corporate <i>Corporate</i>	125	7 441 873	289 070	209 412	192 487
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	17	4 214 824	160 698	132 189	120 880
> 150%	68	1 045 412	115 088	16 713	17 430
<= 150% e > 125%	17	1 256 634	2 386	5 972	2 079
<= 125% e > 100%	8	92 838	4 213	2 485	1 500
<= 100%	15	832 165	6 685	52 052	50 597
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	28	783 565	282 078	285 460	214 771
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	5	257 765	170 976	231 863	204 149
> 150%	10	165 963	6 698	33 038	1 426
<= 150% e > 125%	2	88 806	92 836	-	297
<= 125% e > 100%	3	6 979	11 569	20 116	6 300
<= 100%	8	264 052	-	444	2 599
Habitação <i>Housing</i>	215	1 181 657	100 787	36 273	10 984
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	22	175 340	9 171	5 236	2 110

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page


Rácio de cobertura pela garantia de operações por segmento | *Guarantee coverage ratio on operations by segment:*

31/Dez/23 | 31/Dec/23 Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento/Rácio <i>Segment/Ratio</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
> 150%	133	531 894	43 404	31 036	3 374
<= 150% e > 125%	19	180 612	39 378	-	815
<= 125% e > 100%	9	39 833	4 278	-	197
<= 100%	32	253 978	4 556	-	4 488
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	3	585 673	66 853	113 040	92 667
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	1	579 632	-	113 040	92 526
> 150%	1	-	66 853	-	130
<= 150% e > 125%	1	6 041	-	-	10
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	-	154 286	-	10	2 094
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	-	154 286	-	10	2 094
> 150%	-	-	-	-	-
Outros <i>Others</i>	127	3 554 857	72 124	95 240	94 029
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	7	1 779 131	23 491	74 574	78 153

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

Rácio de cobertura pela garantia de operações por segmento | *Guarantee coverage ratio on operations by segment:*

31/Dez/23 | 31/Dec/23 Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento/Rácio <i>Segment/Ratio</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
> 150%	41	514 575	4 917	7 046	4 239
<= 150% e > 125%	30	410 656	-	12 772	1 963
<= 125% e > 100%	17	138 839	4 117	-	811
<= 100%	32	711 655	39 599	848	8 863
Total	498	13 701 910	810 912	739 434	607 030
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	52	7 160 978	364 336	556 912	499 911
> 150%	253	2 257 844	236 959	87 833	26 599
<= 150% e > 125%	69	1 942 749	134 601	18 744	5 165
<= 125% e > 100%	37	278 490	24 176	22 601	8 808
<= 100%	87	2 061 850	50 839	53 344	66 547



Rácio de cobertura pela garantia de operações por segmento | *Guarantee coverage ratio on operations by segment:*

31/Dez/22 | 31/Dec/22 Milhares CVE | *Thousands CVE*

Segmento/Rácio <i>Segment/Ratio</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Corporate <i>Corporate</i>	107	4 556 193	317 055	257 409	131 617
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	12	2 099 091	88 329	123 994	72 245
> 150%	54	1 089 979	220 435	25 449	10 087
<= 150% and > 125%	11	150 774	2 567	8 420	618
<= 125% and > 100%	14	874 455	-	48 475	11 132
<= 100%	16	341 894	5 724	51 071	37 535
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	23	603 602	189 651	363 414	214 829
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	4	195 334	78 066	232 106	198 880
> 150%	9	55 626	7 368	131 308	13 914
<= 150% and > 125%	2	101 280	-	-	64
<= 125% and > 100%	1	-	104 217	-	338
<= 100%	7	251 362	-	-	1 633
Habitação <i>Housing</i>	229	1 410 142	50 873	34 874	11 117
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	23	215 486	2 724	6 683	1 147
> 150%	114	446 898	37 052	28 191	6 784
<= 150% and > 125%	34	345 496	6 602	-	277
<= 125% and > 100%	22	133 778	4 495	-	230

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

Rácio de cobertura pela garantia de operações por segmento | *Guarantee coverage ratio on operations by segment:*

31/Dez/22 | 31/Dec/22 Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento/Rácio <i>Segment/Ratio</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
<= 100%	36	268 483	-	-	2 679
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	229	1 795 694	-	141 567	130 129
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	23	1 795 694	-	141 567	130 129
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	229	566 523	-	-	7 840
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	23	492 879	-	-	6 822
Outros <i>Others</i>	74	1 449 114	145 458	92 992	61 630
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	6	327 032	55 546	73 005	50 933
> 150%	32	381 726	8 261	6 054	2 326
<= 150% and > 125%	13	168 782	76 059	12 235	5 151
<= 125% and > 100%	8	103 776	-	-	138
<= 100%	15	467 798	5 593	1 698	3 082
Total	434	10 381 268	703 038	890 257	557 162
Sem colateral associado <i>No associated collateral</i>	45	5 125 516	224 666	577 355	460 156
> 150%	210	2 047 874	273 115	191 002	34 129
<= 150% and > 125%	60	766 331	85 227	20 655	6 111
<= 125% and > 100%	45	1 112 009	108 712	48 475	11 837
<= 100%	74	1 329 538	11 317	52 769	44 930

NOTA 11 – ATIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA

A decomposição da rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>		
Activos tangíveis não correntes detidos para venda <i>Non-current tangible assets held for sale</i>		
Imóveis <i>Properties</i>	183 584	189 851
Sub-total <i>Sub-total</i>	183 584	189 851
Imparidade acumulada <i>Accumulated Impairment</i>	(15 094)	(15 094)
Total	168 490	174 757

NOTE 11 - NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

The breakdown of this item is shown in the table below:

A rubrica inclui essencialmente os imóveis recebidos na recuperação de crédito a clientes. A variação da rubrica durante o período resume conforme se segue:

The item mainly includes properties received in the recovery of customer credit. The change in the item during the period is summarized as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Saldo inicial <i>Opening balance</i>	189 851	147 372
Entradas <i>Inflow</i>	1 187	46 154
Vendas <i>Sales</i>	(7 454)	(3 020)
Transferências <i>Transfers</i>	-	(655)
Saldo final Final balance	183 584	189 851

■ Para efeitos de determinação do justo valor, as avaliações dos ativos não correntes detidos para venda são realizadas por peritos especializados e independentes de acordo com os critérios e metodologias geralmente aceites para o efeito.

■ *To determine fair value, the valuations of non-current assets held for sale are carried out by specialized and independent experts according to generally accepted criteria and methodologies for this purpose.*

■ Apresentamos em seguida o diferencial entre o valor contabilístico líquido e o justo valor dos Ativos não Correntes Detidos para Venda (Nota 11), das Propriedades de Investimentos (Nota 12) e dos outros ativos recebidos em dação por recuperação de crédito que por não cumprirem com os requisitos para serem registadas nas categorias anteriores se encontram registadas em Outros Ativos (Nota 15).

■ *We present below the difference between the net book value and the fair value of the Non-current assets held for sale (Note 11), the Investment properties (Note 12), and the other assets received as payment in kind for credit recovery that do not meet the requirements to be recorded in the previous categories are recorded in Other assets (Note 15).*

Detalhe do justo valor e valor líquido contabilístico dos imóveis recebidos em dação ou execução por tipo de ativo: I
 Detail of the fair value and net book value of assets received in payment or execution by type of asset:

31/Dez/23 | 31/Dec/23 Milhares CVE | Thousands CVE

Ativo Assets	Número de Imóveis Number of Properties	Justo valor do Ativo Fair Value of Assets	Valor contabilístico Book value
Terreno Land	5	386 095	294 106
Urbano Urban	3	315 858	240 421
Rural Rural	2	70 236	53 685
Edifícios construídos Buildings constructed	17	260 589	252 979
Comerciais Commercial	3	89 152	86 444
Habitação Housing	14	171 437	166 535
Total	22	646 684	547 085

Detalhe do justo valor e valor líquido contabilístico dos imóveis recebidos em dação ou execução por tipo de ativo: I
 Detail of the fair value and net book value of assets received in payment or execution by type of asset:

31/Dez/22 | 31/Dec/22

Milhares CVE | Thousands CVE

Ativo Assets	Número de Imóveis Number of Properties	Justo valor do Ativo Fair Value of Assets	Valor contabilístico Book value
Terreno Land	8	520 325	520 325
Urbano Urban	7	467 292	467 292
Rural Rural	1	53 033	53 033
Edifícios construídos Buildings constructed	18	271 498	247 363
Comerciais Commercial	3	86 444	51 572
Habitação Housing	15	185 054	195 791
Total	26	791 822	767 687

Detalhe do justo valor e valor líquido contabilístico dos imóveis recebidos em dação ou execução, por tipo de ativo | *Detail of the fair value and net book value of properties received as payment in kind or foreclosure, by type of asset and by seniority*

31/Dez/23 | 31/Dec/23 Milhares CVE | *Thousands CVE*

Tempo decorrido desde a dação / execução <i>Time elapsed since payment in kind / foreclosure</i>	< 1 ano <i>< 1 year</i>	>= 1 ano e < 2,5 anos <i>= 1 year and < 2.5 years</i>	>= 2,5 anos e < 5 anos <i>>= 2.5 years and < 5 years</i>	>= 5 anos <i>>= 5 years</i>	Total <i>Total</i>
Terreno <i>Land</i>	652	-	-	293 453	294 106
Urbano <i>Urban</i>	-	-	-	240 421	240 421
Rural <i>Rural</i>	652	-	-	53 033	53 685
Edifícios construídos <i>Buildings constructed</i>	-	41 480	19 393	192 107	252 979
Comerciais <i>Commercial</i>	-	-	-	86 444	86 444
Habitação <i>Housing</i>	-	41 480	19 393	105 663	166 535
Total	652	41 480	19 393	485 560	547 085

Detalhe do justo valor e valor líquido contabilístico dos imóveis recebidos em dação ou execução, por tipo de ativo | *Detail of the fair value and net book value of properties received as payment in kind or foreclosure, by type of asset and by seniority*

31/Dez/22 | 31/Dec/22 Milhares CVE | Thousands CVE

Tempo decorrido desde a dação / execução <i>Time elapsed since payment in kind / foreclosure</i>	< 1 ano <i>< 1 year</i>	>= 1 ano e < 2,5 anos <i>= 1 year and < 2.5 years</i>	>= 2,5 anos e < 5 anos <i>>= 2.5 years and < 5 years</i>	>= 5 anos <i>>= 5 years</i>	Total <i>Total</i>
Terreno <i>Land</i>	-	-	-	520 325	520 325
Urbano <i>Urban</i>	-	-	-	467 292	467 292
Rural <i>Rural</i>	-	-	-	53 033	53 033
Edifícios construídos <i>Buildings constructed</i>	41 480	26 312	-	203 705	271 498
Comerciais <i>Commercial</i>	-	-	-	86 444	86 444
Habitação <i>Housing</i>	41 480	26 312	-	117 262	185 054
Escritórios <i>Offices</i>	-	-	-	-	-
Outros <i>Others</i>	-	-	-	-	-
Total	41 480	26 312	0	724 030	791 822

NOTA 12 – PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

A decomposição da rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-dez-22 31-Dec-22
■ Propriedades de investimento <i>Investment properties</i>		
Ativos recebidos em recuperação de crédito <i>Assets received in credit recovery</i>	159 878	104 584
Outros ativos de uso não próprio <i>Other assets for non-own use</i>	615 680	723 055
■ Sub-Total <i>Sub-Total</i>	775 558	827 639
■ Ajustamentos de justo valor <i>Fair value adjustments</i>	(49 109)	(49 053)
Total	726 449	778 586

NOTE 12 - INVESTMENT PROPERTIES

The breakdown of this item is shown in the table below:



A variação da rubrica resulta conforme se segue:

The change in the item is as follows:

