



Confiança no Futuro.

RELATÓRIO & CONTAS 2021

ANNUAL REPORT 2021



Banco BAI Cabo Verde, S.A.

Edifício BAICenter R/C | Chã D'Areia | Av. Cidade de Lisboa | Praia ▪ Cabo Verde

Telf.: (+238) 260 2300 ▪ **Fax:** (+238) 260 1729 | **Email:** bai@bancobai.cv ▪ **Portal:** www.bancobai.cv



INDÍCE

TABLE OF CONTENTS



Confiança no Futuro.

1	PRINCIPAIS INDICADORES KEY INDICATORS	07
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	28
D	Marcos da Atividade Activity Milestones	30
4	ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO E FINANCEIRO MACROECONOMIC AND FINANCIAL FRAMEWORK	33
A	Contexto Internacional International Context	34
B	Contexto Nacional National Context	36
5	BAI CABO VERDE NO SISTEMA FINANCEIRO BAI CABO VERDE IN THE FINANCIAL SYSTEM	41
6	SÍNTESE DA ATIVIDADE BANCÁRIA OVERVIEW OF BANKING ACTIVITY	45
7	CANAIS ELETRÓNICOS ELECTRONIC CHANNELS	63
8	GESTÃO DE RISCOS RISK MANAGEMENT	67
9	COMPLIANCE COMPLIANCE	81
10	CAPITAL HUMANO HUMAN RESOURCES	85



11	RESPONSABILIDADE SOCIAL SOCIAL RESPONSIBILITY	91
12	ANÁLISE FINANCEIRA FINANCIAL ANALYSIS	95
A	Elementos do Balanço Balance Sheet Items	96
B	Elementos da Demonstração de Resultados Income Statement Items	103
C	Indicadores Económicos e Financeiros Economic and Financial Indicators	111
13	PLANO ESTRATÉGICO E DE NEGÓCIO STRATEGIC PLAN	119
A	Plano Estratégico 2017-2021 Strategic Plan 2017-2021	120
B	Plano Estratégico 2022-2027 Strategic Plan 2022-2027	121
14	APROVAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO BOARD OF DIRECTORS APPROVAL	123
15	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS	127
A	Balanço dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 <i>Balance Sheet for the years ended December 31, 2021 and December 31, 2020</i>	128
B	Demonstração de Resultados dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 <i>Income Statement for the years ended December 31, 2021 and December 31, 2020</i>	131
C	Demonstração de Rendimento Integral dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 <i>Statement of Comprehensive Income for the years ended December 31, 2021 and December 31, 2020</i>	133
D	Demonstração de Alterações no Capital Próprio dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 <i>Statement of Changes in Equity for the years ended December 31, 2021 and December 31, 2020</i>	134
E	Demonstração dos Fluxos de Caixa dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 <i>Statement of Cash Flows for the years ended December 31, 2021 and December 31, 2020</i>	136
16	PROPOSTA DE APLICAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS PROPOSAL ON THE APPROPRIATION OF NET INCOME	141
17	NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020 <i>NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2021 AND 2020</i>	145
18	RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO EXTERNAL AUDITOR'S REPORT	327
19	RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL REPORT AND OPINION OF THE AUDIT BOARD	333

01. 

PRINCIPAIS INDICADORES

KEY INDICATORS



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 21 Dec/21	Dez 20 Dec/20	Variação Variation Abs. %
Balço Patrimonial e Extra-patrimonial <i>Balance sheet and Off-Balance sheet</i>			
Activo Líquido <i>Net asset</i>	24 882 303	23 579 795	1 302 508 5,5%
Créditos s/clientes (líquidos) <i>Loans and advances to customers (net)</i>	10 483 396	9 747 078	736 318 7,6%
Crédito vincendo <i>Outstanding loan</i>	10 246 755	9 463 347	783 408 8,3%
Crédito e juros vencidos (+30 dias) <i>Overdue loan and interest (+30 days)</i>	776 075	758 452	17 623 2,3%
Crédito e juros vencidos (+30 dias) (sem créditos titulados) <i>Overdue loans and interest (+30 days) (non-securitized loans)</i>	403 772	357 756	46 017 12,9%
Crédito em Incumprimento (+90 dias) <i>Credit in default (+90 days)</i>	646 325	734 019	(87 694) -11,9%
Imparidade <i>Impairment</i>	539 434	474 721	64 713 13,6%
Garantias e avales prestados <i>Guarantees and sureties provided</i>	547 957	745 492	(197 535) -26,5%
Créditos documentários abertos <i>Open documentary credits</i>	6 066	13 524	(7 458) -55,1%
Créditos total <i>Total credits</i>	11 037 419	10 506 094	531 324 5,1%
Créditos Abatidos ao Activo <i>Write-offs</i>	230 604	218 550	12 054 5,5%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

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

	Dez 21 Dec/21	Dez 20 Dec/20	Variação Variation	
			Abs.	%
Depósitos Clientes <i>Customer Deposits</i>	14 443 327	14 205 143	238 185	1,7%
Recursos de OIF <i>OIF Resources</i>	4 934 371	4 982 091	(47 719)	-1,0%
Passivos Subordinados <i>Subordinated Liabilities</i>	883 275	751 021	132 255	17,6%
Capitais próprios <i>Equities</i>	2 918 794	1 576 878	1 341 916	85,1%
■ Actividade <i>Activity</i>				
Margem financeira <i>Net Interest Income</i>	771 509	674 060	97 449	14,5%
Margem complementar <i>Complementary Margin</i>	134 049	106 567	27 482	25,8%
Produto Bancário líquido <i>Net Operating Income</i>	905 559	780 627	124 932	16,0%
Custos de Estrutura <i>Overheads</i>	688 647	663 462	25 186	3,8%
Cash Flow <i>Cash Flow</i>	330 556	228 270	102 286	44,8%
Resultado antes de impostos (RAI) <i>Earnings before tax (EBT)</i>	160 516	42 197	118 319	280,4%
Imposto Diferido Activo (IDA) <i>Deferred tax assets (DTAs)</i>	4 124	2 196	1 928	87,8%
Resultado Líquido do Exercício <i>Net profit for the year</i>	150 203	31 037	119 165	383,9%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



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

	Dez 21 Dec/21	Dez 20 Dec/20	Variação Variation	
			Abs.	%
■ Acções <i>Shares</i>				
Nº de acções <i>No. of shares</i>	2 092	1 431	662	46,2%
■ Funcionamento <i>Operation</i>				
Número de empregados <i>Number of employees</i>	133	118	15	12,7%
Número Balcões <i>Number of Branches</i>	10	9	1	11,1%
Número de Clientes <i>Number of Customers</i>	40 335	36 002	4 333	12,0%
Número de Cartões Vinti4 (débito) - Ativos <i>Number of Vinti4 (debit) cards - Active</i>	12 963	8 384	4 579	54,6%
Caixas Automáticas Ativas (ATM's) <i>Active Automated Teller Machines (ATMs)</i>	19	18	1	5,6%
■ Produtividade/Eficiência <i>Productivity/Efficiency</i>				
Cost to income ratio <i>Cost to income ratio</i>	76,0%	85,0%	-8,9%	-10,5%
Margem Financeira/Produto Bancário <i>Net Interest Income/Banking Product</i>	85,2%	86,3%	-1,2%	-1,3%
Número de clientes por empregado <i>Number of customers per employee</i>	303	305	(2)	-0,6%
(Créditos+Depósitos)/Nº empregados <i>(Credits+Deposits)/No. employees</i>	185 640	200 580	(14 941)	-7,4%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

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

	Dez 21 Dec/21	Dez 20 Dec/20	Variação Variation	
			Abs.	%
Empregado por Agência (Rede e serviços centrais) <i>Employee per Branch (Network and central services)</i>	13	13	0	1,4%
(Crédito+Depósitos)/NºAgências <i>(credit+Deposits)/No. of Branches</i>	2 492 672	2 661 358	(168 686)	-6,3%
Activo Líquido/Número de empregados <i>Net asset/Number of employees</i>	187 085	199 829	(12 744)	-6,4%
Custos de Estrutura/Activo Líquido <i>Overheads/Net Asset</i>	2,8%	2,8%	0,0%	-1,6%
Rentabilidade <i>Profitability</i>				
Lucro líquido por ação (EPS) <i>Earnings per share (EPS)</i>	72	22	50	230,9%
Taxa de Transformação 1 (Crédito/Depósitos) <i>Loans-to-deposit Ratio 1 (Credit/Deposits)</i>	72,6%	68,6%	4,0%	5,8%
Taxa de Transformação 2 (Crédito/Depósitos) (exclui os créditos titulados) <i>Loans-to-deposit Ratio 2 (Credit/Deposits) (excludes securitized credits)</i>	65,0%	62,2%	2,8%	4,5%
Taxa de Transformação 3 (Crédito/(Depósitos + Recursos OIF + Passivo Subordinado)) <i>Loans-to-deposit Ratio 3 (Credit/Deposits + OIF funds + Subordinated Liabilities)</i>	51,7%	48,9%	2,9%	5,8%
Rendibilidade dos capitais próprios médios (ROAE) <i>Return on average equity (ROAE)</i>	6,7%	2,0%	4,7%	236,2%
Rendibilidade do activo médio (ROAA) <i>Return on average assets (ROAA)</i>	0,6%	2,0%	4,7%	359,2%
Gestão de Fundos <i>Fund Management</i>				
Depósito Total/Activo <i>Total deposits/Assets</i>	58,0%	60,2%	60,2%	-3,6%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



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

	Dez 21 Dec/21	Dez 20 Dec/20	Variação Variation	
			Abs.	%
Total Crédito/Total Depósitos (Inclui Crédito por assinatura) <i>Total Credit/Total Deposits (Includes signature Credit)</i>	76,4%	74,0%	2,5%	3,3%
Concentração Depósitos = 20 > Depositantes/Total de Depósitos <i>Deposits Concentration = 20 > Depositors / Total Deposits</i>	57,1%	55,5%	1,6%	2,9%
Relevância dos Recursos de Clientes (Depósitos/Passivo Financeiro) <i>Importance of Customer Resources (Deposits/Financial Liabilities)</i>	71,3%	71,2%	0,0%	0,1%
Qualidade dos Activos <i>Quality of Assets</i>				
Crédito vencido (+30 dias)/Crédito Total <i>Overdue Credit (+30 days)/Total Credit</i>	7,0%	7,4%	-0,4%	-5,1%
Crédito em Incumprimento (+90 dias)/Crédito Total (sem créditos titulados) <i>Credit in Default (+90 days) / Total Credit (no securitised credit)</i>	3,8%	3,6%	0,1%	4,1%
Crédito em Incumprimento (+90 dias)/Crédito Total <i>Credit in Default (+90 days) / Total Credit</i>	5,9%	7,2%	-1,3%	-18,3%
Crédito vencido (+30 dias)/Activo Total <i>Overdue Credit (+30 days) / Total Assets</i>	3,1%	3,2%	-0,1%	-3,0%
Crédito em risco/Crédito Total <i>Credit at Risk/Total Credit</i>	6,0%	7,2%	-1,2%	-17,0%
Imparidade/Total Crédito <i>Impairment/Total Credit</i>	4,9%	4,6%	0,2%	5,4%
Imparidade/Crédito e juros vencidos (+30 dias) <i>Impairment/Overdue Credit and interest (+30 days)</i>	69,5%	62,6%	6,9%	11,1%
Imparidade/Crédito em Incumprimento (+90 dias) <i>Impairment / Credit in Default (+90 days)</i>	83,5%	64,7%	18,8%	29,0%
Total Crédito/Total Activo <i>Total Credit/Total Asset</i>	42,1%	41,3%	0,8%	0,8%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

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



	Dez 21 Dec/21	Dez 20 Dec/20	Variação Variation	
			Abs.	%
Concentração Devedores = 20 > Devedores / Total de Crédito <i>Concentration Debtors = 20 > Debtors / Total Credit</i>	56,1%	48,7%	7,3%	15,0%
Adequação do capital <i>Capital adequacy</i>				
Imobilizações/Fundos próprios regulamentares <i>Fixed assets/Regulatory own funds</i>	41,9%	69,6%	-27,7%	-39,8%
Solvabilidade Bruta (Cap. Próprios/Activo) <i>Gross Solvency (Equity/Assets)</i>	11,7%	6,7%	5,0%	75,4%
Endividamento (Passivo/Cap. Próprios) <i>Indebtedness (Liabilities/Equity)</i>	752,5%	1395,3%	-642,9%	-46,1%
Total Passivo/Fundos próprios regulamentares <i>Total Liabilities / Regulatory Own Funds</i>	685,9%	1431,2%	-745,4%	-52,1%
Fundos próprios de base/Total Activo <i>Core capital Tier 1 Base own funds / Total assets</i>	8,8%	5,7%	3,0%	52,5%
(Crédito Incumprimento - Provisões)/Fundos próprios regulamentares <i>(Default Credit - Provisions) / Regulatory own funds</i>	41,1%	80,2%	-39,1%	-48,8%
Financiamento do Activo financeiro (Passivo Financeiro/Activo Total) <i>Financing of Financial Assets (Financial Liabilities/Total Assets)</i>	81,4%	84,6%	-3,1%	-3,7%
Prudenciais <i>Prudential</i>				
Fundos Próprios de Base (Tier1) <i>Core Capital (Tier1) Tier 1 Base Own Funds</i>	2 177 745	1 352 913	824 832	61,0%
Fundos Próprios Complementares (Tier2) <i>Additional Own Funds (Tier2)</i>	1 413 403	676 460	736 942	108,9%
Fundos Próprios Regulamentares <i>Regulatory Own Funds</i>	3 202 370	1 537 372	1 664 998	108,3%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

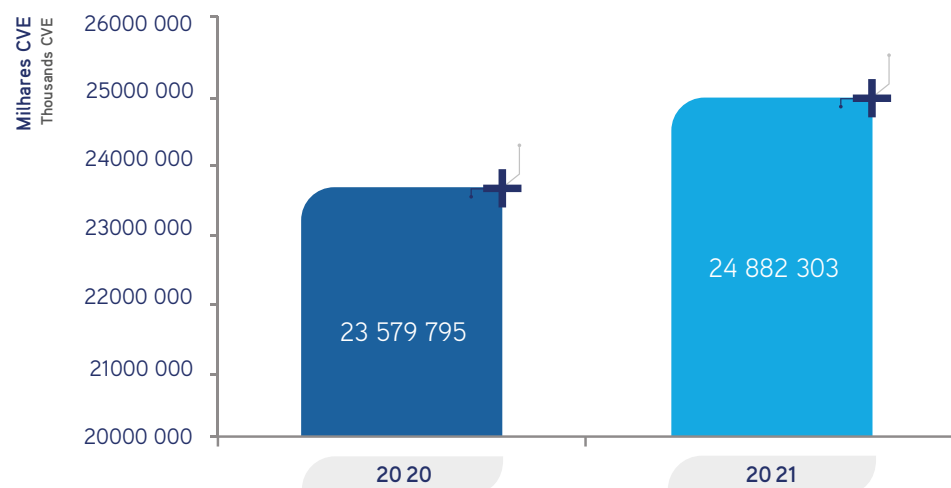


A. SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS | SUMMARY OF THE FINANCIAL INDICATORS

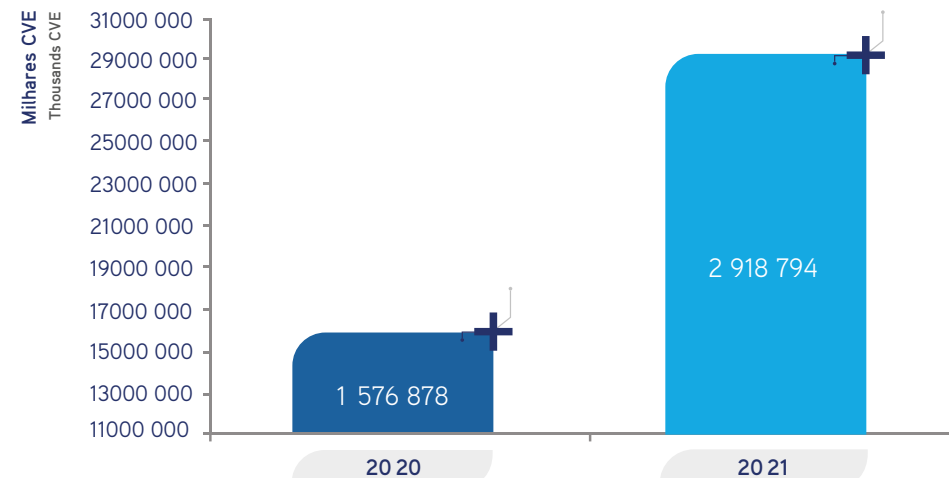
	Dez 21 Dec/21	Dez 20 Dec/20	Variação Variation	
			Abs.	%
Rácio Global Solvabilidade (Limite 12%) <i>Global Solvency Ratio (Threshold 12%)</i>	23,7%	14,2%	9,5%	66,9%
Rácio Mínimo de adequação FP de Base (Limite 10%) <i>Minimum Capital Adequacy Ratio, FP Base (Threshold 10%)</i>	16,1%	12,5%	3,6%	29,0%
Cobertura Imobilizado (Limite 100%) <i>Fixed Assets Coverage (Threshold 100%)</i>	282,4%	180,3%	102,1%	56,7%
Limite Concentração Risco Crédito-Empresa Grupo (Limite 20% FP) <i>Threshold of Credit Risk Concentration-Group Company (Threshold 20% FP)</i>	640 474	310 618	329 856	106,2%
Limite Concentração Risco Crédito-Empresa Individual (Limite 25%FP) <i>Threshold of Credit Risk Concentration-Individual Company (Threshold 25%FP)</i>	800 592	388 273	412 320	106,2%
Limite Concentração Risco Crédito-Grande Risco (Limite 10%*FP) <i>Threshold of Credit Concentration-Large Risk (Threshold 10%*FP)</i>	320 237	155 309	164 928	106,2%
Rácio Títulos Dívida Pública/Depósitos Clientes (Limite 5%) <i>Public Debt/Customer deposits ratio (Threshold 5%)</i>	44,2%	41,7%	2,6%	6,2%
Cobertura das Responsabilidades (Limite 20%) <i>Coverage of Responsibilities (Threshold 20%)</i>	44,4%	61,4%	-17,0%	-27,7%
■ Liquidez e Gestão de Fundos <i>Liquidity and Fund Management</i>				
Liquidez Geral (Limite 20%) <i>Overall Liquidity (Threshold 20%)</i>	54,1%	55,8%	-1,7%	-3,0%
Liquidez Reduzida <i>Decreased Liquidity</i>	20,9%	25,7%	-4,8%	-18,5%
Liquidez Imediata <i>Immediate Liquidity</i>	19,0%	21,3%	-2,3%	-10,9%

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

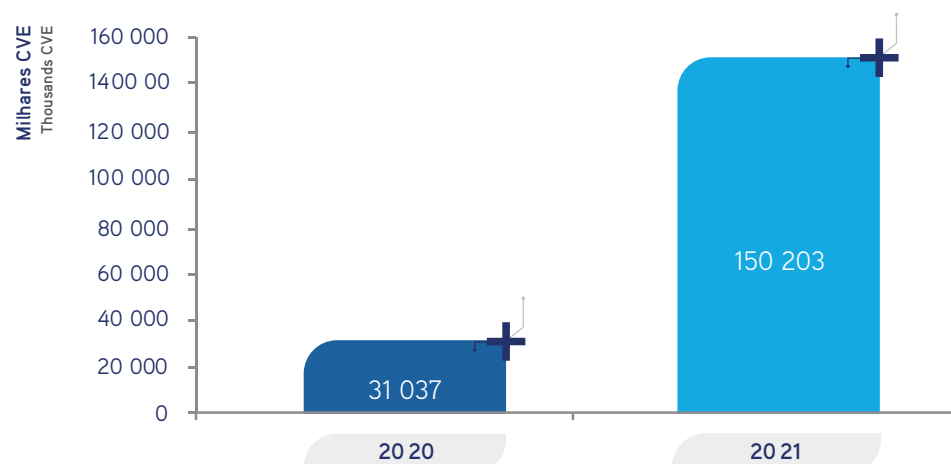
■ Activo Líquido | Net Assets



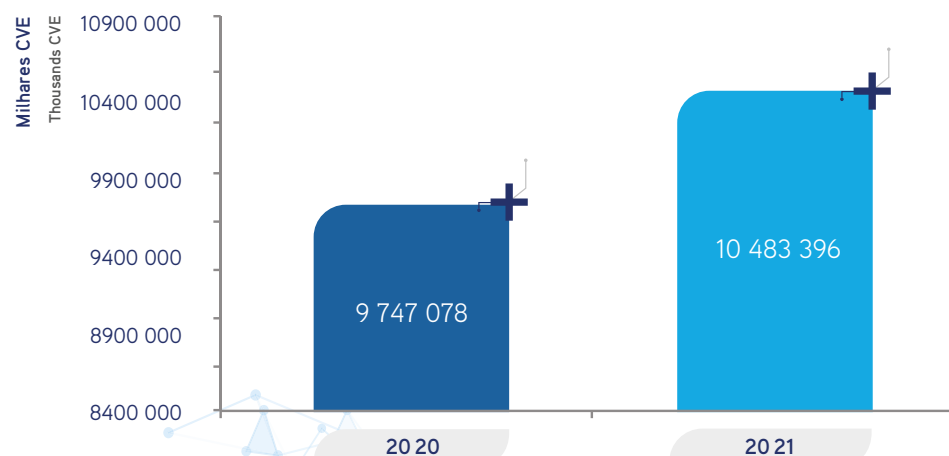
■ Capitais Próprios | Equities



■ 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*



Confiança no Futuro.

2. MENSAGEM CONJUNTA DO PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DO PRESIDENTE DA COMISSÃO EXECUTIVA I JOINT MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Estimados Acionistas, Clientes e Colaboradores,

Em 2021 a pandemia da Covid-19, causada pelo vírus SARS-CoV-2, continuou a produzir efeitos de ordem sanitária e epidemiológica à escala global, mas também repercussões e impactos a nível económico, social, político e cultural sem precedentes. Não obstante as esperanças derivadas da descoberta e aprovação de várias vacinas e os consequentes esforços de vacinação durante o ano, o ressurgimento de novas variantes da Covid-19, as perturbações no fornecimento de matérias-primas, com prazos de entrega a se tornarem mais longos e custos de transporte mais elevados e os diferentes níveis de cobertura da vacinação entre os países, com progressos notáveis nos países avançados, contrapondo o score no resto do mundo e nos países menos desenvolvidos, restringiram o crescimento da atividade comercial e os níveis de vida.

Em Cabo Verde, cuja economia é norteadada pelo setor do Turismo e fortemente dependente do exterior, o ano de 2021 marcou a retoma, ainda que lenta, da atividade económica após a chegada em março das primeiras doses de vacina e início do processo de vacinação. Assim, após um registo negativo no crescimento do PIB em 2020 que decresceu cerca de -14,8%, os indicadores disponíveis apontaram para recuperação do PIB em 6,6%.

Ainda assim, o contexto económico em Cabo Verde continuou sendo influenciado pelas perturbações nas cadeias de distribuição a nível externo, que acarretaram o aumento no nível dos preços no mercado nacional, com a inflação homóloga a atingir 2,7% no 3º trimestre (-0,9% em 2020 e 1,9% em 2019).

Em 2021, e apesar do cenário adverso, o Banco manteve a dinâmica de crescimento com a carteira de clientes a crescer de 36.002 para 40.335, tendo prosseguido com a expansão da rede comercial e abertura da Agência Montsu, a décima agência do Banco e a segunda em São Vicente, ilha que concentra 15% do total dos clientes, no âmbito do pilar de Crescimento nos Segmentos Estratégicos do Plano Estratégico.

A estratégia de crescimento alicerçou-se também numa intensa atividade comercial, que resultou no aumento da carteira de créditos em 7,6% e estabilização dos depósitos

Dear Shareholders, Customers and Employees,

In 2021 the Covid-19 pandemic, caused by the SARS-CoV-2 virus, kept producing global health and epidemiological effects, but also unprecedented economic, social, political, and cultural repercussions and impacts. Despite the hopes arising from the discovery and approval of several vaccines and the consequent vaccination efforts during the year, the reappearance of new variants of Covid-19, disruptions in the supply of raw materials, with delivery times becoming longer and transportation costs higher, and the different levels of vaccination coverage among countries, with notable progress in the advanced countries contrasting the score in the rest of the world and in the less developed countries, restricted the growth of business activity and standards of living.

Cabo Verde, whose economy is driven by the Tourism sector and strongly dependent on foreign markets, the year 2021 marked the recovery, albeit slow, of the economic activity after the arrival in March of the first vaccine doses and the beginning of the vaccination process. Thus, after a negative record in GDP growth in 2020 that decreased approximately -14.8%, the available indicators pointed to GDP recovery by 6.6%.

Nonetheless, the economic context in Cabo Verde continued to be influenced by the disruptions in the distribution chains abroad, which led to an increase in the level of prices in the domestic market, with year-on-year inflation reaching 2.7% in the 3rd quarter (-0.9% in 2020 and 1.9% in 2019).

In 2021, despite the adverse scenario, the Bank maintained its dynamic growth with the customer portfolio growing from 36,002 to 40,335, having proceeded with the expansion of the commercial network and the opening of the Montsu branch, the Bank's tenth branch and the second in São Vicente, an island that has a concentration of 15% of total customers, under the Growth in Strategic Segments pillar of the Strategic Plan.

The growth strategy was also based on intense commercial activity, which resulted in an increase of 7.6% in the loan portfolio and stabilization of deposits with a growth of 1.7%.

com crescimento de 1,7%. Apesar dos efeitos adversos mencionados, o Banco continuou o apoio às empresas e particulares, sujeitas à retração da atividade comercial e económica, bem como aos desequilíbrios no mercado de trabalho, concedendo em moratórias legais de créditos da carteira através de 178 operações no montante 3.177.395 Milhares de escudos (1.995.580 Milhares de escudos em Balanço a dez-21) e em novos créditos com garantia do Estado, ao abrigo do protocolo de implementação de “Linhas de Crédito COVID - 19”, através de 47 operações no montante de 337.673 Milhares de escudos, estando em balanço 279.960 Milhares de escudos, mantendo elevados padrões da prudência na admissão do risco. Efetivamente, foram reforçados os níveis de imparidades de crédito com as dotações de imparidades não alocadas em 59.154 Milhares de escudos em resultado do permanente escrutínio do agravamento de risco dos créditos em moratória, antecipando a passagem de operações do stage 1 para stage 2. Os créditos em incumprimento representam no final do exercício 5,9% da carteira que comparam com o rácio de 7,2% em relação ao ano de 2020.

O desempenho económico foi positivo, com os Resultados Líquidos a descrever um aumento em mais 119.165 Milhares de escudos atingindo o montante de 150.203 Milhares de escudos em 2021, que a par do aumento do capital, foi relevante para o aumento da solidez financeira do Banco, incrementando a posição dos fundos próprios e determinando um aumento do rácio de solvabilidade de 14,22% para 23,74%. A rentabilidade média de capitais próprios e do activo alcançaram no fecho do exercício os valores de 6,7% e 0,6%, respectivamente.

O contexto exigente e desafiante em termos de rentabilidade exigiu um controlo acrescido dos custos operacionais determinante para a eficiência, tendo registado uma diminuição em 9 p.p. no cost-to-income, evoluindo dos 85% em 2020 para os 76% em 2021.

Com convicção partilhada de continuar a trilhar a estratégia de crescimento e sucesso em 2022 e com razões para encarar o futuro com confiança, o Conselho de Administração do Banco BAICV agradece a fidelidade de seus Clientes, o empenho e dedicação dos seus Colaboradores, a colaboração e acompanhamento dos Acionistas,

Despite the adverse effects mentioned, the Bank continued its support to companies and individuals, affected by the retraction in commercial and economic activity, as well as by the imbalances in the labor market, granting in legal moratorium of portfolio credits through 178 operations amounting to 3,177,395 thousand escudos (1,995. 580 thousand escudos on the balance sheet as of Dec-21) and in new credits guaranteed by the State, under the implementation protocol for “COVID Credit Lines - 19”, through 47 operations amounting to 337,673 thousand escudos, with 279,960 thousand escudos on the balance sheet, maintaining high standards of prudence in risk admission. In fact, the levels of credit impairment were reinforced with unallocated impairment appropriations of PTE 59,154 thousand as a result of the permanent scrutiny of the worsening risk of credits in moratorium, anticipating the passage of stage 1 operations to stage 2. Non-performing loans represented 5.9% of the portfolio at year-end, compared to a ratio of 7.2% for 2020.

The economic performance was positive, with Net Results showing an increase of 119,165 thousand escudos, to 150,203 thousand escudos in 2021, which, along with the increase in capital, was relevant for the increase in the Bank’s financial solidity, increasing the equity position and determining an increase in the solvency ratio from 14.22% to 23.74%. The average return on equity and assets reached 6.7% and 0.6%, respectively, at the end of the year.

The demanding and challenging context in terms of profitability demanded increased control over operating costs, which is crucial to efficiency, and registered a 9 p.p. decrease in cost-to-income, from 85% in 2020 to 76% in 2021.

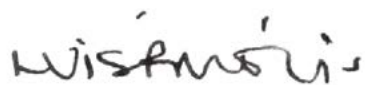
With shared conviction of continuing the strategy of growth and success in 2022 and with reasons to face the future with confidence, the Board of Directors of BAICV Bank thanks the loyalty of its Customers, the commitment and dedication of its Employees, the collaboration and monitoring of the Shareholders, the Audit Board and the External Auditor, the



do Conselho Fiscal e do Auditor Externo, aos Correspondentes e Contrapartes pelos serviços prestados, bem como à Entidade Supervisora pelos elevados padrões de supervisão.

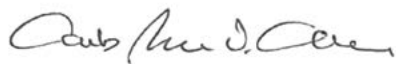
Cidade da Praia, 25 de Março de 2022
Praia, March 25, 2022

Presidente do Conselho de Administração
The Chairman of the Board of Directors



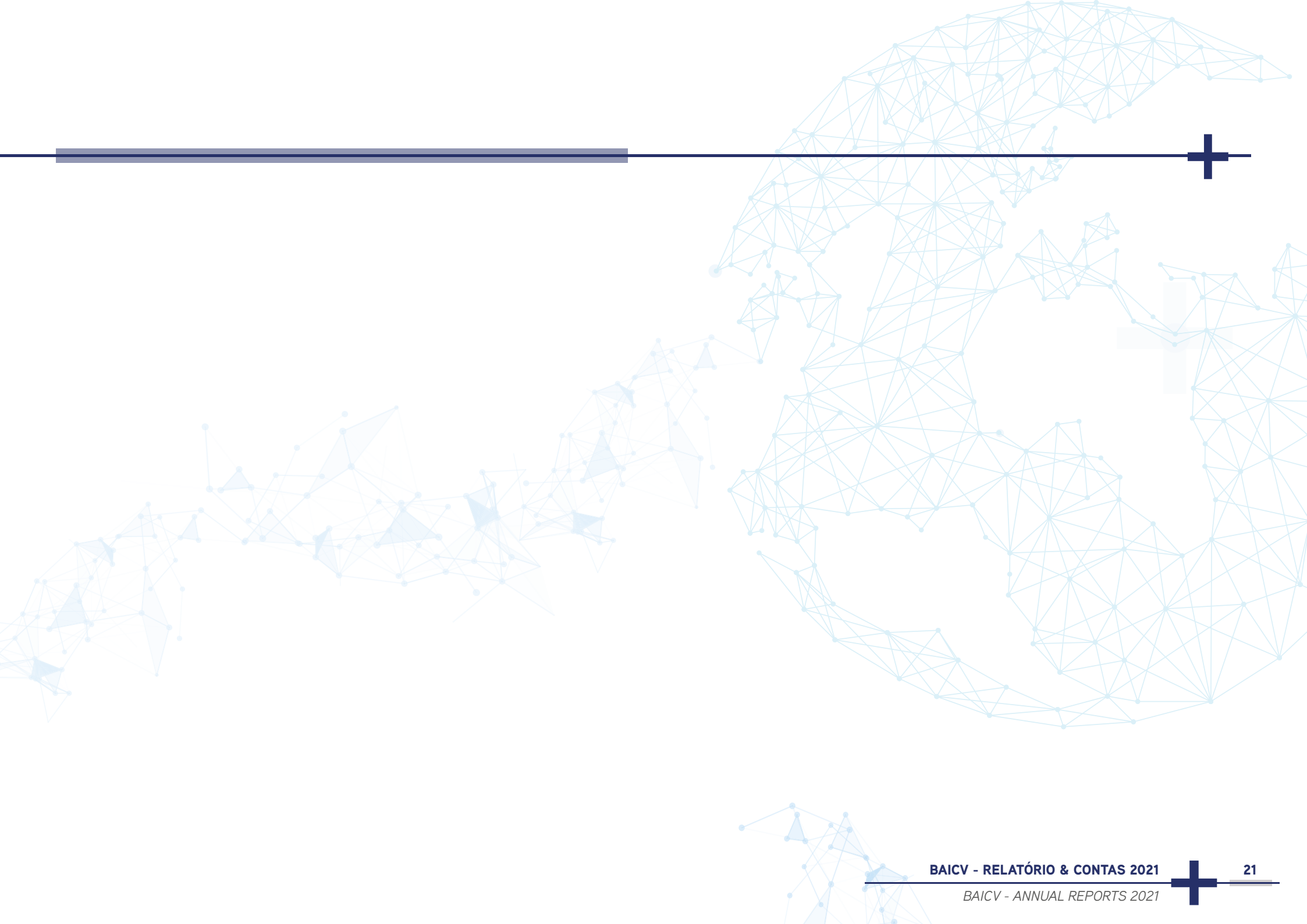
Luís Filipe Rodrigues Lélis

Presidente da Comissão Executiva
The Chief Executive Officer



Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

Correspondents and Counterparties for the services rendered, and the Supervisory Entity for the high standards of supervision.



03.



PRINCIPAIS REFERÊNCIAS

MAIN REFERENCES



Confiança no Futuro.

3. PRINCIPAIS REFERÊNCIAS | MAIN REFERENCES

A. ACIONISTAS | SHAREHOLDERS

Acionistas <i>Shareholders</i>	Milhares CVE Thousands CVE					
	Parte no Capital <i>Capital share</i>	2021 Participação <i>Participation</i>	Nº de Ações <i>No. of Shares</i>	Parte no Capital <i>Capital share</i>	2020 Participação <i>Participation</i>	Nº de Ações <i>No. of Shares</i>
BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS SA	88,96%	1 861 327	1 861	83,85%	1 199 737	1 200
SONANGOL CABO VERDE SA	9,20%	192 505	193	13,45%	192 505	193
SOGEI - SOCIEDADE DE INVESTIMENTOS SA	1,84%	38 553	39	2,69%	38 553	39
TOTAL	100,0%	2 092 385	2 092	100,0%	1 430 795	1 431



3. PRINCIPAIS REFERÊNCIAS | MAIN REFERENCES

B. ÓRGÃOS SOCIAIS | GOVERNING BODIES

Mesa Assembleia Geral | General Meeting Board

Silvino Manuel da Luz

■— Presidente
Chairman

Adilson dos Reis Mendonça

■— Secretário
Secretary

Conselho de Administração | Board of Directors

Luís Filipe Rodrigues Lélis

■— Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Manuel Jesus Costa

■— Administrador não Executivo (independente) (até mai-21)
Non-Executive Director (independent) (until May-21)

Manuel Pinto Frederico

■— Administrador não Executivo (independente) (a partir de mai-21)
Non-Executive Director (independent) (from May-21)

Maria Encarnação Rocha

■— Administradora não Executiva (independente)
Non-Executive Director (independent)

Alexandre Augusto Borges Morgado

■— Administrador não Executivo
Non-Executive Director

Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

■— Administrador Executivo
Executive Director

Carla Monteiro do Rosário

■— Administradora Executiva
Executive Director

David Luís Dupret Hopffer Almada

■— Administrador Executivo
Executive Director



+ Comissões de Supervisão | Supervisory Boards

Controlo Interno (CSCI) | Internal Control (CSCI)

Manuel Jesus Costa

■— Presidente (até mai-21)
Chairman (until May-21)

Manuel Pinto Frederico

■— Presidente (a partir de mai-21)
Chairman (from May-21)

Luís Filipe Rodrigues Lélis

■— Efetivo
Member

Margarida Maria Varela de Carvalho

■— Efetivo
Member

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

Maria Encarnação Rocha

■— Presidente
Chairperson

Alexandre Augusto Borges Morgado

■— Efetivo
Full member

Albertino Xisto Almeida

■— Efetivo
Full member

+ Comissão Executiva | Executive Committee

Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

■— Presidente
Chairman

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

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

Margarida Maria Varela de Carvalho

■ Vogal Efetivo
Effective Voting Member

Albertino Xisto Almeida

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

José Carlos Ramos Cunha

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

Emanuel Neves Duarte

■ Vogal Suplente
Deputy Voting Member

+ Auditor externo | External Auditor

Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A, representada por

Silvia Silva

Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A, represented by Silvia Silva



3. PRINCIPAIS REFERÊNCIAS | MAIN REFERENCES

C. ESTRUTURA DE GESTÃO | MANAGEMENT STRUCTURE

Direções/Gabinetes/Núcleos | Departments/Offices/Units

Direção Financeira e Contabilidade - DFC <i>Finance and Accounting Department - DFC</i>	Hercules Cruz	Diretor <i>Director</i>
Direção de Organização e Sistemas de Informação - DOS <i>Organization and Information Systems Department - DOS</i>	António Fragoso Éder Pina	Diretor <i>Director</i> Diretor Coordenador <i>Coordinating Director</i>
Direção de Operações - DOP <i>Operations Department - DOP</i>	Areolino Carvalho	Diretor <i>Director</i>
Direção Comercial - DCM <i>Sales & Marketing Department - DCM</i>	Amilton Fernandes	Diretor Coordenador <i>Coordinating Director</i>
Direção Administrativa - DAD <i>Administrative Department - DAD</i>	Ricardo Maximiano	Diretor <i>Director</i>
Gabinete de Auditoria e Inspeção - GAI <i>Audit and Inspection Office - GAI</i>	Mónica Gomes	Diretora <i>Director</i>
Gabinete de Marketing e Comunicação - GMC <i>Marketing and Communication Office - GMC</i>	Deina Barros	Diretora <i>Director</i>
Gabinete Planeamento e Controlo - GPC <i>Planning and Monitoring Office - GPC</i>	Olga Barbosa	Diretora Coordenadora <i>Coordinating Director</i>
Gabinete Jurídico e Contencioso - GJC <i>Legal and Litigation Office - GJC</i>	Adilson Mendonça	Coordenador <i>Coordinator</i>
Gabinete de Gestão de Risco - GGR <i>Risk Management Office - GGR</i>	Éder Monteiro	Diretor <i>Director</i> Coordenador <i>Coordinator</i>
Gabinete de Análise de Crédito - GAC <i>Credit Analysis Office - GAC</i>	Oldair Barros	Diretor <i>Director</i>
Núcleo de Segurança de Informação - NSI <i>Information Security Unit - NSI</i>	Carlos Tavares	Coordenador <i>Coordinator</i>
Núcleo de Compliance - NCO <i>Compliance Center - NCO</i>	Amarita Mendonça	Coordenadora <i>Coordinator</i>
Gabinete de Apoio ao Conselho e à Comissão - GCC <i>Board and Commission Support Office - GCC</i>	Suzete Lopes	Chefe <i>Head</i>





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</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</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 Mindelo – Ilha de S. Vicente <i>Mindelo Branch - S. Vicente Island</i>	Isanete Luz	Gerente <i>Manager</i>
Agência de Assomada – Ilha de Santiago <i>Assomada Branch - Santiago Island</i>	Kateline Monteiro	Gerente <i>Manager</i>
Agência de Sal Rei - Ilha da Boa Vista <i>Sal Rei Branch - Island of Boa Vista</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*

10/05/2021 a 14-05-2021	+	Pesquisa Clima Organizacional <i>Organizational Climate Survey</i>
18-06-2021	+	Inauguração Agência Montsu <i>Montsu Branch Inauguration</i>
24/06/2021 a 28/06/2021	+	Visita Comitativa BAIAO <i>BAIAO Delegation Visit</i>
07/10/2021	+	Lançamento selo comemorativo 13 anos BAICV <i>BAICV 13 years Commemoration Stamp Launch</i>
11/11/2021 a 27/11/2021	+	Programa comemoração 13º aniversário BAICV <i>BAICV 13th Anniversary Celebration Program</i>
17/11/2021	+	Aquisição do Edifício BAICenter (Sede) <i>Acquisition of the BAICenter Building (Headquarters)</i>
13/12/2021	+	Aumento de Capital Social do Banco - Publicação em B.O. <i>Increase of the Bank's Share Capital - Publication in the Official Gazette</i>

■ Grandes Marcos Externos
Major External Milestones

21/06/2021	+	Doação às Aldeias Infantis SOS Cabo Verde - Renovação 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>
21/06/2021	+	Doação à Associação Cultural Mon na Roda - VI Gala Internacional em cadeira de rodas <i>Donation to Associação Cultural Mon na Roda - VI International Wheelchair Gala</i>
22/07/2021	+	Patrocínio à Cabo Verde Basketball League - Praia League 2021 <i>Cabo Verde Basketball League Sponsorship - Praia League 2021</i>
22/07/2021	+	Patrocínio à Txam Film Productions & Visual Artes - Realização 1ª edição DjarFogo Cine-Fest Internacional Film Festival <i>Sponsorship to Txam Film Productions & Visual Artes - First edition of DjarFogo Cine-Fest International Film Festival</i>
31/08/2021	+	Patrocínio à Comissão Nacional Organizadora da 64ª Reunião da Comissão Regional para África (CAF) - 64ª Reunião da CAF <i>Sponsorship of the National Organizing Committee of the 64th Meeting of the Regional Commission for Africa (CAF)</i>
02/09/2021	+	Patrocínio à Federação Cabo-verdiana de Basquetebol (FCBB) - Participação da seleção feminina no Afrobasket Sénior Feminino 2021 <i>Sponsorship to the Cabo Verdean Basketball Federation (FCBB) - Participation of the women's national team in the Afrobasket Senior Women's 2021</i>
20/09/2021	+	Doação à Associação Juvenil Black Phanters - Aquisição de Kits escolares <i>Donation to the Black Phanters Youth Association - Acquisition of school kits</i>
17/12/2021	+	Patrocínio à Fundação Amílcar Cabral - Realização seminário internacional "O legado teórico de Amílcar Cabral" <i>Sponsorship to Amílcar Cabral Foundation - International seminar "The theoretical legacy of Amílcar Cabral"</i>

04.



ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO E FINANCEIRO

*MACROECONOMIC AND FINANCIAL
FRAMEWORK*



Confiança no Futuro.

A. CONTEXTO INTERNACIONAL | INTERNATIONAL CONTEXT

As interrupções nas cadeias de fornecimento afetaram o investimento privado nos diversos setores de atividade a nível global. A rapidez e a sincronia na procura global de bens criaram perturbações nos fornecimentos, evidenciadas na escassez de matérias-primas e bens intermédios, nos prazos de entrega mais longos e nos custos de transportes, que se tornaram mais elevados, efeitos do impacto da Covid-19. Os Países mais Avançados apresentaram progressos notáveis na vacinação com 58% da sua população totalmente vacinada. Por seu turno, no resto do mundo o rácio da população totalmente vacinada é de 36% nos mercados emergentes e 5% nos países menos desenvolvidos^[1].

Conforme informações disponibilizadas pelo Banco de Cabo Verde (BCV)^[2], o enquadramento externo da economia nacional evoluiu menos favoravelmente no 3º trimestre de 2021, com os desequilíbrios de oferta e procura relacionados com a pandemia e a reabertura das economias. As economias da Área do Euro, dos EUA e do Reino Unido cresceram, no terceiro trimestre, a um ritmo inferior ao trimestre anterior em, respetivamente, 3,7%, 4,9% e 6,6% em termos homólogos, o que compara com 14,2%, 12,2% e 23,6% registado no 2º trimestre. As interrupções nas cadeias de abastecimento e as restrições na oferta condicionando a produção e o consumo, o aumento dos casos de Covid-19 nos EUA, bem como, o aumento dos preços no consumidor, explicam a desaceleração no desempenho económico dos principais parceiros do país. Com efeito, na Área do Euro, nos EUA e no Reino Unido, as vendas no comércio a retalho registaram um abrandamento, passando de um crescimento homólogo em termos médios de 12,7%, 33,4% e 21,6% de abril a junho para, respetivamente, 2,4%, 14,9% e -1,2% de julho a setembro. O índice de produção industrial, por seu turno, evoluiu de um crescimento de 6,0%, 5,7% e 3,8% de julho a setembro, o que compara com 23,7%, 14,2% e 21,2%, respetivamente, de abril a junho.

O mercado de trabalho dos principais parceiros do país continuou a recuperar gradualmente, num contexto de maior procura por mão-de-obra após o abrandamento das restrições da Covid-19 e, a consequente, a reabertura das economias. As taxas

Supply chain disruptions have affected private investment in various industries globally. The rapid and synchronous global demand for goods has created disruptions in supplies, evidenced in shortages of raw materials and intermediate goods, longer delivery times, and higher transportation costs, which have become effects of the Covid-19 impact. The Most Advanced Countries have shown remarkable progress in vaccination with 58% of their population fully vaccinated. On the other hand, in the rest of the world, the ratio of fully vaccinated population is 36% in emerging markets and 5% in less developed countries¹.

According to information made available by the Central Bank of Cabo Verde (BCV)², the external environment of the national economy evolved less favorably in the 3rd quarter of 2021, with supply and demand imbalances related to the pandemic and the reopening of the economies. The economies of the Euro Area, the USA, and the UK grew, in the third quarter, at a slower pace than the previous quarter, by 3.7%, 4.9%, and 6.6%, respectively, compared to 14.2%, 12.2%, and 23.6% in the second quarter. Supply chain disruptions and supply constraints affecting production and consumption, the increase in covid-19 cases in the US, as well as, rising consumer prices, explain the slowdown in the economic performance of the country's main partners. Indeed, in the Euro Area, the US and the UK, retail sales slowed down from average year-on-year growth of 12.7%, 33.4% and 21.6% from April to June to, respectively, 2.4%, 14.9% and -1.2% from July to September. The industrial production index, in turn, evolved from a growth of 6.0%, 5.7%, and 3.8% from July to September, which compares with 23.7%, 14.2%, and 21.2%, respectively, from April to June.

The labor market in the country's main partners continued to recover gradually, against a background of increased demand for labor following the easing of Covid-19 restrictions and, the consequent reopening of the economies. The unemployment rates for the Euro Area, the US and the UK decreased from 7.8%, 5.9% and 4.7% in June to 7.4%, 4.8% and 4.3% respectively in September.



de desemprego da Área do Euro, EUA e Reino Unido reduziram de 7,8%, 5,9% e 4,7 % em junho para, respetivamente, 7,4%, 4,8% e 4,3% em setembro.

As taxas de inflação homólogas aumentaram, em outubro, na Área do Euro, EUA e Reino Unido, para, respetivamente, 4,1%, 6,2% e 4,1%. Em junho fixavam-se, respetivamente, em 1,9%, 5,4% e 2,5%. As taxas de inflação médias anuais também aumentaram de 0,6%, 2,3% e 1,0% em junho para, respetivamente, 1,7%, 3,7% e 1,8 % em outubro.

O preço médio do barril Brent, que serve de referência para o mercado cabo-verdiano, aumentou 97,6%, em termos homólogos, em outubro, fixando-se em cerca de 84 Dólares (o que compara aos 42 Dólares de outubro do ano anterior), o valor mais alto desde novembro de 2014. Do início do ano a finais de outubro, o preço do barril Brent aumentou 55,4%. A crise energética global associada à redução na oferta por parte de alguns produtores da Organização dos Países Exportadores de Petróleo e os seus aliados (OPEP+) e aumento da procura, bem como a queda nas reservas de petróleo norte-americanas, explicam a evolução recente dos preços do petróleo.

O food price index da FAO, por seu turno, aumentou 31,5% em termos homólogos em outubro, o que compara com um aumento de 6,4 % em outubro do ano passado. Do início do ano a finais de outubro, aumentou 28,8%. A evolução recente dos preços dos alimentos é resultado das pressões da procura global e de uma redução da produção devido a escassez de mão-de-obra e a questões sazonais.

- 1. World Economic Outlook – Out21
- 2. Indicadores económicos e financeiros - Dez21

Year-on-year inflation rates increased in October in the Euro Area, the US and the UK to 4.1%, 6.2% and 4.1%, respectively. In June they stood at 1.9%, 5.4% and 2.5%, respectively. The average annual inflation rates also increased from 0.6%, 2.3% and 1.0% in June to 1.7%, 3.7% and 1.8% respectively in October.

The average price of a Brent barrel, which serves as a reference for the Cabo Verdean market, increased 97.6% year-on-year in October, settling at around US\$84 (compared to US\$42 in October of the previous year), the highest value since November 2014. From the beginning of the year to the end of October, the price of Brent barrels increased by 55.4%. The global energy crisis associated with a reduction in supply by some producers in the Organization of the Petroleum Exporting Countries and their allies (OPEC+) and increased demand, as well as the drop in US oil reserves, explain the recent evolution of oil prices.

The FAO's food price index, meanwhile, increased 31.5 percent year-on-year in October, compared to a 6.4 percent increase in October last year. From the beginning of the year to the end of October, it increased by 28.8%. Recent food price developments are a result of global demand pressures and reduced production due to labor shortages and seasonal issues.

- 1. World Economic Outlook – Oct21
- 2. Economic and financial indicators - Dec21

PROCURA E OFERTA: De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), o produto interno bruto (PIB) em volume cresceu 30,8% em termos homólogos no segundo trimestre do ano, depois de ter contraído 11,0% no primeiro trimestre. Do lado da oferta, o aumento do valor acrescentado bruto, principalmente, dos ramos da construção, transportes, comércio, administração pública e indústria transformadora em, respetivamente, 67,3%, 142,1%, 40,4%, 15,0% e 40,6%, bem como, a evolução positiva dos impostos líquidos de subsídios (em 23,2%), explica o desempenho da economia nacional entre abril e junho. Do lado da procura, o crescimento do produto refletiu, essencialmente, o aumento da procura interna, em particular, do investimento e do consumo em, 47,9% e 15,4% em termos homólogos, respetivamente.

O indicador de clima económico, por seu turno, aponta para uma contínua melhoria da confiança dos agentes económicos, determinado pelo aumento da confiança dos operadores do comércio, transportes, indústria transformadora e turismo, que contrasta, no entanto, com algum sentimento negativo por parte dos operadores da construção. Os empresários do setor da construção indicam a falta de materiais e as dificuldades na obtenção de crédito como os principais constrangimentos do sector.

PREÇOS: As pressões inflacionistas no país aumentaram em outubro, com as taxas de inflação homóloga e média anual a prosseguirem com as suas trajetórias ascendentes, fixando-se em, respetivamente, 3,8% e 1,0%, de acordo com o INE. Em junho, estas taxas fixavam-se em 1,5% e 0,2%, respetivamente.