	Valor
Custo aquisição Acquisition cost	
Saldo a 31/dez/2021 Balance as of 12/31/2021	940 223
Adições Additions	-
Abates e/ou Alienações Write-offs and/or Disposals	(56 413)
Transferências Transfers	(56 171)
Saldo a 31/dez/2022 Balance as of 12/31/2022	827 639
Adições Additions	-
Abates e/ou Alienações Write-offs and/or Disposals	-
Transferências Transfers	(52 080)
Saldo a 31/dez/2023 Balance as of 12/31/2023	775 559
Ajustamentos de justo valor Fair value adjustments	
Saldo a 31/dez/2021 Balance as of 12/31/2021	30 353

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

	Valor
Aumentos <i>Increases</i>	47 931
Reduções <i>Reductions</i>	(628)
Alienações ou abates <i>Disposals or write-offs</i>	(7 304)
Transferências <i>Transfers</i>	(21 299)
Saldo a 31/dez/2022 <i>Balance as of 12/31/2022</i>	49 053
Aumentos <i>Increases</i>	12 656
Reduções <i>Reductions</i>	(13 821)
Alienações ou abates <i>Disposals or write-offs</i>	-
Transferências <i>Transfers</i>	1 222
Saldo a 31/dez/2023 <i>Balance as of 12/31/2023</i>	49 110
Saldo líquido a 31/dez/2023 <i>Net balance as of 12/31/2023</i>	726 449
Saldo líquido a 31/dez/2022 <i>Net balance as of 12/31/2022</i>	778 586





a) O justo valor dos ativos registados nesta rubrica é determinado com base em avaliações realizadas por peritos especializados e independentes, tendo sido selecionado como metodologia o método do rendimento. A técnica de avaliação adotada enquadra-se no nível 3 da hierarquia do justo valor. No caso do edifício BAI Center, o Banco utilizou um procedimento interno para determinar o valor da Propriedade de Investimento com base no método do rendimento. O método baseia-se no desconto para o presente do valor dos cash-flows, que inclui um valor para a reserva de manutenção, a um custo de capital que teve como racional uma média ponderada entre as yields observadas nos mercados africanos e as yields observadas no mercado em Portugal publicados respetivamente pela revista Knight Frank 2023 (mercado africano) e Prime News 2023 (mercado português), como proxy rentabilidade destes investimentos para o mercado cabo-verdiano.

No período findo a 31 de dezembro de 2023, foram transferidos ativos pelo seu justo valor, para rubrica de Outros Ativos Tangíveis (Nota 13).

No período findo a 31 de dezembro de 2023, os rendimentos provenientes do arrendamento destes imóveis ascenderam a 43.872 mCVE (31 de dezembro de 2022: 34.566 mCVE).

a) The fair value of the assets recorded in this item is determined based on appraisals by specialized independent experts, the income method having been selected as the methodology. The valuation technique adopted falls within Level 3 of the fair value hierarchy. In the case of the BAICenter building, the Bank used an internal procedure to determine the value of the Investment Property based on the income method. The method is based on discounting the value of the cash flows to the present, which includes a value for the maintenance reserve, at a cost of capital that was based on a weighted average of the yields observed in the African markets and the yields observed in the Portuguese market, published respectively by Knight Frank 2023 (African market) and Prime News 2023 (Portuguese market), as a proxy for the profitability of these investments for the Cabo Verdean market.

In the period, ended December 31, 2023, assets were transferred at their fair value to Other tangible assets (Note 13).

In the period ended December 31, 2023, rental income from these properties amounted to 43,872 mCVE (December 31, 2022: 34,566 Thousands CVE).

NOTA 13 – OUTROS ATIVOS TANGÍVEIS E ATIVOS INTANGÍVEIS

A decomposição da rubrica de ativos tangíveis é conforme segue:

NOTE 13 - OTHER TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS

The breakdown of tangible assets is as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Imóveis Properties	1 229 707	1 102 542
Edifícios <i>Buildings</i>	831 849	704 684
Obras em imóveis arrendados <i>Construction works in leased property</i>	397 858	397 858
Equipamento: Equipment:	577 882	503 321
Mobiliário e material <i>Furniture and material</i>	131 545	126 448
Maquinas e ferramentas <i>Machines and tools</i>	73 955	45 294
Equipamento informático <i>IT equipment</i>	198 960	168 566
Instalações interiores <i>Indoor installations</i>	1 542	1 542
Veículos <i>Vehicles</i>	98 650	90 690
Equipamento de segurança <i>Safety Equipment</i>	54 686	54 574
Outro equipamento Other equipment	18 544	16 207

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Outros ativos tangíveis <i>Other tangible assets</i>	4 296	4 296
Ativos tangíveis em curso <i>Tangible assets in progress</i>	53 296	45 094
Ativos sob direito de uso (IFRS 16) <i>Assets under right-of-use (IFRS 16)</i>	242 494	221 123
Sub-total <i>Sub-total</i>	2 107 675	1 876 376
Depreciações Acumuladas <i>Accumulated Depreciations</i>	793 778	740 135
Total	1 313 897	1 136 241

A variação da rubrica resulta conforme se segue:

The change in the item is as follows:

	Ativos sob direito de uso (IFRS 16) <i>Assets under right-of-use (IFRS 16)</i>	Imóveis e Equipamento <i>Properties and Equipment</i>	Activos tangíveis em curso <i>Tangible assets in progress</i>	Total <i>Total</i>
Custo aquisição <i>Acquisition cost</i>				
Saldo a 31/dez/2021 <i>Balance as of 12/31/2021</i>	214 363	1 568 071	7 841	1 790 274
Adições <i>Additions</i>	6 761	38 963	40 378	86 102
Transferências <i>Transfers</i>	-	3 125	-3 125	-
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	-	-	-	-
Saldo a 31/dez/2022 <i>Balance as of 12/31/2022</i>	221 123	1 610 159	45 094	1 876 376

	Ativos sob direito de uso (IFRS 16) <i>Assets under right-of-use (IFRS 16)</i>	Imóveis e Equipamento <i>Properties and Equipment</i>	Activos tangíveis em curso <i>Tangible assets in progress</i>	Total <i>Total</i>
Adições <i>Additions</i>	21 371	177 959	31 970	231 300
Transferências <i>Transfers</i>	0	23 767	-23 767	-
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>				0
Saldo a 31/dez/2023 <i>Balance as of 12/31/2023</i>	242 494	1 811 885	53 297	2 107 676
Depreciações <i>Depreciations</i>				
Saldo a 31/dez/2021 <i>Balance as of 12/31/2021</i>	53 040	606 498	-	659 537
Adições <i>Additions</i>	18 638	61 959	-	80 597
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	0	0	-	0
Saldo a 31/dez/2022 <i>Balance as of 12/31/2022</i>	71 678	668 457	-	740 135
Adições <i>Additions</i>		61 774	-	61 774
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	-8 131	0	-	-8 131
Saldo a 31/dez/2023 <i>Balance as of 12/31/2023</i>	63 547	730 231	-	793 780
Saldo líquido a 31/dez/2023 <i>Net balance as of 12/31/2023</i>	178 947	1 081 653	53 297	1 313 897
Saldo líquido a 31/dez/2022 <i>Net balance as of 12/31/2022</i>	149 445	941 701	45 094	1 136 241

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, os ativos por direito de uso decorrem das locações abrangidas pela IFRS 16. O Banco tem contratadas locações de imóveis utilizados pelas agências, os quais são negociados individualmente apresentando diferentes termos e condições.

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, right-of-use assets arose from leases covered by IFRS 16. The Bank has contracted leases for properties used by the branches, which are negotiated individually under different terms and conditions.

A decomposição da rubrica de Outros Ativos Intangíveis é conforme segue:

The breakdown of the Other intangible assets item is as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Sistema tratamento automático de dados <i>Automatic data processing system</i>	393 293	366 486
Activos intangíveis em curso <i>Intangible assets in progress</i>	6 507	23 378
Outros activos intangíveis <i>Other intangible assets</i>	4 696	4 696
Sub-Total Sub-Total	404 496	394 560
Depreciações Acumuladas <i>Accumulated Depreciations</i>	215 105	177 115
Total	189 392	217 445

	Sistema tratamento automático de dados <i>Automatic data processing system</i>	Activos intangíveis em curso <i>Intangible assets in progress</i>	Outros activos intangíveis <i>intangible assets</i>	Total <i>Total</i>
Custo aquisição Acquisition cost				
Saldo a 31/12/2021 Balance as of 12/31/2021	333 404	10 228	4 696	348 328
Adições <i>Additions</i>	33 082	13 150	-	46 232
Transferências <i>Transfers</i>		-	-	-
Saldo a 31/12/2022 Balance as of 12/31/2022	366 486	23 378	4 696	394 560
Adições <i>Additions</i>	79	9 858	-	9 937
Transferências <i>Transfers</i>	26 729	-26 729	-	-
Saldo a 31/12/2023 Balance as of 12/31/2023	393 294	6 507	4 696	404 496
Depreciações <i>Depreciations</i>				
Saldo a 31/12/2021 Balance as of 12/31/2021	132 700	-	4 696	137 396
Adições <i>Additions</i>	39 720	-	-	39 720
Saldo a 31/12/2022 Balance as of 12/31/2022	172 420	-	4 696	177 115
Adições <i>Additions</i>	37 989	-	-	37 989

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

	Sistema tratamento automático de dados <i>Automatic data processing system</i>	Activos intangíveis em curso <i>Intangible assets in progress</i>	Outros activos intangíveis <i>intangible assets</i>	Total <i>Total</i>
Saldo a 31/12/2023 <i>Balance as of 12/31/2023</i>	210 409	-	4 696	215 104
Saldo líquido a 31-Dez-2023 <i>Net balance as of 12/31/2023</i>	182 885	6 507	-	189 392
Saldo líquido a 31-Dez-2022 <i>Net balance as of 12/31/2022</i>	194 067	23 378	-	217 445

NOTA 14 – ATIVOS E PASSIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES E DIFERIDOS

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo apresentado na rubrica de Ativos por Impostos Correntes, no montante de mCVE 6.115, resulta do montante de imposto a ser reembolsado pelo Estado, em resultado de regularizações às comissões da Mastercard cobradas indevidamente.

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo apresentado na rubrica de Ativos por impostos diferidos, no montante de mCVE .686 (31 de dezembro de 2022: mMCV 46.465), resulta de diferenças temporárias dedutíveis entre o valor contabilístico da carteira de crédito e de títulos de dívida e a sua base fiscal, utilizada na determinação do lucro tributável.

NOTE 14 - ASSETS AND LIABILITIES BY CURRENT AND DEFERRED TAXES

As of December 31, 2023, the balance of mCVE 6,115 under the current tax assets heading results from the amount of tax to be reimbursed by the State as a result of adjustments to unduly charged Mastercard commissions.

As of December 31, 2023, the balance shown under the item Deferred tax assets, is in the amount of mCVE. 686 (December 31, 2022: mMCV 46,465), results from deductible temporary differences between the book value of the credit portfolio and debt securities and their tax base, used in determining taxable income.

	31-Dez-23 <i>31-Dec-23</i>	31-Dez-22 <i>31-Dec-22</i>
Ativos por impostos correntes: <i>Current tax assets:</i>	6 115	0
Retenções na fonte por conta do imposto <i>Withholding tax rents</i>	6 115	0

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Pagamentos por conta IRPC <i>Payments on account of IRPC</i>	0	0
Ativos por impostos diferidos: <i>Deferred tax assets:</i>	44 686	46 465
Por diferenças temporárias em activos <i>For temporary differences in assets</i>	44 686	46 465
Total	50 801	46 465

Os movimentos na rubrica dos Ativos por impostos diferidos resumem no quadro que se segue:

The movements under deferred tax assets are summarized in the table below:

	Resultado líquido do exercício <i>Net Result for the Year</i>	Reservas de reavaliação IFRS 9 <i>Revaluation reserves IFRS 9</i>	Capital Capital Outros resultados transitados <i>Other retained earnings</i>	Total <i>Total</i>
Ativos por impostos diferidos <i>Deferred tax assets</i>				
Saldo a 31/12/2021 <i>Balance as of 12/31/2021</i>	26 639	16 451	0	43 090
Aumentos <i>Increases</i>	3 375	0	0	3 375
Saldo a 31/12/2022 <i>Balance as of 12/31/2022</i>	30 014	16 451	0	46 465
Diminuição <i>Reduction</i>	-1 780	0	0	-1 780
Saldo a 31/12/2023 <i>Balance at 31/12/2023</i>	28 234	16 451	0	44 686

Em 31 de dezembro de 2023 o saldo apresentado na rubrica de Passivos por Impostos Correntes, no montante 2.203 mCVE (31 de dezembro de 2022: 1.673 mCVE), resulta da estimativa dos impostos apurados pela aplicação do CIRPC.