O aumento dos preços, sobretudo, das classes de “Transportes”, “Habitação, água, eletricidade, gás e outros combustíveis”, “Produtos alimentares e bebidas não alcoólicas”, “Vestuário e calçado” e “Acessórios para o lar, equipamento doméstico e manutenção corrente da habitação”, explicam o perfil crescente dos preços no consumidor. Refira-se que as pressões inflacionistas estarão a refletir, em grande medida, a transmissão dos preços internacionais das matérias-primas energéticas aos preços internos, com a atualização em alta dos preços administrados de combustíveis (petróleo, gasóleo, gasolina e gás) que de abril a outubro já cresceram em média 25,9% em

DEMAND AND SUPPLY: According to the National Statistics Institute (INE), the gross domestic product (GDP) in volume grew 30.8% year-on-year in the second quarter of the year, after having contracted 11.0% in the first quarter. In terms of supply, the increase in gross value added, mainly in construction, transportation, trade, public administration, and manufacturing, by 67.3%, 142.1%, 40.4%, 15.0%, and 40.6%, respectively, as well as the positive evolution of taxes net of subsidies (by 23.2%), explains the performance of the national economy between April and June. In terms of demand, output growth essentially reflected the increase in domestic demand, namely investment and consumption, up 47.9% and 15.4% year-on-year, respectively.

The economic climate indicator, in turn, points to a continued improvement in the confidence of economic agents, determined by the increased confidence of operators in trade, transport, manufacturing and tourism, which contrasts, however, with some negative sentiment by construction operators. Businessmen in the construction sector indicate the lack of materials and the difficulties in obtaining credit as the main constraints in the sector.

PRICES: Inflationary pressures in the country increased in October, with the year-on-year and annual average inflation rates continuing their upward trajectories, standing at 3.8% and 1.0%, respectively, according to INE. In June, these rates stood at 1.5% and 0.2%, respectively.

The increase in prices, especially in the categories “Transportation”, “Housing, water, electricity, gas and other fuels”, “Food products and non-alcoholic beverages”, “Clothing and footwear” and “Home accessories, household equipment and routine maintenance of the house”, explain the rising profile of consumer prices. It should be noted that inflationary pressures are reflecting, to a large extent, the transmission of international prices of energy commodities to domestic prices, with the upward update of administered fuel prices (oil, diesel, gasoline and gas), which from April to October have grown by an average of 25.9% year-on-year, as well as electricity prices (by bracket) which increased in October by an average of 30.7%. The increase in imported inflation, as well as, in domestic demand allied to some conditioning in the supply of some products, are also explaining the evolution of consumer prices.

termos homólogos, bem como, dos preços da eletricidade (por escalões) que aumentaram em outubro, em média, 30,7%. O aumento da inflação importada, bem como, da procura interna aliado a algum condicionamento na oferta de alguns produtos, estarão igualmente a explicar a evolução dos preços no consumidor.

OFERTA MONETÁRIA E TAXAS DE JURO: A massa monetária, expressa pelo agregado M2³, contraiu 1,2% em outubro de 2021 face a dezembro de 2020 (menos 3,8 p.p. que em período homólogo) determinado pela queda dos ativos externos líquidos em 7,0% e, em particular, do stock das reservas internacionais líquidas do país. Apesar da entrada, em agosto do corrente ano, de 3.022,8 milhões de escudos referentes à alocação dos Direitos Especiais de Saque (DES) pelo Fundo Monetário Internacional (FMI), o stock das reservas internacionais líquidas do país reduziu 10,7% face a dezembro (18,6% em termos homólogos). Entretanto, o stock de reservas internacionais líquidas do país garantia, a 31 de outubro de 2021, 6,9 meses de importações de bens e serviços projetadas para o ano de 2021.

CONTAS EXTERNAS: As contas externas registaram uma evolução menos desfavorável no terceiro trimestre. O défice da balança corrente registou uma melhoria, fixando-se nos 5.725,6 milhões de escudos (o que compara ao défice de 8.420,6 milhões de escudos no terceiro trimestre de 2020), explicado principalmente, pelo aumento das remessas de emigrantes (em 57,5%), das exportações de viagens de turismo e de serviços de transportes aéreos (em 269,3% e 144,0% em termos homólogos, respetivamente), das exportações de bens e, em particular, das reexportações de combustíveis e víveres nos portos e aeroportos (em 174,3%), bem como, pela redução no pagamento de juros da dívida externa (pública e privada) em 14,7%. Entretanto, o aumento das importações de bens e serviços (em 20,5% em termos homólogos) e a redução das transferências oficiais correntes (em 67,1 %) contribuíram para atenuar a melhoria do défice da balança corrente.

O excedente da balança de capital aumentou 2,1% em termos homólogos, fixando-se nos 500,9 milhões de escudos, em resultado essencialmente, do aumento das transfe-

MONETARY SUPPLY AND INTEREST RATES: The money supply, expressed by the M2³, aggregate, decreased 1.2% in October 2021 compared to December 2020 (3.8 p.p. less than in the same period of the previous year) determined by the 7.0% drop in net foreign assets and, in particular, in the stock of the country's net international reserves. Despite the inflow, in August of this year, of 3,022.8 million escudos referring to the allocation of the Special Drawing Rights (SDR) by the International Monetary Fund (IMF), the stock of net international reserves of the country fell 10.7% compared to December (18.6% in homologous terms). However, the country's stock of net international reserves guarantees, as of October 31, 2021, 6.9 months of projected imports of goods and services for the year 2021.

EXTERNAL ACCOUNTS: The external accounts registered a less unfavorable evolution in the third quarter. The current account deficit improved to PTE 5,725.6 million (compared to a deficit of PTE 8. 420.6 million escudos in the third quarter of 2020), explained mainly, by the increase in remittances from emigrants (by 57.5%), in exports of tourism trips and air transport services (by 269.3% and 144.0% in homologous terms, respectively), in exports of goods and, in particular, in re-exports of fuel and supplies at ports and airports (by 174.3%), as well as, by the reduction in payment of interest on foreign debt (public and private) by 14.7%. Meanwhile, the increase in imports of goods and services (by 20.5% year-on-year) and the reduction in current official transfers (by 67.1%) contributed to mitigate the improvement in the current account deficit.

The capital account surplus increased 2.1% year-on-year, standing at PTE 500.9 million, essentially as a result of the increase in private capital transfers (by 28.1%), as official capital transfers fell by 17.8%.

The financial account deficit, however, stood at PTE 4,887.2 million in the third quarter, which is lower than the amount registered in the same period, at PTE 1,654.3 million. The reduction in net financial inflows into the economy, reflected mainly, the decrease in net disbursements of external public debt by PTE 5,665.7 million associated, in large part, to the exceptional inflow in the same period, of the ADB and World Bank disbursements to

rências de capital privadas (em 28,1%), porquanto as transferências de capital oficiais caíram 17,8%.

O déficit da balança financeira, no entanto, fixou-se nos 4.887,2 milhões de escudos no terceiro trimestre, valor inferior ao registado em período homólogo em 1.654,3 milhões de escudos. A redução das entradas líquidas de financiamento na economia, refletiu sobretudo, a diminuição dos desembolsos líquidos da dívida pública externa em 5.665,7 milhões de escudos associada, em grande parte, à entrada excecional no período homólogo, dos desembolsos do BAD e Banco Mundial para apoiar o país na mitigação dos efeitos da pandemia, bem como, o aumento dos ativos externos líquidos dos bancos comerciais em 2.514,5 milhões de escudos. De referir, no entanto, o aumento do investimento direto estrangeiro em 71,7% em termos homólogos, contribuindo para atenuar a redução dos influxos líquidos de financiamento no país.

CONTAS PÚBLICAS: As contas públicas registaram uma deterioração, com o déficit a aumentar para os 13.117,7 milhões de escudos no terceiro trimestre de 2021, correspondendo a 7,4% do PIB (o que compara com um déficit de 8.586,3 milhões de escudos no trimestre homólogo, o equivalente a 4,7% do PIB).

A deterioração das contas públicas ficou a dever-se ao aumento das despesas correntes de funcionamento e das despesas com ativos não financeiros, bem como, a redução dos donativos e das receitas fiscais, refletindo ainda, os efeitos da pandemia na atividade económica nacional e as medidas excecionais para mitigar o seu impacto no rendimento das empresas e das famílias.

■ 3. M2 = Notas e moedas em circulação + Depósitos a ordem

support the country in mitigating the effects of the pandemic, as well as, the increase in net foreign assets of commercial banks by PTE 2,514.5 million. However, it should be noted that foreign direct investment increased 71.7% year-on-year, helping to mitigate the reduction in net financial inflows into the country.

PUBLIC ACCOUNTS: *The public accounts deteriorated, with the deficit increasing to 13,117.7 million escudos in the third quarter of 2021, corresponding to 7.4% of GDP (compared to a deficit of 8,586.3 million escudos in the same quarter, equivalent to 4.7% of GDP).*

The deterioration in public accounts was due to the increase in current operating expenses and expenses with non-financial assets, as well as the reduction in donations and tax revenues, also reflecting the effects of the pandemic on national economic activity and the exceptional measures to mitigate its impact on business and household income.

■ 3. M2 = Currency in circulation + Demand deposits



05.



BAI CABO VERDE NO SISTEMA FINANCEIRO

*BAI CABO VERDE IN THE FINANCIAL
SYSTEM*



Confiança no Futuro.

Em 2021, apesar dos reflexos contínuos da Covid-19 na atividade económica e financeira e ainda envolto em incertezas, o Banco BAI Cabo Verde (BAICV) apoiou a economia cabo-verdiana, disponibilizando soluções de financiamento a empresas e particulares, incluindo os derivados de programas e acordos tripartidos promovidos pelo Governo, mormente linhas de crédito e moratórias.

O Banco assegurou a sua presença a nos principais mercados comerciais e financeiros do país assente na estratégia de crescimento nos segmentos estratégicos, tendo este ano prosseguido com a inauguração da Agência Monte Sossego, a segunda na ilha de São Vicente e a décima em Cabo Verde. Em termos de oferta, disponibilizou um vasto leque de produtos e serviços financeiros desde contas à ordem e a prazo, créditos diversificados a empresas, a particulares e ao sector público, produtos de poupança e de investimento, *private banking*, gestão de ativos e banca de investimento, através do Canal *Prestige*, passando ainda pelos meios de pagamento. Neste particular destaca-se o reforço na inovação tecnológica com transição dos cartões de débito e pré-pagos para cartões com tecnologia *chip/contactless*, melhorias consideráveis no novo canal de Internet Banking - BAIDIRETO, com novas funcionalidades e interfaces *user-friendly*, para além do reforço dos níveis de segurança, com a introdução do código OTP - *One Time Password*.

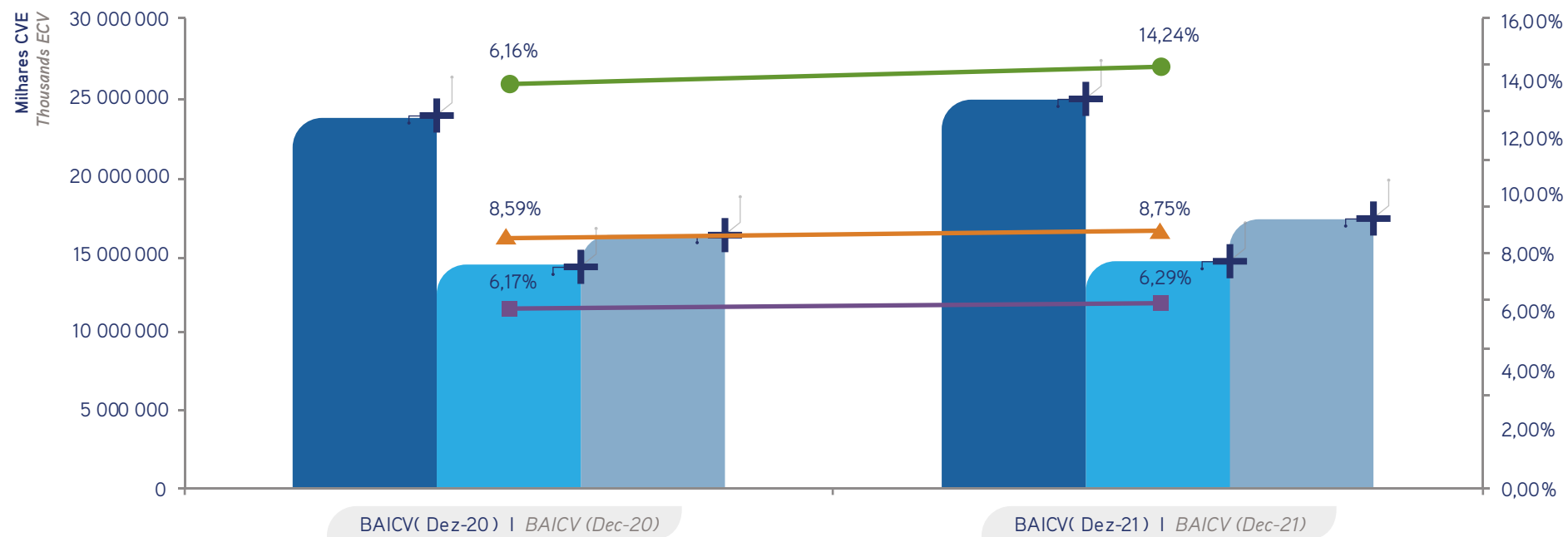
No cômputo geral dos 7 bancos comerciais que operam no mercado em Cabo Verde, o BAICV apresentou em 2021 crescimentos em termos de quota nos ativos, de 8,59% para 8,75% e nos depósitos, 6,17% para 6,29%, e na quota parte nos créditos, ou seja de 13,79% para 14,24% (considerando os Títulos de dívida pública).

In 2021, despite the continuing effects of Covid-19 on economic and financial activity and still surrounded in uncertainty, Banco BAI Cabo Verde (BAICV) supported the Cabo Verdean economy by providing financing solutions to companies and individuals, including those resulting from tripartite programs and agreements promoted by the Government, namely credit lines and moratoriums.

The Bank assured its presence in the main commercial and financial markets of the country based on the strategy of growth in strategic segments, having this year proceeded with the inauguration of the Monte Sossego branch, the second on the island of São Vicente and the tenth in Cabo Verde. In terms of offer, it provided a wide range of financial products and services from current and term accounts, diversified credits to companies, individuals and the public sector, savings and investment products, private banking, asset management and investment banking, through the Prestige Channel, as well as means of payment. In this regard, we highlight the reinforcement of technological innovation with the transition from debit and prepaid cards to chip/contactless cards, considerable improvements in the new Internet Banking channel - BAIDIRETO, with new features and user-friendly interfaces, in addition to the reinforcement of security levels, with the introduction of the OTP - One Time Password code.

Overall, among the 7 commercial banks operating in the market in Cabo Verde, BAICV recorded increases in 2021 in terms of share in assets, from 8.59% to 8.75% and in deposits, from 6.17% to 6.29%, and in the share in loans, i.e. from 13.79% to 14.24% (considering Public Debt Securities).

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



■ - Activo Líquido | *Net assets*

■ - Depósitos | *Deposits*

■ - Crédito Líquido | *Net credit*

■ - Quota activo | *Active quota*

■ - Quota depósitos | *Quota deposits*

■ - Quota crédito | *Credit quota*

■ - **Obs:** Quotas de 2021 com base em informações do BCV referentes a setembro de 2021 | **Note:** 2021 quotas based on BCV information as of September 2021

06.



SÍNTESE DA ATIVIDADE BANCÁRIA

OVERVIEW OF BANKING ACTIVITY



Confiança no Futuro.

Não obstante o enquadramento de crise sanitária e social com repercussões a nível do negócio bancário, o Banco BAI Cabo Verde cumpriu o seu plano estratégico a nível de crescimento nos segmentos estratégicos, com a inauguração da sua décima Agência em Cabo Verde, situada na ilha de São Vicente, mas também procedeu a um aumento de capital de 661.590 Milhares de escudos, passando o capital social dos 1.430.795 Milhares de escudos para 2.092.385 Milhares que contou com o reforço de novas entradas do accionista maioritário, demonstrando o compromisso e fazendo jus ao futuro de confiança para com o “mercado Cabo Verde”. Esta operação, com resultados óbvios a nível da solidez financeira do banco, a nível dos fundos próprios e rácios de solvabilidade, enquadrou-se também numa estratégia de valorização patrimonial com aquisição do Edifício BAICENTER, tornando-o de uso próprio, melhorando a instalação dos serviços centrais do Banco, marcos que visam a preparação para um crescimento sustentável no médio e longo prazo.

Em 2021, a atividade bancária em Cabo Verde continuou sendo condicionada pelo contexto económico adverso devido aos efeitos da Covid-19, que impactaram sectores económicos importantes como o turismo, os transportes 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 do Banco pautou-se por uma adequada análise do apetite ao risco, mensurando os níveis de retorno e segurança dos colaterais face a probabilidade de perdas, traduzidos em taxas de transformação e rácios de cobertura confortáveis. O Banco registou crescimento no seu volume de negócios, mais expressivos nos créditos do que nos recursos, estes condicionados pelas necessidades de financiamento de tesouraria tendo em conta reduções nas atividades das empresas e negócios.

De referir que ao longo do ano começou-se a registar retomas no plano de amortizações dos créditos em moratória, cujas prestações encontravam-se suspensas e os juros capitalizados, contribuindo para a redução do capital em dívida dos créditos em moratória.

Despite the health and social crisis environment affecting the banking business, Banco BAI Cabo Verde fulfilled its strategic plan in terms of growth in strategic segments, with the opening of its tenth branch in Cabo Verde, located on the São Vicente Island, but also proceeded with a capital increase of PTE 661. 590 thousand increasing the capital from 1,430,795 thousand escudos to 2,092,385 thousand, which counted on the engagement of the parent company and the majority shareholder, demonstrating the commitment and doing justice to the future of trust towards the “Cabo Verde market”. This operation, with obvious results in terms of the bank’s financial solidity, equity and solvency ratios, was also part of a strategy of asset appreciation with the acquisition of the BAICENTER building, making it available for the bank’s own use, improving the installation of the Bank’s central services employees, milestones aimed at preparing for sustainable growth in the medium and long term.

In 2021, banking activity in Cabo Verde continued to be conditioned by the adverse economic context due to the effects of Covid-19, which impacted important economic sectors such as tourism, restaurants and commerce, introducing risks both by reducing the level of business activities and by the imbalances in the labor market and unemployment. In effect, the Bank’s activity was guided by an adequate risk appetite analysis, measuring the levels of return against the probability of losses, translated into comfortable transformation rates and coverage ratios. The Bank registered growth in its business volume, more expressive in credits than in resources, the latter conditioned by treasury financing needs in view of reductions in its activities.

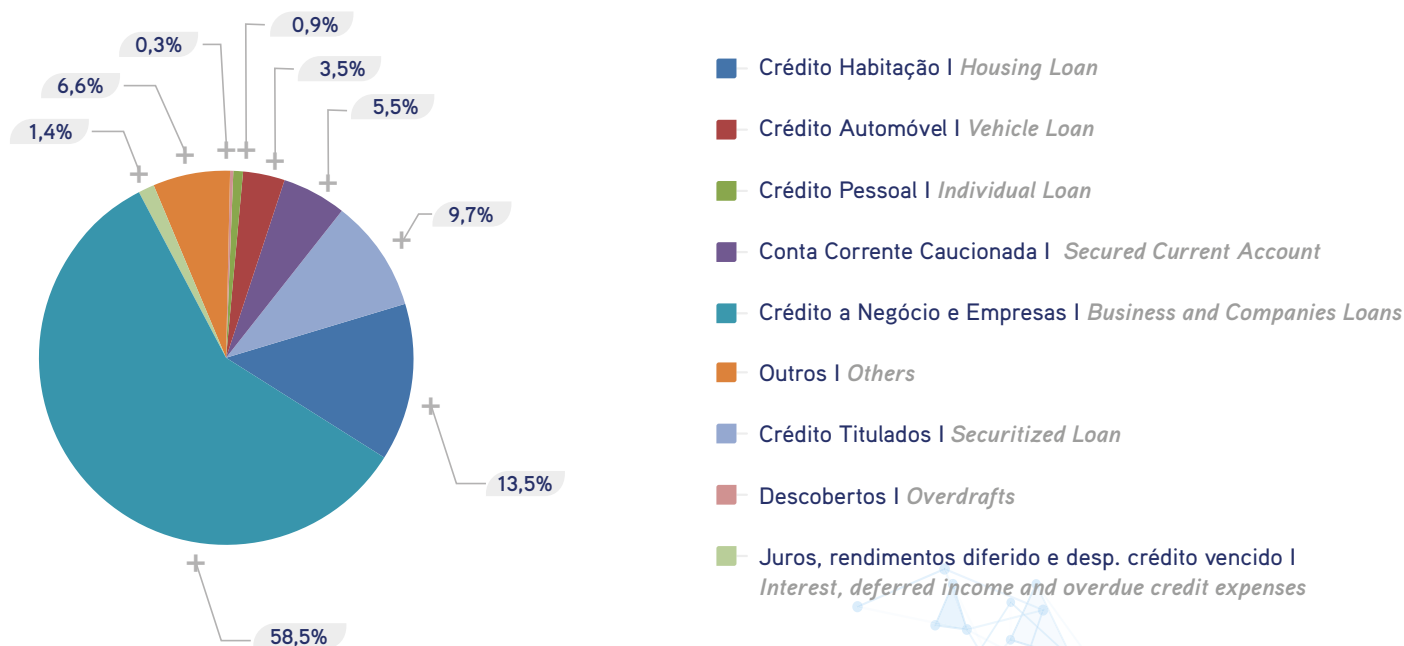
It should be noted that during the year, repayments began to be recorded in the repayment plan of credits in moratorium, whose installments were suspended and interest capitalized.

CARTEIRA DE CRÉDITO | LOAN PORTFOLIO

The total amounts of gross loans recorded, reached the figure of 11,022,830 thousand escudos having increased by 7.8% compared to 2020, including the outstanding capital, interest, deferred income and overdue loan expenses.

More than 80% of the volume of registered credits is concentrated in the category “Business and Companies Loans” (58.7%), expressed in 6,449,588 thousand escudos and in the category “Housing Loans” (13.5%), with a value of 1,491,323 thousand escudos, products that are more representative of rent credit, besides “Securitized Loan” (9.7%), with an amount of 1,065,604 thousand escudos.

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



Todos os principais produtos de crédito referidos aumentaram face ao período homólogo, tendo os **“Créditos a Negócios e Empresas”**, evoluído 240.955 Milhares de escudos, mais 3,9%, enquanto que o **“Crédito Habitação”** cresceu 142.261 Milhares face ao ano anterior, mais 10,6%, bem como os **“Créditos Titulados”**, em 195.050 Milhares de escudos, mais 22,4%, pelo efeito conjugado de novas subscrições de obrigações, mormente dos Correios de Cabo Verde, em 222.741 Milhares de escudos e da Rádio Televisão Cabo-verdiana, em mais 55.000 Milhares de escudos, atenuado pelas amortizações dos cupões dos outros títulos em carteira.

Destaca-se a evolução de **“Outros Créditos”** em 335.657 Milhares de escudos, correspondentes a 85,1% face a dez-20, respeitante essencialmente aos **“Adiantamento de Faturas”**, no valor de 160.795 Milhares de escudos registados no segundo semestre do ano. A rubrica comporta igualmente **“Créditos Imobiliários”**, **“Crédito construção”**, **“Crédito Salário+”**, **“Crédito imobiliário”**, **“Cartões de crédito”**, entre outros.

Na restante tipologia de crédito assistiu-se a uma diminuição dos créditos **“Conta Corrente Caucionada”** em -145.164 Milhares de escudos, -19,4%, e no **“Crédito Pessoal”** em -18.991 Milhares de escudos, -15,5%, tendo o **“Crédito Automóvel”** e os **“Descobertos bancários”** mantido praticamente nos mesmos níveis observados em 2020.

Vale salientar que o crescimento da carteira de crédito considera as amortizações suspensas em virtude das medidas excecionais e temporárias de proteção dos créditos em moratória das famílias, empresas, instituições particulares de solidariedade social, associações sem fins lucrativos e demais entidades da economia nacional, constante no regime de moratória para mitigar os efeitos negativos da Covid-19, que vigora desde 01 de abril de 2020 cuja última prorrogação está estendida para o dia 31 de março de 2022.

*All the main credit products referred to increased over the same period, with **“Business and Companies Loans”**, up 240,955 thousand escudos, up 3.9%, while **“Housing Loans”** grew 142,261 thousand escudos over the previous year, up 10.6%, as did **“Securitized Loan”**, up 195. This was due to the combined effect of new bond subscriptions, mainly from the Cabo Verde Post Office, up by 222,741 thousand escudos and from Rádio Televisão Cabo-verdiana, up by 55,000 thousand escudos, which was, however, lessened by the amortization of the coupons of the other securities in the portfolio.*

*The evolution of **“Other Credits”** in PTE 335,657 thousand, corresponding to 85.1% compared to Dec-20, is highlighted, concerning essentially the **“Advances on Invoices”**, in the amount of PTE 160,795 thousand registered in the second semester of the year. The item also includes **“Real Estate Loans”**, **“Building Loan”**, **“Salary Loans+”**, **“Real Estate Loan”**, **“Credit Cards”**, among others.*

*In the remaining types of loans, there was a decrease in **“Secured Current Account”** credits by -145,164 thousand escudos, -19.4%, and in **“Personal Loans”** by -18,991 thousand escudos, -15.5%, with **“Car Loans”** and **“Bank Overdrafts”** maintaining practically the same levels observed in 2020.*

It is worth stressing that the growth of the loan portfolio considers the suspended amortizations due to exceptional and temporary measures to protect the credit of families, companies, private social solidarity institutions, non-profit associations, and other entities in the national economy, included in the moratorium regime to mitigate the negative effects of Covid-19, which has been in effect since April 1, 2020, and whose last extension is scheduled for March 31, 2022.

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

Tipo de Crédito Type of Loan	2021		2020		Variação Change	
	Valor Value	Peso Weight	Valor Value	Peso Weight	Abs.	%
Crédito a Negócios e Empresas Business and Corporate Loans	6 449 588	58,5%	6 208 634	60,7%	240 955	3,9%
Crédito Habitação Housing Loan	1 491 323	13,5%	1 348 882	13,2%	142 441	10,6%
Crédito Titulados Securitized Loans	1 065 604	9,7%	870 554	8,5%	195 050	22,4%
Conta Corrente Cauionada Secured Current Account	602 771	5,5%	747 936	7,3%	-145 164	-19,4%
Crédito Automóvel Car Loans	388 005	3,5%	387 612	3,8%	393	0,1%
Crédito Pessoal Personal Loans	103 246	0,9%	122 237	1,2%	-18 991	-15,5%
Descobertos Overdrafts	33 994	0,3%	33 959	0,3%	36	0,1%
Outros Others	730 141	6,6%	394 484	3,9%	335 657	85,1%
Juros e desp. crédito vencido Interest and overdue loans	226 681	2,1%	176 172	1,7%	50 509	28,7%
Receita com rendimento diferido Revenue with deferred income	-68 524	-0,6%	-68 670	-0,7%	147	-0,2%
Total	11 022 830	100%	10 221 799	100%	801 031	7,8%

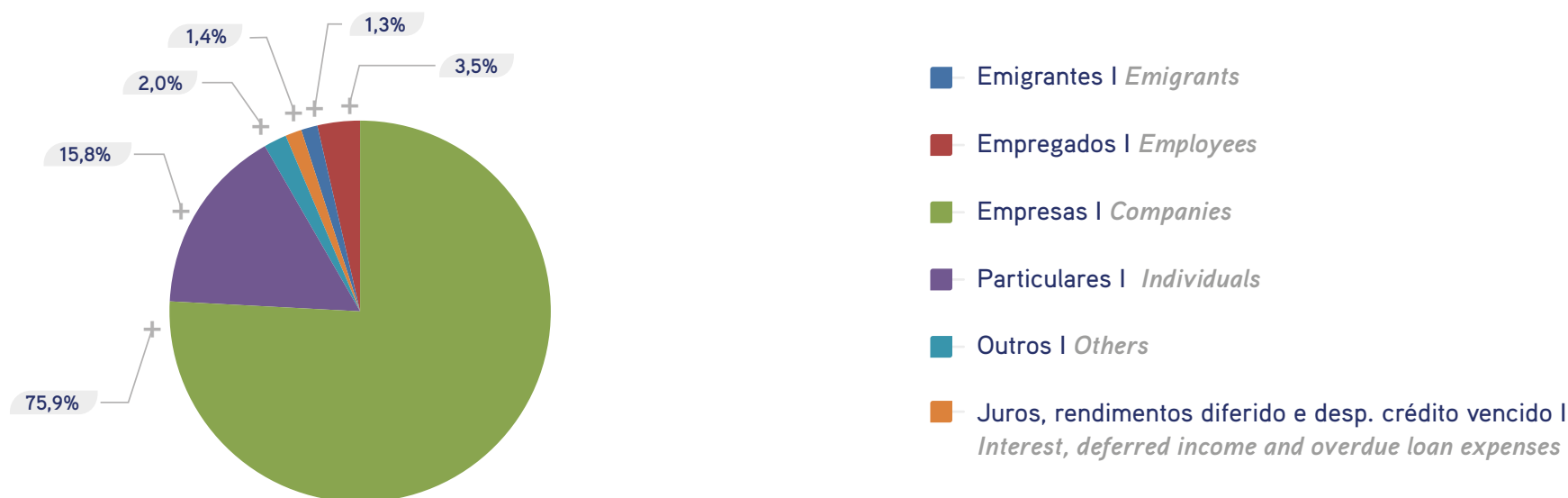
As **Empresas** continuam sendo o segmento-core do Banco, com um montante total que ascende, em dezembro de 2021, os 8.369.646 Milhares de escudos, representando 75,9% da carteira, tendo registado um crescimento de 7,6% face ao ano anterior, mais 587.693 Milhares de escudos, que considera essencialmente as evoluções ocorridas nos produtos “**Créditos a Negócios e Empresas**” (5,3%) e os “**Créditos Titulados**” (23,7%) e “**Outros créditos**”, essencialmente pelo contributo de “**Adiantamento de faturas**” registados durante o ano, determinando a boa performance neste segmento.

*Companies continue to be the Bank's core segment, with a total amount standing at 8,369,646 thousand escudos in December 2021, representing 75.9% of the portfolio, having recorded growth of 7.6% over the previous year, up 587. 693 thousand escudos, which essentially considers the evolutions which occurred in the “**Business and Companies Loans**” products (5.3%) and “**Securitized Loan**” (23.7%) and “**Other loans**”, essentially due to the contribution of “**Advances on invoices**” registered during the year, determining the good performance in this segment.*

No segmento dos **Particulares**, com um peso de 15,8%, registou-se uma evolução em 185.720 Milhares de escudos, mais 12%, atingindo um montante de 1.736.370 Milhares de escudos. O impulso na carteira de particulares deve-se essencialmente ao aumento do “**Crédito Habitação**” em mais 97.987 Milhares de escudos, mais 10,8%, e na Categoria “**Outros**” em mais 106.861 Milhares de escudos, mais 46,3%, que compreendem essencialmente os aumentos nos produtos “**Crédito BAI Imóveis**”, em 93.444 Milhares de escudos, mais 117% e “**Crédito Salário +**” em 18.803 Milhares de escudos, mais 25%, bem como um aumento em 3,3% (6.268 Milhares CVE) no “**Crédito Automóvel**”, sendo que o “**Crédito Pessoal**”, registou uma redução em -21.681 Milhares de escudos (-21,8%).

*In the **Individuals** segment, with a weight of 15.8%, an evolution of 185,720 thousand escudos, more 12%, was registered, reaching an amount of 1,736,370 thousand escudos. The increase in the individual portfolio is essentially caused by the increase in “**Housing Loans**” by an additional PTE 97,987 thousand, up 10.8%, and in the “**Other**” Category by an additional PTE 106,861 thousand, up 46.3%, essentially comprising the increases in the products “**Crédito BAI Imóveis**”, by 93. 444 thousand escudos, up 117% and “**Salary Loans +**” by 18,803 thousand escudos, up 25%, as well as an increase of 3.3% (6,268 thousand CVE) in “**Car Loans**”, with “**Personal Loans**” falling by -21,681 thousand escudos (-21.8%).*

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 389.804 Milhares de escudos e 144.407 Milhares de escudos registaram crescimentos de 7,9% e 19,5% respetivamente. Em ambos os segmentos o produto “**Crédito habitação**” é o mais representativo (88% no segmento empregados e 92% no segmento emigrantes), sendo que nos Empregados o aumento registado foi de 28.460 Milhares de escudos (8%) e no segmento Emigrantes 23.575 Milhares de escudos, um acréscimo de 19,5%.

O segmento “**Outros**”, com montantes de 224.446 Milhares de escudos apresentou uma redução em -75.073 Milhares de escudos (-25,1%), derivado das amortizações efetuadas por entidade do Setor Público Administrativo.

The **Employees and Emigrants** segments, whose volumes were PTE 389,804 thousand and PTE 144,407 thousand, registered increases of 7.9% and 19.5% respectively. In both segments the “**Housing Loans**” product is the most representative (88% in the employee segment and 92% in the emigrant segment), with an increase of 28,460 thousand escudos (8%) in the employee segment and 23,575 thousand escudos in the emigrant segment, an increase of 19.5%.

The “**Other**” segment, with amounts of PTE 224,446 thousand, presented a reduction of -PTE 75,073 thousand (-25.1%), due to the amortizations made by the Public Administrative Sector entity.

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

Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento de Crédito Loan Segment	2021		2020		Variação Change	
	Valor Value	Peso Weight	Valor Value	Peso Weight	Abs.	%
Empresas Companies	8 369 646	75,9%	7 781 953	76,1%	587 693	7,6%
Particulares Individuals	1 736 370	15,8%	1 550 650	15,2%	185 720	12,0%
Empregados Employees	389 804	3,5%	361 343	3,5%	28 460	7,9%
Emigrantes Emigrants	144 407	1,3%	120 832	1,2%	23 575	19,5%
Outros* Others*	224 446	2,0%	299 519	2,9%	-75 073	-25,1%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Juros e desp. crédito vencido <i>Interest and Overdue Loan</i>	226 681	2,1%	176 172	1,7%	50 509	28,7%
Receita com rendimento diferido <i>Revenue with deferred income</i>	-68 524	-0,6%	-68 670	-0,7%	147	-0,2%
Total	11 022 830	100%	10 221 799	100%	801 031	7,8%

■ ⁴ Inclui o Sector “Sociedade Nacional Publica”, “Sector Publico e Administrativo” e “Org sem Fins Lucrativos” | Includes “National Public Company”, “Public and Administrative Sector” and “Non-Profit Organization”.

O Banco manteve o perfil de distribuição dos créditos em termos de prazos residuais, com concentração mais significativa em créditos de Médio e Longo Prazo, 86,1% do total da carteira, face aos créditos de Curto Prazo, representando apenas 12,5% da carteira, sendo por isso o crescimento da carteira determinado pelos Créditos de Médio e Longo Prazo, em mais 688.644 Milhares de escudos, ou seja mais 7,8%. Por seu turno, os créditos de Curto Prazo cresceram em apenas 61.732 Milhares de escudos, ou seja mais 4,7%.

The Bank maintained its credit distribution profile in terms of residual maturities, with a more significant concentration on Medium and Long-term credits, 86.1% of the total portfolio, compared to Short-term credits, representing only 12.5% of the portfolio. Therefore, the growth of the portfolio was determined by Medium and Long-term credits, with an additional 688,644 thousand escudos, that is, 7.8% more. In turn, Short Term credits grew by only 61,732 thousand escudos, that is, 4.7% more.

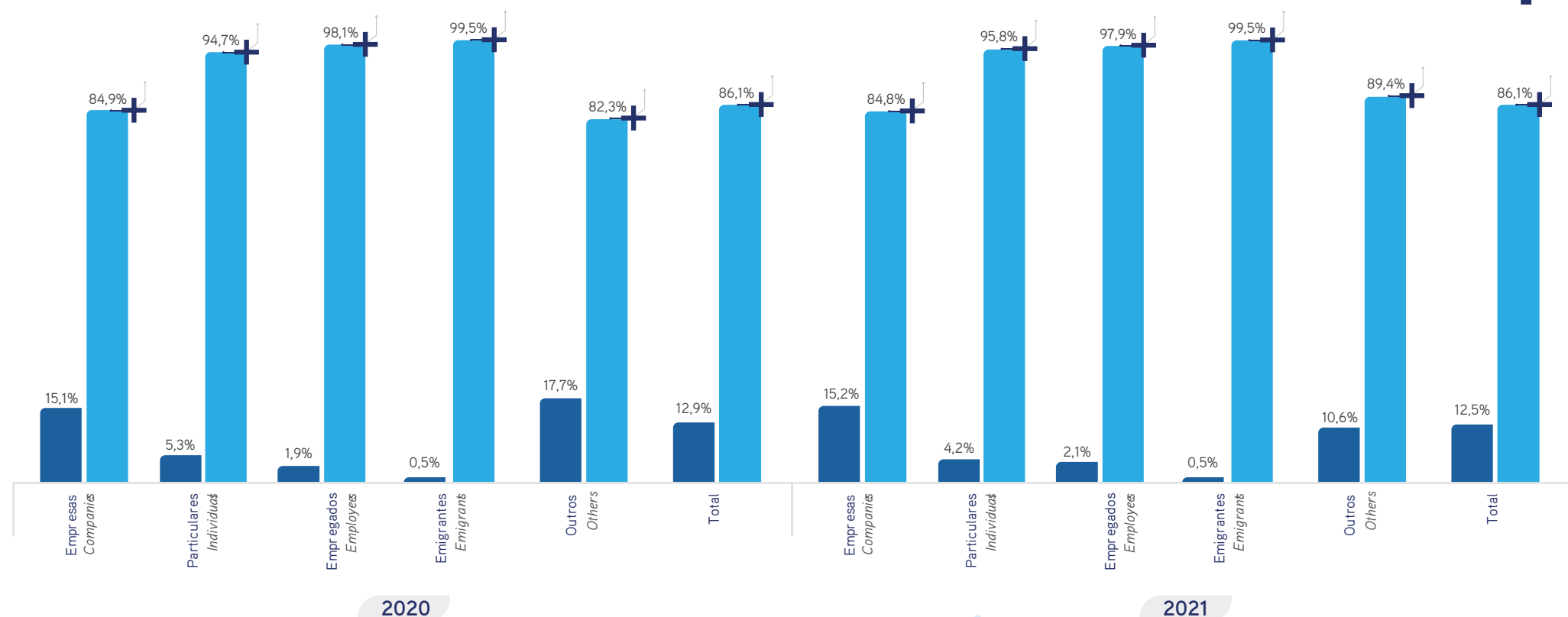
QUADRO 3- CARTEIRA DE CRÉDITOS POR PRAZOS | TABLE 3 - LOAN PORTFOLIO BY PRODUCT - EVOLUTION

Crédito por Prazos <i>Loan by Maturity</i>	2021		2020		Milhares CVE Thousands CVE Variação Change	
	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Valor <i>Value</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
Curto Prazo <i>Short Term</i>	1 376 673	12,5%	1 314 941	12,9%	61 732	4,7%
Médio e Longo Prazos <i>Medium and Long Term</i>	9 488 000	86,1%	8 799 356	86,1%	688 644	7,8%
Juros e desp. crédito vencido <i>Interest and Overdue Loan</i>	226 681	2,1%	176 172	1,7%	50 509	28,7%
Receita com rendimento diferido <i>Revenue with deferred income</i>	-68 524	-0,6%	-68 670	-0,7%	147	-0,2%
Total	11 022 830	100%	10 221 799	100%	801 031	7,8%

Nos créditos de Médio e Longo Prazos residuais a relevância por segmento é acentuada em todos segmentos, sendo que nos Particulares representa 95,8% e nas Empresas 84,8%.

In Loans with Medium and Long Term residual maturities, the relevance by segment is accentuated in all segments, with Individuals representing 95.8% and Companies 84.8%.

GRÁFICO 4 - CARTEIRA DE CRÉDITOS POR PRAZOS E POR SEGMENTOS | **CHART 4 - LOAN PORTFOLIO BY TERM AND SEGMENTS**



■ Curto Prazo | *Short Term* ■ Médio e Longo Prazos | *Medium and Long Term*



No que se refere à qualidade da carteira de crédito, no ano de 2021 o banco registou em termos de **Imparidades de crédito** acumuladas um montante de 539.433 Milhares de escudos que compara com os 474.721 Milhares de escudos registados em 2020, representando 4,9% da carteira total, um aumento de 64.712 Milhares de escudos.

*With regard to the quality of the loan portfolio, in the year 2021 the bank recorded in terms of accumulated **credit Impairments** an amount of 539,433 thousand escudos which compares to 474,721 thousand escudos recorded in 2020, representing 4.9% of the total portfolio, an increase of 64,712 thousand escudos.*

MORATÓRIAS DE CRÉDITO E LINHAS DE FINANCIAMENTO COVID-19 | CREDIT MORATORIUMS AND COVID-19 FINANCING LINES



Em virtude dos efeitos negativos da COVID-19, o BAICV adotou as medidas estipuladas pelo Governo para apoio aos clientes particulares e empresas, implementando:

■ O regime de moratórias de crédito a partir do mês de abril do ano 2020, com sucessivas renovações sendo que da última revisão feita pelo Banco de Cabo Verde (BCV) foi estendido para março de 2022 a expiração das moratórias;

■ O acordo tripartido estabelecido entre o Ministério das Finanças e as Instituições Bancárias e as Instituições do Ecossistema de Financiamento à Economia para a operacionalização das linhas de crédito denominadas “Linhas de Crédito COVID-19” para o reforço da tesouraria das empresas cabo-verdianas, com garantias do Estado e taxas de juro não superior a 3%. Até ao final do ano 2021 foram operacionalizados 47 pedidos de crédito totalizando o montante de 337.673 Milhares de escudos, estando em balanço 279.463 Milhares de escudos.

In view of the negative effects of COVID-19, BAICV has adopted the measures stipulated by the Government for supporting private and business customers by implementing:

■ *The credit moratorium regime will start in April 2020, with successive renewals, and the last review made by the Central Bank of Cabo Verde (BCV) has been extended to March 2022;*

■ *The tripartite agreement established between the Ministry of Finance and the Banking Institutions and the Institutions of the Financing Ecosystem for the operationalization of credit lines called “COVID-19 Credit Lines” for the reinforcement of the treasury of Cabo Verdean companies, with State guarantees and interest rates not exceeding 3%. By the end of 2021, 47 credit requests were made, amounting to 337,673 thousand escudos, with 279,463 thousand escudos in the balance.*

QUADRO 4 – TOTAL DE MORATÓRIAS CONCEDIDAS | TABLE 4 – TOTAL MORATORIUMS GRANTED



Milhares CVE | Thousands CVE

Moratórias concedidas <i>Moratoriums on Balance</i>	Empresas <i>Companies</i>	Particulares <i>Individuals</i>	Total <i>Total</i>
Crédito a Negócios e Empresas <i>Business and Corporate Credit</i>	1 756 280	10 873	1 767 154
Crédito Habitação <i>Housing Credit</i>	0	33 569	33 569
Crédito Automóvel <i>Car Loans</i>	52 580	8 834	61 413
Crédito Imobiliário <i>Mortgage Credit</i>	0	14 883	14 883
Crédito a Pequenos Negócios <i>Credit to Small Businesses</i>	3 757	1 762	5 519
Crédito Pessoal <i>Personal Loans</i>	0	936	936
Crédito Tesouraria Liquidez <i>Credit Treasury Liquidity</i>	112 050	0	112 050
Crédito Consumo <i>Expenditure Credit</i>	0	56	56
Total	1 924 667	70 913	1 995 580
% no total da carteira de crédito bruto <i>% in total of gross loan portfolio</i>			18,1%



O contexto económico desfavorável, causado pela pandemia da Covid-19, impactou diretamente a captação dos recursos, com diminuições a nível do sistema bancário em -0,4% (-857.000 Milhares de escudos)⁵. Não obstante, o total dos depósitos do Banco BAICV atingiu o montante de 14.443.327 Milhares de escudos, 238.185 Milhares de escudos acima do registo do ano de 2020. No entanto, o peso dos Depósitos a prazo diminuiu face ao dos Depósitos à ordem, passando dos 42,8% em 2020 para os 40,6% em 2021, derivado pela diminuição do nível de atividades e preferência de liquidez de alguns clientes ditado pelas necessidades de tesouraria, como se pode depreender pela simetria da evolução percentual. Com efeito os Depósitos a prazo reduziram -3,5%, em -214.736 Milhares de escudos, estabelecendo-se nos 5.859.033 Milhares de escudo enquanto os Depósitos à ordem aumentaram em mais 364.457 Milhares de escudos, 4,6%.

Os Depósitos à ordem, com o valor de 8.254.146 Milhares de escudos, nos segmentos Empresas e Particulares concentram em torno de 67% dos recursos totais do Banco, com os recursos das Empresas a aumentarem 13.007 Milhares de escudos e os dos Particulares em mais 293.005 Milhares de escudos. Os depósitos classificados em Outros, que comportam essencialmente os recursos do INPS – Instituto de Previdência Social, representam 30% dos Depósitos à ordem, tendo reduzido -1,9%, ou seja -47.441 Milhares de escudos.

Contrariamente, nos Depósitos a prazo verificou-se uma redução de -3,5%, pela quebra nos Depósitos das Empresas em -577.042 Milhares de escudos (-28,8%) e nos Particulares em -191.953 Milhares de escudos (-13%), entretanto atenuado pelo aumento nos recursos no segmento “Outros”, que incorpora os recursos do INPS, no valor de 494.602 Milhares de escudos, ou seja em mais 24,5%.

The unfavorable economic context, caused by the Covid-19 pandemic, directly impacted fundraising, with decreases at the banking system level of -0.4% (-857,000 thousand escudos)⁵. Nevertheless, the total deposits of BAICV Bank reached the amount of PTE 14,443,327 thousand, PTE 238,185 thousand higher than the record of the year 2020. However, the weight of Term Deposits decreased in relation to Demand Deposits, from 42.8% in 2020 to 40.6% in 2021, due to the decrease in the level of activities and liquidity preference of some customers dictated by treasury needs, as can be seen by the symmetry of the percentage evolution. In fact, term deposits decreased -3.5%, by -214,736 thousand escudos, to 5,859,033 thousand escudos, while demand deposits increased by another 364,457 thousand escudos, 4.6%.

In Demand Deposits, with a value of 8,254,146 thousand escudos, in the segments Companies and Individuals concentrate around 67% of the Bank's total resources, with the resources of Companies increasing by 13,007 thousand escudos and those of Individuals by another 293,005 thousand escudos. The deposits classified as Others, which essentially include the resources of the INPS - Social Security Institute, represent 30% of the Demand Deposits, having decreased -1.9%, or -47,441 thousand escudos.

In contrast, in the Term Deposits there was a reduction of -3.5%, due to the drop in Corporate Deposits by -577,042 thousand escudos (-28.8%) and in the Individuals by -191,953 thousand escudos (-13%), however this was mitigated by the increase in the resources in the “Others” segment, which includes the INPS resources, to the value of 494,602 thousand escudos, that is 24.5% more.

⁵ Informações do sistema (agregado bancário) referente a set-21. | System information (banking aggregate) for Sep-21.

QUADRO 5 - RECURSOS DE CLIENTES | TABLE 5 - CUSTOMER RESOURCES

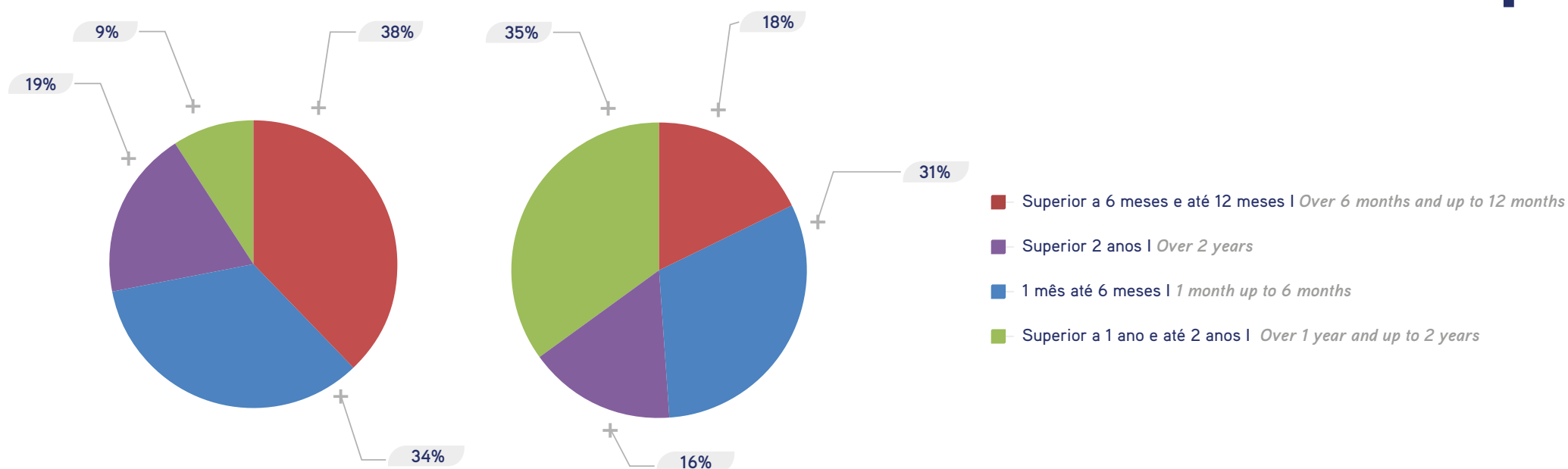
Depósitos de Clientes Customer Deposits	2021		2020		Variação Change	
	Valor Value	Peso Weight	Valor Value	Peso Weight	Abs.	%
Depósitos à Ordem Demand deposits	8 341 188	57,8%	7 976 732	56,2%	364 457	4,6%
Empresas Companies	2 998 054	35,9%	2 985 047	37,4%	13 007	0,4%
Particulares Individuals	2 558 213	30,7%	2 265 207	28,4%	293 005	12,9%
Empregados Employees	22 675	0,3%	16 205	0,2%	6 470	39,9%
Emigrantes Emigrants	224 845	2,7%	212 473	2,7%	12 373	5,8%
Outros* Others*	2 537 401	30,4%	2 497 800	31,3%	39 601	1,6%
Depósitos à Prazo Time Deposits	5 859 033	40,6%	6 073 769	42,8%	-214 736	-3,5%
Empresas Companies	1 428 491	24,4%	2 005 533	33,0%	-577 042	-28,8%
Particulares Individuals	1 289 974	22,0%	1 481 927	24,4%	-191 953	-13,0%
Empregados Employees	15 990	0,3%	13 186	0,2%	2 804	21,3%
Emigrantes Emigrants	614 578	10,5%	557 725	9,2%	56 854	10,2%
Outros* Others*	2 510 000	42,8%	2 015 398	33,2%	494 602	24,5%
Cheques e Juros a pagar Cheques and Interest payable	243 106	1,7%	154 642	1,1%	88 464	57,2%
Total	14 443 327	100%	14 205 143	100%	238 185	1,7%

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

A análise por prazo residual corrobora a situação de preferência por prazos mais curtos nos Depósitos a prazo, com o objetivo de garantia de liquidez. De facto, os depósitos nos prazos “Superior a 1 ano até 2 anos” e “Superior a 2 anos” representavam em 2020 mais de 50% do total dos recursos do Banco, entretanto essa situação inverteu-se em 2021, passando estes depósitos a representarem, em conjunto, 28% do total dos Depósitos a prazo, descrevendo uma redução de -1.466.679 Milhares de escudos, ou seja -47%. Assim, nos prazos e “1 mês até 6 meses” e “Superior a 6 meses e até 12 meses” passaram a concentrar-se cerca de 72% dos depósitos a prazo do Banco, correspondente a um aumento de 1.252.240 Milhares de escudos, mais 42%.