As of December 31, 2023, the balance shown under the item Current tax liabilities, amounting to 2,203 mCVE (December 31, 2022: 1,673 mCVE), results from the estimated taxes calculated by applying the CIRPC.

NOTA 15 – OUTROS ATIVOS E PASSIVOS

A decomposição da rubrica Outros Ativos encontra-se no quadro que se segue:

NOTE 15 - OTHER ASSETS AND LIABILITIES

The breakdown of Other Assets is shown in the table below:

31.Dez.2023

	Valor bruto <i>Gross value</i>	Provisões e imparidade <i>Provisions and impairment</i>	Valor líquido <i>Net value</i>
Outros Ativos <i>Other Assets</i>	629 549	11 598	617 952
Devedores residentes <i>Resident debtors</i>	333 236	0	333 236
Devedores não residentes <i>Non-resident debtors</i>	6 565	0	6 565
Devedores aplicações diversas <i>Debtors various applications</i>	3 091	0	3 091
Ativos por recuperação de crédito <i>Assets for credit recovery</i>	284 529	11 598	272 932
Outros Ativos <i>Other Assets</i>	2 128	0	2 128
Despesas com encargo diferido <i>Deferred charges</i>	95 741	0	95 741
Seguros <i>Insurance</i>	1 927	0	1 927
Outros <i>Others</i>	93 814	0	93 814
Outras contas de regularização <i>Other regularization accounts</i>	254 309	41 706	212 603
Outras operações a regularizar <i>Other operations to be settled</i>	254 309	41 706	212 603
Total de Outros Ativos <i>Total Other Assets</i>	979 599	53 304	926 295

	Valor bruto <i>Gross value</i>	Provisões e imparidade <i>Provisions and impairment</i>	Valor líquido <i>Net value</i>
Outros Ativos <i>Other Assets</i>	641 114	11 598	629 517
Devedores residentes <i>Resident debtors</i>	125 587	0	125 587
Devedores não residentes <i>Non-resident debtors</i>	2 224	0	2 224
Devedores aplicações diversas <i>Debtors various applications</i>	3 091	0	3 091
Ativos por recuperação de crédito <i>Assets for credit recovery</i>	508 972	11 598	497 374
Outros Ativos <i>Other Assets</i>	1 239	0	1 239
Outros Rendimentos a Receber <i>Other Income Receivable</i>	3 284	0	3 284
Por linhas de crédito irrevogáveis <i>Through irrevocable credit lines</i>	210	0	210
Outros rendimentos a receber <i>Other income receivable</i>	3 074	0	3 074
Despesas com encargo diferido <i>Deferred charges</i>	69 167	0	69 167
Seguros <i>Insurance</i>	1 798	0	1 798
Outros <i>Others</i>	67 370	0	67 370
Outras contas de regularização <i>Other regularization accounts</i>	150 004	33 925	116 079
Outras operações a regularizar <i>Other operations to be settled</i>	150 004	33 925	116 079
Total de Outros Ativos <i>Total Other Assets</i>	863 569	45 523	818 046

A 31 de dezembro de 2023, o saldo apresentado na rubrica devedores residentes inclui 86.745 mCVE (31 de dezembro de 2022: 98.745 mCVE) referentes ao valor das obras realizadas na anterior sede do Banco, adiantada pelo BAICV, por conta do proprietário do edifício (Sonangol Cabo Verde, S.A.), cujo valor tem sido amortizado mensalmente por este último.

Em 31 de dezembro de 2023, o montante registado em Outras Operações a Regularizar diz respeito essencialmente a movimentos que são saldados nos meses seguintes, nomeadamente contas de compensação de cartões internacionais Visa e Mastercard. De referir que existe um valor a receber de cerca de 38 milhões da Mastercard decorrente de comissões liquidadas em anos anteriores

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo da rubrica de Imparidade de Outros Ativos ascende ao montante de mCVE 45.523 (31 de dezembro de 2022: 45.523 mCVE).

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo apresentado na sub-rubrica de Ativos por Recuperação de Crédito, inclui o montante bruto de 284.529 mCVE (31 de dezembro de 2022: 508.972 mCVE), referente a imóveis cujo prazo espectável para sua venda é superior a um ano.

As of December 31, 2023, the balance shown under Resident Debtors includes 86,745 mCVE (December 31, 2022: 98,745 mCVE) relating to the value of the work carried out on the Bank's former head office, advanced by BAICV on behalf of the building's owner (Sonangol Cabo Verde, S.A.), the value of which has been amortized monthly by the latter.

As of December 31, 2023, the amount recorded under Other transactions to be settled essentially refers to movements that are settled in the following months, namely Visa and Mastercard international card clearing accounts. It should be noted that there is a receivable of around 38 million from Mastercard arising from commissions settled in previous years

As of December 31, 2023, the balance of Other Assets Impairment amounts to mCVE 45,523 (December 31, 2022: 45,523 Thousands CVE).

As of December 31, 2023, the balance shown under Credit Recovery Assets, comprises the gross amount of 284,529 mCVE (December 31, 2022: 508,972 mCVE), referring to real estate whose saleable term is greater than one year.

31.Dez.2022

	Ativos por recuperação de crédito <i>Credit recovery assets</i>	Outras operações a regularizar <i>Other operations to be regularized</i>	Total <i>Total</i>
Saldo em 01 de Janeiro de 2022 <i>Balance as of January 1, 2022</i>	2429	33 925	36 354
Reforços <i>Reinforcements</i>	9169	0	9 169
Saldo em 31 de Dezembro de 2022 <i>Balance as of December 31, 2022</i>	11 598	33 925	45 523
Reforços <i>Reinforcements</i>	0	7 781	7 781
Utilizações <i>Uses</i>	0	0	0

	Ativos por recuperação de crédito <i>Credit recovery assets</i>	Outras operações a regularizar <i>Other operations to be regularized</i>	Total <i>Total</i>
Reversões <i>Reversals</i>	0	0	0
Saldo em 31 de dezembro de 2023 <i>Balance as of December 31, 2023</i>	11 598	41 706	53 304

A 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2023, a decomposição da rubrica Outros Passivos encontra-se no quadro que se segue:

As of December 31, 2023, and December 31, 2023, the breakdown of Other Liabilities item is shown in the table below:

	31-Dez-23 <i>31-Dec-23</i>	31-Dez-22 <i>31-Dec-22</i>
Credores e Outros Recursos <i>Creditors and Other Resources</i>	273 439	228 312
Retenção imposto na fonte <i>Deduction of tax at source</i>	34 086	37 905
Contribuição para a Previdência Social <i>Contribution to Social Security</i>	4 884	4 357
Cobrança por conta de terceiros <i>Collection on behalf of third parties</i>	94	178
Fornecedores diversos <i>Miscellaneous Suppliers</i>	12 352	332
Outros credores <i>Other creditors</i>	29 617	24 190
Passivos de locação (IFRS 16) <i>Lease liabilities (IFRS 16)</i>	192 405	161 350
Encargos a Pagar <i>Orders to be paid</i>	39 730	36 361

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Por gastos com o pessoal <i>For staff-related costs</i>	17 767	12 445
Por gastos gerais administrativos <i>For general administrative expenses</i>	21 963	23 916
Outras Contas de Regularização <i>Other Regularization Accounts</i>	16 696	3 299
Outras operações a regularizar <i>Other operations to be settled</i>	16 696	3 299
Total de Outros Passivos <i>Total Other Liabilities</i>	329 865	267 972

A retenção dos impostos a entregar ao Estado refere-se essencialmente ao imposto sobre rendimentos de trabalho dependente, sobre rendimentos prediais, de capitais e IVA.

The withholding of taxes to be paid to the State essentially refers to the tax on income from employment, income from property, capital, and VAT.

A contribuição para a previdência social corresponde à aplicação de uma taxa de 24,5% (16% por conta da entidade patronal e 8,5% da responsabilidade do empregado) sobre as remunerações liquidadas em dezembro de 2023, a qual deverá ser entregue em janeiro de 2024.

The social security contribution corresponds to the application of a rate of 24.5% (16% on behalf of the employer and 8.5% of the employee's liability) on the remunerations paid in December 2023, which should be delivered in January 2024.

O saldo apresentado em Fornecedores diversos é resultante de aquisição de bens e serviços, cujas faturas aguardam liquidação, a qual deverá ocorrer no primeiro semestre de 2024.

The balance shown under Sundry Suppliers results from the acquisition of goods and services, whose invoices are pending settlement, which should occur in the first half of 2024.

Os custos a pagar ao pessoal são acréscimos de gastos com o pessoal, relativamente às férias e férias vencidas não gozadas, e que serão regularizadas em períodos seguintes.

The costs payable to staff are accrued vacation and overdue vacation not taken, and which will be settled in subsequent periods.

Os passivos de locação operacional (IFRS 16) no montante de 192.405 mCVE (31 de dezembro de 2021: 161.350 mCVE), decorrem das locações operacionais abrangidas pela IFRS 16 e dizem respeito ao registo do valor atual dos montantes a pagar ao abrigo dos contratos de arrendamento dos espaços para instalação das agências e do edifício onde se encontram os serviços centrais do Banco.

Operating lease liabilities (IFRS 16) amounting to 192,405 mCVE (December 31, 2021: 161,350 mCVE), arise from operating leases covered by IFRS 16 and refer to the recording of the present value of the amounts payable under the lease contracts of the premises for the installation of branches and the building where the Bank's central services are located.

NOTA 16 – RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS

A decomposição desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>		
Recursos do Banco de Cabo Verde <i>Resources of Banco de Cabo Verde</i>	1 141 000	2 491 000
Empréstimos <i>Loans</i>	1 141 000	2 491 000
Juros a pagar <i>Interest to pay</i>	10 298	24 083
Total recursos de bancos centrais <i>Total resources from central banks</i>	1 151 298	2 515 083

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o saldo de recursos de bancos centrais resulta de financiamentos obtidos no Banco de Cabo Verde, através da utilização da linha disponibilizada como medida de mitigação dos efeitos da pandemia provocados pela COVID-19.

NOTE 16 – RESOURCES FROM CENTRAL BANKS

The breakdown of this item is shown in the table below:

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the balance of central bank resources results from financing obtained from the Central Bank of Cabo Verde, through the use of the line made available as a mitigation measure for the effects of the pandemic caused by COVID-19.

O escalonamento dos recursos de outras instituições de crédito por prazos de vencimento é como segue:

The breakdown of Resources of other credit institutions by maturity is as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	-	1 372 343
Entre 1 ano e 5 anos <i>Between 1 year and 5 years</i>	1 151 298	1 142 740
Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	-	-
Total	1 151 298	2 515 083

Os recursos obtidos no Banco Central de Cabo Verde são contratados na moeda Escudos Cabo-Verdianos.

The funds obtained from the Central Bank of Cabo Verde are contracted in Cabo Verde Escudos.

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cabo Verde Escudos</i>	1 151 298	2 515 083
Total	1 151 298	2 515 083

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, os empréstimos obtidos no Banco de Cabo Verde são garantidos por penhora de títulos de dívida pública cabo-verdiana (Nota 9).

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the loans obtained from the Central Bank of Cabo Verde are secured by pledges of Cabo Verde government public debt securities (Note 9).

NOTA 17 – RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

A decomposição desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

NOTE 17 - RESOURCES OF OTHER CREDIT INSTITUTIONS

The breakdown of this item is shown in the table below:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Recursos de Instituições de Crédito no país <i>Resources of Credit Institutions in the country</i>	1 033	9
Depósitos à ordem <i>Demand deposits</i>	1 033	9
Recursos de Instituições de Crédito no estrangeiro <i>Resources of Credit Institutions Abroad</i>	5 199 371	4 910 897
Depósitos à ordem <i>Demand deposits</i>	824 341	682 406
Depósitos à prazo <i>Term deposits</i>	230 346	230 346
Empréstimos <i>Loans</i>	4 040 996	3 998 145
Outros recursos <i>Other resources</i>	103 688	0
Juros a pagar <i>Interest to pay</i>	5 913	6 348
Total Recursos de Outras IC's <i>Total Resources of Other CI's</i>	5 206 317	4 917 253

O escalonamento dos Recursos de outras instituições de crédito por prazos de vencimento é como segue:

The breakdown of Resources of other credit institutions by maturity is as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
À vista <i>In sight</i>	934 975	688 762
Até três meses <i>Up to three months</i>	3 489 671	2 036 455
De três a seis meses <i>From three to six months</i>	230 346	1 640 711
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	551 325	551 325
Total	5 206 317	4 917 253

Os depósitos a prazo e outros empréstimos de outras instituições de crédito apresentavam a seguinte estrutura por moeda:

The term deposits and other loans of other credit institutions had the following structure by currency:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cabo Verde Escudos</i>	29 721	27 772
Em Euros <i>In Euros</i>	4 167 775	4 467 168
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In United States Dollars</i>	1 008 820	422 313
Total	5 206 317	4 917 253

NOTA 18 – RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

A decomposição da rubrica resume-se no quadro que se segue:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Recursos do Setor Público Administrativo General Government Sector Resources	5 761 034	5 484 557
Depósitos à ordem Demand deposits	2 711 034	2 414 557
Depósitos a prazo Term deposits	3 050 000	3 070 000
Recursos de Residentes Resident Resources	11 383 567	9 464 987
Depósitos à ordem Demand deposits	7 322 140	6 609 038
Depósitos a prazo Term deposits	4 061 426	2 855 948
Recursos de Emigrantes Migrant Resources	1 304 678	998 976
Depósitos à ordem Demand deposits	341 320	283 602
Depósitos a prazo Term deposits	963 358	715 374
Recursos de Não Residentes Non-resident Resources	458 946	579 053
Depósitos à ordem Demand deposits	408 088	471 602

NOTE 18 - CUSTOMER RESOURCES AND OTHER LOANS

The breakdown of the item is summarized in the table below:

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →



	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Depósitos a prazo <i>Term deposits</i>	50 858	107 450
Juros a pagar <i>Interest to pay</i>	222 317	121 761
Outros recursos de clientes (cheques e ordens a pagar) <i>Other customer resources (checks and orders to be paid)</i>	91 511	330 890
Total de Recursos de Clientes <i>Total Customer Resources</i>	19 222 053	16 980 223

O escalonamento dos recursos de clientes e outros empréstimos por prazos de vencimento é como segue:

The breakdown of Customer Funds and other loans by maturity is as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
À vista <i>In sight</i>	11 096 410	10 231 451
Até três meses <i>Up to three months</i>	440 343	644 775
De três a seis meses <i>From three to six months</i>	166 076	421 234
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	1 214 739	1 342 181
Entre 1 ano e 5 anos <i>Between 1 year and 5 years</i>	4 174 726	4 274 794
Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	2 129 757	65 787
Total	19 222 053	16 980 223

Os depósitos a prazo de clientes e outros empréstimos apresentavam a seguinte estrutura por moeda:

The term deposits from customers and other loans, presented the following structure by currency:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cabo Verde Escudos</i>	17 608 634	15 198 398
Em Euros <i>In Euros</i>	928 850	883 753
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In United States Dollars</i>	677 303	702 694
Outras <i>Others</i>	7 265	195 377
Total	19 222 053	16 980 223

NOTA 19 - PROVISÕES

NOTE 19 - PROVISIONS

A decomposição do saldo desta rubrica encontra-se no quadro que se segue

The breakdown of the balance of this item is shown in the following table

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Provisões para garantias e compromissos assumidos <i>Provisions for guarantees and commitments</i>		
Stage 1	1 798	1 072
Stage 2	368	285
Stage 3	0	0
Total	2 166	1 357

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, as provisões apresentam os seguintes movimentos:

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the provisions show the following movements:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Saldo inicial Opening balance	1 357	1 660
Reforços <i>Reinforcements</i>	63 383	5 760
Reversões <i>Reversals</i>	-62 574	-6 064
Transferências <i>Transferences</i>		0
Saldo final Final balance	2 166	1 357

O montante provisionado para garantias prestadas e outros compromissos assumidos resultam da aplicação da política contabilística divulgada na Nota 2.

The amount provisioned for guarantees provided and other commitments undertaken, result from the application of the accounting policy disclosed in Note 2.

Os montantes das exposições encontram-se divulgados na Nota 36.

The amounts of the exposures are disclosed in Note 36.

NOTA 20 – OUTROS PASSIVOS SUBORDINADOS

A decomposição do saldo desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

NOTE 20 - OTHER SUBORDINATED LIABILITIES

The breakdown of the balance of this item is shown in the table below:

31.Dez.2023 | 31/Dec/23

	Data emissão Date of issue	Moeda Currency	Valor Nominal Nominal Value	Justo valor (incial) Fair value (initial)	Juros Interest	Valor balanço Balance Sheet Value	Maturidade Maturity
Obrigações subordinadas <i>Subordinated bonds</i>	2019	CVE	500 000	500 000	667	500 667	2025
Suprimentos <i>Supplies</i>	2021	EUR	661 590	131 466	17 282	148 749	2051
Total			1 161 590	631 466	17 949	649 415	

31.Dez.2022 | 31/Dec/22

	Data emissão Date of issue	Moeda Currency	Valor Nominal Nominal Value	Justo valor (incial) Fair value (initial)	Juros Interest	Valor balanço Balance Sheet Value	Maturidade Maturity
Obrigações subordinadas <i>Subordinated bonds</i>	2019	CVE	500 000	500 000	667	500 667	2025
Suprimentos <i>Supplies</i>	2021	EUR	661 590	131 466	11 044	142 510	2051
Total			1 161 590	631 466	11 711	643 177	

O escalonamento dos passivos subordinados por prazos de vencimento residual é como segue:

The breakdown of subordinated liabilities by residual maturity is as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	-	-
Entre 1 ano e 5 anos <i>Between 1 year and 5 years</i>	500 667	500 667
Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	148 749	142 510
Total	649 415	643 177

Os passivos subordinados apresentavam a seguinte estrutura por moeda:

The subordinated liabilities, were structured by currency as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cabo Verde Escudos</i>	500 667	500 667
Em Euros <i>In Euros</i>	148 749	142 510
Total	649 415	643 177

No exercício de 2022, o Banco contraiu um financiamento junto da casa-mãe no montante de 661.590 mCVE, no âmbito da aquisição do edifício BAI Center onde se situa a sua Sede.

In 2022, the Bank borrowed 661,590 mCVE from its parent company to acquire the BAI CENTER building where its head office is located.

As condições do contrato de suprimentos são apresentadas conforme se segue:

The terms of the procurement contract are presented as follows:

	Emissão Issue	Maturidade Maturity	Moeda Currency	Taxa Rate	Valor Nominal Nominal Value	Justo valor (inicial) Fair value (initial)	Diferença justo valor Fair value difference
Suprimentos <i>Supplies</i>	31-ago-21	31-ago-51	EUR	Euribor 12M + 1% Cap: 1,5%	661 590	131 466	530 124
Total					661 590	131 466	530 124

O Banco procedeu ao reconhecimento inicial do contrato pelo seu justo valor, tendo a diferença entre o justo valor e o valor nominal do empréstimo, no montante de 530.124 mCVE, sido reconhecido em capitais próprios na rubrica de Outros instrumentos de capital.

The Bank initially recognized the contract at fair value, and the difference between the fair value and the nominal value of the loan, in the amount of 530,124 mCVE, was recognized in equity under Other equity instruments.

O justo valor do instrumento financeiro foi apurado segundo o nível 3 da hierarquia do justo valor, aplicando como metodologia o desconto dos cash-flow do contrato a uma taxa de juro de mercado.

The fair value of the financial instrument was determined according to level 3 of the fair value hierarchy, applying as methodology the discount of the cash-flows of the contract at a market interest rate.

A taxa de mercado utilizada para determinação do justo valor do instrumento financeiro, na data de início do contrato, foi determinada através de obtenção de uma taxa de juros sem risco, para o prazo de 30 anos (utilizado a taxa de emissão de dívida Alemã de 0,48%), acrescido de um prémio de risco de longo prazo (utilizado a prémio de risco atribuído a Cabo Verde pelo Damodaran, 6,43%). Nesse sentido, foi apurada uma taxa de mercado de 6,91%.

The market rate used to determine the fair value of the financial instrument, at the starting date of the contract, was determined by obtaining a risk-free interest rate for the 30-year term (using the German debt issue rate of 0.48%), plus a long-term risk premium (using the risk premium attributed to Cabo Verde by Damodaran, 6.43%). In this regard, a market rate of 6.91% was determined.

A utilização de diferentes metodologias ou de diferentes pressupostos ou julgamentos na aplicação de determinado modelo poderia originar valorizações diferentes do apurado segundo os pressupostos assumidos.

The use of different methodologies or different assumptions or judgments in the application of a given model could lead to different valuations from those determined under the assumptions made."

É apresentado na tabela seguinte uma análise de sensibilidade do justo valor do contrato, em função da variação na taxa de juro de mercado:

The following table presents a sensitivity analysis of the fair value of the contract, according to the change in the market interest rate:



Análise de sensibilidade <i>Sensitivity analysis</i>	+200 pbs	+100 pbs	-100 pbs	-200 pbs
Valor Nominal <i>Nominal Value</i>	661 590	661 590	661 590	661 590
Justo valor <i>Fair value</i>	86 127	105 797	165 149	209 574
Diferença justo valor <i>Fair value difference</i>	575 463	555 793	496 441	452 016

NOTA 21 – CAPITAL

A estrutura acionista do Banco a 31 de dezembro de 2023 e a 31 de dezembro de 2022 era a seguinte:

NOTE 21 – CAPITAL

The Bank's shareholder structure as of December 31, 2023, and December 31, 2022 was as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23			31-Dez-22 31-Dec-22		
	%	Nº Ações <i>No. of Shares</i>	Valor nominal <i>Nominal value</i>	%	Nº Ações <i>No. of Shares</i>	Valor nominal <i>Nominal value</i>
Banco Angolano de Investimentos, S.A.	81,63	1 707 987	1 707 987	81,63	1 707 987	1 707 987
Sonangol Cabo Verde – Sociedade de Investimentos, S.A.	9,20	192 505	192 505	9,20	192 505	192 505
Silvino Manuel da Luz	7,33	153 340	153 340	7,33	153 340	153 340
SOGEI – Sociedade de Gestão de Investimentos, SA	0,89	18 553	18 553	0,89	18 553	18 553
Own shares (Note 25)	0,96	20 000	20 000	0,96	20 000	20 000
Total	100,00	2 092 385	2 092 385	100,00	2 092 385	2 092 385

Em 31 de dezembro de 2023 o capital é constituído por 2.092.385 ações de valor nominal de 1.000\$00 (mil escudos cabo-verdianos) cada, totalmente realizado.

Nenhum dos membros dos órgãos sociais detém participação no capital do Banco. O Banco cumpriu durante o período com todos os requisitos de capital imposto pelo Banco de Cabo Verde.