The analysis by residual maturity shows a preference for shorter terms in Term Deposits, with the objective of guaranteeing liquidity. In fact, deposits with terms “Over 1 year up to 2 years” and “Over 2 years” represented, in 2020, more than 50% of the Bank’s total resources, however, this situation was reversed in 2021, with these deposits together representing 28% of total time deposits, a reduction of -1,466,679 thousand escudos, or -47%. Thus, in the periods “1 month to 6 months” and “Over 6 months and up to 12 months” around 72% of the Bank’s term deposits are now concentrated, corresponding to an increase of PTE 1,252,240 thousand, more 42%.

GRÁFICO 5 & 6 - PRAZO RESIDUAL DEPÓSITOS A PRAZO 2020/2019 | **CHART 5 & 6 – TERM DEPOSITS RESIDUAL MATURITY - 2021/2020**



As operações de depósitos do Banco são predominantemente em Escudos (CVE) (90,0%), totalizando 12.993.737 Milhares de escudos, o que determina as evoluções, composições em segmentos e prazos mencionados. Em relação às moedas estrangeiras, os depósitos em Euro (EUR) têm maior preponderância e atingiram, em contravalor, 718.128 Milhares de escudos, uma redução de -70.624 Milhares face ao ano de 2020 (-9,0%), pelo efeito conjugado de uma variação de -134.825 (-20,2%) nos Particulares e aumento de 65.085 Milhares nos recursos de Empresas (55,6%). Os depósitos expressos em Dólar (USD) aumentaram-se em 31,2% o equivalente a mais 112.074 Milhares de escudos, situando-se nos 471.689 Milhares de escudos, com crescimento tanto nos segmentos empresas como nos particulares.

O Banco dispõe ainda de Depósitos em Libra Esterlina (GBP) e Francos Suíços (CHF), embora com representatividades residuais.

The Bank's deposit operations are predominantly in Escudos (CVE) (90.0%), amounting to 12,993,737 thousand escudos, which determines the evolutions, compositions in segments and terms mentioned. With regard to foreign currencies, deposits in Euro (EUR) have greater prominence and reached, in counter value, 718,128 thousand escudos, a reduction of -70,624 Thousand Escudos (-9.0%), by the combined effect of a variation of -134,825 (-20.2%) in Individuals and an increase of 65,085 thousand escudos in Company resources (55.6%). Deposits denominated in Dollars (USD) increased by 31.2%, the equivalent of 112,074 thousand escudos, to 471,689 thousand escudos, with growth in both the corporate and individual segments.

The Bank also has deposits in Pound Sterling (GBP) and Swiss Francs (CHF), although with residual representativeness.

QUADRO 6 - RECURSOS DE CLIENTES POR MOEDA | TABLE 6 - CUSTOMER RESOURCES BY CURRENCY

Depósitos de Clientes Customer Deposits	Valor Value	2021		Valor Value	2020		Milhares CVE Thousands CVE	
		Contravalor CVE Equiv. value CVE	Peso Weight		Contravalor CVE Equiv. value CVE	Peso Weight	Varição Change Abs.	%
 CVE	12 993 737	12 993 737	90,0%	12 902 092	12 902 092	90,8%	91 645	0,7%
Empresas Companies	3 829 285	3 829 285	26,5%	4 285 064	4 285 064	30,2%	-455 779	-10,6%
Particulares Individuals	3 346 445	3 346 445	23,2%	3 326 269	3 326 269	23,4%	20 176	0,6%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

Depósitos de Clientes <i>Customer Deposits</i>	Valor <i>Value</i>	2021		Valor <i>Value</i>	2020		Variação <i>Change</i>	
		Contravalor CVE <i>Equiv. value CVE</i>	Peso <i>Weight</i>		Contravalor CVE <i>Equiv. value CVE</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
Empregados <i>Employees</i>	38 646	38 646	0,3%	29 371	29 371	0,2%	9 275	31,6%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	819 002	819 002	5,7%	748 191	748 191	5,3%	70 811	9,5%
Outros <i>Others</i>	4 960 359	4 960 359	34,3%	4 513 198	4 513 198	31,8%	447 162	9,9%
EUR	6 513	718 128	5,0%	7 153	788 752	5,6%	-70 624	-9,0%
Empresas <i>Companies</i>	4 825	531 998	3,7%	6 047	666 822	4,7%	-134 825	-20,2%
Particulares <i>Individuals</i>	1 651	182 095	1,3%	1 061	117 010	0,8%	65 085	55,6%
Empregados <i>Employees</i>	0	12	0,0%	0	13	0,0%	-2	-11,6%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	36	4 024	0,0%	44	4 907	0,0%	-883	-18,0%
USD	5 239	471 689	3,3%	4 005	359 615	2,5%	112 074	31,2%
Empresas <i>Companies</i>	587	52 739	0,4%	431	38 685	0,3%	14 054	36,3%
Particulares <i>Individuals</i>	3 499	315 504	2,2%	3 384	303 823	2,1%	11 680	3,8%
Empregados <i>Employees</i>	0	8	0,0%	0	7	0,0%	0	5,2%
Emigrantes <i>Emigrants</i>	183	16 397	0,1%	190	17 100	0,1%	-702	-4,1%
GBP	102,8	12 552	0,1%	0,3	36	0,0%	12 516,2	34691,8%
Empresas <i>Companies</i>	103	12 524	0,0%	0	9	0,0%	12 515	143413,2%
Particulares <i>Individuals</i>	0	29	0,0%	0,2	27	0,0%	1	4,4%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →

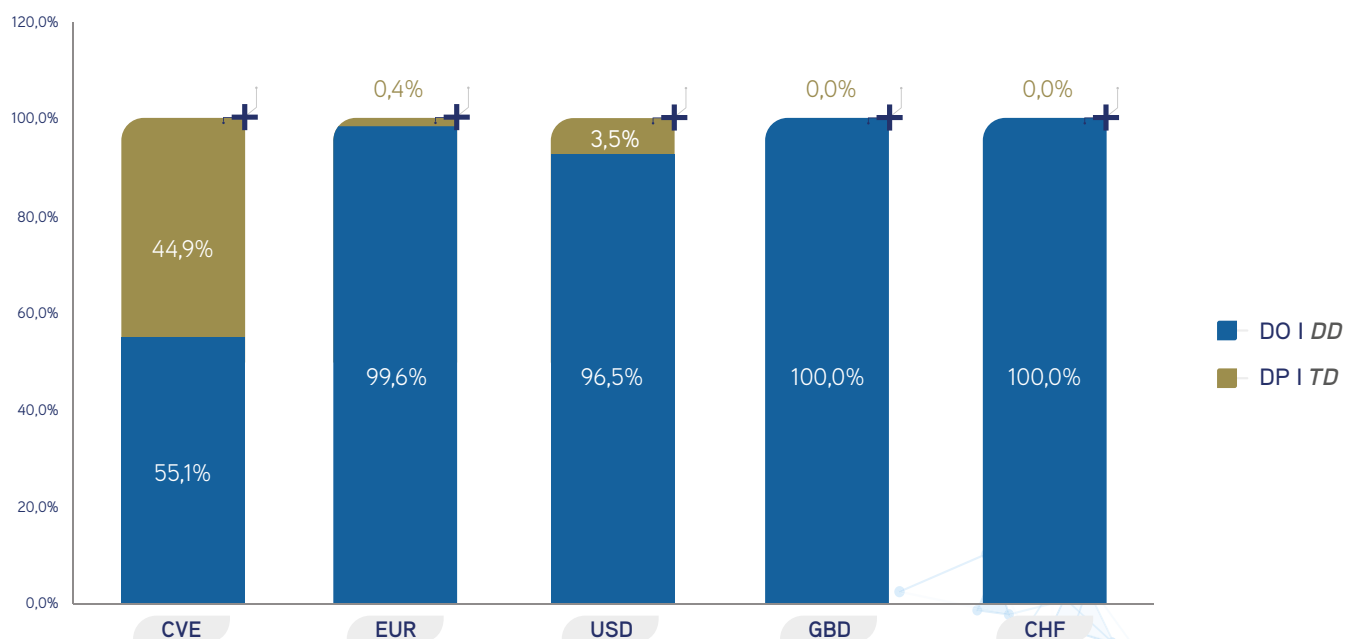


Depósitos de Clientes <i>Customer Deposits</i>	Valor <i>Value</i>	2021		Valor <i>Value</i>	2020		Variação <i>Change</i>	
		Contravalor CVE <i>Equiv. value CVE</i>	Peso <i>Weight</i>		Contravalor CVE <i>Equiv. value CVE</i>	Peso <i>Weight</i>	Abs.	%
■ CHF	40,5	4 114,4	0,0%	0,0	4,4	0,0%	4 110	92518,9%
Empresas <i>Companies</i>	0	0	0,0%	0,0	0	0,0%	0	-
Particulares <i>Individuals</i>	41	4 114	0,0%	0,0	4	0,0%	4 110	92518,9%
■ Cheques e Juros a pagar <i>Interest payable</i>	-	243 106	1,7%	-	154 642	1,1%	88 464	57,2%
Total	-	14 443 327	100%	-	14 205 143	100%	238 185	1,7%

A distribuição dos Depósitos é determinada pelas constituições em Escudos, que segue a distribuição global dos Recursos, não obstante os Depósitos à ordem estejam relativamente abaixo em 55,1%, quando comparado com os 57,5% a nível global, tendo em conta que 4,3% dos Depósitos em Dólar estão a prazo.

The distribution of the Deposits is determined by the constitutions in Escudos, which follows the global distribution of the Resources, nevertheless the Demand Deposits are relatively lower at 55.1%, when compared to the global 57.5%, taking into account that 4.3% of the Dollar Deposits are at term.

GRÁFICO 7 - RECURSOS DE CLIENTES POR MOEDA E POR TIPO | CHART 7 - CUSTOMER RESOURCES BY CURRENCY AND TYPE



07.



CANAIS ELETRÓNICOS

ELECTRONIC CHANNELS



Confiança no Futuro.

7. CANAIS ELETRÔNICOS | 7. ELECTRONIC CHANNELS

Os canais eletrônicos foram essenciais, especialmente no contexto pandêmico, tendo durante o ano de 2021 assistido a uma boa dinâmica quanto à emissão e utilização, tanto dos cartões como do canal de internet banking.

Electronic channels were essential, especially in the pandemic context, and during the year 2021 it witnessed a good dynamic regarding the issuance and use of both cards and the internet banking channel.

A. MEIOS DE PAGAMENTO | PAYMENT METHODS

O sistema Vinti4 do Banco é uma rede partilhada de Caixas Automáticas - ATM's e Terminais de Pagamentos Automáticos - POS, abrangendo um número cada vez maior de serviços e cujo potencial de desenvolvimento é cada vez mais intenso. Registou-se um crescimento em mais 392 unidades alcançando um total de 1.785 no final de 2021.

The Bank's Vinti4 system is a shared network of Automated Teller Machines (ATMs) and Automatic Payment Terminals (POSs), covering an increasing number of services and with a growing development potential. There has been a growth of 392 more units, reaching a total of 1,785 by the end of 2021.

A nível dos 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 2020 o Banco iniciou a emissão dos Cartões *Contactless*, que permitem efetuar pagamentos aproximando o cartão do terminal com maior comodidade e segurança. A forte dinâmica e expansão das atividades relacionadas com cartões proporcionaram um aumento do número tanto de cartões de débito, de 8.484 para 12.963, contabilizando os cartões ativos, mas também nos cartões de crédito e pré-pagos.

In terms of cards, the favorable performance of both Vinti4 and Visa prepaid cards, and the Master Card, Standard and Gold credit card, should be noted. It should be mentioned that since 2020 the Bank began issuing Contactless Cards, which allow payments to be made by bringing the card close to the terminal with greater convenience and security. The strong momentum and expansion of card-related activities have provided an increase in the number of both debit cards, from 8,484 to 12,963, accounting for active cards, but also in credit and prepaid cards.



A nível do BAI Direto, 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 um total de 8.483 utilizadores criados no BAI Direto, dos quais 6.166 acessaram (73%) e 3.259 transacionaram (38%).

Regarding BAI Direto, the Internet banking channel, in addition to strengthening the quality of the offer 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 a total of 8,483 users created in BAI Direto, of which 6,166 accessed (73%) and 3,259 transacted (38%).



08.



GESTÃO DE RISCOS

RISKS MANAGEMENT



Confiança no Futuro.

A gestão e controlo dos riscos inerentes às atividades do BAICV está centralizada no Gabinete de Gestão de Risco (GGR), cuja responsabilidade passa por identificar, analisar e acompanhar a exposição do Banco aos diversos riscos, especificamente o risco de crédito (carteira), de liquidez, das taxas de juro e de câmbio, como também propor políticas que assegurem a prevenção e mitigação dos mesmos, bem como definir instrumentos de análise consonantes com 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 e o grau de tolerância face ao risco.

O grau da tolerância e o apetite do Banco face aos riscos é moderado e conservador, assentes nos seguintes princípios:

- **Princípio da Sustentabilidade** – Aplicar uma política e estratégia adequada que assente na maximização de lucros, alinhados com a mitigação dos riscos;
- **Princípio de Solvabilidade** – Manter um nível de capital adequado para diminuir os impactos das perdas não esperadas, no capital do Banco (criar novas reservas no capital do Banco);
- **Princípio da Liquidez** – Ter uma estrutura de financiamento conservador e estável e um nível de liquidez suficiente para assegurar o cumprimento dos compromissos e a continuidade de negócio em cenários adversos;
- **Princípios da Rentabilidade** – Obter uma margem financeira adequada face aos riscos assumidos.

O grau da tolerância do Banco face ao apetite aos riscos é materializado de acordo com o tipo de risco e o impacto que cada operação terá no Banco e no sistema financeiro.

De referir que em 2021, 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 do Plano de recuperação do Banco;
- 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 em moratória, nos principais indicadores financeiros e prudenciais.

The management and control of the risks inherent to BAICV's activities is centralized in the Risk Management Office (GGR), whose responsibility is to identify, analyze and monitor the Bank's exposure to the various risks, specifically the credit risk (portfolio), of liquidity, interest and exchange rates, as well as proposing policies that ensure their prevention and mitigation, as well as defining analysis instruments in line with the guiding policies, aiming at maximizing the institution's results, within pre-established restrictions and duly supervised by the competent management bodies, taking into account the risk profile and the degree of risk tolerance.

The Bank's tolerance and appetite for risk is moderate and conservative, based on the following principles:

- **Sustainability Principle** - Apply an appropriate policy and strategy that is based on profit maximization, aligned with risk mitigation;
- **Solvency Principle** - Maintain an adequate level of capital to lessen the impacts of unexpected losses, on the Bank's capital (create new reserves in the Bank's capital);
- **Liquidity Principle** - Have a conservative and stable funding structure and a sufficient level of liquidity to ensure the fulfillment of commitments and business continuity in adverse scenarios;
- **Profitability Principles** - Obtain an adequate net interest income in relation to the risks taken.

The Bank's degree of tolerance to risk appetite is materialized according to the type of risk and the impact that each operation will have on the Bank and the financial system.

It should be noted that in 2021, under the scope of the risk management function, the following actions and/or activities were carried out, among others:

- Preparation of the annual Risk Management Report;
- Preparation of the Bank's recovery plan;
- Review of the corporate norms related to the risk management function;
- Optimization of the current impairment calculation model;
- Performance of a test stress on the impact of the default on the loan portfolio in moratorium on the key financial and prudential indicators;

8.1. COMISSÃO DE SUPERVISÃO DE GESTÃO DE RISCOS (CSGR) | RISK MANAGEMENT SUPERVISION COMMITTEE (CSGR)

A Comissão de Supervisão de Gestão de Risco (CSGR), é encarregue de auxiliar o Conselho da Administração na supervisão geral e fiscalização da gestão de riscos, monitorizando o cumprimento de limites, controles e alertas, garantindo a segurança de que o negócio está sendo operado de forma consistente com relação:

- À estratégia e o apetite de risco estabelecidos pelo Conselho de Administração;
- Aos objetivos de negócio acordados;
- Às leis e regulamentos aplicáveis;
- Às políticas, procedimentos e objetivos de exposição a riscos estabelecidos.

Adicionalmente, a CSGR, tem como missão avaliar todas as categorias de risco relevantes na instituição, designadamente os riscos de crédito, de alavancagem excessiva, de mercado, de taxa de juro, taxa de câmbio, de liquidez, de *compliance*, operacional, dos sistemas de informação e cibernéticos, de estratégia e de reputação, tomados na aceção prevista no Artigo n.º 11º do Aviso n.º 4/2017, de 7 de setembro, sobre o sistema de controlo interno.

Além das reuniões trimestrais, a CSGR realizou uma reunião extraordinária em 2021, com o objetivo de analisar com maior rigor os impactos provocados pela pandemia da COVID-19, emitindo medidas de mitigação dos riscos financeiros e não financeiros a cada sessão, e a monitorização do plano de ação.

O Banco caracteriza os riscos de acordo com as seguintes categorias:

8.1.1. RISCOS FINANCEIROS | FINANCIAL RISKS

A. RISCO DE CRÉDITO | CREDIT RISK

O Risco de Crédito é monitorizada face, a 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.

O acompanhamento do risco de crédito é feito tanto pelo Gabinete de Análise de Crédito (GAC), responsável pela gestão e avaliação dos pedidos de crédito solicitados,

The Risk Management Supervision Committee (CSGR), in charge of assisting the Board of Directors in the general supervision and oversight of risk management, monitoring compliance with limits, controls and alerts, ensuring that the business is being operated in a manner consistent with relation to:

- *The strategy and risk appetite set by the Board;*
- *The agreed business goals;*
- *The applicable laws and regulations;*
- *The established risk exposure policies, procedures and objectives.*

In addition, the CSGR's mission is to assess all relevant risk categories in the institution, namely credit, excessive leverage, market, interest rate, exchange rate, liquidity, compliance, operational, information and cyber systems, strategy and reputational risks, taken as provided in Article 11 of Notice No. 4/2017 of September 7 on the internal control system.

In addition to the quarterly meetings, the CSGR held an extraordinary meeting in 2021, in order to more closely analyze the impacts caused by the COVID-19 pandemic, issuing mitigation measures for financial and non-financial risks at each session, and monitoring the action plan.

The Bank characterizes risks according to the following categories:

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

The Credit Risk monitoring is done both by the Credit Analysis Office (GAC), responsible for managing and assessing credit requests, according to the subsequent qualitative and quantitative indicators of the Scoring and Rating analyses, as well as by the Credit Recovery

consoante os indicadores qualitativos e quantitativos subsequentes das análises de *Scoring e Rating* como também pela área de recuperação de Crédito, encarregados da recuperação dos créditos vencidos, mediante solução negociada extrajudicialmente, em função dos objetivos do banco.

O acompanhamento prudencial da carteira de crédito é feito pelo Gabinete de Planeamento e Controlo (GPC) e Gabinete de Gestão de Risco (GGR), averiguando tanto o grau de concentração dos créditos atribuídos, diversificação setorial da carteira da instituição e a análise da sua situação financeira e reputacional do cliente.

area, in charge of recovering overdue loans, through an extra judiciary negotiated solution, according to the bank's objectives.

The prudential monitoring of the credit portfolio is carried out by the Planning and Control Office (GPC) and the Risk Management Office (GGR), checking both the degree of concentration of credit granted, sector diversification of the institution's portfolio and the analysis of the customer's financial and reputational situation.

QUADRO 7 - QUALIDADE DO CRÉDITO ATRIBUÍDO | TABLE 7 - QUALITY OF LOAN GRANTED

Crédito de Cliente <i>Customer credit</i>	2021	2020	Milhares CVE Thousands CVE	
			Variação Change Abs.	%
Crédito vencido (+30 dias)/Crédito total <i>Overdue credit (+30 days) / total credit</i>	7,04%	7,42%	-0,38%	-5,11%
Crédito em incumprimento (+90 dias)/Crédito total <i>Credit in Default (+90 days)/ total credit</i>	5,86%	7,18%	-1,32%	-18,35%
Imparidade Crédito de Clientes/Crédito total <i>Impairment Customer Credit/Total Credit</i>	4,89%	4,64%	0,25%	5,37%

Os indicadores referentes à qualidade de crédito evidenciam uma melhoria da qualidade de crédito. O rácio de créditos vencidos (+30 dias) sobre o crédito total teve uma redução de -0,38 p.p. face ao período homólogo, situando-se nos 7,04% e o crédito em incumprimento (+90 dias) sobre o crédito total contraiu -1,32 p.p, atingindo os 5,86%. Por seu turno, o rácio de cobertura do crédito total pelas imparidades aumentou 0,25 p.p quando comparado com o período homólogo.

The indicators regarding credit quality show an increase in credit quality. The ratio of overdue loans (+30 days) to total loans dropped -0.38 p.p. year-on-year to 7.04% and credit in default (+90 days) to total credit fell -1.32 p.p. to 5.86%. In turn, the coverage ratio of total credit by impairments increased 0.25 p.p. when compared to the same period last year.

B. RISCO DE CAPITAL | CAPITAL RISK

O acompanhamento do Risco de Capital é feito tendo em conta todos os requisitos mínimos prudenciais estabelecidos pela entidade reguladora, especificamente os Avisos nº 3/2007 e 4/2007, do Banco de Cabo Verde, relativo ao apuramento do Rácio de Solvabilidade, com alterações introduzidas desde março de 2020 no âmbito das medidas excecionais e extraordinárias atenuantes face à crise provocada pela pandemia da Covid-19, estabeleceu a redução do rácio de solvabilidade em 2 p.p., passando dos 12% para 10%.

The monitoring of Capital Risk is done taking into account all minimum prudential requirements established by the regulator, specifically Notices no. 3/2007 and 4/2007, from the Central Bank of Cabo Verde, regarding the calculation of the Solvency Ratio, with changes introduced since March 2020 under the exceptional and extraordinary mitigating measures in view of the crisis caused by the Covid-19 pandemic, established the reduction of the solvency ratio by 2 p.p., from 12% to 10%.

QUADRO 8 – RISCO DE CAPITAL | TABLE 8 – CAPITAL RISK

Descrição <i>Description</i>	2021	2020	Milhares CVE Thousands CVE	
			Variação Change Abs.	%
Fundos Próprios <i>Own Funds</i>	3 202 370	1 537 372	1 664 998	108,30%
Activo Ponderado pelo Risco de Crédito <i>Risk-Weighted assets</i>	12 252 882	9 684 999	2 567 884	26,51%
Valor Equivalente em Ativos Ponderados pelo Risco Operacional <i>Equivalent value in assets weighted by operational risk</i>	1 238 534	1 125 825	112 709	10,01%
Total dos Ativos Ponderados pelo Risco <i>Total Risk weighted assets</i>	13 491 416	10 810 824	2 680 592	24,80%
Rácio de Solvabilidade <i>Solvency ratio</i>	23,74%	14,22%	9,52%	66,91%



Os fundos próprios regulamentares registaram uma variação positiva, devido ao reforço do capital realizado em 661.590 Milhares de escudos e realização de suprimentos no mesmo montante para viabilizar a operação de aquisição do BAICENTER, bem como redução dos bens recebidos em reembolso de crédito próprio e incorporação do resultado líquido do período, o que representa uma evolução de 108,3% face ao período homólogo. O incremento dos fundos próprios proporcionou uma evolução positiva do Rácio de Solvabilidade, que se situou-se nos 23,74% face aos 14,22% de 2020, não obstante, a evolução dos ativos ponderados pelo risco de crédito de 24,80% em relação ao período homólogo.

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.

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

The regulatory own funds registered a positive variation, due to the reinforcement of the paid-up capital in 661,590 thousand escudos and the making of shareholder loans in the same amount to make the BAICENTER acquisition operation viable, as well as the reduction in assets received as reimbursement of own credit and incorporation of the net result for the period, which represents an evolution of 108.3% in comparison with the same period of the previous year. The increase in own funds provided a positive evolution of the Solvency Ratio, which stood at 23.74% compared to 14.22% in 2020, despite the evolution of assets weighted by credit risk of 24.80% over the same period.

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.

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

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, impostos através da Instrução Técnica nº 164/2011 do Banco de Cabo Verde.

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, which are imposed through the Technical Instruction no. 164/2011 of the Central Bank of Cabo Verde.

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, dada a paridade cambial existente entre o Euro e o Escudo Cabo-verdiano. Esta estratégia reduz significativamente os riscos esperados relacionados com a dotação de ativos e passivos em moeda estrangeira, reduzindo, por conseguinte, os impactos no Produto Bancário da instituição.

The Exchange Risk of the institution is observed by the differences and variations 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 operations mostly in Euros, given the exchange rate parity between the Euro and the Cabo Verde Escudo. This strategy significantly reduces the expected risks related to the allocation of assets and liabilities in foreign currency, thus reducing the impacts on the institution's Banking Income.



F. RISCO DE LIQUIDEZ | LIQUIDITY RISK

O Risco de Liquidez é mensurado através da 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 percepção 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 impostos 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.

Liquidity Risk is measured through the Bank's ability to have at its disposal, all times the funds needed to meet all its commitments at an acceptable and compensatory cost, also 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 portfolio, in order to highlight the existing mismatches between assets and liabilities over time intervals. The bank also uses the models imposed 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 Technical Instruction no. 165/2012 of the Central Bank of Cabo Verde.





Acompanhando as melhores práticas de gestão de risco, o Banco durante o exercício de 2021 efetuou testes de stress a diferentes tipos de riscos, a uma periodicidade trimestral, de modo a aferir a sua capacidade de resiliência face aos eventos adversos macroeconómicos verificados em mais um ano atípico.

Assim sendo, os testes de stress aplicados ao risco de liquidez, permitiram avaliar a robustez do banco face à disponibilidade de fundos necessários para satisfazer todos os seus compromissos a um custo aceitável e compensador, através da análise da elasticidade dos indicadores previstos no Basileia III, quer de curto prazo através do *Liquidity Coverage Ratio (LCR)*, quer no longo prazo, através do *Net Stable Funding Ratio (NSFR)*. Apesar de ser considerado satisfatório um rácio de 100% para os dois indicadores, internamente o banco definiu um buffer de 10% face ao estipulado, de modo a constituir um alerta prévio à violação destes importantes rácios. O Banco consegue continuar a cumprir com o limite do LCR até uma queda máxima aceite nos ativos (isoladamente) e um aumento tolerado das necessidades de pagamento (isoladamente). Por outro lado, o Banco consegue continuar a cumprir com o limite do NSFR até uma queda máxima aceite nos ativos (isoladamente) e um aumento tolerado nas necessidades de pagamento (isoladamente), tendo ainda uma margem de conforto até atingir o nível mínimo exigido pelo Basileia III.

A nível do crédito os testes de stress permitiram avaliar a resistência do banco face aos choques do incumprimento de crédito em moratória, medindo os efeitos diretos no Resultado Líquido, nos Fundos Próprios e no Rácio de Solvabilidade. Os testes evidenciam o nível limite de incumprimento na carteira de crédito, segundo diferentes cenários de análise, para mitigar o risco de incumprimento dos rácios prudenciais legais.

Por seu turno, 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 é efetuado e monitorizado, antecipando o cenário da crise económica provocado pela pandemia e eventuais medidas de estímulo monetário e de contração de crédito, que posteriormente se veio a verificar.

Assim o BAICV monitoriza o impacto máximo que poderia ocorrer nas demonstrações financeiras do banco, devido à descida da taxa de cedência de liquidez.

In line with the best risk management practices, during the 2021 fiscal year, the Bank performed stress tests to different types of risks on a quarterly basis, in order to assess its resilience to the adverse macroeconomic events that occurred in another atypical year.

Therefore, the stress tests applied to liquidity risk enabled us to evaluate the bank's robustness in terms of the availability of funds needed to meet all its commitments at an acceptable and compensating cost, by analyzing the elasticity of the indicators established in Basel III, both in the short term through the Liquidity Coverage Ratio (LCR), and in the long term, through the Net Stable Funding Ratio (NSFR). Although a 100% ratio is considered satisfactory for both indicators, internally the bank has defined a 10% buffer against the stipulated ratio, in order to be an early warning of a breach of these important ratios. The Bank is able to continue to comply with the LCR limit until a maximum accepted decline in assets (alone) and a tolerated increase in payment needs (alone). On the other hand, the Bank is able to continue to comply with the NSFR limit up to a maximum accepted decline in assets (alone) and a tolerated increase in payment needs (alone), still having a comfort margin until it reaches the minimum level required by Basel III.

In terms of credit, the stress tests enabled the bank's resistance to credit default shocks in moratorium to be assessed, measuring the direct effects on Net Income, Own Funds and the Solvency Ratio. The tests show the limit level of default in the credit portfolio, according to different analysis scenarios, to mitigate the risk of non-compliance with the legal prudential ratios.

The stress tests applied to interest rate risk, in turn, 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 caused by the pandemic and possible monetary stimulus and credit contraction measures, which subsequently occurred.

Thus, BAICV monitors the maximum impact that could occur on the bank's financial statements due to the decrease in the marginal lending rate.



8.1.2. RISCOS NÃO FINANCEIROS | NON-FINANCIAL RISKS

A. RISCO OPERACIONAL | OPERATIONAL RISK

O Risco Operacional é definido como sendo a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falhas ou da inadequação de processos internos, pessoas, sistemas ou de eventos externos, incluindo o risco legal associado à deficiência em contratos firmados pela instituição. A instituição aborda a gestão do risco operacional dentro de um processo de aprimoramento contínuo, visando minimizar a existência de vulnerabilidades que possam comprometer a qualidade dos serviços prestados.

O Banco dispõe de uma Direção de Organização e Sistemas de informação (DOS), que é responsável por normalizar os processos de gestão operacional e de negócios, e implementar regras e controles que garantam uma adequada gestão e monitorização da segurança dos sistemas e equipamentos informáticos e eletrônicos definidos pelo Núcleo de Segurança de Informação (NSI), assim como garantir a sua implementação por forma a minimizar os riscos associados a processos de decisão internos ineficazes, inoperacionalidade das infraestruturas, excesso de operações manuais e falta de automatismos.

Adicionalmente, o Núcleo de Segurança de Informação (NSI) é responsável por propor e assegurar a implementação das políticas de segurança de informação e cibernéticas definidas pelo banco, garantindo a segurança dos sistemas de informação, estabelecendo os objetivos, responsabilidades e comportamentos necessários para gerir os ativos de informação num meio profissional seguro.

Operational Risk is defined as the possibility of losses resulting from failures or inadequacy of internal processes, people, systems or external events, including the legal risk associated with deficiencies in contracts signed by the institution. The institution approaches operational risk management within a process of continuous improvement, aiming to minimize the existence of vulnerabilities that may compromise the quality of the services provided.

The Bank has an Organization and Information Systems Department (DOS), which is responsible for standardizing the operational and business management processes, and implementing rules and controls that ensure proper management and monitoring of the security of IT and electronic systems and equipment defined by the Information Security Center (NSI), as well as ensuring their implementation in order to minimize the risks associated with inefficient internal decision-making processes, inoperable infrastructures, excessive manual operations and lack of automation.

In addition, the Information Security Center (NSI) is responsible for proposing and ensuring the implementation of the information security and cyber policies defined by the bank, guaranteeing the security of information systems, establishing the objectives, responsibilities, and behaviors necessary to manage information assets in a secure professional environment.

B. RISCO REPUTACIONAL | REPUTATIONAL RISK

A proteção da reputação de uma instituição financeira é atualmente considerada como um dos principais desafios da gestão do risco. 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.

Protecting a financial institution's reputation is currently considered to be one of the main challenges in risk management. BAICV understands reputation risk to be the probability of the occurrence of negative impacts on results or on 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.



A Comissão de Supervisão de Controlo Interno (CSCI), é encarregue de auxiliar o Conselho de Administração (CA) na supervisão geral e fiscalização do controlo interno, auditoria e conformidade (*Compliance*), oferecendo a segurança de que o negócio está sendo operado de forma consistente com relação:

- À estratégia e o apetite de risco estabelecidos pelo Conselho de Administração;
- Aos objetivos de negócios acordados;
- Às leis e regulamentos aplicáveis;
- Às políticas, procedimentos e controlos estabelecidos.

O Sistema de Controlo Interno é definido e operacionalizado através do conjunto de princípios, estratégias, políticas, sistemas, processos, regras e procedimentos definidos pelo órgão de administração, bem como de ações empreendidas por este órgão e pelos restantes colaboradores do Banco, com vista a garantir:

- Um desempenho eficiente e rentável da atividade, no médio e longo prazo (objetivos de desempenho), que assegure a utilização eficaz dos ativos e recursos, a continuidade do negócio e a própria sobrevivência do Banco através, nomeadamente, de uma adequada gestão de controlo dos riscos da atividade, da prudente e adequada avaliação dos ativos e das responsabilidades, bem como da implementação de mecanismos de prevenção e proteção contra utilizações não autorizadas, intencionais ou negligentes;
- A existência de informação financeira e de gestão completa, pertinente, fiável e tempestiva (objetivos de informação), que suporte as tomadas de decisão e processos de controlo, tanto a nível interno como externo.
- O cumprimento das disposições legais e regulamentares aplicáveis (*objetivos de Compliance*) incluindo as relativas à prevenção da lavagem de capitais e do financiamento do terrorismo, bem como as normas e usos profissionais e deontológicos, das regras internas e estatutárias, das regras de conduta e de conflito de interesses e de relacionamento de clientes e terceiros, das orientações dos órgãos sociais de modo a proteger a reputação do Banco e evitar que este seja alvo de sanções.

The Internal Control Monitoring Committee (CSCI), is charged with assisting the Board of Directors (BoD) in the general supervision and oversight of internal control, audit, and compliance providing assurance that the business is being operated in a consistent and compliant manner regarding:

- *The strategy and risk appetite established by the Board Directors;*
- *The agreed business goals;*
- *The applicable laws and regulations;*
- *The established policies, procedures, and controls.*

The internal Control System is defined and made operational through a set of principles, strategies, policies, systems, processes, rules, and procedures defined by the management body, as well as actions undertaken by this body and by the Bank's other employees, with a view to ensuring:

- *An efficient and profitable performance of the activity, in the medium and long term (performance objectives), that ensures the effective use of assets and resources, business continuity, and the very survival of the Bank through, namely, adequate management of the activity risk control, prudent and appropriate evaluation of assets and liabilities, as well as the implementation of prevention and protection mechanisms against unauthorized, intentional or negligent use;*
- *The existence of complete, relevant, reliable, and timely financial and management information (information objectives), which supports internal and external decision-making and control processes.*
- *Compliance with applicable legal and regulatory provisions (Compliance objectives) including those relating to the prevention of money laundering and terrorist financing, as well as professional and ethical standards and practices, internal and statutory rules, rules of conduct, and conflicts of interest and customer and third-party relations, guidelines of corporate bodies in order to protect the Bank's reputation and prevent it from being subject to sanctions.*





Para atingir esses objetivos, o Sistema de Controlo Interno é instituído com base na função de *Compliance*, na função de Gestão de Risco e na função de Auditoria Interna e Inspeção, que são exercidas por unidades de estruturas (UE) com funções segregadas, dotadas de autonomia e independência e com a atuação transversal ao Banco. Os responsáveis são nomeados pelo Conselho de Administração do Banco, a quem compete aprovar o perfil técnico e profissional destes responsáveis, enquanto adequado ao exercício das respectivas funções.

O Sistema de Controlo Interno assenta:

- Num adequado ambiente de controlo interno;
- Num sólido sistema de gestão de riscos, destinado a identificar, avaliar, acompanhar e controlar todos os riscos que possam influenciar as atividades do Banco;
- Num eficiente sistema de informação e comunicação, instituído para garantir a coleta, tratamento e transmissão de dados relevantes, abrangentes e consistentes, num prazo e de uma forma que permitam o desempenho eficaz e tempestivo da gestão de controlo da atividade e dos riscos da instituição;
- Num efetivo processo de monitorização de controlos, alertas e relatórios, executado com vista a assegurar a adequação e a eficácia do próprio sistema de controlo interno ao longo do tempo que garanta, nomeadamente, a identificação imediata de eventuais Deficiências de Controlo Interno (DCI) (entendidas estas como o conjunto de vulnerabilidades existentes, potenciais ou reais, ou das Oportunidades de Melhorias (OM) que permitam fortalecer o sistema de controlo interno), assegurando o desencadear de ações corretivas; e
- No rigoroso cumprimento de todas as disposições legais e regulamentares em vigor, por parte do Banco, bem como pelas pessoas que exerçam cargos de direção e chefia, incluindo os membros de órgãos de administração assegurando-se, nomeadamente, o cumprimento do código deontológico e dos códigos de conduta a que estão sujeitas as atividades bancárias, financeiras, e de intermediação em valores mobiliários ou produtos derivados.

To achieve these objectives, the Internal Control System is established based on the Compliance function, the Risk Management function, and the Internal Audit and Inspection function, which are exercised by structural units (UE) with segregated functions, endowed with autonomy and independence, and operating across the Bank. The managers are appointed by the Bank's Board of Directors, which is responsible for approving the technical and professional profile of these managers as appropriate for the performance of their duties.

The Internal Control System is based on:

- *An appropriate internal control environment;*
- *A solid risk management system designed to identify, assess, monitor and control all risks that may influence the Bank's activities;*
- *An efficient information and communication system, established to ensure the collection, processing, and transmission of relevant, comprehensive, and consistent data, in a timely and effective manner and in a manner that enables the effective and timely performance of the institution's activity and risk control management;*
- *An effective monitoring process of controls, warnings, and reports, carried out to ensure the adequacy and effectiveness of the internal control system itself over time, ensuring, namely, the immediate identification of any Internal Control Deficiencies (ICD) (understood as the set of existing vulnerabilities, potential or actual, or Opportunities for Improvement (OM) that allow strengthening the internal control system), ensuring the triggering of corrective actions; and*
- *In strict compliance with all legal and regulatory provisions in force by, the Bank, as well as by people who hold management and leadership positions, including members of management bodies, ensuring in particular compliance with the code of ethics and codes of conduct to which the banking, financial, and securities or derivatives intermediation activities are subject.*





09.



COMPLIANCE

COMPLIANCE



Confiança no Futuro.

A função de *Compliance* do Banco BAICV assegura o controlo do risco de não conformidade com leis e regulamentação aplicáveis. O *Compliance Officer* exerce as suas funções de forma independente, permanente e efetiva, incumbindo-lhe definir as políticas, orientações e ferramentas adequadas a uma atuação pró-ativa e preventiva e de avaliação dos riscos, sendo responsável:

- Pelo acompanhamento e avaliação regular da adequação e da eficácia das medidas e procedimentos adotados para detetar qualquer risco de incumprimento das obrigações legais e deveres a que a instituição se encontra sujeita, bem como das medidas tomadas para corrigir eventuais deficiências no respetivo cumprimento;
- Pela prestação de aconselhamento aos órgãos de administração e de gestão, para efeitos do cumprimento das obrigações legais e dos deveres a que a instituição se encontra sujeita;
- Pelo acompanhamento e avaliação dos procedimentos de controlo interno em matéria de prevenção da lavagem de capitais e do financiamento do terrorismo, bem como pela centralização da informação e respetiva comunicação às autoridades competentes;
- Pela prestação imediata ao órgão de administração de informação sobre quaisquer indícios de violação de obrigações legais, de regras de conduta e de relacionamento com clientes ou de outros deveres que possam fazer incorrer a instituição ou os seus colaboradores num ilícito de natureza contraordenacional;
- Pela elaboração e apresentação ao órgão de administração e ao órgão de fiscalização de um relatório, de periodicidade anual identificando os incumprimentos verificados e as medidas adotadas para corrigir eventuais deficiências.

Em 2021, o BAICV desencadeou procedimentos para o cumprimento dos seguintes avisos publicados pelo BCV:

BAICV's Compliance function ensures the control of the risk of non-compliance with applicable laws and regulations. The Compliance Officer performs his or her duties independently, permanently, and effectively, and is responsible for defining the appropriate policies, guidelines, and tools for proactive and preventive action and risk assessment and is responsible for:

- *Regularly monitoring and evaluating the adequacy and effectiveness of the measures and procedures adopted to detect any risk of non-compliance with the legal obligations and duties to which the institution is subject, as well as the measures taken to correct any deficiencies in their respective compliance;*
- *Providing advice to the administrative and management bodies, for the purpose of fulfilling the legal obligations and duties to which the institution is subject;*
- *Monitoring and evaluating internal control procedures for the prevention of money laundering and terrorist financing, as well as centralizing information and its reporting to the relevant authorities;*
- *The immediate provision of information to the management body on any indications of violation of legal obligations, rules of conduct and customer relations, or other duties that may cause the institution or its employees to incur in a misdemeanor;*
- *The preparation and submission to the management body and to the supervisory body of an annual report, identifying the defaults verified and the measures adopted to correct any deficiencies.*

In 2021, BAICV has initiated procedures for compliance with the following notices published by BCV:



✓ **Aviso nº1 / 2021**

Gestão, processamento de operações e anomalias em rede partilhada de pagamentos com cartão ou dispositivo semelhante;

✓ **Aviso nº2 / 2021**

Requisitos de segurança para pagamentos efetuados através da internet;

✓ **Aviso nº3 / 2021**

Requisitos de segurança para pagamentos efetuados através de dispositivos móveis;

✓ **Aviso nº4 / 2021**

Regulamentação de medidas de flexibilização prudencial;

✓ **Aviso nº5 / 2021**

Operações Monetárias de Financiamento (OMF) – Ativos de Garantia Elegíveis;

✓ **Aviso nº6 / 2021**

Abertura de contas de depósito bancário.

✓ **Notice 1/2021**

Management, transaction processing, and anomalies in a shared network for card payments or similar device;

✓ **Notice 2/2021**

Security requirements for payments made over the Internet;

✓ **Notice 3/2021**

Security requirements for payments made on mobile devices;

✓ **Notice 4/2021**

Regulation of prudential flexibility measures;

✓ **Notice 5/2021**

Monetary Financing Operations (OMF) – Eligible Collateral;

✓ **Notice 6/2021**

Opening of demand deposit accounts.



10. CAPITAL HUMANO

HUMAN RESOURCES



Confiança no Futuro.

A transformação institucional tem constituído um desafio que tem moldado a estratégia de gestão de capital humano visando uma mudança de cultura organizacional, com o objetivo de reforçar as práticas e processos de Gestão de Pessoas, desenvolver e melhorar as políticas e agregar valor ao negócio do Banco.

Ao longo de 2021 foram aprovadas várias políticas e programas para a melhoria dos processos de gestão de capital humano, alinhado com os objetivos estratégicos do banco e às melhores práticas de gestão:

- Foi aprovado o Manual de Funções para todas as funções do Banco, uma importante ferramenta na gestão de capital humano, com base na premissa de que com funções bem definidas e responsabilidades claras e explícitas os colaboradores apresentam níveis superiores de produtividade;
- Reforço das ações de desenvolvimento de competências dos seus colaboradores, através de formação utilizando as ferramentas digitais, incidindo sobre temáticas de controlo interno, áreas de negócio, e comportamental;
- Através do Programa Equilíbrio foram desencadeadas várias ações para a promoção da cultura organizacional, que estimule a saúde física, mental, social e profissional e que melhore a qualidade de vida, o bem-estar geral e a construção de relações positivas entre todos os membros da equipa.

Em 2021, o quadro de pessoal do Banco ascendeu a 133 colaboradores, mais 15 que o ano de 2020, que considera o recrutamento de pessoal para a nova agência de Monte Sossego e o reforço dos serviços centrais em algumas áreas de suporte e controlo.

The Institutional transformation has been a challenge that has shaped the human resource management strategy aiming at a change in organizational culture, with the objective of strengthening People Management practices and processes, developing and improving policies, and adding value to the Bank's business.

Throughout 2021, several policies and programs were approved for the improvement of human resource management processes, aligned with the bank's strategic objectives and best management practices:

- *The Functions Manual was approved for all functions of the Bank, an important tool in human capital management, based on the premise that with well-defined functions and clear and explicit responsibilities, employees show higher levels of productivity;*
- *Strengthening the development of its employees' skills, through training using digital tools, focusing on internal control, business areas, and behavioral issues;*
- *Through the Equilibrium Program, several actions were taken to promote an organizational culture that fosters physical, mental, social, and professional health, and improves quality of life, general well-being, and the building of positive relationships among all team members.*

In 2021, the Bank's staff increased to 133 employees, 15 more than in 2020, which considers the recruitment of staff for the new Monte Sossego branch and the strengthening in some support and control areas.

QUADRO 9 - EFETIVO DE CAPITAL HUMANO | TABLE 9 - HUMAN RESOURCES

Recursos Humanos Human Resources	2021	2020	Variação Change
Conselho de Administração <i>Board of Directors</i>	7	7	0
Direção e coordenação <i>Management and coordination</i>	14	14	0
Chefia e gerência <i>Leadership and management</i>	17	17	0
Técnicos <i>Technicians</i>	87	75	12
Administrativos <i>Management</i>	8	5	3
Total	133	118	15

O escalão de antiguidade com maior representatividade corresponde aos colaboradores com mais de 5 anos que se traduz em 51,7% do universo do efetivo do Banco, seguido do escalão 1 a 3 anos, com 17,8%.

O escalão de antiguidade com menor número de colaboradores corresponde ao intervalo de 3 a 5 anos, com 13,6%, de resto mantendo o perfil observado no ano anterior.

Em termos de qualificações literárias, 84% dos colaboradores do Banco possui grau de licenciatura.

The seniority bracket with the highest representation corresponds to employees with more than 5 years, which translates into 51.7% of the Bank's staff, followed by the 1-to-3-year bracket, with 17.8%.

The seniority bracket with the lowest number of employees corresponds to the 3-to-5-year range, with 13.6%, in fact maintaining the profile observed in the previous year.

In terms of formal education, 84% of the Bank's employees have a university degree.

GRÁFICO 8 - ESCALÃO DE ANTIGUIDADE | GRAPH 8 - SENIORITY STEP

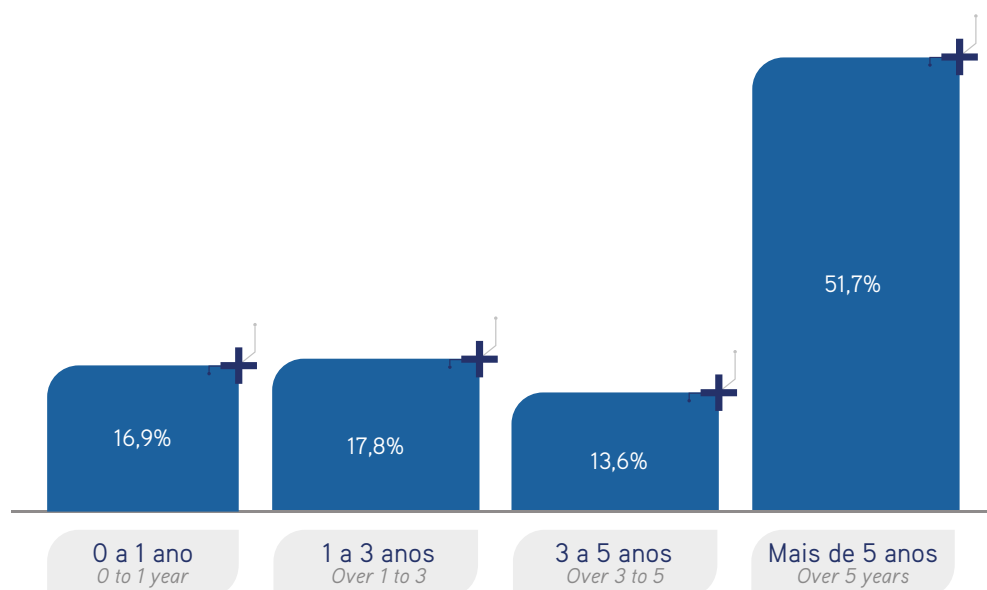
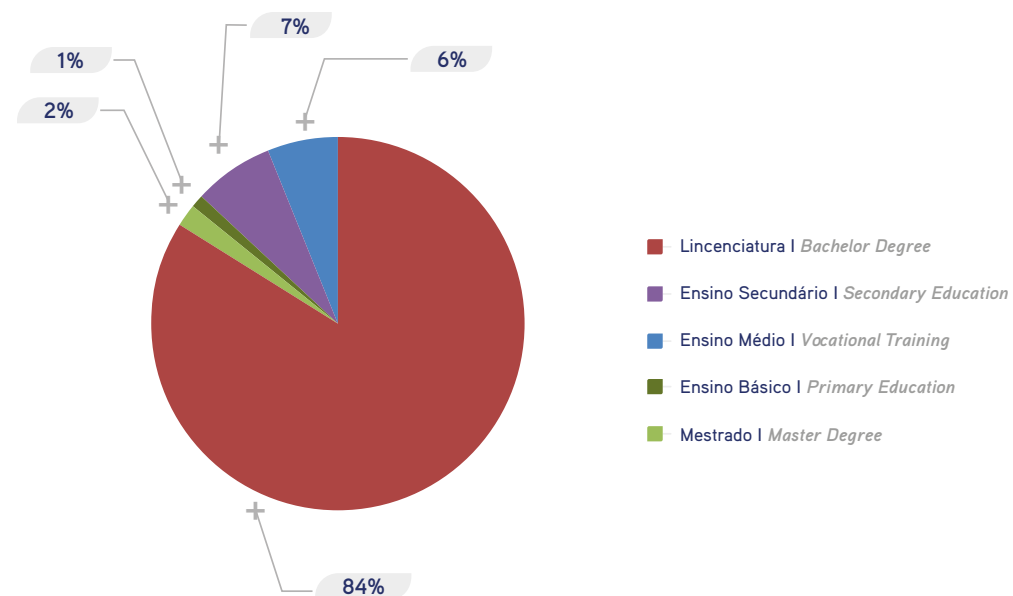


GRÁFICO 9 - NÍVEIS DE ESCOLARIDADE | GRAPH 9 - EDUCATION



CUMPRIMENTO DAS MEDIDAS DE COMBATE À PANDEMIA DA COVID-19 | COMPLIANCE WITH THE COVID-19 PANDEMIC MEASURES

Em 2021, o banco deu seguimento com o seu Plano de Continuidade do Negócio (PCN), bem como o cumprimento das medidas e recomendações das autoridades sanitárias competentes.

De forma a garantir a segurança e risco de contágio, o banco solicitou junto à Direção Nacional da Saúde, que os colaboradores do banco sejam integrados no pacote de vacinação especial às instituições.

Ainda nessa conjuntura, as medidas de sensibilização e controlo da vacinação dos colaboradores, foram fundamentais na diminuição do risco de contágio e tem permitido garantir um retorno seguro ao trabalho presencial.

Em dezembro de 2021, a taxa de cobertura do plano de vacinação dos colaboradores do banco é de 96%.

In 2021, the bank moved on with its Business Continuity Plan (PCN), as well as complying with the measures and recommendations of the competent authorities.

In order to ensure safety and the risk of contagion, the bank has requested from the National Health Department that the bank's employees be included in the special vaccination package for institutions.

Furthermore, the measures to raise awareness and control the vaccination of employees have been fundamental in reducing the risk of contagion and have ensured a safe return to on-site work.

As of December 2021, the vaccination coverage rate for the bank's employees is 96%.

11.



RESPONSABILIDADE SOCIAL

SOCIAL RESPONSIBILITY



Confiança no Futuro.

11. RESPONSABILIDADE SOCIAL | SOCIAL RESPONSIBILITY

CIDADANIA EMPRESARIAL | CORPORATE CITIZENSHIP

Abaixo as ações de cidadania empresarial realizadas durante o ano 2021:

The following are the corporate citizenship actions carried out during the year 2021:

EDUCAÇÃO | EDUCATION

No que toca à educação, foi renovado o apadrinhamento da Casa Familiar nº 10 Fogo, das Aldeias Infantis SOS Cabo Verde e apoiado a Associação Juvenil Black Panthers na aquisição de Kits escolares, considerando ser a educação um dos pilares importantes para o Banco.