As of December 31, 2023, the capital consists of 2,092,385 fully paid-up shares with a nominal value of 1,000\$00 (one thousand Cabo Verdean escudos) each.

*None of the members of the governing bodies holds an interest in the capital of the Bank.
During the period, the Bank complied with all capital requirements imposed by the Central Bank of Cabo Verde.*

NOTA 22 – PRÉMIOS DE EMISSÃO

A decomposição do saldo desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31-Dez-23 <i>31-Dec-23</i>	31-Dez-22 <i>31-Dec-22</i>
Prémios de emissão <i>Share premium</i>		
Instrumentos de capital <i>Equity instruments</i>	8 750	8 750
Instrumentos de dívida <i>Debt instruments</i>	-	-
Total	8 750	8 750

NOTE 22 - ISSUE PREMIUMS

The breakdown of the balance of this item is shown in the table below:

NOTA 23 – INSTRUMENTOS DE CAPITAL

A decomposição do saldo desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31-Dez-23 <i>31-Dec-23</i>	31-Dez-22 <i>31-Dec-22</i>
Outros instrumentos de capital <i>Other equity instruments</i>	530 124	530 124

NOTE 23 - EQUITY INSTRUMENTS

The breakdown of the balance of this item is shown in the table below:

NOTA 24 - AÇÕES PRÓPRIAS

A decomposição desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	Quantidade Quantity	Preço Price	Montante Amount
Saldo em 31 de Dezembro de 2022 Balance as of December 31, 2022	-	-	-
Aquisições Acquisitions	20 000	1,000	20 000
Alienações Disposals	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2023 Balance as of December 31, 2023	20 000	1,000	20 000

Durante o exercício de 2022, o Banco adquiriu em processo de recuperação de dívidas de terceiros, 20.000 ações próprias ao preço de 1.000 escudos cabo-verdianos, que corresponde ao seu valor nominal.

Em 31 de dezembro de 2023 o montante de ações próprias corresponde a 0,96% do capital social (Nota 21).

NOTE 24 - OWN SHARES

The breakdown of this item is shown in the table below:

During the 2022 financial year, the Bank acquired 20,000 of its own shares at a price of 1,000 Cabo Verde escudos, which corresponds to their nominal value.

On December 31, 2023, the amount of own shares corresponds to 0.96% of the share capital (Note 21).

NOTA 25 – OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS

A decomposição do saldo desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings		
Reservas legais <i>Legal reserves</i>	44 170	38 375
Reservas estatutárias <i>Statutory reserve</i>	29 108	24 472
Outras reservas <i>Other reserves</i>	174 779	144 645
Resultados transitados <i>Retained earnings</i>	0	0
Total	248 056	207 492

NOTE 25 - OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS

The breakdown of the balance of this item is shown in the table below:

NOTA 26 – MARGEM FINANCEIRA

A saldo da Margem Financeira decompõe-se como se segue:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Juros e Rendimentos Similares Interests and Similar Income	1 140 604	1 027 563
Aplicações em IC's <i>Investments in IC's</i>	58 820	4 374
Crédito a clientes <i>Customer credit</i>	802 813	715 756

NOTE 26 - NET INTEREST INCOME

The balance of the Net Interest Income is broken down as follows:

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Ativos financeiros <i>Financial assets</i>	278 971	307 434
Juros e Encargos Similares <i>Interests and Similar Charges</i>	267 676	227 216
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	16 812	11 865
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	31 623	18 142
Recursos de clientes <i>Customer Resources</i>	175 714	145 876
Passivos subordinados <i>Subordinated liabilities</i>	36 440	44 333
Outros juros e encargos similares (IFRS 16) <i>Other interest and similar charges (IFRS 16)</i>	7 088	7 000
Margem Financeira <i>Net Interest Income</i>	872 928	800 347

NOTA 27 – RENDIMENTOS E ENCARGOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES

NOTE 27 - INCOME AND CHARGES FOR SERVICES AND COMMISSIONS

A rubrica resulta como se segue:

The item is as follows:

	31-Dez-23 <i>31-Dec-23</i>	31-Dez-22 <i>31-Dec-22</i>
Rendimentos com serviços e comissões: <i>Income from services and commissions:</i>	183 639	166 258
Garantias prestadas <i>Guarantees provided</i>	13 411	8 639
Serviços prestados <i>Services provided</i>	127 956	113 381
Operações realizadas por conta de terceiros <i>Operations carried out on behalf of third parties</i>	19 485	25 153

Continua na Página seguinte →
Continued on Next Page

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Outras <i>Others</i>	22 786	19 085
Encargos com serviços e comissões: <i>Charges for services and commissions:</i>	66 950	69 005
Serviços bancários prestados por terceiros <i>Banking services provided by third parties</i>	8 233	11 255
Por operações realizadas por terceiros <i>By operations carried out by third parties</i>	7 579	6 678
Outras <i>Others</i>	51 138	51 072
Comissões líquidas <i>Net commissions</i>	116 689	97 254

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo apresentado na rubrica de encargos com serviços e comissões inclui os encargos relacionados com os cartões internacionais.

As of December 31, 2023, the balance recorded under charges for services and commissions includes the charges related to international cards.

NOTA 28 – RESULTADOS DE ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO

NOTE 28 – RESULTS OF FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST

O saldo da rubrica compreende como se segue:

The balance of the item comprises the following:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Rendimentos de ativos financeiros ao custo amortizado: <i>Income from financial assets at amortized cost:</i>	13 109	2 387
Títulos de dívida <i>Debt securities</i>	13 109	2 387
Encargos de ativos financeiros ao custo amortizado: <i>Charges on financial assets at amortized cost:</i>	3 035	3 907
Títulos de dívida <i>Debt securities</i>	3 035	3 907
Resultados de ativos financeiros ao custo amortizado <i>Results of financial assets at amortized cost</i>	10 074	-1 521

NOTA 29 – RESULTADOS DE ATIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

A 31 de dezembro de 2023 o saldo da rubrica compreende as variações de justo valor do derivado conforme se segue:

NOTE 29 – RESULTS FROM FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

As of December 31, 2023, the balance of the item includes the changes in the fair value of the derivative as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Ganhos em ativos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Gains on financial assets at fair value through profit or loss</i>	12	844
Ganhos em derivados de cobertura <i>Gains on hedge derivatives</i>	12	844
Perdas em ativos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Losses on financial assets at fair value through profit or loss</i>	2 389	-
Perdas em derivados de cobertura <i>Losses on hedge derivatives</i>	2 389	-
Resultados em ativos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Results in financial assets at fair value through profit or loss</i>	-2 377	844

NOTA 30 – RESULTADOS DE REAVLIAÇÃO CAMBIAL

O saldo da rubrica compreende como se segue:

NOTE 30 – FOREIGN EXCHANGE REVALUATION RESULTS

The balance of the item comprises the following:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Ganhos em operações cambiais Gains in foreign exchange transactions:	2 418 357	2 967 715
Na posição cambial à vista <i>In the spot currency position</i>	2 418 357	2 967 715
Perdas em operações cambiais: Losses on foreign exchange transactions:	2 415 058	2 966 985
Na posição cambial à vista <i>In the spot currency position</i>	2 415 058	2 966 985
Resultados de reavaliação cambial Foreign exchange revaluation results	3 299	730

NOTA 31 – RESULTADOS DE ALIENAÇÃO DE OUTROS ATIVOS

O saldo apresentado nesta rubrica decompõe-se como segue:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Ganhos realizados Realized gains	-	-
Outros ativos tangíveis <i>Other tangible assets</i>	-	-
Perdas realizadas Realized losses	1 141	4 291
Outros ativos tangíveis <i>Other tangible assets</i>	1 141	4 291
Resultados de alienação de outros ativos Results from the disposal of other assets	-1 141	-4 291

NOTE 31 – RESULTS FROM THE DISPOSAL OF OTHER ASSETS

The balance shown under this item breaks down as follows:

NOTA 32 – OUTROS RESULTADOS EXPLORAÇÃO

O saldo apresentado nesta rubrica decompõe-se como segue:

NOTE 32 – OTHER OPERATING RESULTS

The balance shown under this item breaks down as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Rendimentos de exploração por: Operating income per:	59 314	55 515
Ganhos em activos não financeiros Net gains on non-financial assets	59 314	55 515
Propriedades de investimento <i>Investment properties</i>	56 138	44 309
Outros activos tangíveis <i>Other intangible assets</i>	350	2 351
Outros ganhos e rendimentos operacionais <i>Other operating income and gains</i>	2 827	8 855
Gastos de exploração por: Exploration expenses on:	55 356	34 548
Quotizações e donativos <i>Contributions and donations</i>	11 048	4 457
Outros impostos <i>Other taxes</i>	7 847	7 111
Propriedades de investimento <i>Investment properties</i>	8 745	6 215
Multas e outras penalidades legais <i>Fines and other legal penalties</i>	22 816	4 496

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →



	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Gastos de exercícios anteriores <i>Expenses from previous years</i>	0	11 877
Falhas na gestão e execução de procedimentos <i>Failure to manage and execute procedures</i>	1 864	0
Outros <i>Others</i>	3 036	391
Outros resultados de exploração <i>Other operating results</i>	3 958	20 968

Os ganhos registados na rubrica Propriedades de Investimento descreveram um aumento por via dos recebimentos referentes à exploração dos imóveis devidamente autorizados pelo regulador.

The gains recorded under Investment Properties showed an increase due to receipts from the operation of properties duly authorized by the regulator.

NOTA 33 – CUSTOS COM O PESSOAL

A rubrica resulta conforme se segue:

NOTE 33 - STAFF-RELATED COSTS

The item is as follows:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Remuneração dos órgãos de gestão <i>Remuneration of management bodies</i>	52 083	51 528
Remuneração Mensal <i>Monthly Remuneration</i>	37 899	34 412
Subsídios <i>Subsidies</i>	8 039	7 073
Outras remunerações <i>Other remuneration</i>	6 145	10 043

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Remuneração dos empregados Compensation of employees	244 317	227 304
Remuneração mensal Monthly remuneration	160 612	142 669
Remunerações adicionais Additional remunerations	559	7 907
Subsídios Subsidies	83 146	76 728
Outras remunerações Other remuneration	0	0
Encargos sociais obrigatórios Mandatory social charges	39 709	38 246
Providência Social Social Providence	39 042	37 963
Seguro de acidentes de trabalho Worker's Accident Insurance	667	283
Outros custos com pessoal Other staff-related costs	19 596	7 702
Serviços clínicos Clinical services	1 537	1 904
Seguros de vida Life Insurance	593	134
Outros custos com pessoal - IAS19 Other staff-related costs - IAS19	11 709	0
Outros custos com pessoal Other staff-related costs	5 757	5 665
Total	355 705	324 781

O efetivo de trabalhadores em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, distribuído pelas seguintes categorias profissionais foi o seguinte:

The number of employees as of December 31, 2023, and December 31, 2022, distributed by the following professional categories was as follows:

Efectivos de trabalhadores <i>Workforce</i>	31-Dez-23 31-Dec-23		31-Dez-22 31-Dec-22	
	Média do exercício <i>Fiscal year average</i>	Final do exercício <i>Fiscal year end</i>	Média do exercício <i>Fiscal year average</i>	Final do exercício <i>Fiscal year end</i>
Administradores <i>Board members</i>	7	7	7	7
Direcção e coordenação <i>Management and coordination</i>	17	17	13	14
Chefia e gerência <i>Leadership and management</i>	15	15	16	17
Técnicos <i>Technicians</i>	97	109	92	87
Administrativos <i>Management</i>	7	4	9	8
Total	143	152	137	133

NOTA 34 – GASTOS GERAIS ADMINISTRATIVOS

A rubrica decompõe-se conforme se segue:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Gastos Gerais Administrativos General Administrative Expenses		
Com fornecimentos de terceiros <i>With third-party deliveries</i>	58 559	53 777
Água, Energia e combustível <i>Water, Energy and Fuel</i>	37 745	36 572
Impressos e material consumo <i>Prints and consumables</i>	19 624	14 608
Outros fornecimentos (materiais diversos) <i>Other deliveries (miscellaneous materials)</i>	1 190	2 597
Com serviços de terceiros <i>With third-party services</i>	289 561	248 774
Rendas e alugueres <i>Rents and rentals</i>	2 362	1 935
Comunicação e despesas de expedição <i>Communication and shipping costs</i>	15 891	15 072
Deslocações, estadas e representação <i>Travel, stays and representation</i>	9 938	9 391
Publicidade e edição <i>Advertising and editing</i>	12 672	9 241
Conservação e reparação <i>Conservation and repair</i>	13 059	13 041

NOTE 34 - GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

The item breaks down as follows:

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Transportes <i>Transport</i>	374	118
Formação de pessoal <i>Staff training</i>	2 109	2 087
Seguros <i>Insurance</i>	5 117	4 802
Serviços especializados <i>Specialized services</i>	212 569	191 471
Outros serviços de terceiros <i>Other third-party services</i>	15 470	1 615
Total	348 120	302 551

A rubrica de serviços especializados inclui gastos com o licenciamento de sistemas de informação, serviços de auditoria, consultoria e outros serviços especializados.

The specialized services item includes expenses with information systems licensing, auditing services, consulting and other specialized services.

NOTA 35 – IMPOSTOS SOBRE LUCROS

Os impostos sobre os lucros (correntes e diferidos) são determinados pelo Banco com base nas regras definidas pelo enquadramento fiscal em vigor. No entanto, em algumas situações a legislação fiscal pode não ser suficientemente clara e objetiva e originar a existência de diferentes interpretações. Nestes casos, os valores registados resultam do melhor entendimento dos órgãos responsáveis do Banco sobre o correto enquadramento das suas operações, o qual é, no entanto, suscetível de ser questionado pelas Autoridades Fiscais.

NOTE 35 - TAXES ON PROFITS

Taxes on profits (current and deferred) are determined by the Bank based on the rules defined by the tax framework in force. However, in some cases, the tax legislation may not be sufficiently clear and objective and lead to different interpretations. In these cases, the amounts recorded result from the Bank's responsible bodies' better understanding of the correct framework for their operations, which is, however, questionable by the Tax Authorities.

É entendimento do Conselho de Administração que os critérios e pressupostos adotados estão em conformidade com a legislação em vigor, e que eventuais diferenças de interpretação originariam apenas reclassificações entre impostos correntes e diferidos, sem impacto no resultado e no capital próprio do Banco a 31 de dezembro de 2023.

The Board of Directors believes that the criteria and assumptions adopted are in accordance with the legislation in force, and that any differences in interpretation would only result in reclassifications between current and deferred taxes, with no impact on the Bank's results and equity as of December 31, 2023.

No quadro abaixo, apresenta-se a reconciliação entre a taxa nominal e a taxa efetiva de imposto verificado a 31 de dezembro de 2023 e de 31 de dezembro de 2022:

The table below shows the reconciliation between the nominal rate and the effective tax rate as of December 31, 2023, and December 31, 2022:

	31-Dez-23 31-Dec-23		31-Dez-22 31-Dec-22	
	Taxa Rate	Imposto Tax	Taxa Rate	Imposto Tax
Resultado antes de impostos Profit before tax		116 616		67 864
Imposto apurado com base na taxa nominal <i>Tax calculated based on nominal rate</i>	22,44%	26 169	22,44%	15 229
Variações patrimoniais não refletidas no resultado <i>Asset variations not reflected in the result</i>	0,00%	-	0,00%	-
Correções fiscais (Acréscimos) Tax adjustments (Accruals)				
Correções relativas a períodos de tributação anteriores (art.º 23º, n.º 2 CIRPC) <i>Corrections for previous tax periods (art. 23, no. 2 CIRPC)</i>	-2,47%	(2 877)	0,00%	-
Ajustamentos não dedutíveis decorrentes da aplicação do justo valor (art.º 23º, n.º 6 CIRPC) <i>Non-deductible adjustments resulting from the application of fair value (art. 23, no. 6 CIRPC)</i>	-2,44%	(2 840)	0,00%	
As depreciações e amortizações efetuadas fora dos termos previstos no CIRPC <i>Depreciations and amortizations made outside the terms foreseen in the CIRPC</i>	0,46%	539	0,38%	257
Perdas por imparidade de seguradoras ou instituições bancárias não aceites <i>Impairment losses from insurers or banking institutions not accepted</i>	35,96%	41 937	43,56%	29 563
O IRPC, as tributações autónomas, e quaisquer outros impostos que incidam sobre lucros <i>IRPC, autonomous taxation and any other taxes levied on profits</i>	0,43%	505	0,00%	-
Impostos diferidos (art.º 29º, n.º 1, al.ª e) CIRPC) <i>Deferred taxes (article 29, no. 1, paragraph e) CIRPC)</i>	0,58%	673	0,00%	-

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →



As multas, coimas e encargos pela prática de infrações, incluindo juros compensatórios <i>Fines, penalties and charges for violations, including compensatory interest</i>	4,08%	4 764	0,00%	1
Prémios de seguros de doença e de acidentes pessoais, gastos com seguros <i>Sickness and personal accident insurance premiums, insurance costs</i>	0,00%	-	0,00%	-
Imposto único sobre o património <i>Personal property tax</i>	1,50%	1 745	2,33%	1 584
Acréscimo de 30% do total dos gastos com viaturas ligeiras de passageiros <i>Increase of 30% in total expenditure on light passenger vehicles</i>	1,11%	1 291	1,63%	1 104
50% dos gastos com despesas de representação <i>50% of representation expenses</i>	0,04%	43	0,01%	6
Outras correções fiscais <i>Other tax corrections</i>	0,00%	-	10,77%	7 306
Correcções fiscais (Deduções) <i>Tax corrections (Deductions)</i>				
Reversão de perdas por imparidade tributadas em períodos anteriores <i>Reversal of impairment losses taxed in previous periods</i>	-38,53%	(44 935)	-38,59%	(26 187)
Dedução para eliminação da dupla tributação dos lucros distribuídos (art. 58 CIRPC) <i>Deduction for the elimination of double taxation of distributed profits (art. 58 CIRPC)</i>	0,00%	-	0,00%	(1)
Benefícios fiscais <i>Tax benefits</i>	0,00%	-	-0,01%	(10)
Outras correções fiscais <i>Other tax corrections</i>	-39,91%	(46 545)	-82,14%	(55 742)
Retenções na fonte a taxa liberatória <i>Withholdings tax at flat rate</i>	9,21%	10 745	17,12%	11 618
Tributações autónomas <i>Autonomous taxation</i>	1,89%	2 203	2,46%	1 673
Correcções de impostos relativas a exercícios anteriores <i>Corrections to taxes for previous years</i>	0,00%	-	0,00%	-
Imposto sobre o lucro do exercício <i>Income tax for the year</i>	11,10%	12 948	19,59%	13 291

O imposto reconhecido em resultados, com referência a 31 de dezembro de 2023, no montante de mCVE 12.948 (2022: mCVE 13.291), resulta essencialmente de retenções na fonte à taxa liberatória e das tributações autónomas.

NOTA 36 – CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS E PASSIVOS CONTINGENTES

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, existiam os seguintes saldos relativos a contas extrapatrimoniais:

	31-Dez-23 31-Dec-23	31-Dez-22 31-Dec-22
Garantias prestadas e outros passivos eventuais <i>Guarantees provided and other contingent liabilities</i>	1 347 805	441 923
Garantias e avals a residentes <i>Guarantees and sureties to residents</i>	1 329 059	437 239
Créditos documentários abertos a residentes <i>Open Documentary Credits for Residents</i>	18 746	4 684
Compromissos perante terceiros <i>Commitments to third parties</i>	2 103 002	1 926 574
Linha de crédito irrevogáveis <i>Irrevocable credit line</i>	2 103 002	1 926 574
Operações cambiais e instrumentos derivados <i>Foreign exchange operations and derivative instruments</i>	20	6 806
Operações cambiais à vista <i>Foreign exchange spot transactions</i>	20	20
Instrumentos de cobertura <i>Hedging Instruments</i>	0	6 786
Responsabilidades por prestações de serviços <i>Responsibilities for services rendered</i>	3 784 003	3 871 966

The tax recognized in results, with reference to December 31, 2023, in the amount of mCVE 12,948 (2022: of mCVE 13,291), results mainly from withholding at a withholding tax rate and autonomous taxes.

NOTE 36 - OFF-BALANCE SHEET ACCOUNTS AND CONTINGENT LIABILITIES

As of December 31, 2023, and December 31, 2022, the following balances relating to off-balance sheet accounts existed:

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Depósito e guarda de valores – Títulos desmaterializados <i>Deposit and custody of securities – Dematerialized securities</i>	3 784 003	3 871 966
Garantias Reais <i>Real Guarantees</i>	20 223 671	18 396 303
Ativos dados em garantia <i>Assets pledged as collateral</i>	2 615 921	2 615 921
Ativos recebidos em garantia <i>Assets received as collateral</i>	17 607 750	15 780 382
Outras contas extrapatrimoniais <i>Other off-balance sheet accounts</i>	376 887	356 860
Créditos abatidos ao ativo <i>Credits written off</i>	237 749	233 593
Juros vencidos <i>Overdue Interest</i>	137 580	122 146
Contas diversas <i>Miscellaneous Accounts</i>	1 559	1 121
Total	27 835 388	25 000 432

O detalhe das provisões para garantias prestadas e outros passivos eventuais encontra-se na Nota 19.

No período findo em 31 de dezembro de 2023, não registamos qualquer evolução no processo de contraordenação, instaurada pela entidade de supervisão (Banco de Cabo Verde) que advém de uma inspeção efetuada no exercício de 2017. O Banco, conforme reportado no relatório de 2022, foi notificado do processo de contraordenação apenas em novembro de 2022. O Banco apresentou a sua defesa em janeiro de 2023. À data do relato o Banco não consegue estimar com fiabilidade o prazo para conclusão do processo, assim como o montante para uma eventual coima a pagar. O Conselho de Administração reitera a expectativa que o processo venha a ser arquivado, atendendo aos argumentos apresentados na defesa partilhada em janeiro de 2023 com o Banco central nomeadamente decorrente de i) falhas processuais entre a data de inspeção e a data de comunicação da contraordenação;

The breakdown of provisions for guarantees provided and other contingent liabilities is in Note 19.

In the period ending December 31, 2023, we did not record any progress in the administrative infraction proceeding filed by the supervisory entity (Central Bank of Cabo Verde) resulting from an inspection carried out in 2017. As reported in the 2022 report, the Bank was only notified of the administrative offense proceedings in November 2022. The Bank presented its defense in January 2023. As of the reporting date, the Bank is unable to reliably estimate the timeframe for concluding the process, as well as the amount of any fine to be paid. The Board of Directors reiterates its expectation that the case will be dismissed, given the arguments presented in the defense shared in January 2023 with the central bank, namely due to i) procedural flaws between the date of the inspection and the date of communication of the administrative offense;

ii) a elevada antiguidade do processo e as medidas de correção implementadas decorrentes da entrada em vigor posterior à data da inspeção de novas normas aplicáveis e interações subsequentes com o regulador sobre a matéria em discussão;

iii) documentação adicional partilhada pelo Banco com o BCV, entre outros.

NOTA 37 – TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Foram consideradas partes relacionadas do Banco:

+ **Membros do Conselho de Administração** | *Members of the Board of Directors:*

- Carlos Augusto Bessa Victor Chaves
- Jorge Manuel da Silva e Almeida
- Carla Monteiro do Rosário
- David Luís Dupret Hopffer Almada

- Alexandre Augusto Borges Morgado
- Maria Encarnação Alves Silva Rocha
- Manuel Pinto Frederico

+ **Entidades do Grupo BAI:** | *Entities of the BAI Group*

- Banco Angolano de Investimentos, S.A.
- Banco BAI Europa, S.A.
- NOSSA - Nova Sociedade de Seguros de Angola S.A.
- SAESP - Sociedade Angolana de Ensino Superior Privado S.A.
- BAIGEST S.A.
- BAI SGPS, S.A.