As far as education is concerned, the sponsorship of the No. 10 Fogo Family Home and SOS Children's Villages Cabo Verde was renewed, and support was given to the Black Panthers Youth Association for the purchase of school kits, considering education to be one of the important pillars for the Bank.

SAÚDE | HEALTH

Visando a sensibilização e apoio a uma causa de extrema importância, no mês de dezembro de 2021, os colaboradores do BAICV participaram numa ação solidária de doação de sangue ao Banco de Sangue do Hospital Agostinho Neto (HAN).

Aiming to raise awareness and support for an extremely important cause, in December 2021, BAICV's employees participated in a solidarity action of blood donation to the Agostinho Neto Hospital's Blood Bank (HAN).

DESPORTO | SPORTS

Em 2021 o Banco patrocinou 2 eventos desportivos, nomeadamente o Projecto Praia League, da Cabo Verde Basketball League e a participação da seleção feminina no Afrobasket Sénior Feminino 2021, através da Federação Cabo-verdiana de Basquetebol (FCBB).

In 2021 the Bank sponsored 2 sports events, namely the Cabo Verde Basketball League's Praia Project and the participation of the women's team in the 2021 Senior Women's Afrobasket, through the Cabo Verdean Basketball Federation (FCBB).

Ainda a nível do desporto, renovou-se a parceria com a Casa do Benfica da Cidade da Praia (CBCP).

Furthermore, in terms of sports, the partnership with Casa do Benfica da Cidade da Praia (CBCP) was renewed.

CULTURA | CULTURE

No âmbito da Cultura o Banco apoiou o Artista César Cardoso, na participação conjunta com a arquiteta Patrícia Anahory, à 17ª Exposição Internacional de Arquitetura *La Biennale di Venezia* 2021. Patrocinou ainda, durante o ano de 2021, as realizações da 1ª edição do *DjarFogo Cine-Fest Internacional Film Festival* e do seminário internacional “O legado teórico de Amílcar Cabral”, através da Txam Film e da Fundação Amílcar Cabral, respetivamente.

In the area of Culture, the Bank supported the Artist César Cardoso, in his joint participation with the architect Paricia Anahory, to the 17th International Architecture Exhibition La Biennale di Venezia 2021. During the year 2021, it also sponsored the 1st edition of the DjarFogo Cine-Fest International Film Festival and the international seminar “The theoretical legacy of Amílcar Cabral”, through Txam Film and the Amílcar Cabral Foundation, respectively.

PARCERIAS INSTITUCIONAIS | INSTITUTIONAL PARTNERSHIPS

O Banco apoiou a 64ª Reunião da Comissão Regional para a África (CAF).

The Bank supported the 64th Meeting of the Regional Commission for Africa (CAF).

12. 

ANÁLISE FINANCEIRA

FINANCIAL ANALYSIS



Confiança no Futuro.

A evolução da atividade do Banco BAICV em 2021 continuou sendo condicionada pelos impactos decorrentes da pandemia provocada pela Covid-19, com restrições a nível de crédito e efeito das moratórias, bem como redução da carteira de depósitos remunerados. Não obstante, o Resultado líquido do Banco ascendeu o montante de 150.203 Milhares de escudos, um aumento em mais 119.165 Milhares de escudos (383,9%) face ao ano de 2020.

The evolution of BAICV Bank's activity in 2021 kept being conditioned by the impacts of the pandemic caused by Covid-19, with credit restrictions and the effect of moratoriums, as well as a reduction in the portfolio of remunerated deposits. Nevertheless, the Bank's net income amounted to 150,203 thousand escudos, an increase of 119,165 thousand escudos (383.9%) compared to 2020.

A. ELEMENTOS DO BALANÇO | BALANCE SHEET ITEMS

O **Ativo total líquido** do Banco ascendeu a **24.882.303 Milhares de escudos** em dezembro de 2021, que representa um crescimento de 5,52% em relação à posição existente no final do ano anterior, que ascendia a 23.579.795 Milhares de escudos, impulsionado pelas atividades core do Banco e também pelo investimento efetuado na aquisição do Edifício BAICENTER onde estão sediadas os serviços centrais do Banco e a Agência Sede. Com efeito, importa referir os aumentos ocorridos principalmente nas rubricas de (i) Créditos a Clientes líquidos em 7,6%, mais 736.317 Milhares de escudos, (ii) Caixa e Disponibilidade em Bancos Centrais em 23,7%, correspondente a mais 698.968 Milhares de escudos, (iii) Títulos de dívida em 11,2%, correspondente a mais 694.540 Milhares de escudos e (iv) Propriedades de Investimento em 219,8%, mais 625.377 Milhares de escudos, conjugados com as reduções verificadas em (v) Aplicações em instituições de crédito em -81,1% menos 1.694.290 Milhares de escudos e (vi) Outros em -11,6% menos 96.839 Milhares de escudos.

A tendência de crescimento do ativo foi sustentada pelas evoluções ocorridas no Capital Próprio, em 85% devido ao aumento de Capital Social verificado no período, no valor de 661.590 Milhares de escudos, mas também pelo registo de 530.123 Milhares de escudos como Outros instrumentos de Capital relacionado com a operação de Suprimentos e resultante da diferença do justo valor através do desconto dos cash-flow do contrato a uma taxa de juro de mercado, no âmbito do investimento efetuado na aquisição do BAICENTER, bem como a incorporação dos Resultados Líquido do exercício. O Passivo registou uma redução em -0,2%, não obstante o aumento de 17,6% na rubrica Outros Passivos Subordinados, que inclui o justo valor dos Suprimentos (131.467 Milhares de escudos), e que adicionado ao valor registado nos Capitais Próprios perfaz

*The Bank's **total net assets** amounted to **PTE 24,882,303 thousand** in December 2021, representing a growth of 5.52% compared to the position at the end of the previous year, which was PTE 23,579,795 thousand, driven by the Bank's core activities and also by the investment made in the acquisition of the BAICENTER building where the Bank's structural units and the head office are located. In fact, it is important to note the increases in (i) Loans and advances to customers (net) by 7.6%, up 736,317 thousand escudos, (ii) Cash and balances at central banks (23.7%, up 698,968 thousand escudos, (iii) Debt securities (11.2%, up 694. 540 thousand escudos and (iv) Investment Properties by 219.8%, plus 625,377 thousand escudos, combined with the reductions in (v) Loans and advances to credit institutions by -81.1%, less 1,694,290 thousand escudos and (vi) Others by -11.6%, less 96,839 thousand escudos.*

The assets growth trend was sustained by the evolutions occurred in Equity, 85% due to the increase in Share Capital in the period, amounting to 661,590 thousand escudos, but also by the recording of 530,123 thousand escudos as Other Capital instruments related to the Shareholder's loans operation and resulting from the difference in fair value through discounting the cash-flow of the contract at a market interest rate, under the scope of the investment made in the acquisition of BAICENTER, as well as the incorporation of the Net Results for the year Liabilities registered a reduction of -0.2%, notwithstanding the 17.6% increase in the item Other Subordinated Liabilities, which includes the fair value of Shareholder Loans (131,467 thousand escudos), and which added to the value registered in Equity, totals 661,590 thousand escudos.

o valor total de 661.590 Milhares de escudos.

Ainda na parte do Passivo refira-se o aumento de 238.185 Milhares de escudos, mais 1,7% em Recursos de clientes e a redução em -1,0%, -47.719 Milhares de escudos nos Recursos de outras instituições de crédito, e ainda pressionada pela redução de Outros passivos, em -371.983 Milhares de escudos, -52,7%, essencialmente devido ao desreconhecimento do Passivo de locação no âmbito da operação de aquisição do Edifício BAI CENTER.

Also under liabilities, the increase of PTE 238,185 thousand, plus 1.7% in customers' resources and the reduction of -1.0%, -47,719 thousand escudos in the resources of other credit institutions, and also pressured by the reduction of other liabilities, by -371,983 thousand escudos, -52.7%, essentially due to the derecognition of rental liabilities under the scope of the acquisition of the BAI CENTER building.

ATIVO | ASSETS

A carteira de **Créditos a Clientes** em balanço atingiu, em dezembro de 2021, um total líquido de **10.483.396 Milhares de escudos** superior em 7,6% face à carteira de 2020 e representa 42,0% do total de Ativo do ano (41% de 2020), deduzido de um montante de imparidades na ordem dos 539.434 Milhares de escudos que interiorizam os referidos impactos da pandemia, quantificando os riscos adicionais de crédito em mais 64.712 Milhares de escudos.

Refira-se que esse aumento considera as imparidades não alocadas que vêm sendo constituídas desde mar-21 no âmbito da aplicação dos critérios adicionais de *staging* às operações em moratórias graduadas por nível de risco com base num conjunto de critérios desde o setor de atividade, mercado de atuação, garantias das operações, entre outros para o segmento Empresas e setor de atividade da entidade laboral, trabalhador por conta própria, garantias da operação, entre outros para os Particulares. O total das imparidades não alocadas estimadas em dezembro de 21 atingiu o montante de 59.154 Milhares de escudos. Por conseguinte, no exercício de 2021, verificou-se aumento nas coberturas dos créditos vencidos com 69,5% em relação à carteira de vencida (+30 dias) e 83,5% face à carteira em incumprimento (+90 dias), contra 62,6% e 64,7% de cobertura do período homólogo, respetivamente.

A carteira de **Títulos de dívida**, representa 28% do ativo líquido do Banco e registou em

*The **Loan Portfolio of Customers** in the balance sheet reached, in December 2021, a net total of PTE 10,483,396 thousand, 7.6% higher than the 2020 portfolio and representing 42.0% of total Assets for the year (41% of 2020), less an amount of impairments in the order of PTE 539,434 thousand which internalize the referred impacts of the pandemic, quantifying the additional credit risks in more than PTE 64,712 thousand.*

It is noted that this increase considers the unallocated impairments that have been constituted since Mar-21 within the scope of the application of the additional staging criteria to operations in moratorium, graded by risk level based on a set of criteria ranging from the sector of activity, market of operation, guarantees of the operations, among others for the Companies segment and sector of activity of the employer, self-employed, guarantees of the operation, among others for Individuals. The total unallocated impairments estimated in December 21 amounted to PTE 59,154 thousand. Therefore, in the financial year 2021, there was an increase in the coverage of overdue loans with 69.5% in relation to the overdue portfolio (+30 days) and 83.5% in relation to the non-performing portfolio (+90 days), against 62.6% and 64.7% coverage in the same period, respectively.

*The **Debt securities** portfolio, which represents 28% of the bank's net assets, registered in December 2021 a net amount of 6,909,769 thousand escudos (6,190,366 thousand*

dezembro de 2021 um montante líquido de 6.909.769 Milhares de escudos (6.190.366 Milhares de escudos em 2020) e compreende os títulos das obrigações do tesouro do Estado de Cabo Verde, em 92% e de Estados estrangeiros, em 8%. Registou-se uma evolução em 694.540 Milhares de escudos, ou seja 11,2%, que considera o investimento de 1.096.647 Milhares de escudos em títulos de Cabo Verde e de 206.188 Milhares de Dólares em Dívida pública estrangeira, reforçando nos títulos do Estado de Angola e adquirindo os dos Estados do Gana, Bahamas e Omã, conjugado com o desreconhecimento na maturidade dos títulos e o repasse aos clientes.

Deve-se salientar que a evolução positiva na carteira líquida dos títulos de dívida pública beneficiou do movimento nas respetivas imparidades, que de um registo 53.421 Milhares de escudos em 2020 passou para um nível inferior, ou seja, 24.864 Milhares de escudos, pelos efeitos de base. Com efeito, em 2020 dada às alterações no contexto macroeconómico a Agência *Fitch Ratings* reviu o rating de Cabo Verde, de “B” para “B-”, e de Angola, anunciadas respetivamente em abril e setembro do ano de 2020, determinando um reforço extraordinário nas imparidades dos títulos de dívida pública.

Contudo, em 2021 com a reabertura progressiva da atividade económica e projeções de crescimento, bem como a retoma no plano de pagamento de créditos em moratória, sinalizando algum regresso à normalidade, o Banco BAICV retomou o fator de conversão fazendo corresponder, para efeito de cálculo das imparidades dos Títulos de dívida pública, a notação “B+” na escala da *Fitch Ratings*. Igualmente, e numa estratégia de diversificação da sua carteira de ativos financeiros, ao longo do primeiro trimestre de 2021 o Banco investiu em Bilhetes de tesouro, 459.792 Milhares de escudos, entretanto que foram vencendo ao longo do ano.

A redução em -3.836 Milhares de escudos na carteira de **Ativos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados** refere-se a uma participação financeira na empresa IMOGE CV, SA empresa criada para fazer a gestão dos bens recebidos em dação, que entretanto foi liquidada em dezembro de 2021.

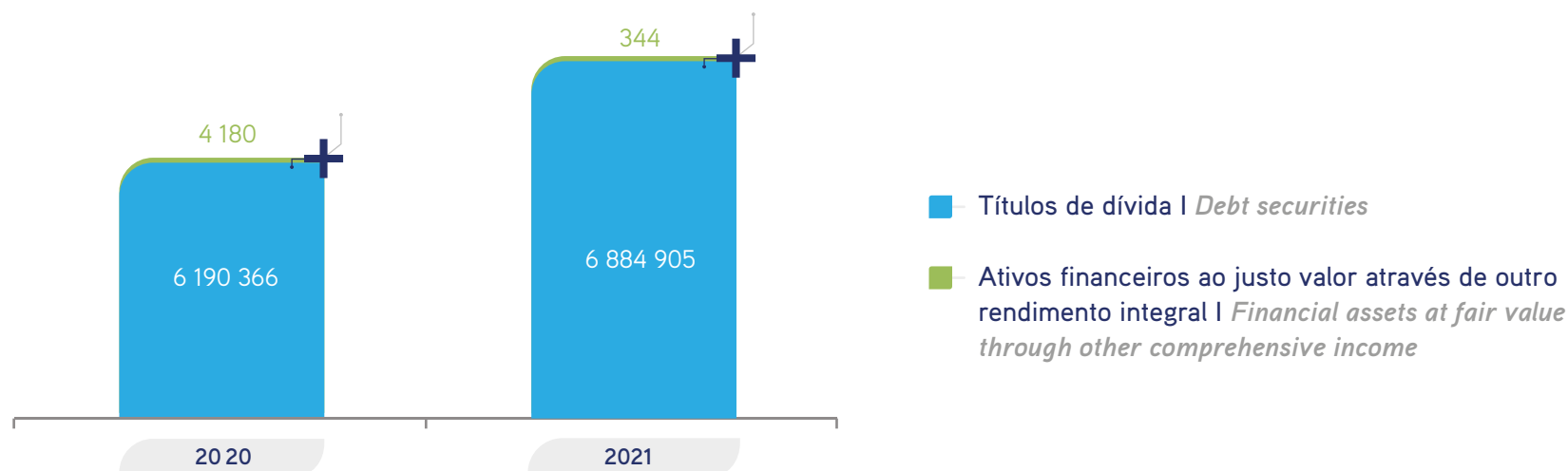
escudos in 2020) and comprises treasury bonds of the State of Cabo Verde, 92%, and of foreign states, 8%. There was an evolution of 694,540 thousand escudos, or 11.2%, which considers the investment of 1,096,647 thousand escudos in Cabo Verde bonds and 206,188 thousand dollars in foreign public debt, reinforcing the bonds of the State of Angola and acquiring those of the States of Ghana, Bahamas and Oman, combined with the derecognition on maturity of the bonds and the onlending to customers.

It is to be noted that the positive evolution in the net portfolio of public debt securities benefited from the movement in the respective impairments, which from a record 53,421 thousand escudos in 2020 went to a lower level, i.e., 24,864 thousand escudos, for the base effects. In fact, in 2020, given the changes in the macroeconomic context, Fitch Ratings reviewed the rating of Cabo Verde, from “B” to “B-”, and of Angola, announced respectively in April and September of 2020, determining an extraordinary reinforcement in the impairments of public debt securities.

However, in 2021, with the progressive reopening of economic activity and growth projections, as well as the resumption of the payment plan of credits in moratorium, signaling some return to normality, BAICV Bank resumed the conversion factor, making it correspond, for purposes of calculating the impairments of public debt securities, to the “B+” rating on the Fitch Ratings scale Likewise, and in a strategy to diversify its portfolio of financial assets, during the first quarter of 2021 the Bank invested in treasury bills, 459,792 thousand escudos, which matured during the year.

*The reduction in -3,836 thousand Escudos in the **Financial Assets portfolio valued at fair value through profit and loss** refers to a financial participation in the company IMOGE CV, SA, a company created to manage the assets received as payment in kind, which in the meantime was liquidated in December 2021.*

GRÁFICO 10 – ATIVOS FINANCEIROS (VALORES LÍQUIDOS DE IMPARIDADES) | CHART 10 - FINANCIAL ASSETS (NET OF IMPAIRMENT)



Os valores registados em **Caixa e Disponibilidades em bancos centrais** atingiram um total acumulado de 3.651.813 Milhares de escudos, acima do nível de 2020 em mais 23,7%, e compreende as disponibilidades no Banco Central, notas e moedas e os depósitos à ordem para satisfazer as exigências em termos de reservas mínimas de caixa obrigatórias, que continua nos 10% desde o mês de março de 2020, introduzida como medida de estímulo monetário. Estas disponibilidades evoluíram em 68,3% quando comparado com o período homólogo, contra uma redução em Caixa na ordem de -26,7%.

Por seu turno, as **Disponibilidades em outras instituições de crédito** aumentaram ligeiramente passando de um montante de 225.994 Milhares de escudos para 285.997 Milhares.

Entretanto, na carteira de **Aplicações em Instituições de Crédito**, que apresentou um saldo de 396.115 Milhares de escudos, verificou-se uma redução expressiva em -1.694.291 Milhares de escudos, -81,1% em comparação com o período homólogo, que

The amounts recorded under **Cash and Deposits at Central Banks** reached an accumulated total of 3,651,813 Thousand Escudos, above the 2020 level by another 23.7%, and comprises the cash at the Central Bank, notes and coins and demand deposits to meet the requirements in terms of minimum cash reserve requirements, which remains at 10% since March 2020, introduced as a monetary stimulus measure. These deposits increased by 68.3% when compared to the same period in the previous year, against a reduction in Cash of -26.7%.

In turn, **Cash and Deposits in other credit institutions** increased slightly from 225,994 thousand escudos to 285,997 thousand escudos.

However, in the portfolio of **Applications with Credit Institutions**, which showed a balance of 396,115 thousand escudos, there was a significant reduction of -1,694,291 thousand escudos, -81.1% compared with the same period of the previous year, which considers a reduction in applications at BCV of -1. 297,669 thousand escudos, derived from the

considera uma redução de aplicações no BCV no valor de -1.297.669 Milhares de escudos, derivado do efeito de base de uma aplicação de muito curto prazo (AMC) efetuado no BCV entre dezembro e janeiro de 2021, no valor de 1.200.000 Milhares de escudos, investimento que não teve continuidade em 2021. Por outro lado, verificou-se uma redução em -397.669 Milhares de escudos nas aplicações em OIC no estrangeiro.

Os **Ativos Tangíveis** incorporam, além dos Equipamentos e obras em edifícios arrendados, o ativo com direito de uso respeitantes aos contratos de locação dos imóveis. O valor líquido da rubrica atingiu um montante total de 1.130.736 Milhares de escudos e descreve uma variação em mais 284.865 Milhares de escudos face ao ano anterior. Saliente-se que no exercício de 2022, e decorrente da operação de aquisição do Edifício BAICENTER, onde encontram-se instaladas os serviços centrais e a Agência Sede, o Banco procedeu com o registo no valor de 675.376 Milhares de escudos em Imóveis de serviço próprio e, simultaneamente, desreconheceu 430.801 Milhares de escudos no Ativo sob direito de uso. Os ganhos derivaram-se do facto de no serviço próprio ter-se observado o justo valor da avaliação do imóvel, ao passo que no Ativo sob Direito de Uso considerou-se como métrica de registo o valor da renda e os anos de arrendamento do imóvel. Contudo, continua registado em Ativos sob direito de uso, contratos de arrendamento do Banco em outros imóveis, mormente onde estão instaladas as restantes agências, que ascende ao valor de 214.362 Milhares de escudos.

Ainda decorrente da operação de aquisição do Edifício BAICENTER, e na parte ocupada por outros arrendatários e desocupada, foi registado um montante de 667.760 Milhares em **Propriedades de investimento**, facto que justifica o aumento em 625.377 Milhares de escudos face ao ano anterior, ou seja mais 219%, cifrando nos 909.870 Milhares de escudos.

Os **Ativos Intangíveis** reduziram-se -13.040 Milhares de escudos, atingindo um total de 210.932 Milhares de escudos, influenciado pelo impacto das amortizações.

Os **Ativos não Correntes Detidos para Venda**, com um saldo de 147.372 Milhares de escudos, registaram um aumento em mais 6.316 Milhares de escudos face a dezembro de 2020, pelo efeito conjugado do desreconhecimento em balanço, com a venda de

base effect of a very short-term application (AMC) made in BCV between December and January 2021, amounting to 1,200,000 thousand escudos, an investment that was not continued in 2021. On the other hand, there was a reduction of -397,669 thousand escudos in investments in OICs abroad.

The Tangible Assets include, in addition to the Equipment and construction works in leased buildings, the assets with the right-of-use relating to the leasing contracts of the properties. The net value of the item reached a total of 1,130,736 thousand escudos and describes a variation of 284,865 thousand escudos more than the previous year. It is worth noting that in 2022, and as a result of the acquisition of the BAICENTER building, where the Structure Units and the Head Office are located, the Bank recorded 675,376 thousand escudos in Property for its own use and, simultaneously, de-recognized 430,801 thousand escudos in Assets under right-of-use. The gains resulted from the fact that in own service the fair value of the property valuation was observed, while in Assets under Right-of-Use the rent value and years of lease of the property was considered as the registration metric. However, it is still registered in Assets under Right-of-Use, rental contracts of the Bank in other properties, mainly where the other branches are installed, which amounts to 214,362 thousand escudos.

Furthermore, as a result of the acquisition of the BAICENTER building, and in the part occupied and vacant by other tenants, an amount of PTE 667,760 thousand was recorded under Investment Properties, which justifies the increase of PTE 625,377 thousand when compared to the previous year, or 219% more, reaching PTE 909,870 thousand.

Intangible Assets decreased by -13,040 thousand escudos, to a total of 210,932 thousand escudos, influenced by the impact of amortizations.

Non-Current Assets Held for Sale, with a balance of 147,372 thousand escudos, registered an increase of more 6,316 thousand escudos when compared to December 2020, due to the combined effect of the derecognition in the balance sheet, with the sale of properties received as payment in kind of credit materialized during the year, and the reclassification of land in Palha Sé, after the formalization of a purchase and sale promise contract.

imóveis recebidos em dação de crédito concretizados durante o ano, e reclassificação de terrenos em Palha Sé, após formalização de contrato de promessa de compra e venda.

A rubrica de **Outros Ativos** incorpora em cerca de 60% os terrenos recebidos em dação, no valor de 465.714 Milhares de escudos, mas também de valores a receber registados em Outros devedores diversos, onde sobressaem os valores a receber da Sonangol Cabo Verde que ascende a 110.746 Milhares de escudos, decorrente das obras de benfeitorias efetuado pelo Banco onde possuía a sua sede, propriedade dessa empresa, que entretanto a mesma está a amortizar conforme o plano financeiro negociado com o Banco. Registou-se uma diminuição de -96.839 Milhares de escudos, -11,6%, essencialmente pela evolução em -24.828 Milhares de escudos pela venda dos últimos lotes de terreno no Monte Babosa, cidade da Praia, em março e setembro de 2021, mas também pela reclassificação dos terrenos em Palha Sé como Ativos não Correntes Detidos para Venda, conforme mencionado.

Os **Ativos por impostos diferidos**, incluem as diferenças temporárias entre o valor contabilístico da carteira de crédito e de títulos de dívida e a sua base fiscal, ascenderam os 43.090 Milhares de escudos, um crescimento de 10,6% em relação ao montante registado em 2020.

PASSIVO E CAPITAIS PRÓPRIOS | LIABILITIES AND EQUITY

O **Passivo** total do Banco diminuiu para os **21.963.509** Milhares de escudos, cerca de -0,2% face ao período homólogo. A repercussão da pandemia alterou a nível da composição do funding, quando comparado com os exercícios pré-pandémicos, com redução do peso dos Depósitos a prazo face à carteira Depósitos à ordem deduzindo alguma preferência pela liquidez.

Em termos globais, os **Recursos de clientes** e outros empréstimos alcançaram o montante de 14.443.327 Milhares de escudos, registando uma variação de 238.184

The Other Assets item incorporates about 60% of the land received as payment in kind, in the amount of PTE 465,714 thousand, but also of receivables recorded under Other Sundry Debtors, where the receivables from Sonangol Cabo Verde stand out, amounting to 110,746 thousand escudos, resulting from the improvements made by the Bank where it had its headquarters, owned by that company, which in the meantime is being amortized according to the financial plan negotiated with the Bank. A decrease of -96,839 thousand escudos, -11.6%, was registered, essentially due to the evolution in -24,828 thousand escudos for the sale of the last lots of land in Monte Babosa, Praia, in March and September 2021, but also due to the reclassification of the land in Palha Sé as Non-Current Assets Held for Sale, as mentioned.

Deferred Tax Assets, include temporary differences between the book value of the loan and debt securities portfolio and its tax base, amounted to PTE 43,090 thousand, a growth of 10.6% compared to the amount recorded in 2020.

The Bank's total liabilities decreased to 21,963,509 thousand escudos, about -0.2% when compared to the same period last year. The repercussion of the pandemic changed the composition of funding, when compared to pre-pandemic years, with a reduction in the weight of Time Deposits in relation to the Demand Deposits portfolio, deducting some preference for liquidity.

In global terms, the Resources from customers and other loans reached the amount of 14,443,327 thousand escudos, registering a variation of 238,184

Milhares de escudos (1,7%), com a redução nos Depósitos a prazo em -197.691 Milhares de Escudos a serem compensados pelas evoluções positivas nos Depósitos à ordem, em mais 364.536 Milhares de escudos, ao qual acresce ainda uma evolução de mais 71.340 Milhares de escudos referentes a Cheques e ordens a pagar. Pelo segundo ano, o contexto pandémico e seus impactos a nível de negócios e de mercado de trabalho pressionou o ritmo de crescimento dos recursos de clientes (refira-se que em 2019 os recursos de clientes cresceram 16,8%), impulsionado pela redução em -577.042 (-28,8%) nos Depósitos a prazo de empresas e -191.953 (-13%) nos Depósitos a prazo Particulares, atenuados pelo aumento dos Depósitos do INPS em mais 494.602 Milhares de escudos (24,5%). Nos Depósitos à ordem refira-se, pelo contrário um aumento nos segmentos Particulares em 293.005 Milhares de escudos (12,9%) e Empresas em 13.007 Milhares de escudos (0,4%), bem como nos depósitos de Outros e que compreendem, de entre outros os depósitos do INPS.

Os **Recursos de Outras Instituições de Crédito** ascenderam ao montante de 4.934.371 Milhares de escudos, registando uma variação de -1,0% face ao período homólogo, em resultado do efeito conjugado de uma redução mais expressiva na rubrica de Empréstimos, em -379.395 Milhares de escudos (-8,7%), explicada pela redução da exposição do Banco nas tomadas de fundos junto da casa-mãe, não sendo compensada pelos Depósitos à ordem, em mais 332.215 Milhares de escudos (192,8%).

A rubrica **Outros Passivos subordinados** evoluiu em mais 132.255 Milhares de escudos face à posição de dezembro de 2020, atingindo o montante de 883.275 Milhares de escudos e considera o registo inicial de 131.467 Milhares de escudos, como sendo o justo valor dos Suprimentos, resultante da atualização ao custo do mercado dos juros anuais e do valor de 661.590 Milhares de escudos na maturidade da operação.

Na rubrica de **Outros Passivos**, no valor de 334.297 Milhares de escudos devido ao movimento de desreconhecimento do passivo de locação da operação de aquisição do Edifício BAICENTER, na parte ocupada pelo Banco (unidades de estrutura e agência sede) continuando, entretanto, registado o valor de outros arrendamentos, sobretudo onde encontram instaladas as outras agências, no valor de 171.888 Milhares de escudos em dezembro de 2021, ao abrigo na norma IFRS 16 -Locações.

thousand escudos (1.7%), with the reduction in time deposits of -197,691 thousand escudos being compensated by the positive evolution in demand deposits, with an additional 364,536 thousand escudos, plus an evolution of 71,340 thousand escudos referring to checks and orders to pay. For the second year, the pandemic context and its business and labor market impacts pressured the pace of growth in customer resources (note that in 2019 customer resources grew by 16.8%), driven by the reduction in -577,042 (-28.8%) in Corporate Term Deposits and -191,953 (-13%) in Private Term Deposits, mitigated by the increase in INPS Deposits by an additional 494,602 Thousand Escudos (24.5%). On the other hand, the demand deposits increased in the segments Private Deposits by 293,005 thousand escudos (12.9%) and Companies by 13,007 thousand escudos (0.4%), as well as in the Other deposits which include, among others, the INPS deposits.

Other Credit Institutions' Resources amounted to 4,934,371 thousand escudos, recording a variation of -1.0% over the same period of the previous year, as a result of the joint effect of a more significant reduction in the Loans item, in -379,395 thousand escudos (-8.7%), explained by the reduction in the Bank's exposure in taking on funds with its parent company, not being compensated by Demand Deposits, in more 332,215 thousand escudos (192.8%)

*The item **Other Subordinated Liabilities** increased by an additional 132,255 thousand escudos when compared to the December 2020 position, reaching the amount of 883,275 thousand escudos, and considers the initial record of 131,467 thousand escudos, as being the fair value of the Shareholder loans, resulting from the updating to market cost of the annual interest and the value of 661,590 thousand escudos on maturity of the operation.*

*Under **Other Liabilities**, in the amount of PTE 334,297 thousand due to the derecognition of the lease liability from the acquisition of the BAICENTER building, in the part occupied by the Bank (structure units and head office), continuing to record the value of other leases, mainly where the other branches are located, in the amount of PTE 171,888 thousand in December 2021, under IFRS 16 - Leases.*

*In 2021, the Bank maintained the Central Bank resources portfolio, in 1,350,000 thousand escudos, referring to the **Long-Term Monetary Operations (OMF)** financing line made*

No exercício de 2021, o Banco manteve a carteira de recursos de Bancos centrais, em 1.350.000 Milhares de escudos, referente à **Linha de financiamento de operações monetárias de longo prazo (OMF)** disponibilizada pelo BCV, no contexto dos estímulos monetários aos bancos para garantir liquidez às famílias e empresas.

A rubrica **Derivados de cobertura**, no valor de 2.805 Milhares de escudos referem-se a contratos de futuros, produto de cobertura, para mitigar o impacto da variação cambial da posição cambial longa que o Banco negociou ao longo de 2021.

Os **Capitais Próprios** aumentaram em 85,1%, mais 1.341.916 Milhares de escudos, que compreende o aumento do capital social do Banco, de 1.430.795 Milhares de escudos para 2.092.385 Milhares de escudos, uma evolução de 661.590 Milhares de escudos, bem como o registo em Outros Instrumentos de Capital do valor dos Suprimentos de 523.124 Milhares de escudos, ambas as operações enquadradas no âmbito do financiamento da aquisição do Edifício BAICENTER, e resulta do somatório da diferença entre os juros à taxa de mercado e à taxa do contrato até à maturidade da referida operação.

available by BCV, in the context of monetary stimulus to banks to guarantee liquidity to families and companies, with the evolution summarizing the interest for the period.

*The item **Hedging Derivatives**, in the amount of PTE 2,805 thousand refers to futures contracts, hedging product, to mitigate the impact of the exchange variation of the long foreign exchange position that the Bank negotiated during 2021.*

***Equity** increased by 85.1%, up by PTE 1,341,916 thousand, which comprises the increase in the Bank's share capital from PTE 1,430,795 thousand to PTE 2,092,385 thousand, an evolution of PTE 661,590 thousand, as well as the recording under Other Capital Instruments of the value of Shareholder Loans of PTE 523. 124 thousand escudos, both operations framed within the scope of financing the acquisition of the BAICENTER building, and results from the sum of the difference between the interest at the market rate and at the contract rate until maturity of the referred operation.*

B. ELEMENTOS DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS | INCOME STATEMENT ITEMS

O desempenho económico do Banco em 2021 foi positivo, com o Resultado Líquido a atingir os 150.203 Milhares de escudos que compara com os 31.037 Milhares de escudos, considerando os impactos decorrentes da pandemia da Covid-19 que ainda faz-se sentir.

Este resultado deveu-se à evolução do Produto Bancário, dado o aumento tanto da Margem financeira como da Margem complementar, em 14,5% e 25,8%, respetivamente, a um aumento de 3,8% nos custos de estrutura, muito inferior às evoluções pré-pandémicas, e que agregam os custos com o pessoal, os gastos gerais administrativos e as amortizações. Por outro lado acresce-se a diminuição das imparidades constituídas durante o ano de 2021, sobretudo a nível dos Títulos de dívida pública tendo em conta os

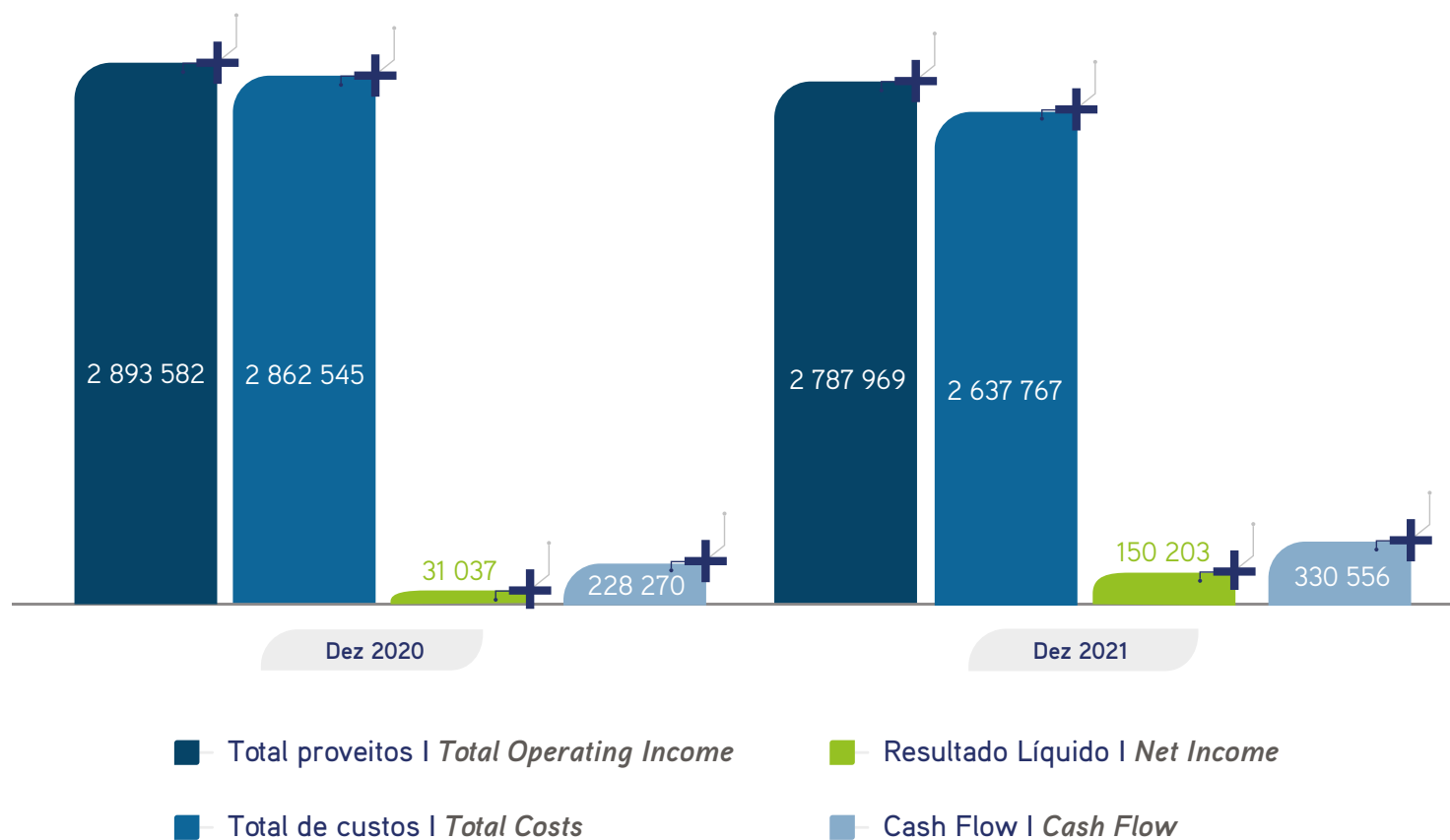
The Bank's economic performance in 2021 was positive, with Net Income reaching 150,203 thousand escudos, compared to 31,037 thousand escudos, considering the impacts from the Covid-19 pandemic that is still being felt.

This result was due to the evolution of net operating income, given the increase in both net interest income and complementary margin, by 14.5% and 25.8%, respectively, to an increase of 3.8% in overheads, much lower than the pre-pandemics evolutions, and which aggregate staff-related costs, general administrative expenses and depreciation. On the other hand, there is a decrease in the impairments created during 2021, especially in public debt securities, taking into account the base effects

efeitos de base em 2020 com a retoma do fator de conversão correspondente à notação “B+” da Fitch ratings.

in 2020 with the resumption of the conversion factor corresponding to the “B+” rating of Fitch ratings.

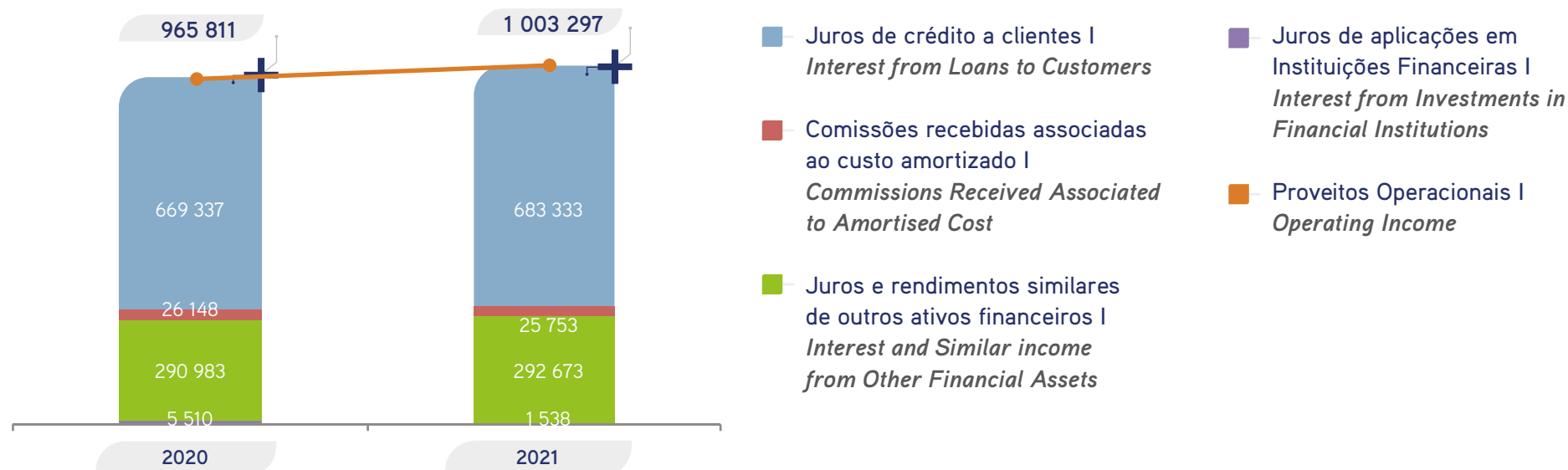
■ Gráfico 11 - Resultados | Chart 11 - Results



Nos **juros das operações ativas**, no montante total de 1.003.297 Milhares de escudos, assinalou-se uma evolução positiva de 3,88%, mais 37.486 Milhares de escudos, decorrente essencialmente do aumento nos **Juros de créditos a clientes** em 6,2%, em + 40,2 milhões (+6,2%) pelo aumento do volume do crédito em mais 736.317 Milhares de escudos, mas também pela retoma dos pagamentos de créditos que se encontravam em moratórias. Verificou-se a mesma tendência nos **Juros e rendimentos similares de outros ativos financeiros** em 1.690 Milhares de escudos (0,6%), pelo efeito volume das subscrições de títulos nacionais e estrangeiros. Entretanto e em sentido contrário, os **Juros de Aplicações em Instituições Crédito** registaram evolução negativa na ordem de -3.973 Milhares de escudos, -72,1%, situando-se nos 1.538 Milhares de escudos face aos 5.510 Milhares de escudos do ano anterior, face à redução expressiva na carteira de aplicações (-1.694.291 Milhares de escudos, -81,1%), não só nas referentes ao BCV, no valor de -1.297.669 Milhares de escudos, mas também pela redução em -397.669 Milhares de escudos na aplicações em OIC no estrangeiro.

*Interest from active operations, in the total amount of PTE 1,003,297 thousand, showed a positive evolution of 3.88%, up by PTE 37,486 thousand, resulting mainly from the increase in interest from loans to customers of 6.2%, up by 40.2 million (+6.2%) due to the increase in the volume of credit of over PTE 736,317 thousand, but also due to the resumption of payments on credits that were in deferment. The same trend was registered in **Interest and similar income from other financial assets** at PTE 1,690 thousand (0.6%), due to the volume effect of subscriptions of domestic and foreign securities. However, on the other hand, interest on applications with credit institutions registered a negative evolution of -3,973 thousand escudos, -72.1%, standing at 1,538 thousand escudos compared with 5,510 thousand escudos the previous year. 510 thousand escudos from the previous year, due to the significant reduction in the portfolio of applications (-1,694,291 thousand escudos, -81.1%), not only those referring to the BCV, amounting to -1,297,669 thousand escudos, but also the reduction of -397,669 thousand escudos in applications in OICs abroad.*

GRÁFICO 12 - JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES - OPERAÇÕES ATIVAS | CHART 12 - INTEREST AND SIMILAR INCOME - ACTIVE OPERATIONS



A redução dos recursos remunerados de clientes em -197.691 Milhares de escudos, por um lado, e de empréstimos instituições de crédito em -379.395 Milhares de escudos decorrente da redução da exposição do Banco nas tomadas de fundo junto da casa mãe, por outro, impactaram diretamente a redução nos **Juros das operações passivas** que apresentaram uma variação de -20,6%, -59.963 Milhares de escudos, atingindo o montante de 231.788 Milhares de escudos. Com efeito, os juros registados associados aos recursos de clientes diminuíram dos 189.780 Milhares de escudos para 153.796 Milhares de escudos, uma variação de -19,0% e, seguindo a mesma tendência, a remuneração associada aos recursos de outras instituições financeiras diminuíram em -26.940 Milhares de escudos, -62,3%. De realçar, igualmente, o registo em Outros juros e encargos associados ao custo amortizado que descreveu uma redução de -5.269 Milhares de escudos, que foi afetado pela operação de aquisição do Edifício BAICENTER,

*The reduction in interest-bearing resources from customers by -197,691 thousand escudos on the one hand and loans from credit institutions by -379,395 thousand escudos on the other, as a result of the reduction in the Bank's exposure in fund-taking with the parent company, directly impacted the reduction in **Interest from liability operations**, which showed a variation of -20.6%, -59,963 thousand escudos, to the amount of 231,788 thousand escudos. In fact, the interest registered associated with customers' resources decreased from PTE 189,780 thousand to PTE 153,796 thousand, a variation of -19.0% and, following the same trend, the remuneration associated with other financial institutions' resources decreased by -26,940 thousand escudos, -62.3%. It should also be noted that the entry under Other interest and costs associated with amortized cost, which described a reduction of -5,269 thousand escudos, was affected by the operation for the acquisition of the BAICENTER building, in the part corresponding to the derecognition of the lease liability.*

na parte correspondente ao desconhecimento do Passivo de locação.

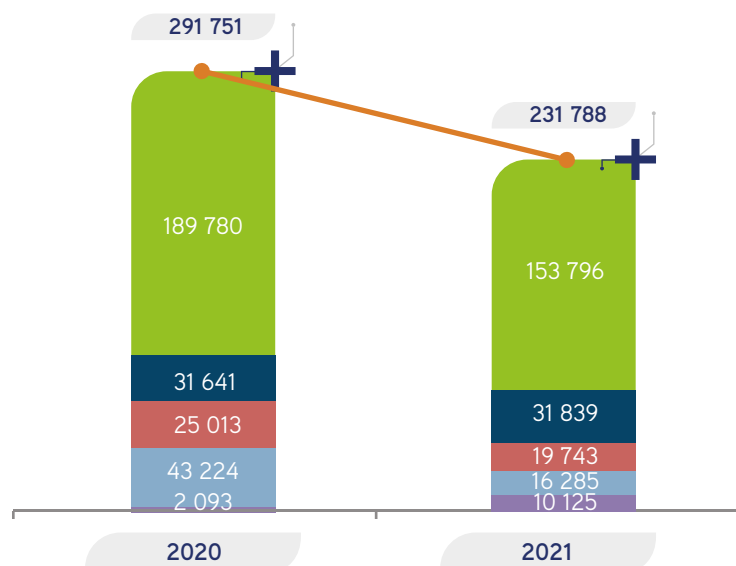
Os **Juros Subordinados dos Empréstimos obrigacionistas** ascenderam o montante de 31.839 Milhares de escudos, praticamente o mesmo registo do período homólogo e são referentes a obrigações corporate tituladas, tendo em conta que a realização da operação de Suprimentos ocorreu no último trimestre do ano.

O aumento nos **Juros de recursos de bancos centrais BCV** em mais 8.032 Milhares de escudos, e referentes à linha de financiamento de Operações Monetárias (OMF's), resultaram dos dias corridos em 2020 e 2021, uma vez que o Banco manteve a mesma carteira de recursos que detinha em dezembro de 2020. Na verdade, o Banco começou o investimento nas OMF's entre o mês de agosto e dezembro de 2020, resultando em 5 meses de contagem de juros, face a 12 meses de 2021.

The **Subordinated Interests of the Bond Loans** amounted to 31,839 thousand escudos, practically the same amount as in the same period of the previous year, and are related to corporate bonds, taking into account that the realization of the Supply operation took place in the last quarter of the year.

The increase in **Interest on BCV central bank resources** by an additional 8,032 thousand escudos, and referring to the Monetary Operations Funding Facility (OMF's), resulted from the days running in 2020 and 2021, since the Bank maintained the same resource portfolio it held in December 2020. In fact, the Bank began investing in OMF's between the month of August and December 2020, resulting in 5 months of counting interest, versus 12 months in 2021.

GRÁFICO 13 - JUROS E ENCARGOS SIMILARES - OPERAÇÕES PASSIVAS | **CHART 13 - INTEREST AND SIMILAR CHARGES - PASSIVE OPERATIONS**



- Outros | Others
- Juros de Passivos Subordinados | Interest from Subordinated Liabilities
- Juros de Recursos de Clientes | Interest from Customer's Resources
- Juros de Recursos de Outras Instituições Financeiras | Interest from Resources of Other Financial Institutions
- Juros de Recursos de Bancos Centrais | Interest from Resources from Central Banks
- Juros e Encargos Similares | Interest and similar expenses

A Margem complementar, no valor de 134.049 Milhares de escudos, aumentou o score em mais 27.482 Milhares de escudos, apesar de o aumento na carteira de créditos não ter impulsionado as comissões bancárias que reduziram -5.730 Milhares de escudos (-4,6%). Ainda o contexto de negócio adverso continua a afetar o nível de transações, nomeadamente transferências de valores e gestão de cartões, anuidades e outras comissões associadas.

Assim, o impulso na Margem complementar adveio sobretudo de Outros resultados de exploração, em mais 21.473 Milhares de escudos, essencialmente pelo aumento de ganhos em Ativos não financeiros em mais 12.303 Milhares de escudos, que considera um ganho de 19.592 Milhares de escudos no mês de outubro no âmbito de aquisição do edifício BAICENTER, pelo desreconhecimento do ativo sob direito de uso e passivo de locação, não obstante a afetação desfavorável pelo cancelamento e revisão das condições contratuais dos arrendamentos de frações em propriedades de investimento, na ilha do Sal e na ilha da Boa Vista.

A rubrica Outros Resultados de Exploração foram ainda beneficiados pelo efeito de base dada a reduções verificadas nos custos operacionais mormente Quotizações e donativos em -4.773 Milhares de escudos justificado pela doação de 5 milhões CVE ao Governo de Cabo Verde no âmbito da mitigação dos efeitos da Covid-19, nomeadamente no apoio às unidades de hospitalares em abril de 2020.

Outros contributos para o desempenho favorável da Margem complementar derivaram dos Resultados de reavaliação cambial, que teve um registo positivo em 8.236 Milhares de escudos, invertendo a tendência de 2020 (-6.110 Milhares de escudos), com os ganhos em operações a superar as perdas. Igualmente, os Resultados de ativos financeiros disponíveis para venda evoluíram em 2.083 Milhares de escudos que refletem o repasse dos títulos de dívida pública aos clientes efetuado durante o ano.

Os **Custos de Estrutura** do Banco, constituído em 43% pelos Custos com Pessoal (299.194 Milhares de escudos), 40% pelos Gastos Administrativos (275.809 Milhares de escudos) e 17% pelas Amortizações (113.645 Milhares de escudos) atingiram o montante de 688.647 Milhares de escudos, evoluindo em mais 25.186 Milhares de escudos (3,8%)

The Complementary margin, amounting to 134,049 thousand escudos, increased the score by another 27,482 thousand escudos, despite the fact that the increase in the credit portfolio did not boost banking commissions, which decreased by -5,730 thousand escudos (-4.6%). Still the adverse business environment continues to affect the level of transactions, namely value transfers and card management, annuities and other associated fees.

Therefore, the boost in Complementary margin came mainly from Other operating income, with an extra PTE 21,473 thousand, essentially due to the increase in gains in non-financial assets by an extra PTE 12,303 thousand, which considers a gain of PTE 19. 592 thousand escudos in the month of October under the scope of the acquisition of the BAICENTER building, due to the derecognition of assets under right-of-use and lease liabilities, notwithstanding the unfavorable allocation due to the cancellation and revision of the contractual conditions of the leases of fractions in investment properties on Sal and Boa Vista islands.

The Other Operating Income item also benefited from reductions in operating costs, especially Contributions and donations of -4,773 thousand escudos, justified by the donation of 5 million CVE to the Government of Cape Verde to mitigate the effects of Covid-19, namely to support the hospital units in April 2020.

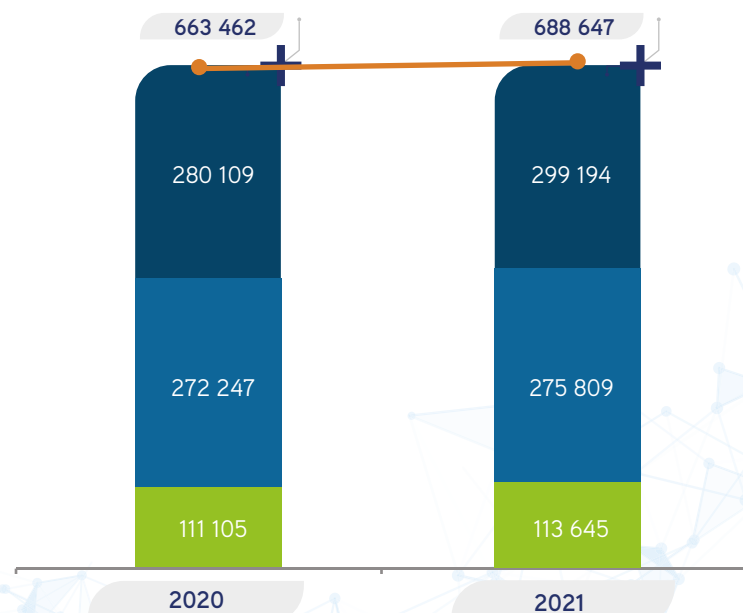
Other contributions to the favorable performance of the Complementary margin came from the Results of foreign exchange revaluation, which had a positive record of PTE 8,236 thousand, reversing the 2020 trend (-PTE 6,110 thousand), with gains in operations surpassing losses. Moreover, the Results of financial assets available for sale evolved by 2,083 thousand escudos, reflecting the transfer of public debt securities to customers made during the year.