- BAI Invest S.A.
- Fundação BAI
- Other Related Entities:
- Sonangol Cabo Verde, S.A.
- SOGEI - Sociedade de Gestão de Investimentos, S.A.

ii) the length of the case and the corrective measures implemented as a result of the entry into force after the date of the inspection of new applicable rules and subsequent interactions with the regulator on the matter under discussion;

iii) additional documentation shared by the Bank with the BCV, among others.

NOTE 37 - TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The following were considered related parties of the Bank:

Os saldos, a 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, das transações verificadas com partes relacionadas, resumem-se aos seguintes:

The balances, as of December 31, 2023, and December 31, 2022, of verified transactions with related parties are summarized as follows:

2023

Rubrica Item	Membros dos Órgãos Sociais Members of the Governing Bodies	Familiares dos Membros dos Órgãos Sociais Family Members of the Members of the Corporate Bodies	Entidades Grupo BAI Entities of BAI Group	Acionistas do Banco c/ participação qualificada Shareholders of the Bank with qualified shareholding	Outras entidades relacionadas Other related entities
Ativo Assets					
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits with other credit institutions	-	-	538 711	-	-
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	-	-	1 692 265	-	-
Crédito a clientes Customer credit	817	2 669	-	-	-
Outros ativos Other assets	-	-	26 860	-	-
Passivo Liabilities					
Recursos de outras instituições de crédito Resources of other credit institutions	-	-	5 101 069	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	25 835	4 609	-	36 507	-

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

Rubrica <i>Item</i>	Membros dos Órgãos Sociais <i>Members of the Governing Bodies</i>	Familiares dos Membros dos Órgãos Sociais <i>Family Members of the Members of the Corporate Bodies</i>	Entidades Grupo BAI <i>Entities of BAI Group</i>	Acionistas do Banco c/ participação qualificada <i>Shareholders of the Bank with qualified shareholding</i>	Outras entidades relacionadas <i>Other related entities</i>
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	2 553	-	163 378	8 511	
Margem financeira <i>Net interest income</i>					
Juros e rendimentos similares <i>Interest and similar income</i>	-	-	41 913	-	
Juros e encargos similares <i>Interest and similar income</i>	102	-	47 823	340	
Extrapatrimoniais <i>Off-balance sheet</i>					
Linhas de crédito irrevogáveis <i>Irrevocable credit line</i>	3 290	146	-	-	
Títulos depositados <i>Deposited securities</i>	12 940	6 730	1 936 555	239 558	
<i>Overdue interest</i>					

Rubrica <i>Item</i>	Membros dos Órgãos Sociais <i>Members of the Governing Bodies</i>	Familiares dos Membros dos Órgãos Sociais <i>Family Members of the Members of the Corporate Bodies</i>	Entidades Grupo BAI <i>Entities of BAI Group</i>	Acionistas do Banco c/ participação qualificada <i>Shareholders of the Bank with qualified shareholding</i>	Outras entidades relacionadas <i>Other related entities</i>
Ativo <i>Assets</i>					
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	-	-	316 173	-	-
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	-	-	414 028	-	-
Crédito a clientes <i>Customer credit</i>	619	3 361	2	-	-
Outros ativos <i>Other assets</i>	-	-	32 557	-	-
Passivo <i>Liabilities</i>					
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	-	-	4 916 886	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	52 795	7 546	174 643	8 672	-
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	2 553	-	156 554	8 511	-
Margem financeira <i>Net interest income</i>					

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Rubrica <i>Item</i>	Membros dos Órgãos Sociais <i>Members of the Governing Bodies</i>	Familiares dos Membros dos Órgãos Sociais <i>Family Members of the Members of the Corporate Bodies</i>	Entidades Grupo BAI <i>Entities of BAI Group</i>	Acionistas do Banco c/ participação qualificada <i>Shareholders of the Bank with qualified shareholding</i>	Outras entidades relacionadas <i>Other related entities</i>
Juros e rendimentos similares <i>Interest and similar income</i>	26	282	752	-	-
Juros e encargos similares <i>Interest and similar income</i>	9	8	33 246	340	-
Margem complementar <i>Complementary margin</i>					
Rendimentos de serviços e comissões <i>Income from services and commissions</i>	-	-	-	-	-
Encargos com serviços e comissões <i>Charges for services and commissions</i>	-	-	-	-	-
Extrapatrimoniais <i>Off-balance sheet</i>					
Linhas de crédito irrevogáveis <i>Irrevocable credit line</i>	3 717	213	-	-	-
Títulos depositados <i>Deposited securities</i>	12 940	7 418	1 936 555	239 558	-



As transações com entidades relacionadas são analisadas de acordo com os critérios aplicáveis a operações similares com terceiras entidades e são realizadas em condições normais de mercado. Estas operações estão sujeitas à aprovação do Conselho de Administração.

NOTA 38 – CONSOLIDAÇÃO DE CONTAS

As contas do Banco são consolidadas pelo Banco Angolano de Investimentos, S.A., através do método integral. As contas do Banco Angolano de Investimentos, S.A., podem ser obtidas diretamente na sua sede na Travessa Ho Chi Minh, Complexo Garden Towers, Maianga, Torre BAI, Luanda, Angola.

NOTA 39 – EVENTOS SUBSEQUENTES

À data de aprovação destas demonstrações financeiras pelo Conselho de Administração do Banco, não se verificavam factos subsequentes a data de 31 de dezembro de 2023, que exigissem ajustamentos ou modificações dos valores dos ativos e dos passivos, nos termos da IAS 10 – Acontecimentos após a data de Balanço.

Transactions with related entities are analyzed according to the criteria applicable to similar transactions with third parties and are conducted under normal market conditions. These operations are subject to the approval of the Board of Directors.

NOTE 38 – CONSOLIDATION OF ACCOUNTS

The Bank's accounts are consolidated by Banco Angolano de Investimentos, S.A., using the full consolidation method. The accounts of Banco Angolano de Investimentos, S.A., can be obtained directly from its head office at Travessa Ho Chi Minh, Complexo Garden Towers, Maianga, Torre BAI, Luanda, Angola.

NOTE 39 – SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events occurred at the approval date of these financial statements by the Bank's Board of Directors as of December 31, 2023, that would require adjustments or amendments to the values of assets and liabilities, under the terms of IAS 10 – Events after the Balance Sheet Date.



5. **Payment for Consigned Product:** company shall forward to Supplier per period...

6. **Pricing:** Prices for Consigned Product shall be per Attachment 2 of the Strategic Supplier Agreement...

7. **Compliance with Laws:** Supplier shall cooperate fully to effect fulfillment with any law, rule or regulation...

8. **Warranties, Warranty Remedies:** Warranties...

9. **Limit of Loss:** Insurance...

18. RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO

EXTERNAL AUDITOR'S REPORT



18. Relatório do Auditor Externo



Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A.
Sucursal em Cabo Verde
Edifício Santa Maria - Complexo Atlântico
Apartamento 305 - 3º andar
Avenida Gilde de Lisboa
Praia - Santiago
Tel. +238 3661351

Relatório do Auditor Independente

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Banco BAI Cabo Verde, S.A. (o Banco), que compreendem o balanço em 31 de dezembro de 2023 (que evidencia um total de 29.524.512 a milhares de escudos de Cabo Verde (CVE) e um total de capital próprio de 2.961.196 milhares de CVE, incluindo um resultado líquido de 101.888 milhares de CVE), a demonstração dos resultados, a demonstração do rendimento integral, a demonstração das alterações nos capitais próprios e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas às demonstrações financeiras, incluindo informações materiais sobre a política contabilística.

Em nossa opinião as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do Banco BAI Cabo Verde, S.A. em 31 de dezembro de 2023 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Cabo Verde para o setor bancário.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA). As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras" deste relatório. Somos independentes do Banco de acordo com os requisitos do Código de Ética da Ordem Profissional de Auditores e Contabilistas Certificados, o qual foi elaborado em respeito aos princípios e normas do Código de Ética para Contabilistas e Auditores, editada pela Comissão Internacional de Normas de Ética para Contabilistas e Auditores (IESBA), e cumprimos as restantes responsabilidades éticas previstas nesses requisitos.

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

Materias relevantes de auditoria

As matérias relevantes de auditoria são as que, no nosso julgamento profissional, tiveram maior importância na nossa auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente. Essas matérias foram consideradas no contexto da auditoria das demonstrações financeiras como um todo, e na formação da nossa opinião, e não emitimos uma opinião separada sobre essas matérias.

Descrevemos de seguida as matérias relevantes de auditoria do ano corrente:

1. Imparidade para crédito a clientes

Descrição dos riscos de distorção material mais significativos	Síntese da nossa resposta aos riscos de distorção material mais significativos
Em 31 de dezembro de 2023, o Banco tem registadas perdas acumuladas por imparidade sobre a carteira de crédito no montante de 607.031 milhares de CVE, representando 3,98% do montante do crédito. O detalhe da imparidade para crédito a clientes e as políticas contabilísticas, metodologias, conceitos e pressupostos utilizados são divulgados nas notas às	A nossa abordagem de auditoria para a imparidade para crédito a clientes incluiu uma resposta específica que se traduziu no desenho, e subsequente execução, de procedimentos de auditoria que incluíam, designadamente: ► Entendimento e avaliação do desenho dos procedimentos de controlo interno existentes no

NIT n.º 200071197 - Mercada na Conservatória dos Registos Comercial e Automóvel da Praia 600 o n.º 200371197/2020211122.
Registo contabilístico na ORACC - Ordem dos Profissionais de Auditores e Contabilistas Certificados emitido em 17 de fevereiro de 2022.
A member firm of Ernst & Young Global Limited - www.ey.com



Banco BAI Cabo Verde, S.A.
Relatório do Auditor Independente
31 de dezembro de 2023

Descrição dos riscos de distorção material mais significativos	Síntese da nossa resposta aos riscos de distorção material mais significativos
demonstrações financeiras (Notas 2.2.11, 2.20, 3.1 e 10). A imparidade representa a melhor estimativa do órgão de gestão do Banco sobre a perda esperada nas exposições de crédito concedido a clientes com referência a 31 de dezembro de 2023. Para o cálculo desta estimativa, o órgão de gestão estabeleceu pressupostos, recorreu a modelos matemáticos para calcular parâmetros, interpretou conceitos e dados históricos e concebeu um modelo de cálculo da perda esperada. Para exposições relevantes em base individual, a imparidade é determinada tendo por base julgamentos dos especialistas do Banco na avaliação do risco de crédito e o conhecimento da realidade e situação financeira dos clientes e das garantias associadas às operações em questão. Para além da complexidade dos modelos de quantificação de perdas por imparidade da carteira de crédito, a sua utilização requer o tratamento de um volume significativo de dados, cuja disponibilidade e qualidade podem estar condicionadas. Em face do grau de subjetividade e complexidade que a estimativa de imparidade envolve, a utilização de abordagens, modelos ou pressupostos alternativos pode ter um impacto material no valor da imparidade estimada, o que, juntamente com a materialidade do seu valor, faz com que consideremos este tema como matéria relevante de auditoria.	processo de quantificação das perdas por imparidade para crédito a clientes; ► testes de revisão analítica sobre a evolução do saldo da imparidade para crédito a clientes, comparando-o com o período homologado e com as expectativas formadas, dos quais são de destacar o entendimento das variações ocorridas na carteira de crédito e alterações dos pressupostos e metodologias de imparidade; ► seleção de uma amostra de clientes objeto de análise individual de imparidade para avaliação dos pressupostos utilizados pelo órgão de gestão na quantificação da imparidade. Esta análise incluiu a informação sobre a situação económico-financeira dos devedores e os relatórios de avaliação dos colaterais, assim como indagações aos especialistas do Banco para entender a estratégia de recuperação definida e os pressupostos usados. ► com o apoio dos nossos especialistas em matéria de gestão de risco, testámos a razoabilidade dos parâmetros utilizados no cálculo da imparidade coletiva, destacando-se: i) o entendimento da metodologia formalizada e aprovada pelo órgão de gestão e comparação com a efetivamente utilizada; ii) a apreciação das alterações aos modelos para determinar parâmetros para refletir a perda esperada; iii) a análise das alterações realizadas durante o exercício aos parâmetros de risco (PD, LGD e FAD); iv) o seguimento das medidas corretivas de deficiências anteriormente identificadas no modelo de imparidade coletiva; e v) o teste por amostragem a classificação das operações nos stages 1, 2 e 3; e vi) avaliação da razoabilidade dos ajustamentos realizados, em particular aqueles para responder às áreas de julgamento adicionais e apreciação do processo de gestão associado a esses ajustamentos. ► análise das divulgações incluídas nas notas explicativas às demonstrações financeiras, tendo por base os requisitos das normas internacionais de relato financeiro e os registos contabilísticos.