*The Bank's **Overheads**, consisting of 43% staff-related costs (PTE 299,194 thousand), 40% administrative costs (PTE 275,809 thousand) and 17% depreciation (PTE 113,645 thousand) amounted to 688,647 thousand escudos, an increase of 25.186 thousand (3.8%) in relation to the previous financial year, mainly due to the evolution in Staff-Related Costs, up by 19,085 thousand escudos (6.8%), due to the opening of the new branch of Monte Sossego on the island of São Vicente, as well as the reinforcement of personnel in some*

em relação ao exercício anterior, essencialmente devido à evolução nos Custos com o Pessoal, em mais 19.085 Milhares de escudos (6,8%), derivado da abertura da nova agência de Monte Sossego, na ilha de São Vicente, bem como reforços de pessoal em algumas unidades de suporte e controlo. Os Gastos gerais administrativos aumentaram 3.562 Milhares de escudos, em mais 1,3%, enquanto o valor das amortizações aumentaram em mais 2.540 Milhares de escudos, 2,3%.

support and control units. General administrative expenses increased by 3,562 thousand escudos, up 1.3%, while depreciation increased by 2,540 thousand escudos, 2.3%.

GRÁFICO 14 - CUSTOS DE ESTRUTURA | CHART 14 - OVERHEADS



- Amortizações | *Depreciation*
- Gastos Gerais Administrativos | *General Administrative Costs*
- Custos com Pessoal | *Staff Costs*
- Custos de Estrutura | *Overheads*

Considerando:

■ Que o valor global das imparidades do exercício atingiu os 59.247 Milhares de escudos em 2021, abaixo dos 82.380 Milhares de escudos do ano anterior, entre ativos financeiros e outros ativos. Nos ativos financeiros verificou-se uma redução das imparidades em -24.402 Milhares de escudos sendo que essa evolução favorável considera o efeito conjugado das constituições em 2021 nas imparidades de crédito (194.126 Milhares) face a 2020 (112.215 Milhares de escudos) e que inclui as imparidades não alocadas constituídas durante o exercício, no valor de 59.154 Milhares, entretanto compensada pela constituição menos acentuada das imparidades de títulos (-31.895 Milhares de escudos face a 2020), mas também pelas reversões nas imparidades (de crédito e títulos) mais acentuadas em 2021 do que em 2020. Nos créditos as reversões atingiram um montante de 119.182 Milhares de escudos em 2021 face aos 77.139 Milhares de escudos em 2020, enquanto nos Títulos de dívida pública as reversões atingiram um montante de 37.392 Milhares de escudos face aos 5.016 Milhares de 2020. De referir que, dado ao contexto pandémico, o rating (Fitch) do país em 2020 era de “B-” tendo o Banco retomado o fator de conversão associado à notação “B+” para cálculo das imparidades. As imparidades de outros ativos, referentes a terrenos e propriedades de investimento, evoluíram 11% para os 12.860 Milhares de escudos;

■ O nível do imposto no montante de 10.313 Milhares de escudos (que engloba o imposto corrente no valor 14.438 Milhares e diferido em 4.124 Milhares de escudos) foi ligeiramente abaixo do registo de 2020 (11.160).

Pelo que o **Resultado Líquido do Exercício** ascendeu ao montante de **150.203 Milhares de escudos**, face aos **31.037 Milhares de escudos** do período homólogo.

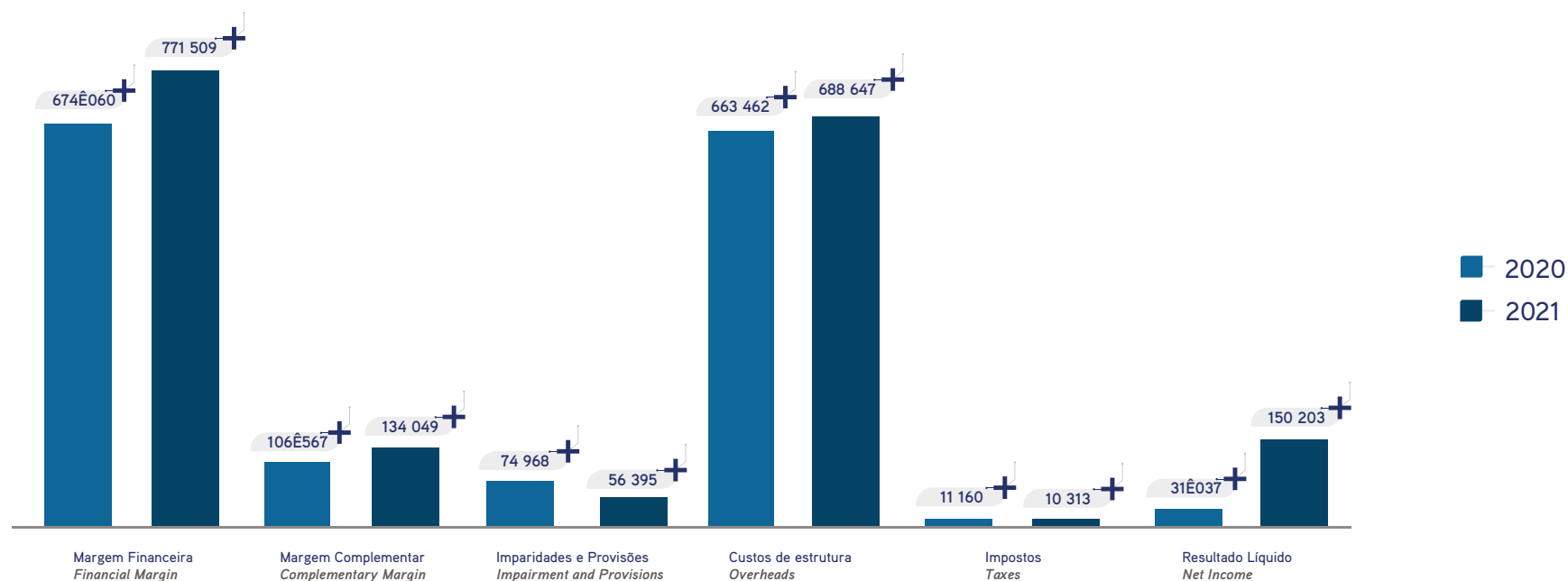
Considering:

■ That the overall value of impairments for the year reached PTE 59,247 thousand in 2021, lower than the previous year's PTE 82,380 thousand, between financial assets and other assets. In financial assets, there was a reduction in impairments of - PTE 24,402 thousand, with this favorable evolution considering the combined effect of the constitution in 2021 of credit impairments (PTE 194,126 thousand) compared with 2020 (PTE 112. 215 thousand) and which includes the unallocated impairments constituted during the year in the amount of 59,154 thousand, however, offset by the less marked constitution of securities impairments (-31,895 thousand escudos compared with 2020), but also by the reversals in impairments (of credit and securities) more accentuated in 2021 than in 2020. In loans, the reversals amounted to 119,182 thousand escudos in 2021, compared to 77,139 thousand escudos in 2020, while in public debt securities the reversals amounted to 37,392 thousand escudos, compared to 5,016 thousand escudos in 2020. It should be noted that, due to the pandemic context, the country's rating (Fitch) in 2020 was “B-” and the Bank resumed the conversion factor associated with the “B+” rating to calculate impairments. The impairments of other assets, referring to land and investment properties, evolved 11% to 12,860 thousand escudos;

■ The level of tax in the amount of PTE 10,313 thousand (comprising current tax in the amount of PTE 14,438 thousand and deferred tax in the amount of PTE 4,124 thousand) was slightly below the 2020 record (11,160).

As a result, the **Net Result for the Year** increased to **150,203 thousand escudos**, compared to **31,037 thousand escudos** in the same period last year.

GRÁFICO 15 - FORMAÇÃO DO RESULTADO LÍQUIDO | CHART 15 - NET INCOME FORMATION



C. INDICADORES ECONÔMICOS E FINANCEIROS | ECONOMIC AND FINANCIAL INDICATORS

Os indicadores de desempenho econômico e financeiro permitem compreender e monitorizar a evolução da atividade do Banco relacionados com a avaliação da rentabilidade, da eficiência, da qualidade do ativo e *fundig*.

Em termos de **rentabilidade** realçam-se os seguintes indicadores:

■ **Rentabilidade dos capitais próprios (ROAE)**, cuja relevância permite aferir sobre a capacidade do Banco para remunerar os seus acionistas, avaliando o nível de rentabilidade gerada

The economic and financial performance indicators allow us to understand and monitor the evolution of the Bank's activity related to the assessment of profitability, efficiency, asset quality and funding.

In terms of **profitability**, the following indicators are highlighted:

■ **Return on Equity (ROAE)**, whose relevance enables us to assess the Bank's ability to remunerate its shareholders, evaluating the level of return generated by the funds they invest, reached 6.7%, up from 2.0% in the previous period, due to the increase in Net Income, notwithstanding the paid-up

pelos fundos por eles investidos, atingiu os 6,7%, acima dos 2,0% registados no período anterior, por via do aumento do Resultado Líquido, não obstante o aumento de capital social realizado. A rentabilidade dos ativos (ROAA) passou para os 0,6%, face aos 0,1% do período anterior, demonstrando o aumento da capacidade do Banco em gerar resultados com os ativos disponíveis.

■ A **taxa de transformação**, indicador que permite avaliar especificamente a estrutura de funding comparando a transformação dos recursos de clientes. O aumento do rácio evidencia o crescimento nos créditos líquidos (7,6%) face à ténue evolução dos recursos (1,7%).

share capital increase. **Return on Assets (ROAA)** increased to 0.6% from 0.1% in the previous period, demonstrating the Bank's increased ability to generate results from available assets.

■ The **loans-to-deposit ratio**, an indicator that enables you to specifically evaluate the funding structure by comparing the transformation of customer resources. The increase in the ratio shows the growth in net loans (7.6%) compared to the slight evolution in resources (1.7%).

QUADRO 10 - INDICADORES DE RENDIBILIDADE | TABLE 10 - PERFORMANCE INDICATORS

Indicadores de Rendibilidade Performance indicators	dez/dec 2021	dez/dec 2020	Variação Change	
			Abs.	%
Rendibilidade dos capitais próprios médios Return on average equity	6,7%	2,0%	4,7%	236,2%
Rendibilidade do activo médio (ROAA) Return on average assets (ROAA)	0,6%	0,1%	0,5%	359,2%
Taxa de Transformação 1 (Crédito/Depósitos) Loans-to-deposit Ratio 1 (Credit/Deposits)	72,6%	68,6%	4,0%	5,8%

A nível da **eficiência**, realça-se:

■ Uma diminuição do rácio **Cost-to-Income**, que avalia o volume de custos de estrutura incorridos para gerar o produto bancário alcançado. Em 2021, dada a evolução favorável do Produto Bancário (16,0%), num cenário de aumento em 3,8% nos custos de estrutura, o rácio do *cost-to-income* diminui de 85,0% para 76,0%, demonstrando melhorias a nível de eficiência.

In terms of **efficiency**, we highlight:

■ A decrease in the **Cost-to-Income** ratio, which assesses the amount of overheads incurred to generate the achieved banking product. In 2021, given the favorable evolution of net operating revenues (16.0%), in a scenario of a 3.8% increase in overheads, the cost-to-income ratio decreases from 85.0% to 76.0%, demonstrating efficiency improvements.

■ Diminuição ligeira no rácio **número de clientes por empregado**, passando de 305 em 2020 para 303 em 2021, uma vez que o número de clientes aumentou em mais 4.333 clientes (12,0%) e o quadro do Pessoal cresceu para os 133, mais 15 colaboradores.

■ A **produtividade média por agência** atingiu os 2.492.672 Milhares de escudos, diminuindo em -168.686 Milhares de escudos (-6,3%) devido à reduzida evolução nos recursos de clientes. O rácio **Activo líquido sobre o número de empregados** seguiu a mesma tendência, reduzindo para 187.085 Milhares, inferior em -6,4% face a 2020.

■ O peso dos custos de estrutura no balanço do Banco manteve-se praticamente no mesmo nível de 2020.

■ *Slight decrease in the ratio of **number of customers per employee**, from 305 in 2020 to 303 in 2021, since the number of customers increased by 4,333 more customers (12.0%) and the staff grew to 133, 15 more employees.*

■ *The **average productivity per branch** reached 2,492,672 thousand escudos, decreasing by -168,686 thousand escudos (-6.3%) due to the reduced evolution in customer resources. The ratio of **Net assets to employees** followed the same trend, reducing to 187,085 thousand, down by -6.4% compared to 2020;*

■ *The weight of overheads in the Bank's balance sheet remained at about the same level as in 2020.*

QUADRO 11 - INDICADORES DE EFICIÊNCIA | TABLE 11 - EFFICIENCY INDICATORS

Indicadores de Eficiência <i>Efficiency Indicators</i>	dez/dec 2021	dez/dec 2020	Variação <i>Change</i>	
			Abs.	%
Cost to income ratio <i>Cost to income ratio</i>	76,0%	85,0%	-8,9%	-10,5%
Número de clientes por empregado <i>Number of customers per employee</i>	303	305	-2	-0,6%
(Crédito+Depósitos) / Nº Agências <i>(Credit+Deposits) / No. of Branches</i>	2 492 672	2 661 358	-168 686	-6,3%
(Crédito+Depósitos) / Nº Empregados <i>(Credit+Deposits) / No. of Employees</i>	185 640	200 580	-14 941	-7,4%
Activo Líquido / Número de empregados <i>Net Assets / Number of Employees</i>	187 085	199 829	-12 744	-6,4%
Custos de Estrutura / Activo Líquido <i>Overheads / Net Asset</i>	2,8%	2,8%	0,0%	-1,6%

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

■ A **Carteira de depósitos** representou 58,05% do total de ativo um nível inferior ao registado no período homólogo, sendo que 57,1% da carteira de depósitos estão concentrados em 20 maiores depositantes, peso superior aos 55,5% registado no ano de 2020.

■ O **Rácio do crédito vencido** (atraso superior a 30 dias) atingiu os 7,0% contra 7,4% de 2020, registando uma diminuição em -0,4 p.p. e o **Rácio de crédito em incumprimento** (atraso superior a 90 dias) atingiu os 5,9%, após um registo de 7,2% em 2020, não obstante o aumento em mais 17.623 Milhares de escudos nos créditos vencidos, para os 776.075 Milhares de escudos, entretanto beneficiado pelo aumento na carteira de créditos proporcionalmente mais elevado. O **rácio de cobertura do crédito total por imparidades** aumentou para os 4,9%, dado o aumento das imparidades acumuladas de crédito em mais 64.712 Milhares comparativamente ao valor registado em 2020, enquanto o **rácio de cobertura dos créditos vencidos** (atraso superior a 30 dias) por imparidades evoluiu de 62,6% para 69,5%.

At the level of **fund management and credit quality**:

■ The **Deposit portfolio** represented 58.05% of total assets, a lower level than in the same period last year, with 57.1% of the deposit portfolio concentrated in the top 20 depositors, a higher weight than the 55.5% registered in 2020.

■ The **ratio of overdue loans** (overdue more than 30 days) reached 7.0% against 7.4% in 2020, registering a decrease of -0.4 p.p. and the **ratio of Credit in default** (overdue more than 90 days) reached 5.9%, after registering 7.2% in 2020, notwithstanding the increase in overdue loans by an additional 17,623 thousand escudos, to 776,075 thousand escudos benefiting from the proportionally higher increase in the loan portfolio. The **coverage ratio of total loans by impairments** increased to 4.9%, given the increase in accumulated loan impairments by an additional 64,712 thousand compared to the value recorded in 2020, while the **coverage ratio of overdue loans** (overdue more than 30 days) by impairments evolved from 62.6% to 69.5%.

QUADRO 12 - INDICADORES DE FUNDING E QUALIDADE DE ATIVOS | **TABLE 12 - FUNDING AND ASSET QUALITY INDICATORS**

Indicadores de Eficiência <i>Table Funding and Asset Quality Indicators</i>	dez/dec 2021	dez/dec 2020	Variação Change	
			Abs.	%
Depósito total / Activo <i>Total Deposit / Assets</i>	58,0%	60,2%	-2,2%	-3,6%
Concentração depósitos = 20 > Depositantes / Total de depósitos <i>Deposits Concentration = 20 > Depositors / Total Deposits</i>	57,1%	55,5%	1,6%	2,9%
Crédito vencido (+30 dias) / Crédito total <i>Overdue Credit (+30 days) / Total Credit</i>	7,0%	7,4%	-0,4%	-5,1%
Crédito em incumprimento (+90 dias) / Crédito total <i>Credit in Default (+90 days) / Total Credit</i>	5,9%	7,2%	-1,3%	-18,3%
Imparidade / Total crédito <i>Impairment / Total Credit</i>	4,9%	4,6%	0,2%	5,4%
Imparidade / Crédito e juros vencido (+30 dias) <i>Impairment / Overdue credit and interest (+30 days)</i>	69,5%	62,6%	6,9%	11,1%

O enquadramento da regulação com alteração no que se refere à solvência das instituições financeiras revisto em 2020, em função dos riscos sistémicos introduzidos pela Covid-19, cuja vigência inicial era até o dia 31 de dezembro de 2021, foi prorrogado até ao mês de março de 2022, nomeadamente:

- Redução do rácio de solvabilidade em 2 p.p. passando dos 12% para 10%;
- Suspensão em 2020 e 2021 da dedução aos fundos próprios dos valores dos bens recebidos em dação;

Os **Fundos Próprios Regulamentares** da Instituição registaram uma variação positiva de 87,2%, evoluindo de 1.537.372 Milhares de escudos para 2.877.843 Milhares de escudos, que considera o aumento do capital social em mais 661.590 Milhares de escudos, bem como a operação de suprimentos e ainda a integração do Resultado líquido do período. O Ativo ponderado pelo risco aumentou em 2.680.592 Milhares de escudos pelo efeito do aumento do crédito em Balanço. Por conseguinte o nível de solidez financeira do Banco evoluiu favoravelmente, tendo o **Rácio de solvabilidade** aumentado em mais 7,1 p.p. dos 14,22% para os 21,33%.

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 253,8% que compara com os 180,3% de 2020.

O rácio que relaciona da **Cobertura de Responsabilidades** de 7 dias evoluiu dos 61,42% em 2020 para 44,42% e 2021, influenciado pelo efeito de base de uma aplicação *Overnight* efetuado no Banco de Cabo Verde em 31 de dezembro de 2020, contudo acima do limite regulamentar fixado nos 20%.

The regulatory framework with a change regarding the solvency of financial institutions reviewed in 2020 due to the systemic risks introduced by Covid-19, whose initial validity was until December 31, 2021, has been extended until March 2022, namely:

- *Reduction of the solvency ratio by 2 p.p. from 12% to 10%;*
- *Suspension in 2020 and 2021 of the deduction from own funds of the value of assets received as payment in kind;*

*The Institution's **Regulatory Own Funds** registered a positive variation of 87.2%, evolving from 1,537,372 thousand escudos to 2,877,843 thousand escudos, which considers the increase in capital stock by an additional 661,590 thousand escudos, as well as the operation of shareholder loans and also the integration of the net income for the period. The Risk Weighted Assets increased by 2,680,592 thousand escudos due to the effect of the increase in loans in the Balance Sheet. The Bank's level of financial strength therefore improved favorably, with the **Solvency ratio** increasing by a further 7.1 p.p. from 14.22% to 21.33%.*

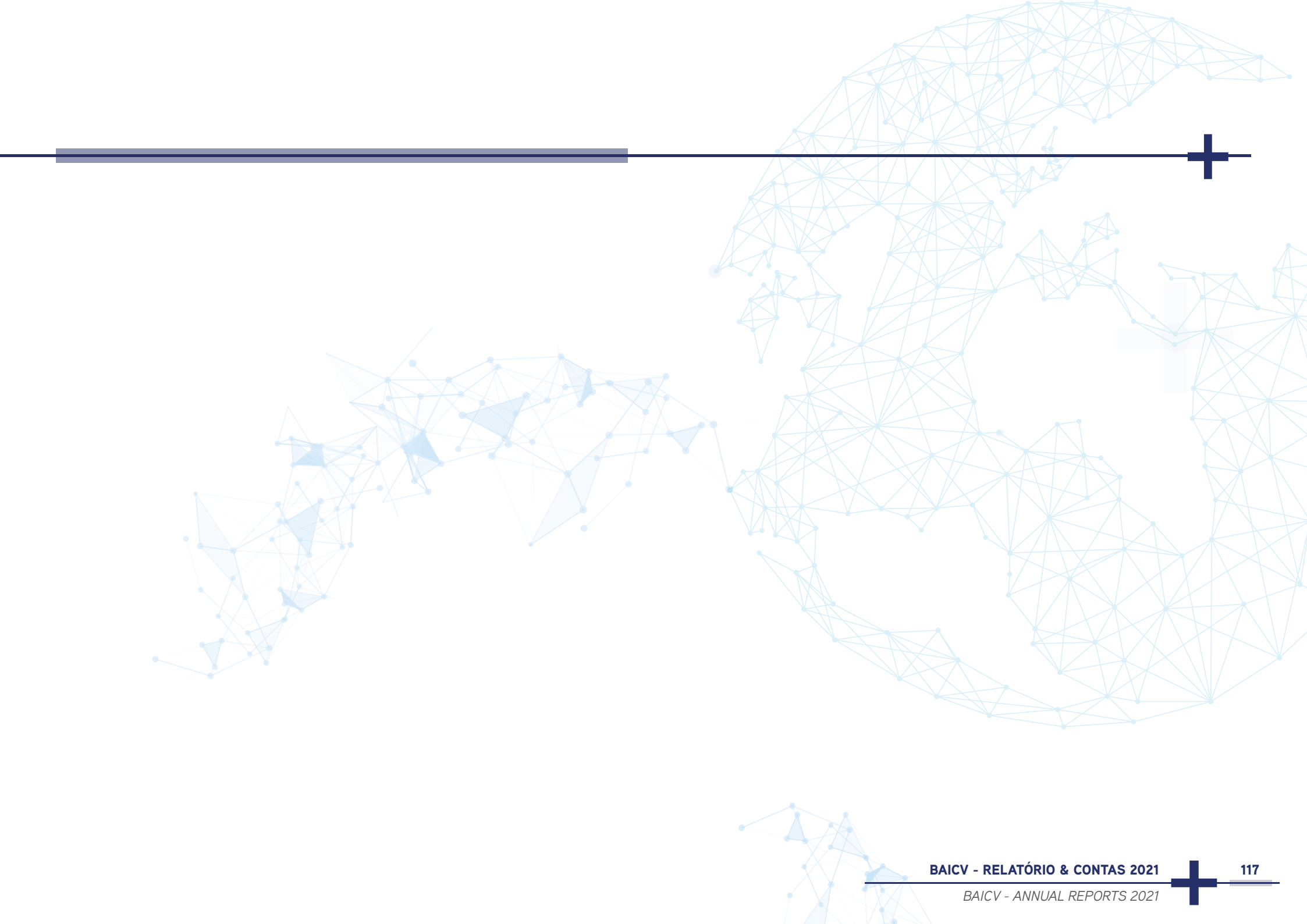
*The **Fixed Asset Coverage**, whose regulatory minimum limit is 100% and cannot exceed the value of own funds, recorded a degree of coverage of 253.8% which compares with 180.3% in 2020.*

*The ratio that relates the 7-day **Liability Coverage** increased from 61.42% in 2020 to 44.42% in 2021, influenced by the base effect of an *Overnight* application made at the Central Bank of Cabo Verde on December 31, 2020, but above the regulatory limit set at 20%.*



Indicadores Prudenciais <i>Prudential Indicators</i>	2021	2020	Variação <i>Change</i>	
			Abs.	%
Fundos próprios de base elegíveis (FPB) <i>Eligible basic own funds (EBF)</i>	2 177 745	1 352 913	824 832	61,0%
Fundos próprios regulamentares (FPR) <i>Regulatory own funds (ROF)</i>	3 202 370	1 537 372	1 664 998	108,3%
Activo ponderado pelo risco (APR) <i>Risk-weighted asset (RWA)</i>	13 491 416	10 810 824	2 680 592	24,8%
Rácio solvabilidade - Tier I <i>Solvency Ratio - Tier I</i>	16,14%	12,51%	3,63%	29,0%
Rácio solvabilidade - Tier II <i>Solvency Ratio - Tier II</i>	23,74%	14,22%	9,52%	66,9%
Cobertura das responsabilidades (7 dias) <i>Liability coverage (7 days)</i>	44,42%	61,42%	-17,00%	-27,7%
Limite concentração - Grande risco <i>Concentration Limit - Large Risk</i>	320 237	155 309	164 928	106,2%
Limite concentração - Emp. mãe e filiais <i>Concentration Limit - Parent Company and Subsidiaries</i>	640 474	310 618	329 856	106,2%
Limite concentração - A uma entidade <i>Concentration Limit - To an entity</i>	800 592	388 273	412 320	106,2%
Limite às imobilizações <i>Asset limitation</i>	282,43%	180,28%	102,15%	56,7%





13.



PLANO ESTRATÉGICO E DE NEGÓCIO

STRATEGIC AND BUSINESS PLAN



Confiança no Futuro.

A. PLANO ESTRATÉGICO 2017-2021 | A. STRATEGIC PLAN 2017-2021

O Banco BAICV implementou em torno de 80% as iniciativas estratégicas definidas no Plano Estratégico 2017-2021, reflexo de um percurso ao longo do qual foram atingidos diversos objetivos, embora condicionados pelas adversidades impostas desde o primeiro trimestre de 2020 pela pandemia da Covid-19. Tais objetivos consubstanciaram-se na:

- Implementação de melhorias de comunicação, promoção e geração de leads com os clientes, que permitiram definir rotinas para a atualização da base de dados dos clientes e definição de um Plano de Marketing;
- Em termos de negócio, permitiu desenvolver ofertas de produtos e serviços nos mercados financeiros para a diversificação da carteira de investimentos do banco, mas também para a mitigação/cobertura de riscos;
- A nível da transformação digital, o Banco reforçou a presença digital e melhorou consideravelmente o seu canal de Internet Banking e efectuou a revisão e melhoria/automatização de processos de negócio;
- Melhorou o risco e o controlo interno, desenvolvendo modelos de risco e ferramentas para a sua gestão, mas também reforçou a função de Compliance garantindo a sua independência e efetividade e;
- No pilar do Capital Humano foi repensada a estrutura atual e reforçadas com funções chave, executados programas de desenvolvimento e cultura com foco em atitudes e desenvolvimento de modelos de formação com foco nas competências comportamentais e de negócio.

BAICV Bank has implemented around 80% of the strategic initiatives defined in the 2017-2021 Strategic Plan, reflecting a journey along which they have achieved several objectives, although conditioned by the adversities imposed from this first quarter of 2020 by the Covid-19 pandemic. These goals are embodied in:

- *Implementation of improvements in communication, promotion, and lead generation with customers, which allowed defining routines for updating the customer database and defining a Marketing Plan;*
- *In terms of business, it enabled the development of product and service offerings in the financial markets for the diversification of the bank's investment portfolio, but also for risk mitigation/hedging;*
- *In terms of digital transformation, the Bank strengthened its digital presence and considerably improved its Internet Banking channel and carried out a review and improvement/automation of business processes;*
- *Improved risk and internal control by developing risk models and tools for risk management, but also strengthened the Compliance function ensuring its independence and effectiveness and;*
- *In the Human Resource pillar, the current structure was rethought and reinforced with key functions, development and culture programs were executed focusing on attitudes, and training models were developed focusing on behavioral and business skills.*

B. PLANO ESTRATÉGICO 2017-2021 | B. STRATEGIC PLAN 2017-2021

O Banco prepara-se agora para iniciar um novo ciclo de crescimento que lhe assegure uma posição sustentável e responder de forma eficiente aos desafios atuais e futuros, com base em 6 pilares fundamentais quais sejam:

- 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.

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

The Bank is now preparing to start a new growth cycle that will ensure its sustainable position and respond efficiently to current and future challenges, based on 6 fundamental pillars, which are:

- *Sustainability of the Business Model, implementing a customer-oriented relationship model, incorporating the commercial solutions that meet the customers' needs in each segment, but also in 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;*
- *Development of human resource, with reinforcement of the organizational culture and consolidation of a career planning and management and performance evaluation model;*
- *Strengthening of information security, oriented to risk management and information security culture;*

The implementation of these initiatives will allow BAICV to achieve in terms of business plan objectives, efficiency, profitability and size.

14.



APROVAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

BOARD OF DIRECTORS APPROVAL



Confiança no Futuro.

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 2021, 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.

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, 2021, 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 faithfully exposes the evolution of the business, which includes the asset and liability portfolios, with the main risks identified and properly assessed according to IFRS 9 and IFRS 16, among others.

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 auditadas e constantes das páginas seguintes foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 25/03/2022, e vão ser assinadas em seu nome por:

The audited financial statements for the year ended December 31, 2021 and set forth on the following pages were approved by the Board of Directors on March 25, 2022, and will be signed on its behalf by:

Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Luís Filipe Rodrigues Lélis

Administrador Executivo
Chief Executive Officer

Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

Administrador não Executivo (em funções até 15 de Novembro de 2021)
Non-Executive Director (in office until November 15, 2021)

Alexandre Augusto Borges Morgado

Administrador não Executivo (independente)
Non-Executive Administrator (independent)

Manuel Pinto Frederico

Administradora não Executiva (independente)
Non-Executive Administrator (independent)

Maria da Encarnação Alves da Silva Rocha

Administradora Executiva
Executive Director

Carla Monteiro do Rosário

Administrador Executivo
Executive Director

David Luis Dupret Hopffer Almada

15. 

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL STATEMENTS



Confiança no Futuro.

15. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS | FINANCIAL STATEMENTS

A. BALANÇO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020 |

A. BALANCE SHEET FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2021 AND DECEMBER 31, 2020

Milhares 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 2021 Dec 2021				Dez 2020 Dec 2020	
Ativo Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash balance at central banks	5	3 651 813	-	3 651 813	2 952 845
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits with other credit institutions	6	285 997	-	285 997	225 994
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	7	396 115	-	396 115	2 090 405
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through other comprehensive income	8	344	-	344	4 180
Ativos financeiros ao custo amortizado Financial instruments at amortized cost	9	6 909 769	24 864	6 884 905	6 190 366
Crédito a clientes Loans and advances to customers	10	11 022 830	539 434	10 483 396	9 747 078
Ativos não correntes detidos para venda Non-current assets held for sale	11	147 372	-	147 372	141 055
Propriedades de investimento Investment properties	12	909 870	-	909 870	284 492
Outros ativos tangíveis Other tangible assets	13	1 790 274	659 538	1 130 736	845 871

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Outros ativos intangíveis <i>Other intangible assets</i>	13	348 328	137 395	210 932	223 972
Ativos por impostos diferidos <i>Deferred tax assets</i>	14	43 090	-	43 090	38 966
Outros ativos <i>Other assets</i>	15	774 087	36 354	737 734	834 573
Total do ativo Total assets	-	26 279 887	1 397 584	24 882 303	23 579 795

■ Passivo

Liabilities

Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	16	1 362 218	-	1 362 218	1 352 093
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	17	4 934 371	-	4 934 371	4 982 091
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	18	14 443 327	-	14 443 327	14 205 143
Derivados de cobertura <i>Hedge Derivatives</i>	19	2 805	-	2 805	0
Provisões <i>Provisions</i>	20	1 660	-	1 660	4 513
Passivos por Impostos Correntes <i>Current tax liabilities</i>	14	1 554	-	1 554	1 777
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	21	883 275	-	883 275	751 021
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	15	334 297	-	334 297	706 280
Total do passivo Total liabilities	-	21 963 509	-	21 963 509	22 002 917

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

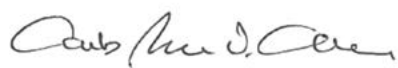


■ **Capital**
Equity

Capital <i>Equity</i>	22	2 092 385	-	2 092 385	1 430 795
Prêmios de emissão <i>Share Premium</i>	23	8 750	-	8 750	8 750
Outros instrumentos de capital <i>Other equity instruments</i>	21	530 124	-	530 124	0
Reservas de reavaliação <i>Revaluation reserves</i>	-	-7	-	-7	-7
Outras reservas e resultados transitados <i>Other reserves and retained earnings</i>	24	137 340	-	137 340	106 303
Resultado do período Period result	-	150 203	-	150 203	31 037
Total do capital próprio Total equity	-	2 918 794	-	2 918 794	1 576 878
Total do passivo e do capital próprio Total liabilities and equity	-	24 882 303	-	24 882 303	23 579 795

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

Administrador Executivo
The Executive Committee Chairman



Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

Administrador Executivo
The Executive Director



David Luis Dupret Hopffer Almada

Contabilista Certificado
The Certified Accountant



Hércules Lima Cruz

B. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020 |
B. INCOME STATEMENT FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2021 AND DECEMBER 31, 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

Rubricas Headings	Notas Notes	Dez 2021 Dec 2021	Dez 2020 Dec 2020
Juros e rendimentos similares <i>Interest and similar income</i>	25	1 003 297	965 811
Juros e encargos similares <i>Interest and similar cost</i>	25	231 788	291.751
Margem Financeira Net Interest Income	-	771 509	674 060
Rendimentos de instrumentos de capital <i>Income from equity instruments</i>	-	0	13
Rendimentos de serviços e comissões <i>Income from services and commissions</i>	26	119 374	125 104
Encargos com serviços e comissões <i>Charges for services and commissions</i>	26	18 737	16 426
Resultados de ativos financeiros ao custo amortizado <i>Results of financial assets at amortized cost</i>	27	3 631	1 548
Resultados em ativos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Results in financial assets at fair value through profit or loss</i>	28	-2 272	0
Resultados de reavaliação cambial <i>Foreign exchange revaluation results</i>	29	8 236	-6 110
Resultados de alienação de outros ativos <i>Results from the disposal of other assets</i>	30	-1 804	-1 710
Outros resultados de exploração <i>Other operating results</i>	31	25 622	4 148

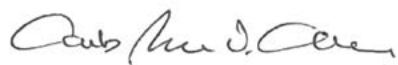
Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Produto bancário <i>Banking product</i>	-	905 559	780 627
Custos com pessoal <i>Staff-related costs</i>	32	299 194	280 109
Gastos gerais administrativos <i>General administrative expenses</i>	33	275 809	272 247
Depreciações e amortizações <i>Depreciation and amortization</i>	13	113 645	111 105
Provisões líquidas de reposições e anulações <i>Provisions net of replacements and cancellations</i>	20	-2 852	-7 412
Imparidade de créditos, líquida de reversões e recuperações <i>Impairment of credits, net of reversals and recoveries</i>	9,10	46 388	70 790
Imparidade de outros ativos, líquida de reversões e recuperações <i>Impairment of other assets, net of reversals and recoveries</i>	11, 12, 15	12 860	11 590
Resultado antes de impostos <i>Earnings before TAX</i>	-	160 516	42 198
Impostos sobre os resultados <i>Taxes and results</i>			
Correntes <i>Current</i>	34	-14 438	-13 356
Diferidos <i>Deferred</i>	14	4 124	2 196
Resultado do Exercício <i>Financial Year Result</i>	-	150 203	31 037

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

Administrador Executivo
The Executive Committee Chairman



Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

Administrador Executivo
The Executive Director



David Luis Dupret Hopffer Almada

Contabilista Certificado
The Certified Accountant



Hércules Lima Cruz

C. DEMONSTRAÇÃO DE RENDIMENTO INTEGRAL DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020 I
C. STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2021 AND DECEMBER 31, 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

Rubricas Headings	Notas Notes	Dez 2021 Dec 2021	Dez 2020 Dec 2020
Resultado do período Period Result	-	150 203	31 037
Reavaliação de activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-
Rendimento Integral Comprehensive Income	-	15 203	31 037

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

Administrador Executivo
The Executive Committee Chairman



Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

Administrador Executivo
The Executive Director



David Luis Dupret Hopffer Almada

Contabilista Certificado
The Certified Accountant



Hércules Lima Cruz

D. DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020 |
D. STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2021 AND DECEMBER 31, 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

	Notas Notes	Capital social Share capital	Prémios de Emissão Share Premium	Outros instrumentos de capital Other equity instruments	Reservas de justo valor Fair value reserves	Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	Resultado líquido do exercício Net Result for the Year	Total do capital próprio Total equity
Saldo em 31 de dezembro de 2019 <i>Balance as of December 31, 2019</i>	-	1 430 795	8 750	-	-7	-18 358	124 661	1 545 841
Outros movimentos registados directamente no capital próprio <i>Other movements recorded directly in equity</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros movimentos <i>Other movements</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do exercício <i>Net Result for the year</i>	-	-	-	-	-	-	31 037	31 037
Resultados transitados <i>Retained earnings</i>	-	-	-	-	-	124 661	-124 661	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020 <i>Balance as of December 31, 2020</i>	-	1 430 795	8 750	-	-7	106 303	31 037	1 576 878
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>	21	-	-	530 124	-	-	-	530 124
Outros movimentos <i>Other movements</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

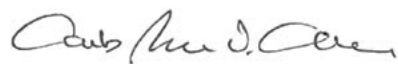
Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Realização de capital <i>Capital subscriptions</i>	22	661 590	-	-	-	-	-	661 590
Resultado líquido do exercício <i>Net Result for the year</i>	-	-	-	-	-	-	150 203	150 203
Resultados transitados <i>Retained earnings</i>	-	-	-	-	-	31 037	-31 037	-
Saldo em 31 de dezembro de 2021 <i>Balance as of December 31, 2021</i>	-	2 092 385	8 750	530 124	-7	137 340	150 203	2 918 794

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

Administrador Executivo
The Executive Committee Chairman



Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

Administrador Executivo
The Executive Director



David Luis Dupret Hopffer Almada

Contabilista Certificado
The Certified Accountant



Hércules Lima Cruz

E. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020 |
E. STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2021 AND DECEMBER 31, 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

Rubricas Headings	Notas Notes	Dez 2021 Dec 2021	Dez 2020 Dec 2020
■ Atividades Operacionais <i>Operative Activities</i>			
Fluxo de caixa proveniente de atividades operacionais <i>Cash flow from operating activities</i>			
Juros, comissões e outros proveitos equiparados recebidos <i>Interest, commissions and similar income received</i>	-	1 063 260	989 746
Juros, comissões e outros custos equiparados pagos <i>Interest, commissions and similar costs paid</i>	-	-193 975	-295 956
Outros pagamentos e recebimentos operacionais <i>Other operational payments and receipts</i>	-	-14 835	-4 127
Pagamentos a empregados e fornecedores <i>Payments to employees and suppliers</i>	-	-583 501	-514 912
Pagamentos de impostos sobre o rendimento <i>Income tax payments</i>	-	-15 340	-13 179
(Aumentos)/Diminuições de activos operacionais <i>(Increases)/Decreases in operating assets</i>			
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	-	-655 915	-138 096
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	-	1 694 669	-1 156 713
Créditos sobre clientes <i>Credits to customers</i>	-	-750 375	-60 810

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Outros ativos <i>Other assets</i>	-	171 099	18 635
Aumentos/(Diminuições) de passivos operacionais <i>Increases/(Decreases) in operating liabilities</i>			
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito <i>Resources of central banks and other credit institutions</i>	-	-46 055	961 915
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer recoveries and other loans</i>	-	221 060	174 444
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	-	2 244	2 641
Caixa líquida das actividades operacionais <i>Net cash from operating activities</i>		892 337	-36 412
Actividades de Investimento <i>Investment Activities</i>			
Aquisição de activos intangíveis <i>Acquisition of intangible assets</i>	-	-17 775	-44 189
Aquisição de activos tangíveis <i>Acquisition of tangible assets</i>	-	-1 366 756	-14 036
Receitas de venda de activos tangíveis <i>Revenues from sales of tangible assets</i>	-	-	-
Caixa líquida das actividades de investimento <i>Net cash from operating activities</i>		-1 384 531	-58 225
Actividades de Financiamento <i>Financing Activities</i>			
Emissão de dívida titulada e subordinada <i>Issue of securitized and subordinated debt</i>	21	661 590	-
Realização de capital <i>Capital subscriptions</i>	22	661 590	-

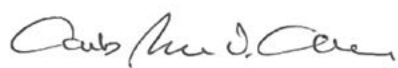
Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Juros e gastos similares <i>Interest and similar expenditure</i>	-	-49 920	-56 695
Pagamentos de passivos de locação <i>Payments of lease liabilities</i>	-	-32 546	-36 601
Caixa líquida das actividades de financiamento <i>Net cash from financing activities</i>		1 240 714	-93 296
Caixa e equivalentes de caixa no início do período <i>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</i>	5,6	3 178 839	3 372 882
Efeitos de diferenças de câmbio em Caixa e seus equivalentes <i>Effects of exchange differences on cash and cash equivalents</i>	-	10 451	-6 110
Variação líquido de Caixa e equivalentes de caixa <i>Net change in cash and cash equivalents</i>	-	748 520	-187 933
Caixa e Equivalentes de caixa no final do período <i>Cash and Cash Equivalents at the end of the period</i>		3 937 810	3 178 839

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

Administrador Executivo
The Executive Committee Chairman



Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

Administrador Executivo
The Executive Director

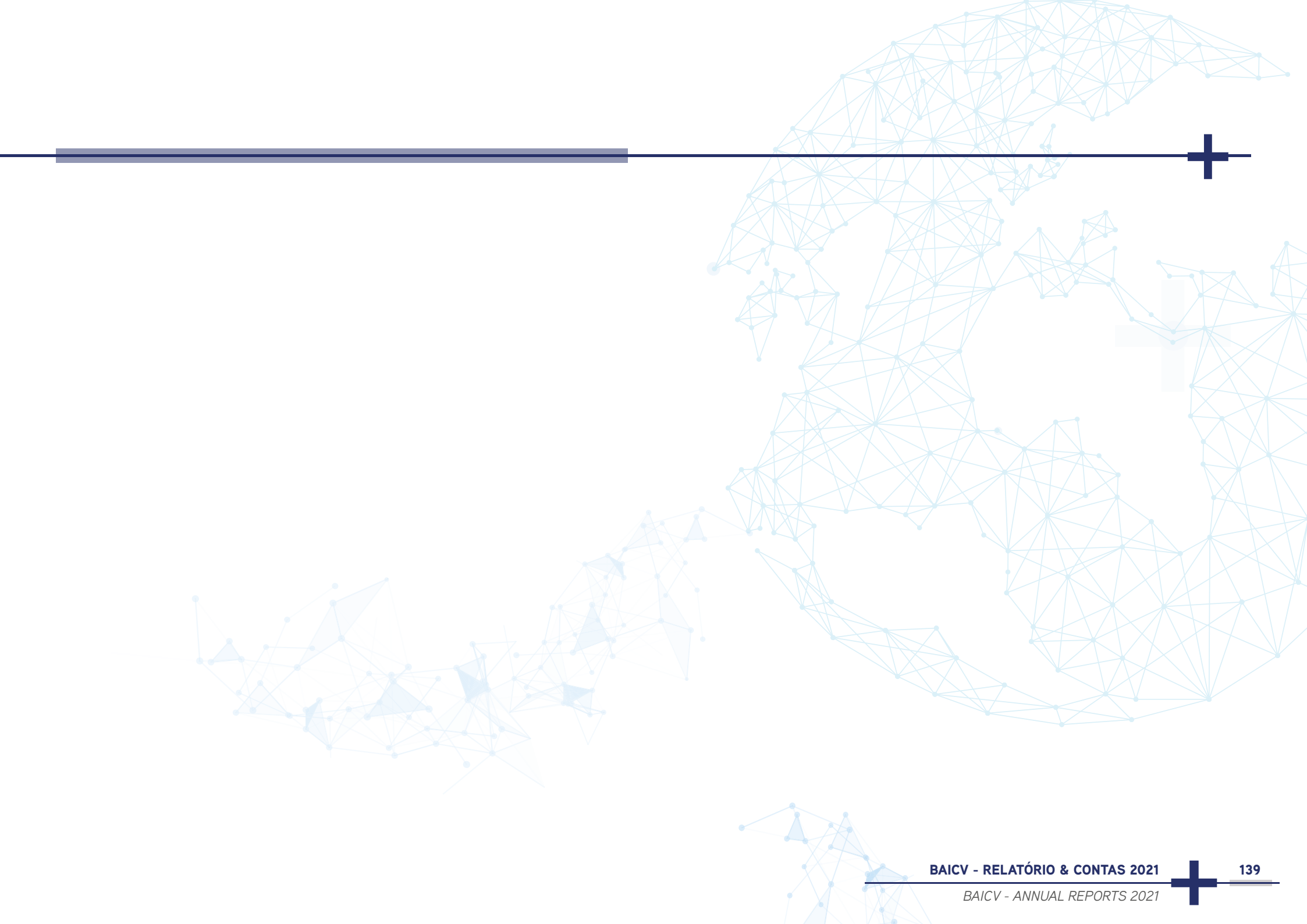


David Luis Dupret Hopffer Almada

Contabilista Certificado
The Certified Accountant



Hércules Lima Cruz



16.



PROPOSTA DE APLICAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

*PROPOSAL ON THE APPROPRIATION OF
NET INCOME*



Confiança no Futuro.

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

No exercício de 2021, o Banco BAI Cabo verde, SA apurou um Resultado Líquido no montante de **CVE 150.202.533** (cento e cinquenta milhões, duzentos e dois mil e quinhentos e trinta e três escudos cabo-verdianos).

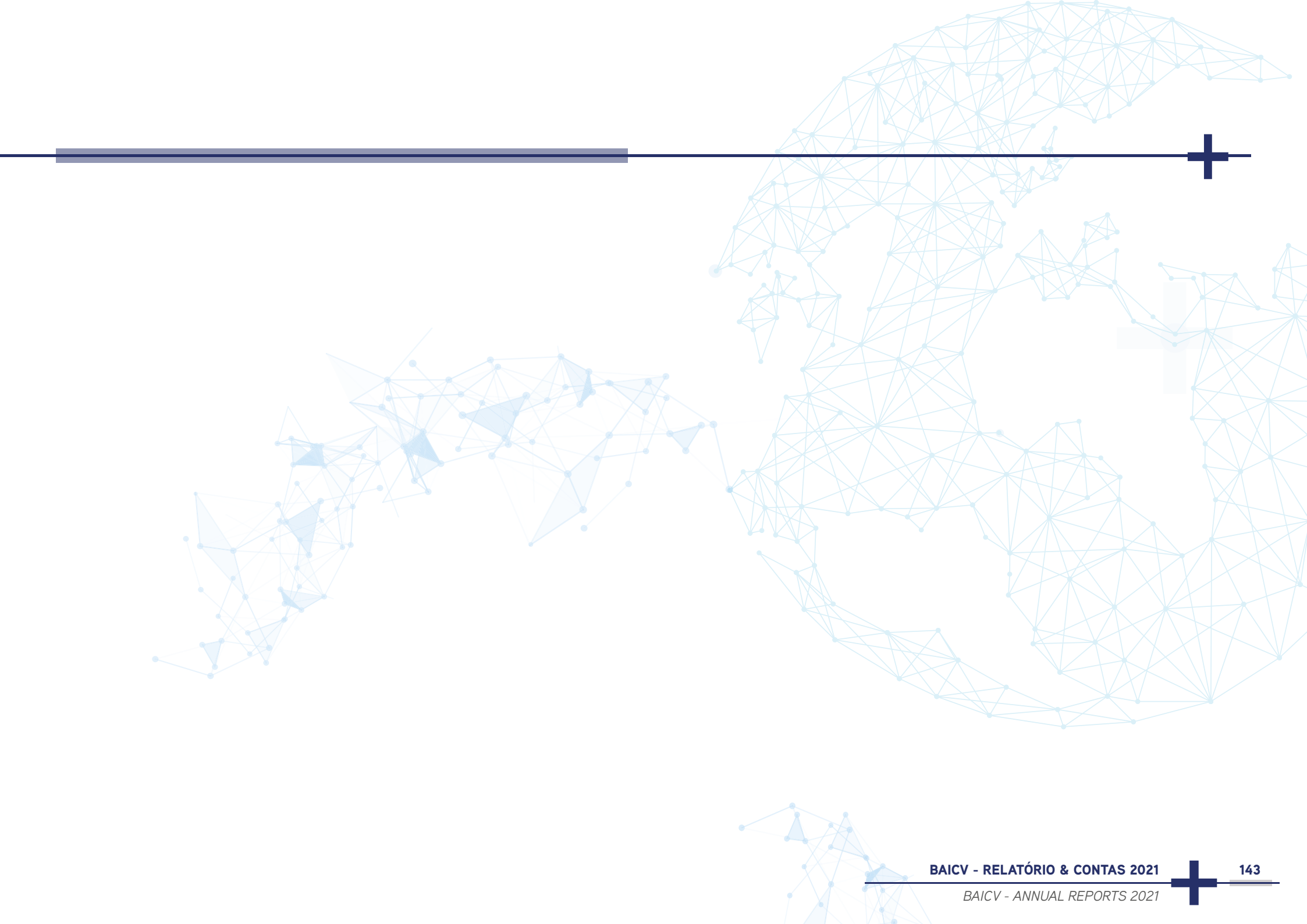
Cumprindo as disposições legais e estatutárias emanadas no artigo 26º do Estatuto do Banco, o Conselho de Administração propõe a seguinte distribuição de resultados:

*In the financial year 2021, Banco BAI Cabo Verde, SA recorded a Net Profit of **CVE 150,202,533** (one hundred and twenty-four million, six hundred and sixty thousand, nine hundred and thirty-two Cabo Verde 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:

Reserva Legal (10%) <i>Legal Reserve (10%)</i>	15 020 253
Reservas de Estabilização de dividendos (8%) <i>Dividend Stabilization Reserves (8%)</i>	12 016 203
Distribuição de Dividendos (35%) <i>Dividend Distribution (35%)</i>	52 570 886
Reservas Livres (47%) <i>Free Reserves (47%)</i>	70 595 190
Total	150 202 533





17. +

**NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
DE 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE
DEZEMBRO DE 2020**

*NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF
DECEMBER 31, 2021 AND 2020*



Confiança no Futuro.

NOTA 1 - NOTA INTRODUTÓRIA

(Montantes expressos em Milhares de Escudos Cabo-verdianos)

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 BAI - Banco Angolano de Investimentos, S.A., a Sonangol Cabo Verde - Sociedade de Investimentos, S.A. e a SOGEI- Sociedade de Gestão de Investimentos, Lda.

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).

NOTE 1 - INTRODUCTORY NOTE

(Amounts expressed in mCVE)

Banco BAI Cabo Verde, S.A. (BAICV or Bank) is a private capital credit institution, incorporated 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 21 October 2008.

The Bank's head office is located at BAI Center building, Avenida Cidade de Lisboa, Chã D'Areia, in 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 BAI - Banco Angolano de Investimentos, S.A., Sonangol Cabo Verde - Sociedade de Investimentos, S.A. and SOGEI- Sociedade de Gestão de Investimentos, Lda.

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 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)

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 2021 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.

As demonstrações financeiras refletem o resultado da operação do Banco para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 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 15 de março de 2022 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.

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, 2021 and were prepared on a going concern basis 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 include 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.

The financial statements reflect the results of the Bank's operations for the year ended December 31, 2021 and have been prepared under the historical cost convention, as modified by the application of fair value for financial assets at fair value through other comprehensive income. These financial statements and the accompanying notes now presented were approved by the Bank's Board of Directors on March 15, 2022 and will be submitted for approval to the General Assembly 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 uses 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.

As políticas contabilísticas adotadas na preparação das demonstrações financeiras a 31 de dezembro de 2021 são consistentes com as seguidas na preparação das demonstrações financeiras a 31 de dezembro de 2020, exceto para a adoção de novas normas aplicáveis em ou após 1 de janeiro de 2021:

(1) Concessões relacionadas a Covid-19 ao nível das rendas para além de 31 de dezembro de 2021 - Alteração à IFRS 16 (a partir de 1 de abril de 2021)

(2) Alterações à IFRS 4 - Contratos de Seguro - Diferimento da aplicação da IFRS 9 (a partir de 1 de janeiro de 2021)

(3) Reforma das taxas de juro de referência (*IBOR Reform*) - Fase 2 - Alterações à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 (a partir de 1 de janeiro de 2021)

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

As seguintes normas (novas e alterações) foram emitidas pelo IASB com aplicação efectiva em exercícios económicos futuros:

(1) Alterações à IFRS 3 - Referências à Estrutura Conceptual para o Relato Financeiro (1-Jan-2022)

(2) Alterações à IAS 16 - Rendimentos obtidos antes da entrada em funcionamento (1-Jan-2022)

(3) Alterações à IAS 37 - Contratos onerosos - custos de cumprir com um contrato (1-Jan-2022)

(4) Alterações à IFRS 1 - Subsidiária enquanto adotante das IFRS pela primeira vez (incluída nas melhorias anuais relativas ao ciclo 2018-2020) (1-Jan-2022)

The accounting policies adopted in preparing the financial statements as of December 31, 2021 are consistent with those followed in preparing the financial statements as of December 31, 2020, except for the adoption of new standards applicable on or after January 1, 2021:

(1) Covid-19 related grants at lease level beyond December 31, 2021 - Amendment to IFRS 16 (as of April 1, 2021)

(2) Amendments to IFRS 4 - Insurance Contracts - Deferral of IFRS 9 (as of January 1, 2021)

(3) Benchmark Interest Rate Reform (IBOR Reform) - Phase 2 - Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (as of January 1, 2021)

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

The following standards (new and amended) have been issued by the IASB with effective application in future financial years:

(1) Amendments to IFRS 3 - References to Framework for Financial Reporting (Jan-1-2022)

(2) Amendment to IAS 16 - Income earned prior to commissioning (Jan-1-2022)

(3) Amendments to IAS 37 - Onerous contracts - costs of fulfilling a contract (Jan-1-2022)

(4) Amendments to IFRS 1 - Subsidiary as a first-time adopter of IFRS (included in the annual improvements for the 2018-2020 cycle) (Jan-1-2022)

(5) Alterações à IFRS 9 – Desreconhecimento de passivos financeiros – Comissões a incluir no teste dos ‘10 por cento’ de variação (incluída nas melhorias anuais relativas ao ciclo 2018-2020) (1-Jan-2022)

(6) Alterações à IAS 41 – Tributação e mensuração do justo valor (incluída nas melhorias anuais relativas ao ciclo 2018-2020) (1-Jan-2022)

(7) IFRS 17 – Contratos de Seguro (1-Jan-2023)

(8) Alterações à IAS 1 – Apresentação das demonstrações financeiras – Classificação de passivos correntes e não correntes (1-Jan-2023)

(9) Alterações à IAS 8 – Definição de estimativas contabilísticas (1-Jan-2023)

(10) Alterações à IAS 1 – Divulgação de políticas contabilísticas (1-Jan-2023)

(11) Alterações à IAS 12 – Imposto diferido relacionados com ativos e passivos decorrentes a uma transação única (1-Jan-2023)

(12) Alterações à IFRS 17 – Contratos de seguro – Aplicação inicial da IFRS 17 e IFRS 9 – Informação comparativa (1-Jan-2023)

O Banco não adotou antecipadamente nenhuma norma, interpretação ou alteração que tenha sido emitida, mas que ainda não esteja em vigor. É convicção do Conselho de Administração que a aplicação destas novas normas e interpretações não terá um impacto material nas demonstrações financeiras do Banco.

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das demonstrações financeiras, foram as seguintes:

(5) Amendments to IFRS 9 - Derecognition of financial liabilities - Fees to be included in the ‘10 percent’ variation test (included in the annual improvements for the 2018-2020 cycle) (Jan-1-2022)

(6) Amendments to IAS 41 - Taxation and fair value measurement (included in the annual improvements for the 2018-2020 cycle) (Jan-1-2022)

(7) IFRS 17 - Insurance Contracts (Jan-1-2023)

(8) Amendments to IAS 1 - Presentation of financial statements - Classification of current and non-current liabilities (Jan-1-2023)

(9) Amendments to IAS 8 - Definition of accounting estimates (Jan-1-2023)

(10) Amendments to IAS 1 - Disclosure of accounting policies (Jan-1-2023)

(11) Amendments to IAS 12 - Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction (Jan-1-2023)

(12) Amendments to IFRS 17 - Insurance Contracts - Initial application of IFRS 17 and IFRS 9 - Comparative Information (Jan-1-2023)

The Bank has not early adopted any standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective. The Board of Directors believes that the application of these new standards and interpretations will not have a material impact on the Bank's financial statements.

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

2.1. 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

2.1 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 loans and advances to customers);*
- 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, 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:*

seguintes:

- 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 cumpria alguma das seguintes características:

- (1) sejam originados ou adquiridos com o objetivo de os transacionar no curto prazo.
- (2) 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.
- (3) 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, where because of 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:

- (1) are originated or acquired with the purpose of trading them in the short term.
- (2) 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.
- (3) are derivative instruments that do not meet the definition of a financial guarantee contract and have not 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 estes 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

■ 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, 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 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 the purpose of (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, i.e., 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 loan 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.

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.

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.

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 unlikely events (such as liquidation by the issuer) do not preclude their classification in the portfolios at amortized cost or at 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 are 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

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.

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;

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 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 in the following categories:

i. Financial liabilities at amortized cost

This category includes Deposits from central banks, deposits of 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 the purpose of economic hedging of these assets or liabilities, thus ensuring consistency in the valuation of assets or liabilities and*

- são contratadas operações de derivativos 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 derivativos (*accounting mismatch*); ou
- os passivos financeiros contêm derivativos embutidos.

2.2.3 RECONHECIMENTO E VALORIZAÇÃO INICIAL DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

No momento do seu reconhecimento inicial todos os instrumentos financeiros são registados pelo seu justo valor. Para os instrumentos financeiros que não são registados 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:

derivatives (accounting mismatch); or

- *financial liabilities contain embedded derivatives.*

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 at a later date.

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. amortizada ao longo da vida do instrumento;

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. amortized over the life of the instrument;

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, with the exception of 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

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. 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 ativos financeiros 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”.

amount of the impairment).

ii. Other changes in value will be recognized in profit or loss as income or expense when the financial instrument is derecognized from the balance sheet under “Results from investment at amortized cost”, when it is reclassified, and in the case of financial assets, when there are impairment losses or gains through recovery, which are recorded under “Impairment of loans and advances, net of reversals and recoveries”, in the case of loans and advances to customers, 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 fees 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 relating to equity instruments are recorded in the income statement under “Income from equity instruments”.

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:

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.

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

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 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 prospectiva 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.

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

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 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 where the inputs 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.

observáveis que são significativas para a medição como um todo.

O Banco revisa periodicamente suas técnicas de avaliação, incluindo as metodologias e o modelo adotando calibrações necessárias.

Os detalhes são apresentados na Nota 4 - 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:

- 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

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

Details are presented in Note 4 - Fair Value of Financial Assets and Liabilities.

2.2.8 LOAN MODIFICATION

Occasionally the Bank renegotiates or modifies the contractual cash flows of loans to customers. 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:

- *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

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).

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.

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).

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 loans and advances to Customers 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:

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 desconhecimento 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.

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 desconhecidas, 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 desconhecimento.

Os passivos financeiros são desconhecidos 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:

■ *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.*

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, 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:



- 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.

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 as 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.

- *Credits cannot have an associated security interest;*
- *Credits must be totally closed (registered 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 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

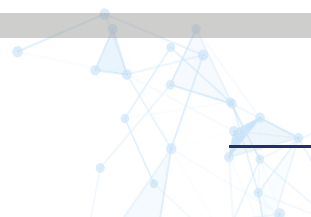
Impairment losses are recognized for all financial assets, except for assets classified or designated at fair value through profit or loss and equity instruments designated at fair value through other comprehensive income. The assets subject to impairment assessments include those belonging to the portfolio of loans and advances to customers, debt instruments and investments and deposits in other credit institutions. Impairment losses are charged 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 model of expected credit losses:

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 – 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.

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 de 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

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.

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

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 requiere julgamentos significativos. Os movimentos entre o *stage 1* e o *stage 2* tem 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 origemação. A avaliação é geralmente efetuada ao nível do instrumento podendo, no entanto, considerar informação ao nível do devedor.

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 verificarem 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

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.

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 significantly increased 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 transaction level in private customers and at 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.

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.

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;

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 loan considered individually significant, the Bank assesses, at each balance sheet date, the existence of objective evidence of impairment.

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 viability of the client's business and its ability to generate sufficient means to service the debt in the future;*



- iii. a existência, 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.

2.3 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS

Os Instrumentos financeiros derivados são registados ao justo valor, na data em que o Banco negocia os contratos e são subsequentemente reavaliados ao justo valor. O justo valor é obtido através de preços de mercados cotados em mercados ativos, incluindo transações de mercado recentes, e modelos de avaliação, nomeadamente modelos de fluxos de caixa descontados.

Os derivados são considerados como ativos no balanço, quando o seu justo valor é positivo e como passivos quando o seu justo valor é negativo, e com ganhos e perdas reconhecidos em resultados do exercício.

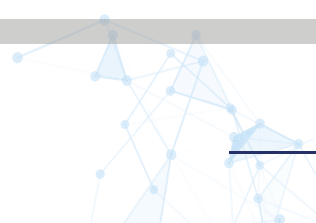
- iii. the existence, nature and estimated value of collateral associated with each credit;
- iv. the client's assets in situations of liquidation or bankruptcy;
- v. the existence of privileged creditors;
- vi. the client's indebtedness to the financial sector;
- vii. upstream and the estimated recovery times; and
- viii. other factors.

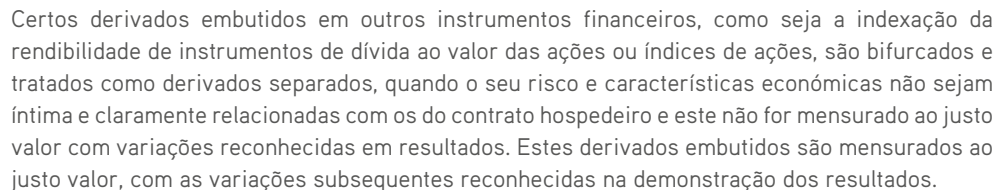
Impairment losses are calculated by comparing the present value of expected future cash flows discounted at the original effective interest rate of each contract and the book value of each loan, with losses recorded against income. The carrying amount of impaired loans is shown in the balance sheet net of impairment losses. For loans 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.

2.3 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Derivative financial instruments are recorded at fair value on the date on which the Bank trades the contracts and are subsequently revalued at fair value. Fair value is obtained through quoted market prices in active markets, including recent market transactions, and valuation models, namely discounted cash flow models.

Derivatives are considered as assets in the balance sheet when their fair value is positive and as liabilities when their fair value is negative, with gains and losses recognized in the income statement.





Os derivados são também registrados em contas extrapatrimoniais pelo seu valor teórico (valor notional).

2.4 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 relatório. As diferenças cambiais resultantes desta conversão são reconhecidas em resultados.

Os ativos e passivos não monetários registrados 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 registrados 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 registradas 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:

Certain derivatives embedded in other financial instruments, such as the indexation of the yield of debt instruments to the value of shares or equity indexes, are split and treated as separate derivatives when their risk and economic characteristics are not closely and clearly related to those of the host contract and the host contract is not measured at fair value with changes recognized in profit or loss. These embedded derivatives are measured at fair value, with subsequent changes recognized in the income statement.

Derivatives are also recorded in off-balance-sheet accounts at their fair value (notional value).

2.4 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 in force on the reporting date. The exchange differences resulting from this conversion 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) 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.

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.

2.5 RECONHECIMENTO DE DIVIDENDOS

Os dividendos (rendimento de instrumentos de capital) são reconhecidos em resultados quando for atribuído o direito ao seu recebimento.

2.6 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:

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.

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 equivalent 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.

2.5 DIVIDEND RECOGNITION

Dividends (income from equity instruments) are recognized in the income statement when the right to receive them is attributed.

2.6 RECOGNITION OF SERVICE AND COMMISSION INCOME

Income from services and commissions is generally recognized on an accrual basis as follows:

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.

2.7 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.

Os custos de manutenção de software são reconhecidos como custos quando incorridos.

2.8 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:

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.

2.7 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.

Software maintenance costs are recognized as costs when incurred.

2.8 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 <i>Years of useful life</i>
Edifícios <i>Buildings</i>	30 - 40
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 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.

2.9 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

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.

2.9 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 entails a focus on control of the identified asset, i.e. a contract constitutes or contains a lease if it conveys the right to control the use of an identified asset, i.e. obtaining substantially all the economic benefits of the use of the identified

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.

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 desmantelamento 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;

asset and the right to direct the use of the identified asset for a certain period of time in exchange for consideration.

On the lessee's perspective

BAICV recognizes for all leases except for leases with a period of less than 12 months or for 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) 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.

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 respetivo 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

(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 readily 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.

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);*

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.

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 13), isto é, na mesma linha de itens em que apresenta os ativos subjacentes da mesma natureza que são sua propriedade. Os passivos de locação são apresentados na rubrica de “Outros passivos” (Nota 15).

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.

2.10 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

(iii) a lease contract is amended but the change 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.

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 right-of-use assets under “other tangible assets” (Note 13), i.e., in the same line of items in which it presents the underlying assets of the same nature it owns. The lease liabilities are presented in the item “Other Liabilities” (Note 15).

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.

2.10 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

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.

2.11 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 BAI CV 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.

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.

2.11 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 probable, and this can be reliably determined. The amount of the provision corresponds to the best estimate of the amount to be disbursed to settle the 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.

2.12 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.

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

2.12 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 variation in the value of the bond associated with financial guarantees issued is recognized in the income statement.

Financial guarantees issued by the Bank normally have a defined maturity and a periodic fee charged in advance, which varies according to the counterparty 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 Loans and Advances to Customers after the transfer of loss compensation to the beneficiary of the guarantee.

reverter a garantia, sendo os valores reconhecidos em Crédito a Clientes após a transferência da compensação de perdas para o beneficiário da garantia.

2.13 BENEFÍCIOS AOS EMPREGADOS

O Banco não tem qualquer responsabilidade por pensões, complementos de reforma ou outros benefícios de longo prazo a atribuir aos seus empregados.

O Banco poderá atribuir remunerações extraordinárias aos empregados, não decorrentes de obrigações contratuais. Estas remunerações são atribuídas por deliberação do Conselho de Administração, numa data não determinada de um dado exercício e são pagas nesse mesmo exercício.

No entanto, sempre que se verifiquem determinados pressupostos, designadamente o cumprimento por excesso dos objetivos de negócio previstos para o período, poderá o Conselho de Administração prever nesse período uma dotação para remuneração extraordinária a ser paga aos colaboradores.

2.14 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

2.13 EMPLOYEE BENEFITS

The Bank has no responsibility for pensions, retirement benefits or other long-term benefits to its employees.

The Bank may grant extraordinary remuneration to employees, not arising from contractual obligations. These remunerations are attributed by decision of the Board of Directors, on an unspecified date in a given financial year, and are paid in the same financial year.

However, whenever certain assumptions are met, namely the over achievement of the business objectives foreseen for the period, the Board of Directors may provide in that period an appropriation for extraordinary remuneration to be paid to employees.

2.14 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.*

classificação do ativo nesta rubrica.

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 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. Para os ativos cuja expectativa de venda ocorra num prazo superior a um ano, esses ativos são reclassificados para a rubrica de Outros ativos (Nota 15) e sujeitos a testes de imparidades.

Os ativos registados nesta rubrica são valorizados pelo 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.

2.15 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, são valorizados pelo seu justo valor deduzido dos custos de venda. 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,

In cases where the asset is not sold within one year, the Bank assesses whether the requirements continue to be met, namely 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. For assets whose sale is expected to occur within a year or more, these assets are reclassified to the Other Assets item (Note 15) and subject to impairment tests.

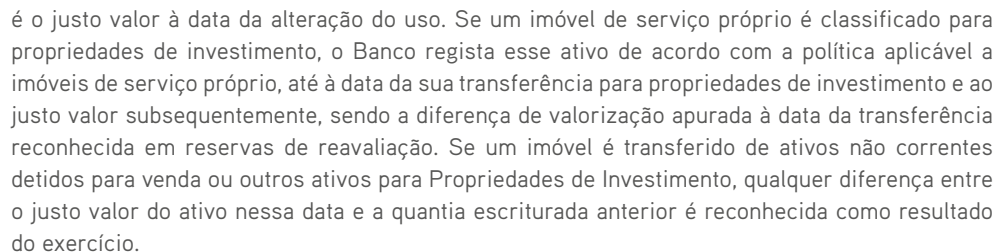
Assets recorded under this item are valued at the lower of cost or fair value less costs to sell. The fair value of these assets is determined based on independent expert valuations and is not subject to depreciation.

In addition, for this category of assets, the precepts defined by the Central Bank of Cabo Verde through Notice no. 7/2015, of December 24, are observed.

2.15 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 are subsequently measured at fair value less costs to sell. 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 investment property, the Bank records that asset in accordance with the policy applicable to property in its own service, up to the date of its transfer to investment property and at fair value thereafter, with the valuation



2.16 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 registrados por contrapartida dos capitais próprios.

Os prejuízos fiscais apurados num exercício são deduzidos aos lucros tributáveis, de um ou mais dos sete exercícios seguintes.

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.

2.16 TAXES ON PROFITS

The Bank is subject to the tax regime set forth 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 profits in one or more of the following three years.

2.17 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.

2.18 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.

Todos os custos diretamente atribuíveis à emissão de capital são registados 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.

2.19 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.

2.20 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

2.17 AMOUNTS RECEIVED AS 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.

2.18 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. 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.

2.19 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.

2.20 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.

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.

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.

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) 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) 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.

■ 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 9 e 10, com o consequente impacto nos resultados do Banco.

■ 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.

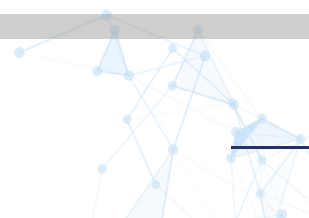
■ c) Probability of default:

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) 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 9 and 10, with a consequent impact in the Bank's income statement.



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 na Notas 14.

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 31 de dezembro de 2020.

D) VALORIZAÇÃO DE ATIVOS RECEBIDOS POR RECUPERAÇÃO DE CRÉDITOS (ATIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA, PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO E OUTROS ATIVOS)

Os ativos não correntes detidos para venda e os outros ativos, recebidos em recuperação de crédito, são valorizados pelo menor entre o custo de aquisição e o seu justo valor deduzido dos custos de venda. As propriedades de investimento são registadas ao seu justo valor.

O justo valor desses ativos é determinado a cada data de balanço, com base em avaliações realizadas por peritos avaliadores independentes. Metodologias e pressupostos distintos teriam impacto na determinação do justo valor dos ativos, os quais são julgamentais e 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 de características intrínsecas do próprio imóvel e da envolvente física circundante.

C) TAXES

Taxes on profits (current and deferred) are determined by the Bank on the basis of the rules defined by the tax framework in force. However, in some situations 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 taxes on profits, current and deferred, recognized in the period in Notes 27.

The Board of Directors believes that the criteria and assumptions adopted are in accordance with current legislation, 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, 2020.

D) VALUATION OF ASSETS RECEIVED THROUGH CREDIT RECOVERY (NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE, INVESTMENT PROPERTIES AND OTHER ASSETS)

Non-current assets held for sale and other assets, received as credit recoveries, are valued at the lower of cost or fair value less costs to sell. Investment properties are recorded at fair value.

The fair value of these assets is determined at each balance sheet date, based on valuations performed by independent experts. Different methodologies and assumptions would impact the determination of the fair value of the assets, which are judgmental and depend on the specific characteristics of each asset and the Bank's strategy for marketing them. Assumptions about future events may not occur or, even if they do, actual results may be different. For example, changes may occur at the level of real estate market expectations, of relevant macroeconomic variables or at the level of intrinsic characteristics of the property itself and the surrounding physical environment.



E) IMPACTOS DA PANDEMIA COVID-19

Os anos de 2021 e 2020 têm sido marcados pela pandemia Covid-19 (SARS-CoV-2). Apesar do elevado grau de incerteza quanto à extensão e profundidade desta crise, os indicadores já conhecidos evidenciam uma recessão do PIB na generalidade dos países.

Os governos e os bancos centrais a nível mundial têm adotado medidas de política orçamental e de política monetária voltadas para a estabilização das condições de financiamento dos diversos agentes económicos, a preservação do tecido empresarial, a proteção de postos de trabalho e a mitigação dos efeitos resultantes da perda de rendimentos das famílias.

As demonstrações financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2021 refletem a melhor avaliação realizada pelo Conselho de Administração quanto aos potenciais efeitos financeiros decorrentes desta pandemia, incluindo no que se refere à valorização dos seus ativos e à mensuração das perdas esperadas na carteira de crédito, os quais merecerão uma monitorização e revisão contínua ao longo deste período.

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.

E) PANDEMIC COVID-19 IMPACTS

The years 2021 and 2020 have been marked by the Covid-19 pandemic (SARS-CoV-2). Despite the high degree of uncertainty about the extent and depth of this crisis, the indicators already known show a GDP recession in most countries.

Governments and central banks worldwide have adopted fiscal policy and monetary policy measures aimed at stabilizing the financing conditions of the various economic agents, preserving the business fabric, protecting jobs, and mitigating the effects resulting from the loss of household income.

The financial statements for the period ending December 31, 2021 reflect the best assessment made by the Board of Directors regarding the potential financial effects arising from this pandemic, including with regard to the valuation of its assets and the measurement of expected losses in the loan portfolio, which will be continuously monitored and reviewed throughout this period.

NOTE 3 - FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Financial Risk Management Policies

The Bank is exposed to various 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 segregation of functions and the complementarity of each of the areas involved.

The risks of the Bank's activity, namely 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 general strategy and its market position in the market. In addition, there is a set of control procedures in place to ensure an adequate level of risk.

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.

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 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 2021 e a 31 de dezembro de 2020, a exposição máxima ao risco de crédito por tipo de instrumento financeiro pode ser resumida conforme apresentado nos quadros abaixo:

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 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 the 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, 2021 and December 31, 2020, the maximum exposure to credit risk by type of financial instrument can be summarized as shown in the tables below:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

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 Bank</i>	3 651 813	-	3 651 813
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	285 997	-	285 997
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in Credit Institutions</i>	396 115	-	396 115
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 instruments at amortized cost</i>	6 909 769	24 864	6 884 905
Créditos a Clientes <i>Loans to Customers</i>	11 022 830	539 434	10 483 396
Outros ativos <i>Other assets</i>	145 826	-	145 826
Total Patrimoniais <i>Total Equities</i>	22 412 693	564 298	21 848 395
■ Extra-Patrimoniais <i>Off-balance sheet</i>			
Garantias prestadas e outros passivos eventuais <i>Guarantees given and other contingent liabilities</i>	554 023	1 660	555 683
Compromissos Perante Terceiros (Revogáveis) <i>Commitments to Third Parties</i>	1 195 855	-	1 195 855
Total Extra-Patrimoniais <i>Total Off-Balance Sheet</i>	1 749 877	1 660	1 748 217
Total	24 162 570	565 958	23 596 612

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

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 Bank</i>	2 952 845	-	2 952 845
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with other credit institutions</i>	225 994	-	225 994
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in Credit Institutions</i>	2 090 405	-	2 090 405
Ativos financeiros ao justo valor através de ORI <i>Financial assets at fair value through ORI</i>	4 180	-	4 180
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial instruments at amortized cost</i>	6 243 786	53 421	6 190 366
Créditos a Clientes <i>Loans to Customers</i>	10 221 799	474 721	9 747 078
Outros ativos <i>Other assets</i>	152 944	-	152 944
Total Patrimoniais <i>Total Equities</i>	21 891 952	528 142	21 363 811
■ Extra-Patrimoniais <i>Off-Balance Sheet</i>			
Garantias prestadas e outros passivos eventuais <i>Guarantees given and other contingent liabilities</i>	759 016	4 513	754 504
Compromissos perante terceiros <i>Commitments to third parties</i>	1 164 072	-	1 164 072
Total Extra-Patrimoniais <i>Total Off-Balance Sheet</i>	1 923 088	4 513	1 918 576
Total	23 815 040	532 654	23 282 386



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 2021 e 31 de dezembro 2020, 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 Committee.

Credit quality as of December 31, 2021 and December 31, 2020 is summarized as follows:

	Empresas <i>Companies</i>	Particulares <i>Individuals</i>	Total <i>Total</i>
Sem vencido nem imparidade individual <i>No overdue or individual impairment</i>	4 927 984	2 200 150	7 128 135
Com vencido mas sem imparidade individual <i>With overdue but without individual impairment</i>	50 424	55 596	106 020
Inferior a 30 dias <i>Less than 30 days</i>	-	87	87
De 31 a 60 dias <i>31 to 60 days</i>	167	7 599	7 767
De 61 a 90 dias <i>61 to 90 days</i>	-	88	88
De 91 até 180 dias <i>91 to 180 days</i>	5 178	4 903	10 081
De 181 a 365 dias <i>181 to 365 days</i>	28 143	1 808	29 951
Mais de 365 <i>More than 365</i>	16 936	41 110	58 046
Créditos com imparidade individual <i>Credits with individual impairment</i>	3 783 248	5 427	3 788 675
Normal <i>Normal</i>	3 287 441	-	3 287 441
De 91 até 180 dias <i>91 to 180 days</i>	1 028	-	1 028
De 181 a 365 dias <i>181 to 365 days</i>	2 529	-	2 529
Mais de 365 <i>More than 365</i>	492 251	5 427	497 677
Total	8 761 657	2 261 173	11 022 830

	Empresas <i>Companies</i>	Particulares <i>Individuals</i>	Total <i>Total</i>
Sem vencido nem imparidade individual <i>No overdue or individual impairment</i>	7 055 628	101 385	7 157 014
Com vencido mas sem imparidade individual <i>With overdue but without individual impairment</i>	624 295	3 226	627 520
De 31 a 60 dias <i>31 to 60 days</i>	2 247	-	2 247
De 61 a 90 dias <i>61 to 90 days</i>	2 057	3 226	5 283
De 91 até 180 dias <i>91 to 180 days</i>	1 347	-	1 347
De 181 a 365 dias <i>181 to 365 days</i>	60 898	-	60 898
Mais de 365 <i>More than 365</i>	557 746	-	557 746
Créditos com imparidade individual <i>Credits with individual impairment</i>	518 565	1 918 700	2 437 265
Normal <i>Normal</i>	509 854	1 805 876	2 315 731
Inferior a 30 dias <i>Less than 30 days</i>	-	1 935	1 935
De 31 a 60 dias <i>31 to 60 days</i>	-	1 089	1 089

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





De 61 a 90 dias <i>61 to 90 days</i>	-	9 968	9 968
De 91 até 180 dias <i>61 to 90 days</i>	307	2 980	3 287
De 181 a 365 dias <i>181 to 365 days</i>	2 060	52 200	54 260
Mais de 365 <i>More than 365</i>	6 344	44 652	50 996
Total	8 198 488	2 023 311	10 221 799

A 31 de Dezembro de 2021, o número de operações de crédito com prestações de capital vencidos era de 131 (140 em 31 de dezembro de 2020).

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 2021 a carteira do Banco apresentava 50 operações reestruturadas por dificuldades financeiras, as quais totalizavam 933.301 mCVE (2020: 449.477 mCVE).

A análise dos créditos reestruturados por sector é a seguinte:

As of December 31, 2021, the number of credit operations with overdue capital payments was 131 (140 as of December 31, 2020).

Loans granted to customers whose terms have been renegotiated are no longer considered to be past due and are now treated as new loans. 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, 2021, the Bank's portfolio had 50 operations restructured due to financial difficulties, which amounted to 933,301 mCVE (2020: 449.477 Thousands CVE).

The analysis of restructured loans by sector is as follows:



■ – Detalhe da carteira de créditos reestruturados por medida de reestruturação aplicada em 31 de dezembro de 2021 |
Detail of the restructured loan portfolio by restructuring measure implemented as of December 31, 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

	2021											
	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Exposure with low credit risk (stage 1)</i>			Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposure with significant increase (stage 2)</i>			Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Exposure with impairment (stage 3)</i>			Total <i>Total</i>		
Medida <i>Measure</i>	Número de operações <i>Number of operations</i>	Exposição <i>Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Número de operações <i>Number of operations</i>	Exposição <i>Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Número de operações <i>Number of operations</i>	Exposição <i>Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Número de operações <i>Number of operations</i>	Exposição <i>Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Contratação de Novo Crédito <i>New Credit</i>	7	199 384	2 414	5	104 624	290	13	141 339	65 472	25	445 347	68 176
Prazo de Reembolso <i>Reimbursement Period</i>	16	257 705	536	4	26 552	98	1	415	208	21	284 672	841
Redução da Taxa de Juros <i>Interest Rate Reduction</i>	1	3 898	4	1	167 990	3 189	-	-	-	2	171 888	3 192
Liquidação de Descoberto <i>Settlement of Overdraft</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Período de Carência <i>Period of Need</i>	1	30 048	158	-	-	-	1	1 346	68	2	31 394	226
Total	25	491 035	3 112	10	299 166	3 576	15	143 100	65 747	50	933 301	72 436



■ – Detalhe da carteira de créditos reestruturados por medida de reestruturação aplicada em 31 de dezembro de 2020 I
Detail of the restructured loan portfolio by restructuring measure implemented as of December 31, 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

2020												
	Exposições com baixo risco de crédito (stage 1) Exposure with low credit risk (stage 1)			Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) Exposure with significant increase (stage 2)			Exposições em situação de imparidade (stage 3) Exposure with impairment (stage 3)			Total Total		
Medida Measure	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
Contratação de Novo Crédito New Credit	12	241 821	2 143	2	2 594	51	24	142 907	74 814	38	387 323	77 008
Prazo de Reembolso Reimbursement Period	7	-643	-	1	7 713	3	1	43 800	954	9	50 870	956
Redução da Taxa de Juros Interest Rate Reduction	-	-	-	1	4 014	6	1	170	74	2	4 184	81
Liquidação de Descoberto Settlement of Overdraft	-	-	-	-	-	-	1	5 794	2 529	1	5 794	2 529
Período de Carência Period of Need	-	-	-	-	-	-	1	1 306	31	1	1 306	31
Total	19	241 178	2 143	4	14 321	60	28	193 977	78 401	51	449 477	80 605

A 31 de dezembro de 2021, o Banco apresenta no seu Balanço 178 operações, alvo de moratória, no contexto de pandemia COVID-19, as quais totalizavam 3.177.395 mCVE (Nota 10).

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 emittentes 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.

As of December 31, 2021, the Bank has 178 operations on its balance sheet, subject to moratorium, in the context of the COVID-19 pandemic, which amounted to 3,177,395 mCVE (Note 10).

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/2021 31/Dec/2021	31/Dez/2020 31/Dec/2020
Títulos <i>Securities</i>		
■ Instrumentos de dívida <i>Debt instruments</i>		
De dívida pública caboverdiana (Nota 9) <i>Cabo Verdean public debt (Note 9)</i>	6 330 578	5 890 396
De outros residentes (Nota 10) <i>From other residents (Note 10)</i>	787 264	606 648
De emissores públicos estrangeiros (Nota 9) <i>From foreign public issuers (Note 9)</i>	554 327	299 970
Total	7 672 169	6 797 014

■ 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

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

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 e posições em moeda externa, pelo que a sua avaliação se encontra abrangida pelos tópicos do Risco de Mercado.

O contravalor, em milhares escudos cabo-verdianos, dos elementos à vista do ativo e do passivo expressos em moeda estrangeira, à data de 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, decompõem-se como segue:

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 exchange value, in thousands of Cabo Verde Escudos, of the cash assets and liabilities expressed in foreign currencies as of December 31, 2021 and December 31, 2020, is detailed as follows:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

	EUR EUR	USD USD	GBP GBP	CHF CHF	SEK SEK	JPY JPY	CAD CAD	NOK NOK	DKK DKK	ZAR ZAR	CNY CNY	TOTAL
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	469 527	124 658	19 176	71 451	2 097	23	1 433	835	51	38	-	689 289
Disponibilidades em OIC's <i>Availabilities in ICO's</i>	206 286	30 620	11 099	4 285	42	162	-	-	-	3	150	252 647
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	-	78 373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78 373
Crédito a Clientes <i>Loans and advances to customers</i>	4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial instruments at amortized cost</i>	-	560 784	-	-	-	-	-	-	-	-	-	560 784
Total Activo Total Assets	675 817	794 437	30 275	75 737	2 139	184	1 433	835	51	41	150	1 581 098
Recursos de OIC's <i>ICO's Resources</i>	4 674 278	339 973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 014 251

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Recursos de Clientes <i>Customer Funds</i>	1 509 235	388 783	12 552	4 114	-	-	-	-	-	-	-	1 914 685
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	132 340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132 340
Total Passivo Total Liabilities	6 315 852	728 757	12 552	4 114	-	-	-	-	-	-	-	7 061 275

Exposição líquida Net exposure	-5 640 035	65 680	17 723	71 622	2 139	184	1 433	835	51	41	150	-5 480 177
---	-------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	------------	--------------	------------	-----------	-----------	------------	-------------------

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

	EUR <i>EUR</i>	USD <i>USD</i>	GBP <i>GBP</i>	CHF <i>CHF</i>	SEK <i>SEK</i>	JPY <i>JPY</i>	CAD <i>CAD</i>	NOK <i>NOK</i>	DKK <i>DKK</i>	ZAR <i>ZAR</i>	CNY <i>CNY</i>	TOTAL
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	960 849	76 167	14 718	53 513	1 911	24	1 225	451	51	38	-	1 108 946
Disponibilidades em OIC's no Exterior <i>Availabilities in ICO's Abroad</i>	140 812	47 629	1 266	1 130	-	23	-	-	-	5	1	190 866
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	385 928	89 787	-	-	-	-	-	-	-	-	-	475 714
Crédito a Clientes <i>Credits to Customers</i>	94	81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial instruments at amortized cost</i>	-	321 838	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321 838
Total Activo Total Assets	1 487 683	535 502	15 984	54 643	1 911	46	1 225	451	51	43	1	2 097 541

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →





Recursos de OIC's <i>ICO's Resources</i>	4 859 707	117 776	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 977 483
Recursos de Clientes <i>Customer Funds</i>	788 792	359 632	36	4	-	-	-	-	-	-	-	1 148 465
Outros passivos <i>Other liabilities</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Passivo Total Liabilities	5 648 499	477 408	36	4	-	-	-	-	-	-	-	6 125 948

Exposição líquida Net exposure	-4 160 816	58 094	15 948	54 638	1 911	46	1 225	451	51	43	1	-4 028 407
---	-------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	-----------	--------------	------------	-----------	-----------	----------	-------------------

■— 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 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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 relation of currencies other than the one on which it operates (Cabo Verde Escudos) is practically irrelevant as of December 31, 2021 and December 31, 2020, 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, 2021 and December 31, 2020, 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:



■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

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>	-	-	-	-	-	-	3 651 813	3 651 813
Disponibilidades em Outras IC <i>Availabilities in Other IC</i>	-	-	-	-	-	-	285 997	285 997
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	-	145 336	250 778	-	-	-	-	396 115
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial instruments at amortized cost</i>	-	169 541	499 430	478 425	4 061 144	1 676 365	-	6 884 905
Crédito a clientes <i>Loans and advances to customers</i>	95 032	174 542	91 035	571 292	3 573 009	5 814 144	164 343	10 483 396
Ativos financeiros ao justo valor através ORI <i>Financial assets at fair value through ORI</i>	-	-	-	-	-	-	344	344
Total Activos Total Assets	95 032	489 419	841 243	1 049 717	7 634 152	7 490 509	4 102 497	21 702 569
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	-	-	-	-	1 362 218	-	-	1 362 218
Recursos de Instituições Financeiras <i>Resources of Financial Institutions</i>	-	1 858 899	2 181 809	385 928	-	-	507 735	4 934 371
Recursos de Clientes <i>Customers Funds</i>	333 157	534 880	545 804	2 243 785	2 172 971	28 437	8 584 295	14 443 327
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	-	-	-	250 325	500 610	132 340	-	883 275
Total Passivos Total Liabilities	333 157	2 393 779	2 727 613	2 880 037	4 035 799	160 776	9 092 030	21 623 191
Gap de taxa de juro <i>Interest Rate Gap</i>	-238 125	-1 904 360	-1 886 370	-1 830 320	3 598 354	7 329 732	-	-
Gap de taxa de juro acumulado <i>Accumulated interest rate Gap</i>	-238 125	-2 142 485	-4 028 855	-5 859 175	-2 260 821	5 068 911	-	-



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>	-	-	-	-	-	-	2 952 845	2 952 845
Disponibilidades em Outras IC <i>Availabilities in Other IC</i>	-	-	-	-	-	-	225 994	225 994
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	1 585 620	264 785	240 000	-	-	-	-	2 090 405
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial instruments at amortized cost</i>	270 001	-	77 083	164 851	3 925 329	1 738 085	15 017	6 190 366
Crédito a clientes <i>Loans and advances to customers</i>	85 903	52 928	134 418	717 756	3 779 969	4 620 016	356 088	9 747 078
Ativos financeiros ao justo valor através ORI <i>Financial assets at fair value through ORI</i>	-	-	-	-	-	-	4 180	4 180
Total Activos Total Assets	1 941 524	317 713	451 501	882 607	7 705 298	6 358 101	3 554 123	21 210 868
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Recursos de Instituições Financeiras <i>Resources of Financial Institutions</i>	573 378	1 663 791	2 181 809	385 927	-	-	177 185	4 982 091
Recursos de Clientes <i>Customers Funds</i>	603 960	705 849	395 252	1 072 309	3 146 481	149 917	8 131 374	14 205 143
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	-	-	750 000	-	-	-	1 021	751 021
Total Passivos Total Liabilities	1 177 338	2 369 641	3 327 062	1 458 236	3 146 481	149 917	8 309 579	19 938 254
Gap de taxa de juro <i>Interest Rate Gap</i>	764 186	-2 051 928	-2 875 560	-575 629	4 558 817	6 208 184	-	-
Gap de taxa de juro acumulado <i>Accumulated interest rate Gap</i>	764 186	-1 287 742	-4 163 302	-4 738 932	-180 114	6 028 070	-	-

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 2021 e 31 de dezembro de 2020. 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 inability of the institution 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 presents the residual contractual terms related to financial assets and liabilities for the respective relevant maturity periods as of December 31, 2021 and, December 31, 2020. The amounts shown are undiscounted contractual cash flows:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

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>	3 651 813	-	-	-	-	-	3 651 813
Disponibilidades em Outras IC <i>Availabilities in Other IC</i>	285 997	-	-	-	-	-	285 997
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	-	145 336	250 778	-	-	-	396 115
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial instruments at amortized cost</i>	-	169 541	977 855	4 061 144	1 676 365	-	6 884 905
Crédito a clientes <i>Loans and advances to customers</i>	95 032	174 542	662 327	3 573 009	5 814 144	164 343	10 483 396
Ativos financeiros ao justo valor através ORI <i>Financial assets at fair value through ORI</i>	-	-	-	-	-	344	344
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	-	-	-	-	-	147 372	147 372
Propriedades de investimento <i>Investment properties</i>	-	-	-	-	-	909 870	909 870
Outros Activos <i>Other Assets</i>	-	-	-	-	-	737 734	737 734
Total Activos Total Assets	4 032 841	489 419	1 890 960	7 634 152	7 490 509	1 959 662	23 497 544
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	-	-	-	1 362 218	-	-	1 362 218
Recursos de Instituições Financeiras <i>Resources of Financial Institutions</i>	504 570	1 858 899	2 570 902	-	-	-	4 934 371

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Recursos de Clientes <i>Customers Funds</i>	8 454 391	868 036	2 919 492	2 172 971	28 437	-	14 443 327
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	-	-	250 325	500 610	132 340	-	883 275
Outros Passivos <i>Other Liabilities</i>	-	226 026	-	-	-	108 271	334 297
Total Passivos Total Liabilities	8 958 961	2 952 962	5 740 719	4 035 799	160 776	108 271	21 957 488
Outros compromissos fora de Balanço <i>Other Off-Balance Sheet Commitments</i>	-	1 749 877	-	-	-	-	1 749 877
Gap de Liquidez <i>Liquidity Gap</i>	-4 926 120	-4 213 420	-3 849 758	3 598 354	7 329 732	1 851 391	-
Gap de Liquidez acumulado <i>Accumulated Liquidity Gap</i>	-4 926 120	-9 139 540	-12 989 298	-9 390 944	-2 061 212	-209 821	-

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>	2 952 845	-	-	-	-	-	2 952 845
Disponibilidades em Outras IC <i>Availabilities in Other IC</i>	225 994	-	-	-	-	-	225 994
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	1 585 927	264 478	240 000	-	-	-	2 090 405
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial instruments at amortized cost</i>	270 001	-	241 934	3 925 329	1 738 085	15 016	6 190 366
Crédito a clientes <i>Loans and advances to customers</i>	28 401	110 430	852 174	3 779 969	4 620 016	356 088	9 747 078
Ativos financeiros ao justo valor através ORI <i>Financial assets at fair value through ORI</i>	-	-	-	-	-	4 180	4 180
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	-	-	-	-	-	141 055	141 055
Propriedades de investimento <i>Investment properties</i>	-	-	-	-	-	284 492	284 492
Outros Activos <i>Other Assets</i>	-	-	-	-	-	834 573	834 573
Total Activos Total Assets	5 063 168	374 908	1 334 108	7 705 298	6 358 101	1 635 404	22 470 988
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	-	-	-	1 352 093	-	-	1 352 093
Recursos de Instituições Financeiras <i>Resources of Financial Institutions</i>	172 355	2 237 169	2 567 737	-	-	4 830	4 982 091

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page

Recursos de Clientes <i>Customers Funds</i>	8 192 342	1 134 997	1 467 561	3 146 481	149 917	113 845	14 205 143
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	-	-	-	751 021	-	-	751 021
Outros Passivos <i>Other Liabilities</i>	-	660 037	-	-	-	46 244	706 280
Total Passivos Total Liabilities	8 364 696	4 032 203	4 035 298	5 249 594	149 917	164 918	21 996 627
Outros compromissos fora de Balanço <i>Other Off-Balance Sheet Commitments</i>	-	1 923 088	-	-	-	-	1 923 088
Gap de Liquidez <i>Liquidity Gap</i>	-3 301 528	-5 580 384	-2 701 190	2 455 704	6 208 184	1 470 486	-
Gap de Liquidez acumulado <i>Accumulated Liquidity Gap</i>	-3 301 528	-8 881 912	-11 583 101	-9 127 398	-2 919 213	-1 448 728	-

■ 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 a 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 FINANCEIROS

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 2021 e 31 de dezembro de 2020 não houve qualquer transferência de ativos e passivos financeiros entre hierarquias de justo valor.

Instrumentos financeiros registrados 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 2021 e 31 de dezembro de 2020 e respectivos métodos de valorização:

NOTE 4 - FAIR VALUE OF FINANCIAL 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, 2021 and December 31, 2020 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, 2021 and December 31, 2020, and respective valuation methods:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21 Milhares CVE | Thousands CVE

	Valorizados ao Justo Valor Valued at Fair Value			Justo Valor Fair Value
	Cotações de mercado Market quotations	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado Valuation models with observable market parameters	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado Valuation models with non-observable market parameters	
	(Nível 1) (Level 1)	(Nível 2) (Level 2)	(Nível 3) (Level 3)	
Ativos Financeiros ao justo valor através ORI <i>Financial Assets at fair value through ORI</i>	-	-	344	344
Instrumentos de capital próprio <i>Equity instruments</i>	-	-	344	344
Ativos financeiros Financial assets	-	-	344	344
Derivados de cobertura <i>Hedge derivatives</i>	2 805	-	-	2 805
Passivos financeiros Financial liabilities	-	-	-	2 805

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20 Milhares CVE | Thousands CVE

	Valorizados ao Justo Valor 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 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)	
Activos Financeiros ao justo valor através ORI <i>Financial Assets at fair value through ORI</i>	-	-	4 180	4 180
Instrumentos de capital próprio <i>Equity instruments</i>	-	-	4 180	4 180
Ativos financeiros Financial assets	-	-	4 180	4 180

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.

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.

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 2021 e 31 de dezembro de 2020:

Financial instruments at amortized cost

The following table presents an analysis of the categories of financial instruments recognized at amortized cost in the financial statements with reference to December 31, 2021 and December 31, 2020:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21 Milhares CVE | Thousands CVE

	Activos/passivos registados ao custo amortizado <i>Assets/liabilities recorded at amortized cost</i>	Justo Valor At Fair Value			Justo Valor Fair Value
		Cotações de mercado <i>Market quotations</i>	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado <i>Valuation models with observable market parameters</i>	Modelos de valorização com parâmetros não ob- serváveis no mercado <i>Valuation models with non-observable market parameters</i>	
		(Nível 1) (Level 1)	(Nível 2) (Level 2)	(Nível 3) (Level 3)	
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais <i>Cash and Deposits at Central Banks</i>	3 651 813	-	3 651 813	-	3 651 813
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits with order credit institutions</i>	285 997	-	285 997	-	285 997
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	396 115	-	396 115	-	396 115
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial instruments at amortized cost</i>	6 884 905	-	7 000 564	-	7 000 564
Crédito a clientes <i>Loans and Advances to Customers</i>	10 483 396	-	-	10 642 078	10 642 078
Outros ativos <i>Other assets</i>	145 826	-	-	145 826	145 826

Ativos financeiros Financial assets	21 848 052	0	11 334 489	10 787 904	22 122 393
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	1 362 218	-	1 362 218	-	1 362 218
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	4 934 371	-	4 934 371	-	4 934 371
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	14 443 327	-	14 443 327	-	14 443 327
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	883 275	-	751 809	131 467	883 275
Outros passivos <i>Other liabilities</i>	334 297	-	334 297	-	334 297
Passivos financeiros Financial Liabilities	21 957 489	0	21 826 022	131 467	21 957 489

■ a) Ativos ao custo de aquisição líquidos de imparidades. Estes ativos referem-se a instrumentos de capital por entidades não cotadas e relativamente às quais não foram identificadas transacções recentes no mercado nem é possível estimar com fiabilidade o seu justo valor.

■ a) Assets at acquisition cost, net of impairments. These assets refer to equity instruments by unlisted entities and for which no recent market transactions have been identified nor it is possible to reliably estimate their fair value.

	Activos/passivos registados ao custo amortizado <i>Assets/liabilities recorded at amortized cost</i>	Justo Valor <i>At Fair Value</i>			Justo Valor <i>Fair Value</i>
		Cotações de mercado <i>Market value</i>	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado <i>Valuation models with observable parameters in the market</i>	Modelos de valorização com parâmetros não ob- serváveis no mercado <i>Valuation models with non-observable parameters in the market</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 cash Balances at Central Banks</i>	2 952 845	-	2 952 845	-	2 952 845
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Cash Balances at other credit institutions</i>	225 994	-	225 994	-	225 994
Aplicações em instituições de crédito <i>Investments in credit institutions</i>	2 090 405	-	2 090 405	-	2 090 405
Ativos financeiros ao custo amortizado <i>Financial assets at amortized cost</i>	6 190 365	-	6 190 365	-	6 190 365
Crédito a clientes <i>Loans and Advances to Customers</i>	9 747 078	-	-	9 747 078	9 747 078
Outros ativos <i>Other assets</i>	834 573	-	-	834 573	834 573
Ativos financeiros Financial assets	22 041 260	0	11 459 609	10 581 651	22 041 260
Recursos de bancos centrais <i>Central banks resources</i>	1 357 114	-	1 357 114	-	1 357 114

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Recursos de outras instituições de crédito <i>Other credit institutions resources</i>	4 982 091	-	4 982 091	-	4 982 091
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	14 205 143	-	14 205 143	-	14 205 143
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	751 021	-	751 021	-	751 021
Outros passivos <i>Other liabilities</i>	655 169	-	655 169	-	655 169
Passivos financeiros Financial Liabilities	21 950 537	0	21 950 537	0	21 950 537

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

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, Loans and advances to credit institutions.

These assets are very short-term so the balance sheet value is a reasonable estimate of their fair value.

Loans and advances to customers

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 term of the operations. The discount rates used are the current rates charged for loans with similar characteristics. For the remaining short-term receivables, namely bank overdrafts and current account receivables, the balance sheet value is considered to be a reasonable

praticadas para empréstimos com características similares. Para os restantes créditos de curto prazo, nomeadamente descobertos bancários e créditos em contas correntes, considera-se 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.

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 21.

NOTA 5 – CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

A rubrica resume como se segue:

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 so the balance sheet value is a reasonable estimate of their fair value.

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 21.

NOTE 5 - CASH AND DEPOSITS AT CENTRAL BANKS

The heading is summarized as follows:



	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Caixa <i>Cash</i>	1 018 199	1 388 817
Notas e moedas nacionais <i>National banknotes and coins</i>	328 910	279 871
Notas e moedas estrangeiras <i>Foreign banknotes and coins</i>	689 289	1 108 946
Notas e moedas em trânsito <i>Banknotes and coins in transit</i>	0	0
Depósitos à ordem no Banco Central <i>Demand Deposits with the Central Bank</i>	2 633 614	1 564 028
Total	3 651 813	2 952 845

■ 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.

À 31 de dezembro de 2021, o saldo médio das reservas mínimas de caixa, exigido pelo Banco de Cabo Verde, corresponde ao montante de mCVE 1.255.656 (31-12-2020: mCVE 1.305.903).

NOTA 6 – DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

A decomposição da rubrica resulta conforme se segue:

■ The balance of the item Demand Deposits at the Central Bank includes demand deposits in national currency that are intended to meet the minimum cash reserve requirements of the Central Bank of Cabo Verde.

As of December 31, 2021, the average balance of minimum cash reserves, required by the Central Bank of Cabo Verde, corresponds to the amount of mCVE 1,255,656 (12-31-2020: mCVE 1,305,903).

NOTE 6 - CASH IN OTHER CREDIT INSTITUTIONS

The breakdown of the item is as follows:



	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Disponibilidades em Instituições de Crédito no País <i>Availabilities in Credit Institutions in the Country</i>	33 350	35 128
Cheques a cobrar <i>Checks to collect</i>	33 350	35 128
Disponibilidades sobre outras Instituições de Crédito no estrangeiro <i>Deposits with other credit institutions abroad</i>	252 647	190 866
Depósitos à ordem em outras instituições de crédito <i>Demand Deposits with other credit institutions</i>	191 340	84 596
Cheques a cobrar em outras instituições de crédito <i>Checks to be cashed at other credit institutions</i>	46 044	10 320
Depósitos à ordem em sede e sucursais da própria instituição <i>Demand deposits at the institution's headquarters and branches</i>	15 262	95 950
Total Disponibilidades Total Availabilities	285 997	225 994

■—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.