2/5

2. Mensuração dos imóveis recebidos por recuperação de créditos e propriedades de investimento

Descrição dos riscos de distorção material mais significativos	Síntese da nossa resposta aos riscos de distorção material mais significativos
Em 31 de dezembro de 2023, as rubricas de "Ativos não correntes detidos para venda", "Propriedades de Investimento" e "Outros ativos" incluem o registo de imóveis no montante de 168.490 milhares de CVE, 726.449 milhares de CVE e 272.932 milhares de CVE, respetivamente, que em conjunto representam 3,96% do total do ativo líquido. As políticas contabilísticas e o detalhe destes ativos estão divulgados nas notas às demonstrações financeiras (Notas 2.10, 2.14, 2.15, 2.20, 11, 12 e 16). Periodicamente, o Banco solicita, a peritos avaliadores externos registados no Banco Central de Cabo Verde ("BCV"), avaliações dos imóveis recebidos por recuperação de crédito. Caso o valor da avaliação, deduzido de custos estimados incorrer com a venda do imóvel, seja inferior ao valor do balanço, são registadas perdas por imparidade. As "Propriedades de investimento", encontram-se arrendadas a terceiros para obtenção de rendimentos ou para valorização de capital. Estes imóveis estão mensurados ao justo valor, também determinado por avaliações de entidades externas registadas no BCV. A avaliação dos imóveis considera um conjunto de pressupostos julgamentais que dependem das características específicas de cada ativo e da estratégia do Banco para a sua comercialização. Os pressupostos acerca de acontecimentos futuros poderão não ocorrer ou, mesmo que ocorram, os resultados reais poderão ser diferentes. A título de exemplo, podem verificar-se alterações ao nível das expectativas do mercado imobiliário, de variáveis macroeconómicas relevantes ou ao nível das características intrínsecas do próprio imóvel e da envolvente física circundante. A consideração desta matéria como relevante para a auditoria teve por base a sua materialidade nas demonstrações financeiras e o facto do uso de diferentes técnicas de valorização e pressupostos poder originar diferentes estimativas de justo valor.	A nossa abordagem de auditoria sobre a imparidade de imóveis recebidos por recuperação de crédito e a mensuração de propriedades de investimento incluiu uma resposta específica que se traduziu no desenho, e subsequente execução, de procedimentos de auditoria que incluem, designadamente: ▶ entendimento dos procedimentos de controlo interno existentes no processo de mensuração dos imóveis recebidos por recuperação de crédito concedido e propriedades de investimento; ▶ testes de revisão analítica sobre o valor dos imóveis incluídos em "Ativos não correntes detidos para venda", "Outros ativos" e "Propriedades de investimento", comparando-o com o período homólogo e com a expectativa formada, dos quais são de destacar o entendimento das variações ocorridas e alterações dos pressupostos e metodologias; ▶ para uma amostra de imóveis, apreciação da razoabilidade da metodologia e dos pressupostos utilizados pelos peritos avaliadores externos e confirmação do seu registo no BCV. Para estes imóveis, analisamos, quando aplicável, contratos promessa de compra e venda ou ofertas vinculativas recebidas e certidões de teor da conservatória do registo predial; e ▶ análise das divulgações incluídas nas demonstrações financeiras, tendo por base os requisitos das normas internacionais de relato financeiro e os registos contabilísticos.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão é responsável pela preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do Banco de acordo com os princípios geralmente aceites em Cabo Verde para o sector Bancário e pelo controlo interno que determine ser necessário para a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou erro.

Quando prepara demonstrações financeiras, o órgão de gestão é responsável por avaliar a capacidade do Banco se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias relativas à continuidade e usando o

3/5

pressuposto da continuidade a menos que o órgão de gestão tenha intenção de liquidar o Banco ou cessar as operações ou não tenha alternativa realista senão fazê-lo.

O órgão de fiscalização é responsável pela supervisão do processo de relato financeiro do Banco.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e em emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- ▶ identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- ▶ obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno do Banco;
- ▶ avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- ▶ concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Banco para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o Banco descontinue as suas atividades; e
- ▶ avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada.

Comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as matérias significativas de auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

OUTRA INFORMAÇÃO

Sobre o relatório de gestão

O órgão de gestão é responsável pela preparação de outra informação. Esta outra informação compreende o Relatório de Gestão, mas não inclui as demonstrações financeiras e o nosso relatório sobre as mesmas, e que obtivemos antes da data do nosso relatório.

A nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não cobre a informação constante no Relatório de Gestão e não expressamos qualquer tipo de garantia de fiabilidade sobre essa outra informação.

No âmbito da auditoria das demonstrações financeiras, a nossa responsabilidade é fazer uma leitura do Relatório de Gestão e, em consequência, considerar se a informação nele contida é materialmente inconsistente com as

4/5



Banco BAI Cabo Verde, S.A.
Relatório do Auditor Independente
31 de dezembro de 2023

demonstrações financeiras, com o conhecimento que obtivemos durante a auditoria, ou se aparenta estar materialmente distorcida.

Se, com base no trabalho efetuado sobre a outra informação que obtivemos antes da data do nosso relatório, concluirmos que existe uma distorção material no Relatório de Gestão, exige-se que relatemos sobre esse facto. Não temos nada a relatar a este respeito.

21 de fevereiro de 2024

Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A.
Sucursal em Cabo Verde
Representada por:

Assinado por: **Ana Rosa Ribeiro Salcedas Montes
Pinto**
Num. de Identificação: 09539023
Data: 2024.02.21 21:50:21+00'00'



Ana Salcedas
Directora Geral

Assinado por: **SÍLVIA MARIA TEIXEIRA DA SILVA**
Num. de Identificação: 11891850
Data: 2024.02.21 19:57:37+01'00'



Silvia Silva
Partner



my company, at which time the said company shall be deemed to have accepted the terms and conditions of the said agreement, and to have agreed to be bound by the same.

5. Payment for Consigned Product: company shall forward to Supplier per period the invoice amount for the Consigned Product used during the period.

6. Pricing: Prices for Consigned Product shall be per Attachment 2 of the Strategic Supplier Agreement.

7. Compliance with Laws: Supplier shall cooperate fully to effect fulfillment with any law, rule or regulation governing the Consigned Product. Moreover, Supplier represents and warrants that its books of account shall be maintained in accordance with the laws of the United States of America.

8. Warranties, Warranty Remedies: Warranties shall be as specified in 2 of the Strategic Supplier Agreement.

9. Risk of Loss: Insurance: The risk of loss of the Consigned Product shall be borne by Supplier.

19.



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

REPORT AND OPINION OF THE AUDIT BOARD



BAI
CABO VERDE

Confiança no Futuro



19. Relatório e Parecer do Conselho Fiscal

Relatório e Parecer do Conselho Fiscal Exercício de 2023

Senhores Acionistas,

Nos termos da lei, designadamente ao estipulado no artigo 333º do Código das Sociedades Comerciais e as disposições estatutárias do Banco BAI Cabo Verde, SA, o Conselho Fiscal apresenta à Assembleia Geral de Acionistas, o seu Parecer sobre o Relatório de Gestão, as Contas e a Proposta de Aplicação de Resultados, relativamente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, apresentados pelo Conselho de Administração do BAICV.

1. Ao longo deste exercício o Conselho Fiscal acompanhou, com a periodicidade e extensão que considerou adequadas, a atividade do Banco, quer através da análise mensal das contas, do Tableau de Bord, das atas, bem como pelo cumprimento dos preceitos legais e estatutários aplicáveis;
2. Nos termos do Aviso nº 4/2017 o Conselho Fiscal debruçou-se ainda sobre o relatório do Sistema de Controlo Interno emanado pelo Conselho de Administração;
3. Das reuniões e dos contactos com a Administração e demais estruturas do BAICV, recebeu as informações e os esclarecimentos que considera necessários, e nada tendo observado em contrário às práticas geralmente aceites e que pudessem constituir de alguma forma um incumprimento deliberado das disposições legais e estatutárias;
4. Analisou o relatório do auditor independente, cuja opinião apresentava sem reserva e sem ênfase;
5. No âmbito das suas funções o Conselho Fiscal verificou que:
 - i. As demonstrações financeiras e os respetivos anexos satisfazem no fundamental, os requisitos legais da sua elaboração, conforme artigoº 345º do Código das Sociedades Comerciais e permitem uma adequada compreensão da situação financeira do Banco, e que as mesmas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro e normas estabelecidas para o setor;
 - ii. As políticas e os critérios valorimétricos adotados são adequados;
 - iii. O relatório de gestão é suficientemente esclarecedor da evolução dos negócios e da situação do banco, evidenciando os aspetos mais significativos;
 - iv. A proposta de aplicação de resultados não contraria as disposições legais e estatutárias aplicáveis;

Banco BAI Cabo Verde, S.A.
Edifício "BAICENTER" R/C - Chã D'Areia, Praia - Cabo Verde
Tel.: +238 2602300 • Fax: +238 2601726
E-mail: bai@bancobai.cv • Portal: www.bancobai.cv
C.R.P.C.A.P. n.º 2728 • NIF 254746420
Capital Social: 2.092.385.000\$00



- v. As demonstrações financeiras apresentam no final do exercício, um Resultado Líquido positivo de 101.888 mESC, o total do ativo líquido de 29.524.512 mESC, o passivo total de 26.563.316 mESC e os capitais próprios de 2.961.196 mESC.

Concluindo que as demonstrações financeiras analisadas permitem observar a boa gestão económica e financeira do BAICV.

Assim, face ao exposto o Conselho Fiscal é de parecer que a Assembleia Geral de Acionistas:

- a. Aprove as contas e o relatório de gestão de 2023 e
- b. Aprove a proposta de aplicação de resultados.

Finalmente o Conselho Fiscal deseja manifestar ao Conselho de Administração e a todos os colaboradores do Banco o apreço pela colaboração prestada.

Cidade da Praia, 22 de fevereiro de 2024.

O Conselho Fiscal


António Borges
Presidente


José Carlos Cunha
Vogal


Liver Canuto
Vogal

Banco BAI Cabo Verde, S.A.
Edifício "BAICENTER" R/C - Chã D'Areia, Praia - Cabo Verde
Tel.: +238 2602300 • Fax: +238 2601726
E-mail: bai@bancobai.cv • Portal: www.bancobai.cv
C.R.P.C.A.P. n.º 2728 • NIF 254746420
Capital Social: 2.092.385.000\$00



Confiança no Futuro

 Banco BAI Cabo Verde, S.A.

Edifício BAI Center R/C | Chã D'Areia | Av. Cidade de Lisboa | Praia • Cabo Verde
Tel.: +238 2602300 | **Email:** bai@bancobai.cv • **Portal:** www.bancobai.cv