■— *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/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ Aplicações em Instituições de Crédito no país <i>Applications with Credit Institutions in the country</i>	318 000	1 615 000
No Banco Central <i>At the Central Bank</i>	318 000	1 615 000
■ Aplicações em Instituições de Crédito no estrangeiro <i>Investments in Credit Institutions Abroad</i>	78 043	475 713
Outras instituições de crédito <i>Other credit institutions</i>	78 043	89 785
Sede e sucursais da própria instituição <i>Head office and branches of the institution itself</i>	0	385 928
Juros a receber <i>Interest receivable</i>	330	3
Juros com rendimento diferido <i>Interest with deferred income</i>	-258	-311
Total	396 115	2 090 405



■—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/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Até três meses <i>Up to three months</i>	145 336	1 850 646
De três a seis meses <i>From three to six months</i>	250 778	239 759
Total	396 115	2 090 405

■—As aplicações outras instituições de crédito, apresentavam a seguinte estrutura por moeda:

■—The applications other credit institutions, presented the following structure by currency:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cape Verde Escudos</i>	317 742	1 614 691
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In United States Dollars</i>	78 373	89 787
Total	396 115	2 090 405



NOTA 8 – ATIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL

A 31 de dezembro de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, a rubrica ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral apresenta a seguinte decomposição:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Instrumentos de capital <i>Equity Instruments</i>	344	4 180
■ Valorizados ao justo valor <i>Value at fair value</i>	-	-
Valorizados ao justo valor <i>Value at fair value</i>	344	4 180
Total	344	4 180

■—No período findo a 31 de dezembro de 2021, a redução nesta rubrica resulta da liquidação de uma sociedade não financeira, tendo o banco recuperado o valor do investimento naquela sociedade, no montante de 3.836 mCVE.

NOTE 8 - FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

As of December 31, 2021 and December 31, 2020, financial assets at fair value through other comprehensive income are detailed as follows:

■—In the period ended December 31, 2021, the reduction in this item results from the liquidation of a non-financial company, with the bank having recovered the value of the investment in that company, in the amount of 3,836 mCVE.

NOTA 9 – ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO

A 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a rubrica de Ativos financeiros ao custo amortizado apresenta a seguinte decomposição:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Instrumentos de dívida <i>Debt instruments</i>	6 835 100	6 175 349
■ De dívida pública caboverdiana <i>Cabo Verdean Public Debt</i>	-	-
Custo amortizado <i>Amortized cost</i>	6 282 759	5 854 735
■ De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>	-	-
Custo amortizado <i>Amortized cost</i>	552 341	320 614
Juros a receber <i>Interest receivable</i>	74 669	68 437
Imparidade acumulada <i>Accumulated Impairment</i>	-24 864	-53 421
Total	6 884 905	6 190 366

NOTE 9 – FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST

As of December 31, 2021 and December 31, 2020, the item Financial assets at amortized cost has the following breakdown:



O Banco assume o risco baixo de crédito para a contraparte Estado de Cabo Verde. Tendo como referência os parâmetros da notação de rating da agência Fitch, atribuída ao país para apuramento da PD (*probability of default*), as perdas esperadas para os títulos de dívida pública cabo-verdiana, em moeda nacional, é apurada mediante aplicação de um fator de conversão à notação da agência Fitch, com base nos seguintes pressupostos:

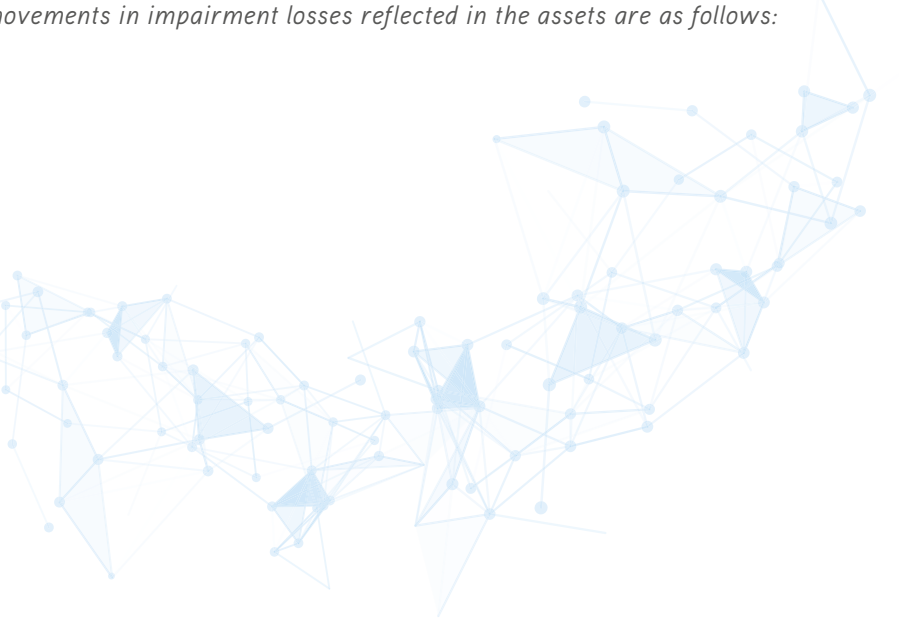
- Probabilidade de perda esperada muito reduzida ou mesmo nula, pelo facto de nunca se terem observado perdas no passado;
- Dívida emitida em moeda nacional;
- Perspetiva de manutenção do controlo de emissão de moeda pelo BCV;
- Capacidade do Tesouro em refinar os títulos emitidos;
- Obrigatoriedade de detenção dos títulos de dívida pública;
- O Banco é considerado como investidor interno; e
- Observação das informações sobre as perspetivas económicas do país sejam consideradas positivas”

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade evidenciadas no ativo forma os seguintes:

*The Bank assumes the low credit risk for the counterpart State of Cabo Verde. Using as a reference the parameters of the Fitch rating assigned to the country to calculate the PD (*probability of default*), the expected losses for Cabo Verde’s public debt securities, in national currency, are calculated by applying a conversion factor to the Fitch rating, based on the following assumptions:*

- *Very low or even zero expected loss probability, due to the fact that no losses have ever been observed in the past;*
- *Debt issued in national currency;*
- *Maintenance of the BCV’s control over the issue of money;*
- *Treasury’s ability to refinance the securities issued;*
- *Obligation to hold the public debt securities;*
- *The Bank is considered as an internal investor; and*
- *Observation of information about the country’s economic outlook is considered positive”.*

The movements in impairment losses reflected in the assets are as follows:





	Títulos de dívida <i>Debt securities</i>
Saldo em 01 de Janeiro de 2020 <i>Balance as of January 1, 2020</i>	17 707
Dotações <i>Appropriations</i>	35 713
Utilizações <i>Uses</i>	0
Saldo em 31 de Dezembro de 2020 <i>Balance as of December 31, 2020</i>	53 421
Dotações <i>Appropriations</i>	8 835
Reversões <i>Reversals</i>	-37 392
Saldo em 31 de Dezembro de 2021 <i>Balance as of December 31, 2021</i>	24 864

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, os ativos Financeiros ao custo amortizado apresentam os seguintes prazos de maturidades residuais:

As of December 31, 2021 and 2020, Financial assets at amortized cost have the following residual maturities:



■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Instruments at Amortized Cost</i>	Até 3 meses <i>Up to 3 months</i>	De 3 a 6 meses <i>From 3 to 6 months</i>	De 6 meses a 1 ano <i>From 6 months to 1 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 Instruments 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>	178 611	499 430	478 425	4 010 212	1 188 764	6 355 442
De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>	-	-	-	-	-	-
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	-	-	-	55 057	499 270	554 327
Imparidade acumulada <i>Accumulated impairment</i>	(518)	(1 449)	(1 388)	(12 451)	(9 058)	(24 864)
Total	178 093	497 981	477 037	4 052 819	1 678 976	6 884 905



Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Instruments at Amortized Cost</i>	Até 3 meses <i>Up to 3 months</i>	De 3 a 6 meses <i>From 3 to 6 months</i>	De 6 meses a 1 ano <i>From 6 months to 1 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 Instruments 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>	276 585	77 559	166 554	3 968 655	1 454 464	5 943 816
De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>	-	-	-	-	-	-
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	-	-	-	-	299 970	299 970
Imparidade acumulada <i>Accumulated impairment</i>	(1 474)	(413)	(887)	(21 145)	(29 501)	(53 421)
Total	275 111	77 145	165 667	3 947 510	1 724 932	6 190 366

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, os ativos financeiros ao custo amortizado apresentam as seguintes características:

As of December 31, 2021 and 2020, financial assets at amortized cost have the following features:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Instruments 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 Value</i>
Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Instruments 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>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Cabo Verde	Governo <i>Government</i>	CVE	6 282 759	6 282 759	66 226	(18 407)	6 330 578
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	390 216	399 055	4 316	(6 020)	397 351
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Ghana	Governo <i>Government</i>	USD	48 777	56 377	1 165	(160)	57 382
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Bahamas	Governo <i>Government</i>	USD	48 777	45 289	2 109	(131)	47 267
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado <i>State</i>	Oman	Governo <i>Government</i>	USD	48 777	51 620	852	(146)	52 326
Total	-	-	-	-	6 819 306	6 835 100	74 669	(24 864)	6 884 905



Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Instruments at Amortized Cost</i>	Emissor <i>Issuer</i>	Domicílio <i>Residence</i>	Actividade <i>Activity</i>	Moeda <i>Coin</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 Value</i>
Ativos Financeiros ao custo amortizado <i>Financial Instruments 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	Cabo Verde	Governo	CVE	5 854 735	5 854 735	67 213	(31 552)	5 890 396
De emissores públicos estrangeiros <i>From foreign public issuers</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações <i>Bonds</i>	Estado	Angola	Governo	USD	314 248	320 614	1 224	(21 869)	299 970
Total	-	-	-	-	6 168 983	6 175 349	68 437	(53 421)	6 190 366



NOTA 10 – CRÉDITO A CLIENTES

A decomposição da rubrica crédito a clientes resume no quadro que se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ Crédito não titulado <i>Unsecuritized Credit</i>	9 799 069	9 243 743
Empresas Vencendo: <i>Maturing companies:</i>	7 327 353	6 978 628
Particulares Vencendo: <i>Maturing individuals:</i>	1 820 706	1 566 233
Empregados Vencendo: <i>Maturing employees:</i>	389 804	355 020
Empresas Vencido: <i>Accrued companies:</i>	201 135	228 911
Particulares Vencido: <i>Accrued individuals:</i>	60 071	114 951
■ Outros créditos e valores a receber (titulados) <i>Other Credits and Receivables (securities)</i>	1 065 604	870 554
■ Sub-Total <i>Sub-Total</i>	10 864 673	10 114 297
Juros corridos <i>Accrued interest</i>	199 207	141 027

NOTE 10 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

The breakdown of loans and advances to customers is summarized in the table below:

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →



Juros vencidos <i>Overdue interest</i>	21 937	26 947
Despesas de crédito vencido <i>Overdue credit expenses</i>	5 536	8 198
Receitas com rendimento diferido <i>Revenues with deferred income</i>	-68 525	-68 670
■ Crédito a Clientes (Bruto) <i>Loans and advances to Customers (Gross)</i>	11 022 830	10 221 799
■ Imparidade de crédito a clientes <i>Impairment of loans and advances to customers</i>	-539 434	-474 721
Valor Líquido Net Value	10 483 396	9 747 078

■—Em 31 de dezembro de 2021, o saldo da imparidade acumulada atingiu o montante de mCVE 539.434, o que representa 4,89% do total da carteira de crédito (31-12-2020: 4,64%).

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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, 2021, the accumulated impairment balance amounted to mCVE 539,434, which represents 4.89% of the total loan portfolio (12-31-2020 4.64%).

As of December 31, 2021 and December 31, 2020, 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 <i>Security</i>	31/Dez/21 <i>31/Dec/21</i>	31/Dez/20 <i>31/Dec/20</i>	Maturidade <i>Maturity</i>
CVIFHGOM0001	IFH - Imobiliária, Fundiária e Habitat, S.A.	23 731	27 996	07/01/23
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	135 447	31/07/29
CVSOGAOM0005	Sociedade de Gestão de Investimentos, Lda.	215 462	215 462	18/02/17
CVTACAOM0004	TACV-Transportes Aereos Cabo Verde	269 167	316 667	28/05/30
CVTACCOM0002	TACV-Transportes Aereos Cabo Verde	107 692	118 461	18/11/31
CVASADOM0004	Aeroportos e Seguranca Aerea, S.A.	27 985	27 985	25/08/27
CVCCVAOM0008	Correios de Cabo Verde , S.A.	225 000	0	04/08/31
CVRTCAOM0005	RTC Radio Televisão Cabo-verdiana, S.A.	55 000	0	23/12/29
	Sub-Total	1 065 604	870 554	-
	Juros em Balanço Interest on Balance Sheet	22 926	36 011	-
	Imparidades acumuladas Accumulated impairments	-301 266	-299 916	-
	Valor líquido de Outros créditos e valores a receber (titulados) <i>Net value of Other credits and receivables (securities)</i>	787 264	606 649	-





■—A 31 de dezembro de 2021 o Banco tem provisionado 75% das obrigações da CVFF - Cabo Verde Fast Ferry, S.A e 80% 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, 2021, the bank has provided 75% of the bonds held by CVFF - Cabo Verde Fast Ferry, S.A and 80% of the bonds held by SOGEI - Sociedade de Gestão de Investimentos, S.A.

The movements occurred in impairment losses evidenced in assets as a correction to loan amounts were as follows:

	Créditos não titulados Non-securitized credits	Outros créditos (titulados) Other credits (securities)	Total
■— Saldo em 01 de Janeiro de 2020 Balance as of January 1, 2020	195 481	269 618	465 296
Dotações Appropriations	36 188	30 313	66 501
Utilizações Uses	-25 651	0	-25 651
Reversões Reversals	-31 410	-15	-31 425
■— Saldo em 31 de Dezembro de 2020 Balance as of December 31, 2020	174 608	299 916	474 721
Dotações Appropriations	166 848	27 278	194 126
Utilizações Uses	-10 231	0	-10 231
Reversões Reversals	-93 254	-25 928	-119 181
■— Saldo em 31 de Dezembro de 2021 Balance as of December 31, 2021	237 971	301 266	539 434

O montante de imparidade em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 é segmentado conforme segue:

The amount of impairment as of December 31, 2021 and December 31, 2020 is segmented as follows:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

Segmento <i>Segment</i>	Exposição <i>Exposure</i>				Imparidade <i>Impairment</i>			
	Stage 1 <i>Stage 1</i>	Stage 2 <i>Stage 2</i>	Stage 3 <i>Stage 3</i>	Total <i>Total</i>	Stage 1 <i>Stage 1</i>	Stage 2 <i>Stage 2</i>	Stage 3 <i>Stage 3</i>	Total <i>Total</i>
Empresas - Títulos corporate <i>Companies - Corporate Bonds</i>	0	0	230 736	230 736	0	0	184 589	184 589
Empresas - Com garantias <i>Companies - With Guarantees</i>	4 397 062	1 273 389	135 736	5 806 187	15 597	51 127	47 032	113 756
Empresas - Sem garantias <i>Companies - No Guarantees</i>	1 123 188	49 935	76 915	1 250 038	6 341	12 834	59 105	78 280
Empresas - Descobertos <i>Companies - Overdrafts</i>	23 383	1 858	5 994	31 234	14	85	2 144	2 243
Particulares - Habitação <i>Private - Housing</i>	1 255 005	103 781	28 937	1 387 723	3 020	569	6 014	9 602
Particulares - Com garantias <i>Private - With Guarantees</i>	592 120	45 601	9 902	647 622	3 989	3 130	3 886	11 005
Particulares - Sem garantias <i>Private - No Guarantees</i>	167 205	35 653	16 668	219 526	1 530	1 710	10 871	14 111
Particulares - Descobertos <i>Private - Overdrafts</i>	217	381	2 781	3 379	0	2	480	482
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	1 104 038	0	141 567	1 245 605	16 227	0	106 175	122 403
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	200 781	0	0	200 781	2 963	0	0	2 963
Total	8 862 998	1 510 597	649 234	11 022 830	49 681	69 457	420 296	539 434

Segmento <i>Segment</i>	Exposição <i>Exposure</i>				Imparidade <i>Impairment</i>			
	Stage 1 <i>Stage 1</i>	Stage 2 <i>Stage 2</i>	Stage 3 <i>Stage 3</i>	Total <i>Total</i>	Stage 1 <i>Stage 1</i>	Stage 2 <i>Stage 2</i>	Stage 3 <i>Stage 3</i>	Total <i>Total</i>
Empresas - Títulos corporate <i>Companies - Corporate Bonds</i>	0	0	400 697	400 697	0	0	293 555	293 555
Empresas - Com garantias <i>Companies - With Guarantees</i>	3 730 540	1 213 381	340 801	5 284 723	19 942	7 702	84 755	112 399
Empresas - Sem garantias <i>Companies - No Guarantees</i>	1 210 517	1 773	8 984	1 221 274	12 954	42	4 252	17 248
Empresas - Descobertos <i>Companies - Overdrafts</i>	12 670	1 396	11 538	25 605	89	36	5 873	5 998
Particulares - Habitação <i>Private - Housing</i>	1 080 304	140 231	86 004	1 306 540	3 351	820	9 767	13 937
Particulares - Com garantias <i>Private - With Guarantees</i>	539 906	58 128	16 321	614 356	3 739	382	5 119	9 240
Particulares - Sem garantias <i>Private - No Guarantees</i>	211 724	11 679	12 179	235 581	1 577	293	4 487	6 357
Particulares - Descobertos <i>Private - Overdrafts</i>	1 338	809	6 590	8 737	0	12	3 619	3 632
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	638 851	234 148	1	873 000	8 053	2 956	0	11 010
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	251 287	0	0	251 287	1 346	0	0	1 346
Total	7 677 139	1 661 546	883 115	10 221 799	51 051	12 243	411 426	474 721

Os parâmetros médios utilizados no cálculo de imparidade em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 foram os seguintes:

The average parameters used in the calculation of impairment as of December 31, 2021 and, December 31, 2020 were as follows:

■ IMPARIDADE DEZEMBRO 2021 - PARÂMETROS MÉDIOS | IMPAIRMENT DECEMBER 2021 - AVERAGE PARAMETERS

Segmento Segment	PD PD		LGD LGD	
	Stage 1 Stage 1	Stage 2 Stage 2	Stage 1 e 2 Stage 1 e 2	Stage 3 Stage 3
Empresas - Títulos corporate Companies - Corporate bonds	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%
Empresas - Com garantias Companies - With Guarantees	0,16%	0,23%	21,01%	31,67%
Empresas - Sem garantias Companies - No Guarantees	0,15%	3,72%	49,85%	70,70%
Empresas - Descobertos Companies - Overdrafts	0,37%	3,68%	16,23%	26,09%
Particulares - Habitação Private - Housing	0,04%	0,04%	10,59%	26,24%
Particulares - Com garantias Private - With Guarantees	0,57%	0,58%	24,11%	35,83%
Particulares - Sem garantias Private - No Guarantees	0,13%	0,26%	28,43%	66,81%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Particulares - Descobertos <i>Private - Overdrafts</i>	0,09%	8,09%	5,88%	19,97%
Setor público empresarial <i>Companies Public Sector</i>	2,34%	0,00%	35,25%	75,00%
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	2,08%	0,00%	31,33%	0,00%

■ IMPARIDADE DEZEMBRO 2020 - PARÂMETROS MÉDIOS | IMPARITY DECEMBER 2020 - AVERAGE PARAMETERS

Segmento <i>Segment</i>	PD PD		LGD LGD	
	Stage 1 <i>Stage 1</i>	Stage 2 <i>Stage 2</i>	Stage 1 e 2 <i>Stage 1 e 2</i>	Stage 3 <i>Stage 3</i>
Empresas - Títulos corporate <i>Companies - Corporate Securities</i>	n.a.	n.a.	70,00%	70,00%
Empresas - Com garantias <i>Companies - With Guarantees</i>	0,19%	0,42%	23,80%	22,57%
Empresas - Sem garantias <i>Companies - Without Guarantees</i>	0,29%	n.a.	44,25%	44,53%
Empresas - Descobertos <i>Companies - Overdrafts</i>	0,74%	26,00%	41,51%	42,10%
Particulares - Habitação <i>Private - Housing</i>	0,08%	1,09%	8,67%	17,07%
Particulares - Com garantias <i>Private - With Guarantees</i>	0,31%	1,41%	19,38%	30,78%

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



Particulares - Sem garantias <i>Private - Without Guarantees</i>	0,11%	4,85%	14,76%	38,04%
Particulares - Descobertos <i>Private - Overdrafts</i>	0,22%	20,01%	40,86%	41,35%
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	1,87%	2,62%	36,60%	29,99%
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	0,56%	n.a.	24,00%	n.a.

No contexto da pandemia do COVID-19 e das consequências económicas que daí advêm, os setores público e privado tomaram diversas medidas de apoio às famílias e as empresas, nomeadamente: (i) lançamento de linhas de financiamento de apoio à economia e (ii) possibilidade de suspensão temporária do pagamento das prestações dos empréstimos (moratórias). Neste sentido, o Banco tem vindo a conceder um conjunto de financiamento de apoio à tesouraria e a conceder moratórias aos seus Clientes, ao abrigo das disposições do Decreto Lei nº36/2020 de 28 de março e do Aviso nº 2/2020 do BCV.

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 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:

In the context of the COVID-19 pandemic and its economic consequences, the public and private sectors have taken several measures to support households and businesses: (i) launching of financing lines to support the economy and (ii) possibility of temporary suspension of loan repayments (moratorium). In this regard, the Bank has been granting a set of treasury support loans and granting moratoriums to its Customers, under the provisions of Decree Law 36/2020 of March 28 and BCV Notice 2/2020.

As of December 31, 2021 and December 31, 2020 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/DEZ/21 | 31/DEC/21

	Número operações <i>Number of operations</i>	Montante <i>Amount</i>
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	-	-
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	-	-
Empresas <i>Companies</i>	46	279 960
Corporate <i>Corporate</i>	43	271 567
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	-	-
Outros <i>Others</i>	3	8 393
Particulares <i>Individuals</i>	-	-
Total	46	279 960

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

	Número operações <i>Number of operations</i>	Montante <i>Amount</i>
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	-	-
Empresas <i>Companies</i>	36	221 775
Corporate <i>Corporate</i>	34	219 797
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	-	-
Outros <i>Others</i>	2	1 978
Particulares <i>Individuals</i>	-	-
Total	36	221 775



■ Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 o detalhe de moratórias concedidas é o seguinte:

■ As of December 31, 2021 and December 31, 2020 the moratorium detail granted is as follows:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

	Número operações <i>Number of operations</i>	Montante <i>Amount</i>	Classificação por stage <i>Classification by stage</i>		
			Stage 1 <i>Stage 1</i>	Stage 2 <i>Stage 2</i>	Stage 3 <i>Stage 3</i>
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	-	-	-	-	-
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	3	389 076	389 076	-	-
Empresas <i>Companies</i>	101	2 561 013	1 730 073	830 940	-
Corporate <i>Corporate</i>	80	2 142 683	1 527 780	614 903	-
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	9	321 135	188 283	132 852	-
Outros <i>Others</i>	12	97 196	14 010	83 186	-
Particulares <i>Individuals</i>	74	227 305	196 718	30 588	-
Habitação <i>Housing</i>	15	158 074	149 532	8 542	-
Outros <i>Others</i>	59	69 231	47 186	22 045	-
Total moratórias Total Moratorium	178	3 177 395	2 315 867	861 528	-

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

	Número operações <i>Number of operations</i>	Montante <i>Amount</i>	Classificação por stage <i>Classification by stage</i>		
			Stage 1 <i>Stage 1</i>	Stage 2 <i>Stage 2</i>	Stage 3 <i>Stage 3</i>
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	-	-	-	-	-
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	3	368 663	134 515	234 148	-
Empresas <i>Companies</i>	105	2 553 294	1 470 159	1 083 135	-
Corporate <i>Corporate</i>	86	2 308 044	1 322 717	985 327	-
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	9	215 664	118 085	97 579	-
Outros <i>Others</i>	10	29 586	29 357	229	-
Particulares <i>Individuals</i>	84	221 226	136 231	75 683	9 311
Habitação <i>Housing</i>	14	150 505	69 856	73 720	6 929
Outros <i>Others</i>	70	70 721	66 375	1 964	2 382
Total moratórias Total Moratorium	192	3 143 183	1 740 906	1 392 966	9 311



As moratórias têm previstas o seu término para 31 de março de 2022.

O Governo de Cabo Verde, no âmbito do plano de retoma, definiu algumas medidas visando superar a crise sanitária e amortecer o choque na atividade económica, nomeadamente:

- Restabelecimento da atividade de empresas afetadas pela pandemia e aceleração da transição da economia informal a formal;
- Alargamento do leque de instrumentos financeiros e não financeiros para promoção de investimentos do setor privado e do emprego;
- Aposta no crescimento sustentável com redução das vulnerabilidades a choques externos e reforço da resiliência económica pela diversificação e transformação da economia através da inovação e do empreendedorismo digital;
- Criação de um quadro institucional de diálogo com os diversos atores para articulação e acompanhamento das políticas de fomento empresarial.

O Conselho de Administração irá continuar a avaliar e a implementar medidas como a retoma dos planos de pagamentos, o refinanciamento das operações com reforço de garantias no âmbito do plano de retoma do governo, entre outras medidas que se mostrarem necessárias a proteção dos ativos e a retoma da atividade económica.

The moratoriums are scheduled to end on March 31, 2022.

The Government of Cabo Verde, as part of the recovery plan, defined some measures aimed at overcoming the health crisis and cushioning the shock in economic activity, namely:

- Restoring the activity of companies affected by the pandemic and accelerating the transition from the informal to the formal economy;*
- Expanding the range of financial and non-financial instruments to promote private sector investment and employment;*
- Focus on sustainable growth with reduced vulnerabilities to external shocks and strengthened economic resilience by diversifying and transforming the economy through innovation and digital entrepreneurship;*
- Establishment of an institutional framework for dialog with the various actors for the articulation and monitoring of entrepreneurial promotion policies.*

The Board of Directors will continue to evaluate and implement measures such as the resumption of payment plans, the refinancing of operations with reinforced guarantees under the government's recovery plan, among other measures that prove necessary to protect assets and the resumption of economic activity.

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 31.12.2021 <i>Exposure 31.12.2021</i>								Imparidade 31.12.2021 <i>Impairment 31.12.2021</i>			
	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Exposi- ções 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 reestrutu- rado <i>Of which restructured</i>	Exposições com aumen- to significa- tivo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with a significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Do qual reestrutu- rado <i>Of which restructured</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Do qual reestrutu- rado <i>Of which restructured</i>	Imparidade total <i>Total Impairment</i>	Exposi- ções com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumen- to significa- tivo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with a significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de Impari- dade (stage 3) <i>Exposures in impairment situation (stage 3)</i>
Corporate <i>Corporate</i>	5 084 769	3 983 001	137 938	427 165	920 375	57 326	181 393	95 012	141 458	17 511	38 598	85 350
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	1 437 608	902 116	-	39 530	301 481	167 990	234 011	662	207 791	2 542	19 368	185 882
Habitação <i>Housing</i>	1 387 723	1 255 005	27 960	23 504	103 781	54 619	28 937	12 981	9 602	3 020	569	6 014
Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>	1 245 605	1 104 038	-	-	-	-	141 567	-	122 403	16 227	-	106 175
Setor público administrativo <i>General government sector</i>	200 781	200 781	-	-	-	-	-	-	2 963	2 963	-	-
Outros <i>Others</i>	1 666 344	1 418 058	1 487	836	184 959	19 231	63 326	34 445	55 217	7 419	10 923	36 875
Total	11 022 830	8 862 998	167 384	491 035	1 510 597	299 166	649 234	143 100	539 434	49 681	69 457	420 296



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 31.12.2020 <i>Exposure 31.12.2020</i>								Imparidade 31.12.2020 <i>Impairment 31.12.2020</i>			
	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Exposi- ções 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 reestrutu- rado <i>Of which restructured</i>	Exposições com aumen- to significa- tivo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with a significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Do qual reestrutu- rado <i>Of which restructured</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Impairment exposures (stage 3)</i>	Do qual reestrutu- rado <i>Of which restructured</i>	Imparidade total <i>Total Impairment</i>	Exposi- ções com baixo risco de crédito (stage 1) <i>Low credit risk exposures (stage 1)</i>	Exposições com aumen- to significa- tivo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with a significant increase in credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de Impari- dade (stage 3) <i>Exposures in impairment situation (stage 3)</i>
Corporate <i>Corporate</i>	6 350 283	4 455 821	-717	225 071	1 399 853	82 547	494 608	146 933	243 477	32 897	10 768	199 813
Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	1 120 884	788 598	-	-	99 152	-	233 135	370	175 623	7 530	90	168 003
Habitação <i>Housing</i>	1 305 515	1 080 304	-	15 916	140 231	4 014	84 979	12 820	13 913	3 351	820	9 743
Outros <i>Others</i>	1 445 117	1 352 415	-	191	22 309	1 814	70 393	33 853	41 708	7 274	566	33 868
Total	10 221 799	7 677 139	-717	241 178	1 661 546	88 375	883 115	193 977	474 721	51 051	12 243	411 426

Milhares CVE | Thousands CVE

Sector Sector	Construção Construction		Indústrias Industries		Comércio Trade		Transportes Transport		Serviços Services		Particulares Individuals		Outros Others		Total Total	
31.12.2021	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	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
■ Avaliação Assessment																
Individual Individual	500 881	192 872	1 028	465	887 325	16 548	-	-	322 220	65 597	5 427	732	415 986	21 791	2 132 865	298 006
Coletiva Collective	945 240	14 169	275 225	4 559	2 212 114	65 424	657 770	8 085	1 606 188	111 239	2 255 746	34 141	937 681	3 810	8 889 964	241 428
Total	1 446 121	207 041	276 253	5 024	3 099 439	81 972	657 770	8 085	1 928 408	176 836	2 261 173	34 873	1 353 667	25 602	11 022 830	539 434



Milhares CVE | Thousands CVE

Sector Sector	Construção Construction		Indústrias Industries		Comércio Trade		Transportes Transport		Serviços Services		Particulares Individuals		Outros Others		Total Total	
31.12.2020	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	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
■ Avaliação Assessment																
Individual Individual	38 080	419	66 692	1 384	322 753	3 299	31 558	19	26 195	4 359	1 918 700	29 363	33 286	1 175	2 437 265	40 017
Coletiva Collective	1 074 860	174 897	110 193	2 021	2 810 094	29 645	714 285	7 871	1 422 648	189 525	104 611	1 280	1 547 842	29 466	7 784 534	434 704
Total	1 112 940	175 315	176 886	3 404	3 132 848	32 944	745 843	7 890	1 448 843	193 884	2 023 311	30 642	1 581 128	30 641	10 221 799	474 721



Detalhe das exposições e imparidade constituída por segmento e dias de atraso em 31 de dezembro de 2021 |
Detail of exposures and constituted impairment by segment and overdue days as of 31 December 2021

Milhares CVE | Thousands CVE

		Dias de atraso ≤90 Days Overdue ≤90									
Segmento Segment	Exposição Total 31.12.2021 Total Exposure 31.12.2021	Baixo risco de crédito (stage 1) Low credit risk (stage 1)	Aumento significativo do risco de crédito (stage 2) Significant increase of credit risk (stage 2)	Sub-total Sub-total	Dias de atra- so ≤ 90* Overdue ≤ 90*	Dias de atraso > 90 dias Overdue > 90 days	Imparida- de Total 31.12.2021 Total Impairment 31.12.2021	Dias de atraso < 30 (exclui stage 3) Overdue < 30 (excludes stage 3)	Dias de atraso entre 30 - 90 (exclui stage 3) Overdue between 30-90 (excludes stage 3)	Dias de atraso ≤ 90* Overdue ≤ 90*	Dias de atraso > 90 dias Overdue > 90 days
Corporate Corporate	5 084 769	3 983 001	920 375	4 903 376	15 604	165 789	141 458	56 109	-	6 113	79 237
Construção e CRE Construction and CRE	1 437 608	901 184	301 481	1 202 665	1 212	233 731	207 791	21 907	-	202	185 682
Habitação Housing	1 387 723	1 255 005	103 781	1 358 786	-	28 937	9 602	3 584	4	-	6 014
Setor público empresarial Public corporate sector	1 245 605	1 104 038	-	1 104 038	28 536	113 031	122 403	16 227	-	21 402	84 773
Setor público administrativo General government sector	200 781	200 781	-	200 781	-	-	2 963	2 963	-	-	-
Outros Others	1 666 344	1 418 058	183 166	1 601 224	7 295	57 825	55 217	18 001	0	3 724	33 492
Total	11 022 830	8 862 067	1 508 803	10 370 870	52 648	599 312	539 434	118 791	4	31 441	389 198

Detalhe das exposições e imparidade constituída por segmento e dias de atraso em 31 de dezembro de 2020 |
Detail of exposures and impairment constituted by segment and days of delay as at 31 December 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento Segment	Exposição Total 31.12.2020 Total Exposure 31.12.2020	Dias de atraso ≤90 Days Overdue ≤90									
		Baixo risco de crédito (stage 1) Low credit risk (stage 1)	Aumento significativo do risco de crédito (stage 2) Significant increase of credit risk (stage 2)	Sub-total Sub-total	Dias de atra- so ≤ 90* Overdue ≤ 90*	Dias de atraso > 90 dias Overdue > 90 days	Imparida- de Total 31.12.2020 Total Impairment 31.12.2020	Dias de atraso < 30 (exclui stage 3) Overdue < 30 (excludes stage 3)	Dias de atraso entre 30 - 90 (exclui stage 3) Overdue between 30-90 (excludes stage 3)	Dias de atraso ≤ 90* Overdue ≤ 90*	Dias de atraso > 90 dias Overdue > 90 days
Corporate Corporate	6 350 283	4 455 821	1 399 853	5 855 675	129 346	365 262	243 477	51 455	433	8 223	191 590
Construção e CRE Construction and CRE	1 120 884	788 598	99 152	887 750	2 198	230 936	175 623	9 433	53	1 867	166 136
Habitação Housing	1 305 515	1 080 304	140 231	1 220 535	6 929	78 050	13 913	4 127	95	51	9 692
Outros Others	1 445 117	1 352 415	22 309	1 374 724	16 108	54 286	41 708	14 168	484	6 812	27 055
Total	10 221 799	7 677 139	1 661 546	9 338 684	154 581	728 534	474 721	79 184	1 065	16 954	394 473

Detalhe do valor de exposição bruta de crédito e imparidade avaliada individualmente e coletivamente, por segmento e setor |
 Details of gross amount of credit exposure and individually and collectively measured impairment by segment and sector

Milhares CVE | Thousands CVE

Sector Setor	Corporate Corporate		Construção e CRE Construction and CRE		Habitação Housing		Setor público empresarial Business public sector		Setor público administrativo Administrative public sector		Outros Others		Total Total	
31.12.2021	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 Assessment														
Individual Individual	1 361 736	58 762	501 908	193 337	6 452	1 059	28 536	21 402	201 762	2 963	32 471	20 483	2 132 865	298 006
Coletiva Collective	3 723 033	82 697	935 700	14 454	1 381 271	8 543	1 217 069	101 000	-981	-	1 633 873	34 734	8 889 964	241 428
Total	5 084 769	141 458	1 437 608	207 791	1 387 723	9 602	1 245 605	122 403	200 781	2 963	1 666 344	55 217	11 022 830	539 434

Detalhe do valor de exposição bruta de crédito e imparidade avaliada individualmente e coletivamente, por segmento e setor |
 Details of gross amount of credit exposure and individually and collectively measured impairment by segment and sector

Milhares CVE | Thousands CVE

Segmento Segment	Corporate Corporate		Construção e CRE Construction and CRE		Habitação Housing		Outros Others		Total Total	
31.12.2020	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
■ Avaliação Assessment										
Individual Individual	448 282	9 048	38 081	419	1 273 168	13 774	677 735	16 777	2 437 265	40 017
Coletiva Collective	5 902 001	234 430	1 082 804	175 204	32 346	140	767 382	24 931	7 784 534	434 704
Total	6 350 283	243 477	1 120 884	175 623	1 305 515	13 913	1 445 117	41 708	10 221 799	474 721

Detalhe da carteira por segmento e por ano de produção em 31 de dezembro de 2021 | Details of loan portfolio by segment and year of production as of 31 December 2021

Milhares CVE | Thousands CVE

	Corporate Corporate			Construção e CRE Construction and CRE			Habitação Housing			Setor público empresarial Public corporate sector		
Ano de produção Year of production	Número operações Number of transactions	Montante Amount	Imaparidade constituída Declared impairment	Número operações Number of transactions	Montante Amount	Imaparidade constituída Declared impairment	Número operações Number of transactions	Montante Amount	Imaparidade constituída Declared impairment	Número operações Number of transactions	Montante Amount	Imaparidade constituída Declared impairment
2009 e anteriores 2009 and previous years	19	-154	4	4	230 736	184 589	3	15 603	38	1	113 031	84 773
2010	0	0	0	0	0	0	2	12 435	3	0	0	0
2011	5	92 596	35 899	0	0	0	4	17 684	410	0	0	0
2012	2	132 935	3 048	0	0	0	6	29 002	4	0	0	0
2013	6	10 311	4 351	0	0	0	12	63 754	2 954	0	0	0
2014	3	14 186	4 846	0	0	0	7	34 006	12	1	24 356	358
2015	13	561 161	1 986	2	132 929	10 997	9	54 794	14	3	476 985	7 006

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Setor público administrativo <i>General government sector</i>			Outros <i>Others</i>			Total		
Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Declared impairment</i>	Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Declared impairment</i>	Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Declared impairment</i>
0	0	0	68	844	27	95	360 059	269 431
0	0	0	3	572	15	5	13 007	18
0	0	0	7	4 451	11	16	114 732	36 320
0	0	0	7	0	0	15	161 937	3 052
0	0	0	27	3 029	1 895	45	77 093	9 201
0	0	0	25	34 469	21 964	36	107 017	27 179
1	95 555	1 403	49	8 380	61	77	1 329 804	21 468

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





	Corporate <i>Corporate</i>			Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>			Habitação <i>Housing</i>			Setor público empresarial <i>Public corporate sector</i>		
Ano de produção <i>Year of production</i>	Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imaparidade constituída <i>Declared impairment</i>	Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imaparidade constituída <i>Declared impairment</i>	Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imaparidade constituída <i>Declared impairment</i>	Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imaparidade constituída <i>Declared impairment</i>
2016	11	139 472	3 008	5	0	0	12	80 333	2 197	2	137 413	22 984
2017	39	1 443 776	12 720	8	127 931	1 198	21	204 505	912	1	28 471	418
2018	155	501 250	27 138	31	301 454	8 346	35	204 780	522	1	182 454	2 690
2019	188	670 122	11 676	32	179 660	624	41	275 855	881	2	-1 265	0
2020	137	542 538	31 925	16	134 370	859	25	186 877	482	0	0	0
2021	145	976 577	4 859	28	330 529	1 179	37	208 094	1 172	3	284 160	4 174
Total	723	5 084 769	141 458	126	1 437 608	207 791	214	1 387 723	9 602	14	1 245 605	122 403

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →





Setor público administrativo <i>General government sector</i>			Outros <i>Others</i>			Total		
Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Declared impairment</i>	Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Declared impairment</i>	Número operações <i>Number of transactions</i>	Montante <i>Amount</i>	Imparidade constituída <i>Declared impairment</i>
0	0	0	73	14 573	1 441	103	371 791	29 630
1	106 207	1 560	231	100 300	2 791	301	2 011 191	19 599
0	0	0	1 063	104 657	5 764	1 285	1 294 594	44 459
1	-981	0	1 474	262 768	13 798	1 738	1 386 159	26 978
0	0	0	1 031	461 292	3 345	1 209	1 325 076	36 611
0	0	0	833	671 010	4 106	1 046	2 470 369	15 490
3	200 781	2 963	4 891	1 666 344	55 217	5 971	11 022 830	539 434



Detalhe da carteira por segmento e por ano de produção em 31 de dezembro de 2020 | Details of loan portfolio by segment and year of production as of 31 December 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

	Corporate Corporate			Construção e CRE Construction and CRE			Habitação Housing			Outros Others		
Ano de produção Year of production	Número operações Number of transactions	Montante Amount	Imaparidade constituída Declared impairment	Número operações Number of transactions	Montante Amount	Imaparidade constituída Declared impairment	Número operações Number of transactions	Montante Amount	Imaparidade constituída Declared impairment	Número operações Number of transactions	Montante Amount	Imaparidade constituída Declared impairment
2009 e anteriores 2009 and previous years	29	141 064	106 084	8	230 743	166 087	3	16 543	24	156	1 462	66
2010	0	0	0	0	0	0	2	13 150	9	5	6 244	2
2011	6	91 960	35 384	0	0	0	3	16 089	6	15	4 544	26
2012	4	229 140	4 172	1	1	0	8	32 295	13	18	4 846	29
2013	12	10 435	3 898	0	0	0	13	68 692	3 371	46	6 662	811
2014	7	20 257	5 918	1	28 740	361	7	36 243	35	50	33 603	21 420
2015	22	1 216 818	21 545	4	126 054	292	9	57 215	57	83	123 989	648

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





2016	36	287 603	23 367	11	10	5	15	88 165	3 214	196	21 405	1 329
2017	78	1 630 394	8 871	18	162 640	1 313	27	254 156	3 834	497	257 763	2 561
2018	331	824 826	8 495	75	204 429	4 861	37	215 296	1 156	2 170	155 326	3 721
2019	359	804 554	13 243	74	213 598	1 556	42	287 278	1 419	2 943	306 826	7 799
2020	249	1 093 230	12 500	42	154 670	1 148	27	220 393	776	1 859	522 448	3 296
Total	1 133	6 350 282	243 477	234	1 120 884	175 623	193	1 305 515	13 913	8 038	1 445 117	41 708



Detalhe do justo valor dos colaterais subjacentes à carteira de crédito por segmento em 31 de dezembro de 2021 |
Details of the fair value of underlying collateral to the credit portfolio by segment as of 31 December 2021

Milhares CVE | Thousands CVE

31.12.2021	Corporate Corporate				Construção e CRE Construction and CRE				Habitação Housing				Outros Others				Total Total			
	Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*	
Justo Valor Fair Value	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
0.5 MCVE	-	-	59	10 813	-	-	3	445	-	-	2	377	1	275	82	11 025	1	275	146	22 660
>= 0.5MCVE e < 1 MCVE	-	-	4	2 314	-	-	-	-	5	3 812	1	500	4	3 035	8	4 627	9	6 847	13	7 441
>= 1 MCVE e < 5 MCVE	21	58 098	15	28 650	4	10 687	-	-	70	191 068	1	2 300	16	38 385	12	20 089	111	298 238	28	51 040
>= 5 MCVE e < 10 MCVE	18	127 117	1	6 000	4	31 561	-	-	68	487 865	1	6 000	9	66 840	-	-	99	713 383	2	12 000
>= 10 MCVE e < 20 MCVE	19	278 399	1	18 404	2	32 271	-	-	57	710 540	-	-	13	166 978	-	-	91	1 188 188	1	18 404
>= 20 MCVE e < 50 MCVE	29	955 967	1	33 497	4	104 944	-	-	15	424 768	-	-	14	370 464	1	28 000	62	1 856 143	2	61 497
>= 50 MCVE	18	2 859 222	2	393 889	6	704 145	-	-	1	106 645	-	-	4	328 570	-	-	29	3 998 582	2	393 889
Total	105	4 278 803	83	493 566	20	883 608	3	445	216	1 924 698	5	9 177	61	974 547	103	63 741	402	8 061 656	194	566 929



Detalhe do justo valor dos colaterais subjacentes à carteira de crédito por segmento em 31 de dezembro de 2020 |
Details of the fair value of underlying collateral to the credit portfolio by segment as of 31 December 2020

Milhares CVE | Thousands CVE

31.12.2020	Corporate Corporate				Construção e CRE Construction and CRE				Habitação Housing				Outros Others				Total Total			
	Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*		Imóveis Properties		Outros Colaterais Reais* Other Real Collateral*	
Justo Valor Fair Value	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
0.5 MCVE	-	-	2	155	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	2	100	-	-	5	255
>= 0.5MCVE e < 1 MCVE	-	-	-	-	-	-	-	-	1	750	-	-	6	4 589	-	-	7	5 339	-	-
>= 1 MCVE e < 5 MCVE	20	56 195	1	1 832	4	11 608	1	1 030	39	124 393	-	-	30	72 170	1	4 500	93	264 367	3	7 362
>= 5 MCVE e < 10 MCVE	14	95 017	-	-	2	16 047	3	23 650	41	259 740	-	7 899	26	219 728	1	-	83	590 532	4	31 550
>= 10 MCVE e < 20 MCVE	19	276 144	2	25 922	4	51 322	-	-	34	470 274	-	-	27	324 762	-	-	84	1 122 502	2	25 922
>= 20 MCVE e < 50 MCVE	28	930 966	-	-	4	56 600	-	-	13	371 589	-	-	9	281 208	-	-	54	1 640 363	-	-
>= 50 MCVE	22	4 415 611	2	1 109 678	5	654 459	1	-	2	106 645	-	-	4	748 256	-	-	33	5 924 972	2	1 109 678
Total	103	5 773 933	7	1 137 587	19	790 036	5	24 680	130	1 333 392	-	7 899	102	1 650 714	4	4 600	354	9 548 075	16	1 174 767

A matriz de transferência da exposição entre stages de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2021 e de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2020 resulta como se apresenta nos quadros seguintes:

The exposure transfer matrix between stages from January 1 to December 31, 2021 and January 1 to December 31, 2020 results as shown in the following tables:

■ 31/DEZ/21 31/DEC/21				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
■ Stage a 01-01-2021 Stage at 01-01-2021				
Stage 1	5 349 033	741 402	38 464	6 128 899
Stage 2	1 110 352	597 773	9 409	1 717 535
Stage 3	101 585	8 313	596 128	706 027
Exposições originadas durante 2021 Exhibitions originated during 2021	2 302 028	163 108	5 233	2 470 369
Total	8 862 998	1 510 597	649 234	11 022 830

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
■ Stage a 01-01-2020 Stage at 01-01-2020				
Stage 1	5 687 965	1 538 688	50 025	7 276 678
Stage 2	117 662	40 393	193 327	351 382
Stage 3	(475)	2 500	635 485	637 510
Exposições originadas durante 2020 Exhibitions originated during 2020	1 871 987	79 964	4 278	1 956 229
Total	7 677 139	1 661 546	883 115	10 221 799

A matriz de transferência de imparidades entre stages de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2021 e de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2020 resulta como se apresenta nos quadros seguintes:

The impairment transfer matrix between stages from January 1 to December 31, 2021 and January 1 to December 31, 2020 results as shown in the following tables:

■ 31/DEZ/21 31/DEC/21				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
■ Stage a 01-01-2021 Stage at 01-01-2021				
Stage 1	26 724	51 067	28 227	106 019
Stage 2	9 620	16 127	5 112	30 859
Stage 3	1 036	834	385 195	387 066
Exposições originadas durante 2021 Exhibitions originated during 2021	12 300	1 429	1 761	15 490
Total	49 681	69 457	420 296	539 434

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
■ Stage a 01-01-2020 Stage at 01-01-2020				
Stage 1	34 381	10 845	6 994	52 220
Stage 2	389	991	5 479	6 859
Stage 3	1	47	398 159	398 207
Exposições originadas durante 2020 Exhibitions originated during 2020	16 280	361	794	17 435
Total	51 051	12 243	411 426	474 721

Rácio de cobertura pela garantia de operações por segmento | *Guarantee coverage ratio on operations by segment:*

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

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>Exposures with low credit risk (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with a significant increase of credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Exposure in situation of impairment (stage 3)</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
■ Corporate <i>Corporate</i>	105	3 983 001	920 375	181 393	17 511
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	-	1 401 738	207 128	54 786	7 791
> 150%	55	668 970	482 505	36 536	1 203
<= 150% e > 125%	12	149 519	47 171	2 529	76
<= 125% e > 100%	15	440 844	29 936	36 698	600
<= 100%	23	1 321 930	153 636	50 844	7 840
■ Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	20	902 116	301 481	234 011	2 542
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	-	447 920	31 336	234 011	1 322
> 150%	7	33 786	-	-	57

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





≤ 150% e > 125%	3	159 837	167 990	-	43
≤ 125% e > 100%	4	56 174	102 155	-	32
≤ 100%	6	204 398	-	-	1 088
Habitação <i>Housing</i>	216	1 255 005	103 781	28 937	3 020
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	-	7 095	2 943	-	4
> 150%	101	398 437	50 428	27 911	168
≤ 150% e > 125%	43	361 181	36 636	-	313
≤ 125% e > 100%	30	211 419	10 392	-	431
≤ 100%	42	276 873	3 381	1 025	2 105
Outros <i>Others</i>	61	1 418 058	184 959	63 326	7 419
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	-	645 632	87 463	56 971	5 226
> 150%	32	188 150	1 481	3 756	177

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





≤ 150% e > 125%	9	80 326	84 107	-	64
≤ 125% e > 100%	8	90 751	406	-	286
≤ 100%	12	413 199	11 502	2 599	1 666
Total <i>Total</i>	403	8 862 998	1 510 597	649 234	539 434
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	-	3 711 649	328 870	487 336	446 100
> 150%	196	1 384 898	534 414	68 203	22 549
≤ 150% e > 125%	67	750 864	335 904	2 529	10 671
≤ 125% e > 100%	57	799 188	142 890	36 698	6 809
≤ 100%	83	2 216 400	168 520	54 469	53 305



Rácio de cobertura pela garantia de operações por segmento | *Guarantee coverage ratio on operations by segment:*

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

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>Exposures with low credit risk (stage 1)</i>	Exposições com aumento significativo do risco de crédito (stage 2) <i>Exposures with a significant increase of credit risk (stage 2)</i>	Exposições em situação de imparidade (stage 3) <i>Exposure in situation of impairment (stage 3)</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
■ Corporate <i>Corporate</i>	37	4 455 821	1 399 853	494 608	32 897
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	35	2 262 493	309 797	196 924	24 503
> 150%	-	1 251 872	394 647	166 089	4 589
<= 150% e > 125%	-	180 491	74 013	35 701	262
<= 125% e > 100%	1	191 599	86 104	-	432
<= 100%	1	569 366	535 293	95 895	3 111
■ Construção e CRE <i>Construction and CRE</i>	10	788 598	99 152	233 135	7 530
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	10	368 747	1 573	232 934	3 047
> 150%	-	76 603	97 579	201	235

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





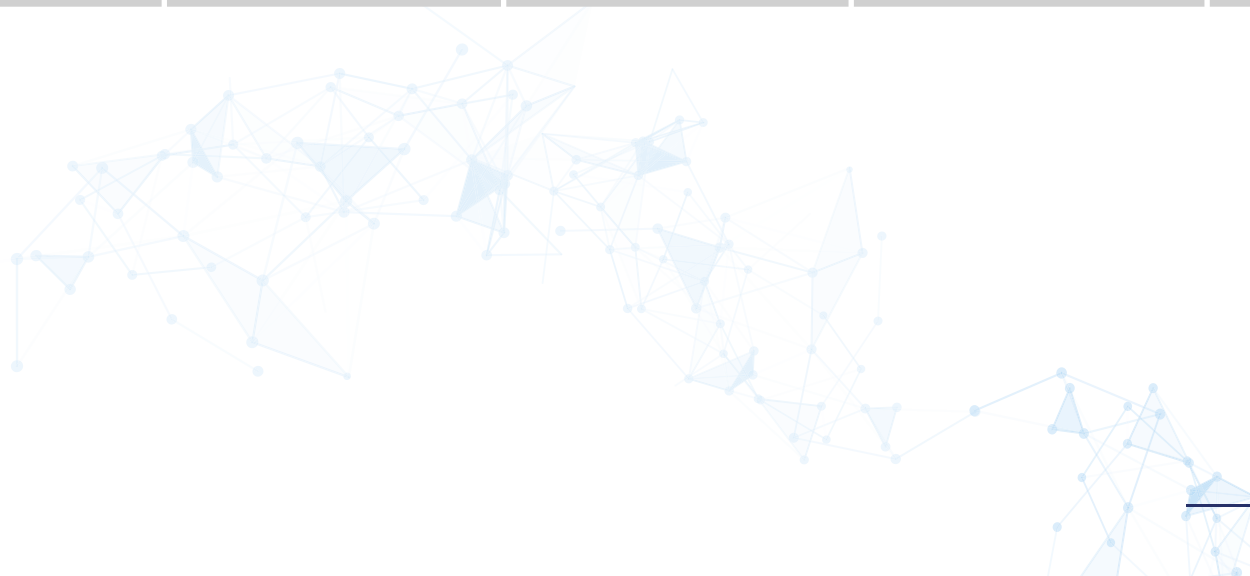
≤ 150% e > 125%	-	179 843	-	-	3 274
≤ 125% e > 100%	-	140 384	-	-	581
≤ 100%	-	23 022	-	-	393
Habitação <i>Housing</i>	-	1 080 304	140 231	84 979	3 351
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	-	36 668	-	-	603
> 150%	-	432 210	32 470	39 256	413
≤ 150% e > 125%	-	254 228	94 607	40 855	309
≤ 125% e > 100%	-	161 601	7 636	4 868	385
≤ 100%	-	195 597	5 519	-	1 640
Outros <i>Others</i>	196	1 352 415	22 309	70 393	7 274
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	196	653 540	21 229	33 190	5 465
> 150%	-	226 855	1 081	-	746

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →





<= 150% e > 125%	-	279 332	-	-	342
<= 125% e > 100%	-	38 837	-	-	59
<= 100%	-	153 851	-	1 672	663
Total <i>Total</i>	243	7 677 139	1 661 546	883 115	474 721
Sem colateral associado <i>With no collateral</i>	241	3 321 447	332 598	463 047	358 266
> 150%	-	1 987 540	525 776	241 077	50 006
<= 150% e > 125%	-	893 895	168 620	76 555	16 109
<= 125% e > 100%	1	532 422	93 740	4 868	1 825
<= 100%	1	941 836	540 812	97 567	48 515



NOTA 11 – ATIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA

A decomposição da rubrica encontra-se no quadro que se segue:

NOTE 11 – NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

The breakdown of the item is shown in the table below:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ 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>	147 372	141 055
Equipamentos <i>Equipments</i>	-	-
Sub-total <i>Sub-total</i>	147 372	141 055
Ajustamentos de justo valor <i>Fair value adjustments</i>	-	-
Total	147 372	141 055

A rubrica inclui essencialmente os imóveis recebidos na recuperação de crédito 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 loans and advances to customers. The variation in the item during the period is summarized as follows:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Saldo inicial <i>Opening balance</i>	141 055	216 213
Entradas <i>Entries</i>	6 933	19 866
Vendas <i>Sales</i>	-60 452	-95 023
Transferências <i>Transfers</i>	59 835	-
Saldo final <i>Final balance</i>	147 372	141 055

■ 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. No período findo a 31 de dezembro de 2021 foi transferido da rubrica de Outros ativos (Nota 15), o montante de 59.835 mCVE, referente a um imóvel cuja venda é expectável de realização no prazo de um ano.

■ 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).

■ For the purpose of determining fair value, the valuations of non-current assets held for sale are carried out by specialized and independent experts in accordance with generally accepted criteria and methodologies for this purpose.

In the period ended December 31, 2021, the amount of 59,835 mCVE was transferred from Other Assets (Note 15), relating to a property that is expected to be sold within a year.

■ 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 e por antiguidade I
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/21 | 31/DEC/21

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	891 419	525 549
Urbano Urban	6	675 113	333 994
Rural Rural	2	216 306	191 555
Edifícios construídos Buildings constructed	20	371 541	329 544
Comerciais Commercial	3	123 981	113 633
Habitação Housing	17	247 561	215 911
Total	28	1 262 960	855 093

Detalhe do justo valor e valor líquido contabilístico dos imóveis recebidos em dação ou execução, por tipo de ativo e por antiguidade I
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/20 | 31/DEC/20

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 <i>Land</i>	8	891 419	525 549
Urbano <i>Urban</i>	6	675 113	333 994
Rural <i>Rural</i>	2	216 306	191 555
Edifícios construídos <i>Buildings constructed</i>	15	363 891	318 992
Comerciais <i>Commercial</i>	3	134 165	115 037
Habitação <i>Housing</i>	12	229 726	203 955
Total	23	1 255 310	844 542

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21 Milhares CVE | Thousands CVE

Tempo decorridodesde a dação / execução <i>Time elapsed since payment in kind/ foreclosure</i>	< 1 ano < 1 year	>= 1 year and < 2.5 years >= 1 year and < 2.5 years	>= 2,5 anos e < 5 anos >= 2.5 years and < 5 years	>= 5 anos >= 5 years	Total Total
Terreno <i>Land</i>	-	-	-	525 549	525 549
Urbano <i>Urban</i>	-	-	-	333 994	333 994
Rural <i>Rural</i>	-	-	-	191 555	191 555
Edifícios construídos <i>Built buildings</i>	6 577	20 198	-	302 769	329 544
Comerciais <i>Commercial buildings</i>	-	-	-	113 633	113 633
Habitação <i>Housing</i>	6 577	20 198	-	189 136	215 911
Total	6 577	20 198	-	828 318	855 093



Tempo decorridodesde a dação / execução <i>Time elapsed since payment in kind/ foreclosure</i>	< 1 ano < 1 year	>= 1 year and < 2.5 years >= 1 year and < 2.5 years	>= 2,5 anos e < 5 anos >= 2.5 years and < 5 years	>= 5 anos >= 5 years	Total Total
Terreno <i>Land</i>	-	-	-	525 549	525
Urbano <i>Urban</i>	-	-	-	333 994	333 994
Rural <i>Rural</i>	-	-	-	191 555	191 555
Edifícios construídos <i>Built buildings</i>	19 865	4 039	-	295 088	318 992
Comerciais <i>Commercial buildings</i>	-	-	-	115 037	115 037
Habitação <i>Housing</i>	19 865	4 039	-	180 051	203 955
Total	19 865	4 039	-	820 638	844 542

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page



NOTA 12 – PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

A decomposição da rubrica encontra-se no quadro que se segue:

NOTE 12 - INVESTMENT PROPERTIES

The breakdown of this item is shown in the table below:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ Propriedades de investimento <i>Investment properties</i>		
Ativos recebidos em recuperação de crédito <i>Assets received in credit recovery</i>	272 463	310 071
Outros ativos de uso não próprio <i>Other assets for non-own use</i>	667 760	0
■ Sub-Total <i>Subtotal</i>	940 223	310 071
■ Ajustamentos de justo valor <i>Fair value adjustments</i>	-30 353	-25 579
Total	909 870	284 492



A variação da rubrica resulta conforme se segue:

The variation in the item is as follows:

	Valor Value
■ Custo aquisição <i>Acquisition cost</i>	
Saldo a 31/12/2019 <i>Balance as of 31/12/2019</i>	310 071
Transferências <i>Transfers</i>	0
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	0
Saldo a 31/12/2020 <i>Balance as of 31/12/2020</i>	310 071
Adições <i>Additions</i>	667 760
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	-37 608
Saldo a 31/12/2021 <i>Balance as of 31/12/2021</i>	940 223
■ Ajustamentos de justo valor <i>Fair value adjustments</i>	
Saldo a 31/12/2019 <i>Balance as of 31/12/2019</i>	17 827

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Reduções <i>Reductions</i>	7 752
Aumentos <i>Increases</i>	0
Saldo a 31/12/2020 <i>Balance as of 31/12/2020</i>	25 579
Reduções <i>Reductions</i>	6 968
Aumentos <i>Increases</i>	-2 194
Saldo a 31/12/2021 <i>Balance as of 31/12/2021</i>	30 353
■ Saldo líquido a 31/12/2021 <i>Net balance as of 12/31/2021</i>	909 870
■ Saldo líquido a 31/12/2020 <i>Net balance as of 12/31/2020</i>	284 492

No exercício findo a 31 de dezembro de 2021, o banco procedeu com a aquisição do edifício BAAlcenter, onde se situa a sua sede. As adições nesta rubrica resultam do reconhecimento das frações do imóvel que não se encontram afetas a atividade operacional do banco neste período. 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 exercício findo a 31 de dezembro de 2021, os rendimentos provenientes do arrendamento destes imóveis ascenderam a 10.725 mCVE (31 de dezembro de 2020: 18.436 mCVE).

In the fiscal year ending December 31, 2021, the bank acquired the BAAlcenter building, where its headquarters are located. The additions in this item result from the recognition of the fractions of the property that are not assigned to the bank's operational activity in this period.

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 year ended December 31, 2021, rental income from these properties amounted to 10,725 mCVE (December 31, 2020: 18.436 Thousands CVE).

NOTA 13 – OUTROS ATIVOS TANGÍVEIS E ATIVOS INTANGÍVEIS

A decomposição da rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Imóveis <i>Properties</i>	1 098 116	394 700
Edifícios <i>Buildings</i>	675 376	0
Obras em imóveis arrendados <i>Construction works in leased property</i>	422 740	394 700
Equipamento <i>Equipment</i>	465 810	446 985
Mobiliário e material <i>Furniture and material</i>	124 970	123 852
Máquinas e ferramentas <i>Machines and tools</i>	41 842	39 331
Equipamento informático <i>IT Equipment</i>	146 846	138 317
Instalações interiores <i>Indoor installations</i>	1 542	1 505
Veículos <i>Vehicles</i>	82 650	78 560

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Equipamento de segurança <i>Safety equipment</i>	54 478	54 277
Outro equipamento <i>Other equipment</i>	13 483	11 145
Outros ativos tangíveis <i>Other tangible assets</i>	4 145	3 977
Ativos tangíveis em curso <i>Tangible assets in progress</i>	7 840	13 772
Ativos sob direito de uso (IFRS 16) <i>Assets under right-of-use (IFRS 16)</i>	214 363	645 163
Sub-total	1 790 274	1 504 601
Depreciações Acumuladas <i>Accumulated Depreciations</i>	659 538	658 728
Total	1 130 736	845 871



Os movimentos nesta rubrica resumem conforme se segue:

The variation in the item results as follows:

	Ativos sob direito de uso (IFRS 16) <i>Assets under right-of-use (IFRS 16)</i>	Imóveis e Equipamento <i>Properties and Equipments</i>	Activos tangíveis em curso <i>Tangible assets in progress</i>	Total <i>Total</i>
■ Custo aquisição <i>Acquisition cost</i>				
Saldo a 31/12/2019 <i>Balance as of 31/12/2019</i>	645 163	776 578	68 822	1 490 564
Adições <i>Additions</i>	0	4 666	9 550	14 216
Transferências <i>Transfers</i>	0	64 601	-64 601	0
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	0	-181	0	-181
Saldo a 31/12/2020 <i>Balance as of 31/12/2020</i>	645 163	845 664	13 772	1 504 599
Adições <i>Additions</i>	13 812	696 631	21 695	732 137
Transferências <i>Transfers</i>	-	27 626	-27 626	0

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →



Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	-444 612	-1 850	-	-446 462
Saldo a 31/12/2021 <i>Balance as of 31/12/2021</i>	214 363	1 568 071	7 841	1 790 274
Depreciações <i>Depreciation</i>	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2019 <i>Balance as of 31/12/2019</i>	47 252	526 668	0	573 920
Adições <i>Additions</i>	46 513	38 475	0	84 988
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	0	-181	0	-181
Saldo a 31/12/2020 <i>Balance as of 31/12/2020</i>	93 765	564 962	0	658 727
Adições <i>Additions</i>	39 444	43 386	-	82 830
Abates e/ou Alienações <i>Write-offs and/or Disposals</i>	-80 171	-1 850	-	-82 021
Saldo a 31/12/2021 <i>Balance at 31/12/2021</i>	53 039	606 498	0	659 537
Saldo líquido a 31/12/2021 <i>Net balance as of 31/12/2021</i>	161 323	961 571	7 840	1 130 736
Saldo líquido a 31/12/2020 <i>Net balance as of 31/12/2020</i>	551 398	280 701	13 772	845 871



Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o Banco adquiriu o edifício BAAlcenter onde se situa a sua Sede, pelo que desreconheceu um ativo por direito de uso, no montante de 444.612 mCVE e reconheceu as frações afetas a atividade operacional do banco no montante de 675.376 mCVE. O impacto nos resultados desta operação encontra-se divulgada na Nota 31.

A decomposição da rubrica de Outros ativos intangíveis é conforme segue:

As of December 31, 2021 and December 31, 2020, right-of-use assets arise 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.

In the fiscal year ending December 31, 2021, the Bank acquired the BAAlcenter building where its Head Office is located, and thus derecognized an asset for right-of-use in the amount of 444,612 mCVE and recognized the fractions allocated to the Bank's operational activity in the amount of 675,376 mCVE. The impact on the results of this operation is disclosed in Note 31.

The breakdown of the Other intangible assets item is as follows:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Sistema tratamento automático de dados <i>Automatic data processing system</i>	333 403	249 008
Activos intangíveis em curso <i>Intangible assets in progress</i>	10 228	76 849
Outros activos intangíveis <i>Other intangible assets</i>	4 696	4 696
Sub-Total <i>Sub-Total</i>	348 328	330 553
Depreciações Acumuladas <i>Accumulated Depreciations</i>	137 395	106 581
Total	210 932	223 972

Os movimentos nesta rubrica resumem conforme se segue:

The movements in this item are summarized as follows:

	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>Other intangible assets</i>	Total <i>Total</i>
■ Custo aquisição <i>Acquisition cost</i>				
Saldo a 31/12/2019 <i>Balance as of 31/12/2019</i>	246 946	34 723	4 696	286 365
Adições <i>Additions</i>	2 063	42 126	-	44 189
Transferências <i>Transfers</i>	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2020 <i>Balance as of 31/12/2020</i>	249 009	76 849	4 696	330 553
Adições <i>Additions</i>	1 016	16 759	-	17 775
Transferências <i>Transfers</i>	83 379	-83 379	-	-
Saldo a 31/12/2021 <i>Balance as of 31/12/2021</i>	333 404	10 228	4 696	348 327

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





■ Depreciações Depreciations

Saldo a 31/12/2018 <i>Balance as of 31/12/2018</i>	75 769	-	4 696	80 464
Adições <i>Additions</i>	26 117	-	-	26 117
Saldo a 31/12/2019 <i>Balance as of 31/12/2019</i>	101 886	-	4 696	106 581
Adições <i>Additions</i>	30 814	-	-	30 814
Saldo a 31/12/2020 <i>Balance as of 31/12/2020</i>	132 700	-	4 696	137 395
Saldo líquido a 31-Dez-2020 <i>Net balance as of 31-Dec-2020</i>	200 704	10 228	-	210 932
Saldo líquido a 31-Dez-2019 <i>Net balance as of 31-Dec-2019</i>	147 123	76 849	-	223 972

NOTA 14 – ATIVOS E PASSIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES E DIFERIDOS

Em 31 de dezembro de 2021, o saldo apresentado na rubrica de Ativos por impostos diferidos, no montante de mCVE 47.638 (31 de dezembro de 2020: mMCV 38.966), 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, 2021, the balance shown under the item Deferred tax assets, amounting to mCVE 47,638 (December 31, 2020: mMCV 38,966), results from deductible temporary differences between the carrying amount of the loan and debt securities portfolio and its tax basis, used to determine taxable income.



	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Activos por impostos correntes: <i>Current tax assets:</i>	0	0
Retenções na fonte por conta do imposto <i>Withholding tax rents</i>	0	0
Pagamentos por conta IRPC <i>Payments on account of IRPC</i>	0	0
Activos por impostos diferidos: <i>Deferred tax assets:</i>	43 090	38 966
Por diferenças temporárias em activos <i>For temporary differences in assets</i>	43 090	38 966
Total	43 090	38 966

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>	Capital <i>Equity</i>		Total <i>Total</i>
		Reservas de reavaliação IFRS 9 <i>Reevaluation reserves IFRS 9</i>	Outros resultados transitados <i>Other Retained earnings</i>	
■ Ativos por impostos diferidos <i>Deferred tax assets</i>				
Saldo a 31/12/2019 <i>Balance as of 31/12/2019</i>	20 318	16 451	0	36 769
Reduções <i>Reductions</i>	2 196	0	0	2 196
Saldo a 31/12/2020 <i>Balance as of 31/12/2020</i>	22 515	16 451	0	38 966
Reduções <i>Reductions</i>	4 124	0	0	4 124
Saldo a 31/12/2021 <i>Balance as of 31/12/2021</i>	26 639	16 451	0	43 090

■ Em 31 de dezembro de 2021 o saldo apresentado na rubrica de Passivos por impostos correntes, no montante 1.554 mCVE (31 de dezembro de 2020: 1.777 mCVE), resulta da estimativa dos impostos apurados pela aplicação do CIRPC.

■ As of December 31, 2021 the balance shown under Current tax liabilities, amounting to 1,554 mCVE (December 31, 2020: 1,777 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/21 | 31/DEC/21

	Valor bruto <i>Gross value</i>	Provisões e imparidade <i>Provisions and impairment</i>	Valor líquido <i>Net value</i>
Outros Activos <i>Other Assets</i>	613 205	2 429	610 777
Devedores residentes <i>Resident debtors</i>	141 050	0	141 050
Devedores não residentes <i>Non-resident debtors</i>	1 834	0	1 834
Devedores aplicações diversas <i>Debtors various applications</i>	2 941	0	2 941
Activos por recuperação de crédito <i>Assets for credit recovery</i>	465 714	2 429	463 286
Outros Ativos <i>Other Assets</i>	1 664	0	1 664
Outros Rendimentos a Receber <i>Other Income to Receive</i>	1 635	0	1 635
Por linhas de crédito irrevogáveis <i>Through irrevocable credit lines</i>	262	0	262

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Outros rendimentos a receber <i>Other income receivable</i>	1 373	0	1 373
Despesas com encargo diferido <i>Deferred charges</i>	74 008	0	74 008
Seguros <i>Insurance</i>	2 858	0	2 858
Outros <i>Others</i>	71 151	0	71 151
Outras contas de regularização <i>Other regularization accounts</i>	85 240	33 925	51 314
Outras operações a regularizar <i>Other operations to be settled</i>	85 240	33 925	51 314
Total de Outros Activos Total Other Assets	774 087	36 354	737 734

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

	Valor bruto <i>Gross value</i>	Provisões e imparidade <i>Provisions and impairment</i>	Valor líquido <i>Net value</i>
Outros Activos <i>Other Assets</i>	704 435	6 282	698 153
Devedores residentes <i>Resident debtors</i>	144 151	0	144 151

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Devedores não residentes <i>Non-resident debtors</i>	5 918	0	5 918
Devedores aplicações diversas <i>Debtors various applications</i>	2 875	0	2 875
Activos por recuperação de crédito <i>Assets for credit recovery</i>	551 491	6 282	545 209
Outros Activos <i>Other Assets</i>	0	0	0
Outros Rendimentos a Receber <i>Other Income to Receive</i>	2 152	0	2 152
Por linhas de crédito irrevogáveis <i>Through irrevocable credit lines</i>	182	0	182
Outros rendimentos a receber <i>Other income receivable</i>	1 970	0	1 970
Despesas com encargo diferido <i>Deferred charges</i>	66 404	0	66 404
Seguros <i>Insurance</i>	2 262	0	2 262
Outros <i>Others</i>	64 142	0	64 142
Outras contas de regularização <i>Other regularization accounts</i>	101 788	33 925	67 863
Outras operações a regularizar <i>Other operations to be settled</i>	101 788	33 925	67 863
Total de Outros Activos Total Other Assets	874 780	40 207	834 573



■ A 31 de dezembro de 2021, o saldo apresentado na rubrica devedores residentes inclui 110.746 mCVE (31 de dezembro de 2020: 122.746 mCVE) referente ao valor das obras realizadas na anterior sede do Banco, por conta do proprietário do edifício.

■ Em 31 de dezembro de 2021, o montante registado em Outras operações a regularizar, diz respeito essencialmente a movimentos que são saldados nos meses seguintes, nomeadamente contas de compensação.

■ Em 31 de dezembro de 2021, o saldo da rubrica de Imparidade de Outros Ativos ascende ao montante de mCVE 36.534 (31 de dezembro de 2020: 40.207 mCVE).

■ Em 31 de dezembro de 2021, o saldo apresentado na sub-rubrica de Ativos por recuperação de crédito, inclui o montante bruto de 465.714 mCVE (31 de dezembro de 2020: 551.491 mCVE), referente aos terrenos no Balanço do Banco, provenientes da recuperação de crédito a clientes, cujo prazo espectável para sua venda é superior a um ano. No período findo a 31 de dezembro de 2021 foi transferido para a rubrica de Ativos não correntes detidos para venda (Nota 11), no montante de 59.835 mCVE.

A 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a decomposição da rubrica Outros Passivos encontra-se no quadro que se segue:

■ As of December 31, 2021, the balance shown under Resident Debtors includes 110,746 mCVE (December 31, 2020: 122,746 mCVE) referring to the value of the works carried out in the Bank's former headquarters, on behalf of the building's owner.

■ As of December 31, 2021, the amount recorded under Other transactions to be settled essentially refers to movements that are settled in the following months, notably compensation accounts.

■ As of December 31, 2021, the balance of Other Assets Impairment amounts to mCVE 36,534 (December 31, 2020: 40,207 Thousands CVE).

■ As of December 31, 2021 the balance shown under Credit Recovery Assets, comprises the gross amount of 465,714 mCVE (December 31, 2020: 551,491 mCVE), referring to the land on the Bank's Balance Sheet from the recovery of loans and advances to customers, whose expected term for sale is more than one year. In the period ended December 31, 2021, 59,835 mCVE was transferred to non-current assets held for sale (Note 11).

As of December 31, 2021 and December 31, 2020, the breakdown of Other Liabilities item is shown in the table below:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Credores e Outros Recursos <i>Creditors and Other Resources</i>	226 026	660 036
Retenção imposto na fonte <i>Deduction of tax at source</i>	21 392	19 474
Contribuição para a Previdência Social <i>Contribution to Social Security</i>	4 281	3 954

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →



Cobrança por conta de terceiros <i>Collection on behalf of third parties</i>	84	85
Fornecedores diversos <i>Miscellaneous Suppliers</i>	3 898	49 093
Outros credores <i>Other creditors</i>	24 484	13 719
Passivos de locação (IFRS 16) <i>Lease liabilities (IFRS 16)</i>	171 888	573 711
Encargos a Pagar <i>Orders to be paid</i>	44 951	46 244
Por gastos com o pessoal <i>For staff-related costs</i>	14 603	11 701
Por gastos gerais administrativos <i>For general administrative expenses</i>	30 348	33 863
Outros encargos a pagar <i>Other charges payable</i>	0	680
Outras operações a regularizar <i>Other operations to be settled</i>	63 320	0
Total de Outros Passivos <i>Total Other Liabilities</i>	334 297	706 280

■ A retenção dos impostos a entregar ao Estado, refere-se essencialmente ao imposto sobre rendimentos de trabalho dependente, sobre rendimentos prediais e sobre rendimentos de capitais.

■ A contribuição para a providência 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 junho de 2021, a qual deverá ser entregue em julho de 2021.

■ The withholding taxes to be handed over to the State, essentially refers to tax on income from employment, on income from property and on income from equity.

■ 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 salaries paid in December 2021.

■ 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 2022.

■ Os custos a pagar ao pessoal, são acréscimos de gastos com o pessoal, relativamente as férias e férias vencidas não gozadas, e que serão regularizadas em períodos seguintes.

■ Os passivos de locação operacional (IFRS 16) no montante de 171.888 mCVE (31 de dezembro de 2020: 573.711 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. No exercício findo a 31 de dezembro 2021 a redução nos passivos de locação resulta da aquisição do edifício da Sede do Banco, tendo sido desreconhecido o ativo sob direito de uso e o passivo de locação referente ao contrato de locação entretanto extinto com a aquisição. Os juros e encargos com passivos de locação são apresentados na Nota 25.

NOTA 16 – RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS

A decomposição desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>		
Recursos do Banco de Cabo Verde <i>Resources of the Central Bank of Cabo Verde</i>	1 350 000	1 350 000
Empréstimos <i>Loans</i>	1 350 000	1 350 000
Juros a pagar <i>Interest to pay</i>	12 218	2 093
Total recursos de bancos centrais <i>Total resources from central banks</i>	1 362 218	1 352 093

■ 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 2022.

■ The costs payable to staff are accrued vacation and overdue vacation not taken, and which will be settled in subsequent periods.

■ Operating lease liabilities (IFRS 16) amounting to 171,888 mCVE (December 31, 2020: 573,711 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. In the fiscal year ending December 31, 2021, the reduction in lease liabilities results from the acquisition of the Bank's headquarters building, with the de-recognition of the right-of-use asset and the lease liability related to the lease contract that ended with the acquisition. Interest and charges on lease liabilities are presented in Note 25.

NOTE 16 – RESOURCES FROM CENTRAL BANKS

The breakdown of this item is shown in the table below:

■ Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o saldo de recursos de bancos centrais resultam 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.

O escalonamento dos Recursos de outras instituições de crédito por prazos de vencimento é como segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Entre 1 ano e 5 anos <i>Between 1 year and 5 years</i>	1 362 218	1 352 093
Total	1 362 218	1 352 093

Os recursos obtidos no Banco Central de Cabo Verde são contratados na moeda Escudos Cabo-Verdianos.

■ As of December 31, 2021 and December 31, 2020, 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.

The breakdown of Resources of other credit institutions by maturity is as follows:

The funds obtained from the Central Bank of Cabo Verde are contracted in Cabo Verde Escudos.

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/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Recursos de Instituições de Crédito no país <i>Resources of Credit Institutions in the country</i>	1 424	184
Depósitos à ordem <i>Demand deposits</i>	1 424	184
Recursos de Instituições de Crédito no estrangeiro <i>Resources of Credit Institutions Abroad</i>	4 929 783	4 977 077
Depósitos à ordem <i>Demand deposits</i>	503 147	172 171
Depósitos a prazo <i>Term deposits</i>	427 386	427 385
Empréstimos <i>Loans</i>	3 999 251	4 377 521
Juros a pagar <i>Interest to pay</i>	3 165	4 830
Total Recursos de Outras IC's <i>Total Resources of the CI's</i>	4 934 371	4 982 091

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/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Até três meses <i>Up to three months</i>	1 858 899	2 237 169
De três a seis meses <i>From three to six months</i>	2 181 809	2 181 809
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	385 928	385 928
Total	4 426 636	4 804 906

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/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cabo Verde Escudos</i>	-	-
Em Euros <i>In euros</i>	4 231 528	4 804 906
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In United States Dollars</i>	195 108	-
Total	4 426 636	4 804 906

NOTA 18 – RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

A decomposição da rubrica resume-se no quadro que se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Recursos do Sector Público Administrativo <i>General Government Sector Resources</i>	4 959 327	4 494 331
Depósitos à ordem <i>Demand deposits</i>	2 459 327	2 494 311
Depósitos a prazo <i>Term deposits</i>	2 500 000	2 000 020
Recursos de Residentes <i>Resident Resources</i>	8 124 694	8 611 972
Depósitos à ordem <i>Demand deposits</i>	5 455 779	5 197 744
Depósitos a prazo <i>Term deposits</i>	2 668 915	3 414 228
Recursos de Emigrantes <i>Emigrants Resources</i>	837 336	770 197
Depósitos à ordem <i>Demand deposits</i>	222 758	212 473
Depósitos a prazo <i>Term deposits</i>	614 578	557 724

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →



Recursos de Não Residentes <i>Non-residents Resources</i>	278 863	174 001
Depósitos à ordem <i>Demand deposits</i>	203 323	72 205
Depósitos a prazo <i>Term deposits</i>	75 540	101 796
Juros a pagar <i>Interest to pay</i>	129 903	112 779
Outros recursos de clientes (cheques e ordens a pagar) <i>Other customer resources (checks and orders to be paid)</i>	113 203	41 863
Total de Recursos de Clientes <i>Total Customers Resources</i>	14 443 327	14 205 142

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/21 <i>31/dec/21</i>	31/dez/20 <i>31/dec/20</i>
Até três meses <i>Up to three months</i>	868 036	1 309 731
De três a seis meses <i>From three to six months</i>	545 804	395 252
De seis meses a um ano <i>From six months to a year</i>	2 243 785	1 072 369

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Entre 1 ano e 5 anos <i>Between 1 year and 5 years</i>	2 172 971	3 146 499
Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	28 437	149 917
Total	5 859 033	6 073 769

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:

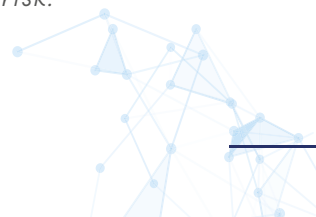
	31/dez/21 <i>31/dec/21</i>	31/dez/20 <i>31/dec/20</i>
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cape Verdean Escudos</i>	5 839 243	6 025 241
Em Euros <i>In euros</i>	3 205	13 590
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In United States Dollars</i>	16 584	34 938
Total	5 859 033	6 073 769

NOTA 19 – DERIVADOS

A 31 de dezembro de 2021 o saldo apresentado nesta rubrica, no montante de mCVE 2.805 resulta do justo valor do instrumento derivado, relacionados com o risco de taxa de câmbio.

NOTE 19 – DERIVATIVES

As of December 31, 2021, the balance presented in this item, in the amount of mCVE 2,805 results from the fair value of the derivative instrument, related to the exchange rate risk.





Passivos financeiros <i>Financial liabilities</i>	31/dez/21 31/dec/21		31/dez/20 31/dec/20	
	Montante nacional <i>Domestic amount</i>	Valor contabilístico <i>Book value</i>	Montante nacional <i>Domestic amount</i>	Valor contabilístico <i>Book value</i>
Futuros de Taxa de Cambio <i>Exchange Rate Futures</i>	55 133	2 805	-	-

O instrumento financeiro coberto através de instrumento derivado, contrato de futuro, trata-se de disponibilidades em moeda estrangeira.

The financial instrument hedged by means of a derivative instrument, a futures contract, is cash and cash equivalents in foreign currency.

NOTA 20 – PROVISÕES

NOTE 20 – 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 table below:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Provisões para garantias e compromissos assumidos <i>Provisions for guarantees and commitments</i>		
Stage 1 <i>Stage 1</i>	1 545	4 257
Stage 2 <i>Stage 2</i>	116	256
Stage 3 <i>Stage 3</i>	0	0
Total	1 660	4 513

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, as provisões apresentam os seguintes movimentos:

As of December 31, 2021 and December 31, 2020, the provisions show the following movements:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Saldo inicial <i>Opening balance</i>	4 513	11 925
Reforços <i>Reinforcements</i>	2 810	9 568
Reversões <i>Reversals</i>	-5 663	-16 980
Transferências <i>Transferences</i>	0	0
Saldo final <i>Closing balance</i>	1 660	4 513

O montante provisionado para garantias prestadas e outros compromissos assumidos, resultam da aplicação da política contabilística divulgada na Nota 2.2.11.

The amount provisioned for guarantees provided and other commitments assumed, result from the application of the accounting policy disclosed in Note 2.2.11.

Os montantes das exposições encontram-se divulgados na Nota 35.

The amounts of the exposures are disclosed in Note 35.

NOTA 21 – OUTROS PASSIVOS SUBORDINADOS

NOTA 21 – OTHER SUBORDINATED LIABILITIES

A decomposição do saldo desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

The breakdown of the balance of this heading is shown in the table below:

■ 31/DEZ/21 | 31/DEC/21

	Data de emissão <i>Date of issue</i>	Moeda <i>Currency</i>	Valor Nominal <i>Nominal Value</i>	Justo valor (incial) <i>Fair value (initial)</i>	Juros <i>Interest</i>	Valor balanço <i>Balance sheet value</i>	Maturidade <i>Maturity</i>
Obrigações subordinadas <i>Subordinated bonds</i>	2016	CVE	250 000	250 000	325	250 325	2022
Obrigações subordinadas <i>Subordinated bonds</i>	2019	CVE	500 000	500 000	610	500 610	2025
Suprimentos <i>Supplies</i>	2021	CVE	661 590	131 467	873	132 340	2051
Total			1 411 590	881 467	1 808	883 275	-

■ 31/DEZ/20 | 31/DEC/20

	Data de emissão <i>Date of issue</i>	Moeda <i>Currency</i>	Valor Nominal <i>Nominal Value</i>	Justo valor (incial) <i>Fair value (initial)</i>	Juros <i>Interest</i>	Valor balanço <i>Balance sheet value</i>	Maturidade <i>Maturity</i>
Obrigações subordinadas <i>Subordinated bonds</i>	2016	CVE	250 000	250 000	354	250 354	2022
Obrigações subordinadas <i>Subordinated bonds</i>	2019	CVE	500 000	500 000	667	500 667	2025
Total			750 000	750 000	1 021	751 021	-



	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
De seis meses a um ano <i>From six months to a year</i>	250 325	-
Entre 1 ano e 5 anos <i>Between 1 year and 5 years</i>	500 610	751 021
Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	132 340	-
Total	883 275	751 021

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Em Escudos Cabo-Verdianos <i>In Cape Verdean Escudos</i>	750 935	751 021
Em Euros <i>In euros</i>	132 340	-
Total	883 275	751 021

No período findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco contraiu um financiamento junto da casa-mãe no montante de 661.590 mCVE, no âmbito da aquisição do Ed. BAICenter onde se situa a sua Sede.

As condições do contrato de suprimentos são apresentadas conforme se segue:

In the period ended December 31, 2021, the Bank contracted a loan from its parent company in the amount of 661,590 mCVE, for the acquisition of the BAICenter building where its head office is located.

The terms of the procurement contract are presented as follows:





	Emissão <i>Issue</i>	Maturidade <i>Maturity</i>	Moeda <i>Currency</i>	Taxa <i>Rate</i>	Valor Nominal <i>Nominal value</i>	Justo valor (inicial) <i>Fair value (initial)</i>	Diferença justo valor <i>Fair value difference</i>
Suprimentos <i>Supplies</i>	31/ago/21	31/ago/51	EUR	Euribor 12M + 1% Cap: 1,5%	661 590	131 467	530 123
Total					661 590	131 467	530 123

■ 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 530.123 mCVE, sido reconhecido em capitais próprios na rubrica de Outros instrumentos de capital.

■ 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.

■ A taxa de mercado utilizada para determinação do justo valor do instrumento financeiro, na data de início do contrato, foi determinada através de obtenção 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%.

■ 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.”

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 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 530,123 mCVE, was recognized in equity under Other equity instruments.

■ 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.

■ 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.

■ 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.”

The following table presents a sensitivity analysis of the fair value of the contract, according to the variation 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 22 – CAPITAL

A estrutura acionista do Banco a 31 de dezembro de 2021 e a 31 de dezembro de 2020 era a seguinte:

NOTE 22 – CAPITAL

The Bank's shareholder structure as of December 31, 2021 and December 31, 2020 was as follows:

	%	Nº Acções <i>No. of shares</i>	31/dez/21 <i>31/dec/21</i>	31/dez/20 <i>31/dec/20</i>
Banco Angolano de Investimentos, S.A.	88,96	1 861 327	1 861 327	1 199 737
Sonangol Cabo Verde – Sociedade de Investimentos, S.A.	9,20	192 505	192 505	192 505
SOGEL – Sociedade de Gestão de Investimentos, SA	1,84	38 553	38 553	38 553
Total	100,00	2 092 385	2 092 385	1 430 795



■ Em 31 de dezembro de 2021 o capital é constituído por 2.092.385 ações de valor nominal de 1.000\$00 (mil escudos cabo-verdianos) cada, totalmente realizado.

■ No período findo em 31 de dezembro de 2021, o capital social do banco foi aumentado, no montante de 661.590 mCVE, por novas entradas em dinheiro, na sequência deliberação da Assembleia Geral Extraordinária dos acionistas do banco realizada a 7 de Setembro de 2021.

■ Nenhum dos membros dos órgãos sociais detém participação no capital do Banco.

■ O Banco cumpriu durante o período com os todos os requisitos de capital imposto pelo Banco de Cabo Verde.

NOTA 23 - PRÉMIOS DE EMISSÃO

A decomposição do saldo desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

■ As of December 31, 2021, 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.

■ In the period ended December 31, 2021, the bank's share capital was increased by an amount of 661,590 mCVE by new cash contributions following a resolution of the Extraordinary General Meeting of the bank's shareholders held on September 7, 2021.

■ None of the members of the governing bodies holds an interest in the capital of the Bank.

■ The Bank complied during the period with all capital requirements imposed by the Central Bank of Cabo Verde.

NOTE 23 - ISSUE PREMIUMS

The breakdown of the balance of this heading is shown in the table below:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ 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

NOTA 24 – OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS

A decomposição do saldo desta rubrica encontra-se no quadro que se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ Outras reservas e resultados transitados <i>Other reserves and retained earnings</i>		
Reserva legal <i>Legal reserve</i>	23 355	18 699
Reserva estatutária <i>Statutory reserve</i>	12 456	9 973
Outras reservas <i>Other reserves</i>	101 530	77 631
Resultados transitados <i>Retained Earnings</i>	0	0
Total	137 340	106 303

NOTA 25 – MARGEM FINANCEIRA

A saldo da Margem Financeira decompõe-se como se segue:

NOTE 24 – OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS

The breakdown of the balance of this heading is shown in the table below:

NOTE 25 – NET INTEREST INCOME

The balance of the Net Interest Income is broken down as follows:



	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Juros e Rendimentos Similares <i>Interest and Similar Income</i>	1 003 297	965 811
Aplicações em IC's <i>Applications in IC's</i>	1 538	5 511
Crédito a clientes <i>Loans and advances to customers</i>	709 086	669 317
Ativos financeiros <i>Financial assets</i>	292 673	290 983
Juros e Encargos Similares <i>Interests and Similar Charges</i>	231 788	291 751
Recursos de bancos centrais <i>Resources from central banks</i>	10 125	2 093
Recursos de outras instituições de crédito <i>Resources of other credit institutions</i>	16 285	43 224
Recursos de clientes <i>Client Resources</i>	153 796	189 780
Passivos subordinados <i>Subordinated liabilities</i>	31 839	31 641
Outros juros e encargos similares (IFRS 16) <i>Other interest and similar charges (IFRS 16)</i>	19 743	25 013
Margem Financeira <i>Net Interest Income</i>	771 509	674 060



NOTA 26 – RENDIMENTOS E ENCARGOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES

A rubrica resulta como se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Rendimentos com serviços e comissões: <i>Income from services and commissions:</i>	119 374	125 104
Garantias prestadas <i>Guarantees provided</i>	10 906	12 533
Serviços prestados <i>Services provided</i>	77 932	84 528
Operações realizadas por conta de terceiros <i>Operations carried out on behalf of third parties</i>	20 110	15 468
Outras <i>Others</i>	10 426	12 575
Encargos com serviços e comissões: <i>Charges for services and commissions:</i>	18 737	16 426
Serviços bancários prestados por terceiros <i>Banking services provided by third parties</i>	6 333	5 016
Por operações realizadas por terceiros <i>By operations carried out by third parties</i>	5 616	5 663
Outras <i>Others</i>	6 788	5 747
Comissões líquidas <i>Net commissions</i>	100 637	108 678

NOTE 26 – INCOME AND CHARGES FOR SERVICES AND COMMISSIONS

The item is as follows:

NOTA 27 – RESULTADOS DE ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO

O saldo da rubrica compreende como se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Rendimentos de ativos financeiros ao custo amortizado: <i>Income from financial assets at amortized cost:</i>	6 177	1 548
Títulos de dívida <i>Debt securities</i>	6 177	1 548
Encargos de ativos financeiros ao custo amortizado: <i>Charges on financial assets at amortized cost:</i>	2 546	-
Títulos de dívida <i>Debt securities</i>	2 546	-
Resultados de ativos financeiros ao custo amortizado <i>Results of financial assets at amortized cost</i>	3 631	1 548

NOTE 27 – RESULTS OF FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST

The balance of the heading comprises the following:

NOTA 28 – RESULTADOS DE ATIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

O saldo da rubrica compreende as variações de justo valor do derivado contratado no primeiro semestre de 2021, conforme divulgado na Nota 19, como se segue:

NOTE 28 – RESULTS FROM FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The balance of the item comprises the changes in fair value of the derivative contracted in the first half of 2021, as disclosed in Note 19, as follows:



	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Ganhos em ativos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Gains on financial assets at fair value through profit or loss</i>	2 215	-
Ganhos em derivados de cobertura <i>Gains on hedge derivatives</i>	2 215	-
Perdas em ativos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Losses on financial assets at fair value through profit or loss</i>	4 487	-
Perdas em derivados de cobertura <i>Losses on hedge derivatives</i>	4 487	-
Resultados em ativos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Results in financial assets at fair value through profit or loss</i>	-2 272	-



NOTA 29 – RESULTADOS DE REAVALIAÇÃO CAMBIAL

O saldo apresentado nesta rubrica decompõe-se como segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Ganhos em operações cambiais: <i>Gains in foreign exchange transactions:</i>	1 450 006	1 671 734
Na posição cambial à vista <i>In the spot currency position</i>	1 450 006	1 671 734
Perdas em operações cambiais: <i>Losses on foreign exchange transactions:</i>	1 441 770	1 677 844
Na posição cambial à vista <i>In the spot currency position</i>	1 441 770	1 677 844
Resultados de reavaliação cambial <i>Foreign exchange revaluation results</i>	8 236	-6 110

NOTE 29 – FOREIGN EXCHANGE REVALUATION RESULTS

The balance of the heading comprises the following:

NOTA 30 – RESULTADOS DE ALIENAÇÃO DE OUTROS ATIVOS

O saldo apresentado nesta rubrica decompõe-se como segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Ganhos realizados <i>Realised gains</i>	-	-
Outros ativos tangíveis <i>Other tangible assets</i>	-	-
Perdas realizadas <i>Realised losses</i>	1 804	-1 710
Outros ativos tangíveis <i>Other tangible assets</i>	1 804	1 710
Resultados de alienação de outros ativos <i>Results from the disposal of other assets</i>	-1 804	-1 710

NOTE 30 – RESULTS FROM THE DISPOSAL OF OTHER ASSETS

The balance shown under this heading breaks down as follows:

NOTA 31 – OUTROS RESULTADOS EXPLORAÇÃO

A rubrica resulta conforme se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Rendimentos de exploração por: <i>Operating income on:</i>	35 769	21 913
Outros <i>Others</i>	35 769	21 913
Gastos de exploração por: <i>Exploration expenses on:</i>	10 147	17 765
Quotizações e donativos <i>Contributions and donations</i>	4 782	9 555
Outros impostos <i>Other taxes</i>	2 238	2 160
Outros <i>Others</i>	3 127	6 050
Outros resultados de exploração <i>Other operating results</i>	25 622	4 148

■ No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o Banco adquiriu o imóvel da sua Sede, pelo que desreconheceu o ativo sob direito de uso e o passivo de locação no âmbito da IFRS 16 (Nota 13). A operação resultou num ganho de 19.243 mCVE registado na rubrica de outros resultados de exploração.

NOTE 31 – OTHER OPERATING RESULTS

The balance shown under this heading breaks down as follows:

■ In the year ended December 31, 2021, the Bank acquired the property of its Head Office and therefore derecognized the asset under right-of-use and lease liabilities under IFRS 16 (Note 13). The operation resulted in a gain of 19,243 mCVE recorded under other operating income.

NOTA 32 – CUSTOS COM O PESSOAL

A rubrica resulta conforme se segue:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
Remuneração dos órgãos de gestão <i>Remuneration of management bodies</i>	49 745	49 286
Remuneração Mensal <i>Monthly Remuneration</i>	33 151	32 553
Subsídios <i>Subsidies</i>	7 010	7 149
Outras remunerações <i>Other remunerations</i>	9 584	9 584
Remuneração dos empregados <i>Compensation of employees</i>	209 776	192 943
Remuneração Mensal <i>Monthly remuneration</i>	134 734	124 091
Remunerações adicionais <i>Additional remunerations</i>	445	209
Subsídios <i>Subsidies</i>	74 065	68 643
Outras remunerações <i>Other remuneration</i>	531	0

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Encargos sociais obrigatórios <i>Mandatory social charges</i>	35 085	33 162
Providência Social <i>Social Providence</i>	34 819	32 907
Seguro de acidentes de trabalho <i>Worker's accident insurance</i>	267	254
Outros custos com pessoal <i>Other staff-related costs</i>	4 587	4 719
Total	299 194	280 109

■ O efetivo de trabalhadores em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, distribuído pelas seguintes categorias profissionais foi o seguinte:

■ The number of employees on December 31, 2021 and December 31, 2020, distributed by the following professional categories was as follows:

Efectivos de trabalhadores <i>Workforce</i>	31/dez/21 31/dec/21		31/dez/20 31/dec/20	
	<i>Média do exercício</i> <i>Fiscal year average</i>	<i>Final do exercício</i> <i>Fiscal year end</i>	<i>Média do exercício</i> <i>Fiscal year average</i>	<i>Final do exercício</i> <i>Fiscal year end</i>
Administradores <i>Board members</i>	7	7	7	7
Direcção e coordenação <i>Management and coordination</i>	14	14	14v	14
Chefia e gerência <i>Leadership and management</i>	17	17	17	17

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Chefia e gerência <i>Leadership and management</i>	17	17	17	17
Técnicos <i>Technicians</i>	81	87	75	75
Administrativos <i>Management</i>	7	8	5	5
Total	126	133	118	118

NOTA 33 – GASTOS GERAIS ADMINISTRATIVOS

A rubrica decompõe-se conforme se segue:

NOTE 33 – GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

The item is broken down as follows:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ Gastos Gerais Administrativos <i>General Administrative Expenses</i>		
Com fornecimentos de terceiros <i>With third-party deliveries</i>	41 780	39 833
Água, Energia e combustível <i>Water, Energy and Fuel</i>	28 819	26 480
Impressos e material consumo <i>Prints and consumables</i>	9 641	10 398

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Outros fornecimentos (materiais diversos) <i>Other deliveries (miscellaneous materials)</i>	3 320	2 955
Com serviços de terceiros <i>With third-party services</i>	234 029	232 414
Rendas e alugueres <i>Rents and rentals</i>	1 575	957
Comunicação e despesas de expedição <i>Communication and shipping costs</i>	16 736	16 079
Deslocações, estadas e representação <i>Travel, stays and representation</i>	6 859	3 453
Publicidade e edição <i>Advertising and editing</i>	8 386	10 045
Conservação e reparação <i>Conservation and repair</i>	7 418	6 356
Transportes <i>Transport</i>	1 171	736
Formação de pessoal <i>Staff training</i>	1 053	757
Seguros <i>Insurance</i>	3 149	2 566
Serviços especializados <i>Specialized services</i>	184 542	187 862
Outros serviços de terceiros <i>Other third-party services</i>	3 141	3 603
Total	275 809	272 247



■ A rubrica de serviços especializados inclui gastos com o licenciamento de sistemas de informação, serviços de auditoria, consultoria e outros serviços especializados.

NOTA 34 – 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.

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 2021.

No quadro abaixo, apresenta-se a reconciliação entre a taxa nominal e a taxa efetiva de imposto verificado a 31 de dezembro de 2021 e de 30 de dezembro de 2020:

■ *The specialized services item includes expenses with information systems licensing, auditing services, consulting and other specialized services.*

NOTE 34 – TAXES ON PROFITS

Taxes on profits (current and deferred) are determined by the Bank on the basis of the rules defined by the tax framework in force. However, in some situations the tax legislation may not be sufficiently clear and objective and lead to different interpretations. In these cases, the figures 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.

The Board of Directors considers that the criteria and assumptions adopted are in accordance with current legislation, 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, 2021.

The table below shows the reconciliation between the nominal rate and the effective tax rate as of December 31, 2021 and December 30, 2020:



	2021		2020	
	Taxa Rate	Imposto Tax	Taxa Rate	Imposto Tax
■ Resultado antes de impostos <i>Earnings before tax</i>	-	160 516	-	42 198
Imposto apurado com base na taxa nominal <i>Tax calculated based on nominal rate</i>	22,44%	36 020	22,44%	9 469
Variações patrimoniais não reflectidas no resultado <i>Asset variations not reflected in the result</i>	0,00%	-	0,00%	-
Correcções fiscais (Acréscimos) <i>Tax adjustments (Accruals)</i>	-	-	-	-
As depreciações e amortizações efetuadas fora dos termos previstos no CIRPC <i>Depreciations and amortizations made outside the terms foreseen in the CIRPC</i>	0,14%	228	0,53%	226
Perdas por imparidade de seguradoras ou instituições bancárias não aceites <i>Impairment losses from insurers or banking institutions not accepted</i>	12,06%	19 353	37,09%	15 649
As multas, coimas e encargos pela prática de infrações, incluindo juros compensatórios <i>Fines, penalties and charges for violations, including compensatory interest</i>	0,00%	1	0,00%	-
Imposto único sobre o património <i>Personal property tax</i>	0,30%	488	1,12%	473
Acréscimo de 30% do total dos gastos com viaturas ligeiras de passageiros <i>Increase of 30% in total expenditure on light passenger vehicles</i>	0,56%	900	2,14%	904

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →





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>	-9,49%	(15 228)	-16,03%	(6 766)
Benefícios fiscais <i>Tax benefits</i>	-0,01%	(10)	-0,84%	(353)
Outras correcções fiscais <i>Other tax corrections</i>	-34,59%	(55 523)	-127,13%	(53 647)
Retenções na fonte a taxa liberatória <i>Withholdings tax at flat rate</i>	7,60%	12 202	27,44%	11 579
Tributações autónomas <i>Autonomous taxation</i>	0,97%	1 554	4,21%	1 777
Correcções de impostos relativas a exercícios anteriores <i>Corrections to taxes for previous years</i>	0,42%	682	0,00%	-
Imposto sobre o lucro do exercício <i>Income tax for the year</i>	8,99%	14 438	31,65%	13 356

■ O imposto reconhecido em resultados, com referência a 31 de dezembro de 2021, no montante de mCVE 14.438, resulta essencialmente de retenções na fonte à taxa liberatória e das tributações autónomas.

■ The tax recognized in results, with reference to December 31, 2021, in the amount of mCVE 14,438, results essentially from withholding at a withholding tax rate and autonomous taxes.



NOTA 35 – CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, existiam os seguintes saldos relativos a contas extrapatrimoniais:

NOTE 35 - OFF-BALANCE SHEET ACCOUNTS

As of December 31, 2021 and December 31, 2020, the following balances relating to off-balance sheet accounts existed:

	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ Garantias prestadas e outros passivos eventuais <i>Guarantees given and other contingent liabilities</i>		
Garantias e avales a residentes <i>Guarantees and sureties to residents</i>	547 957	745 492
Créditos documentários abertos a residentes <i>Documentary credits open to residents</i>	6 066	13 524
	554 023	759 016
■ Compromissos perante terceiros <i>Commitments to third parties</i>		
Linha de crédito irrevogáveis <i>Irrevocable credit line</i>	1 195 855	1 164 072
	1 195 855	1 164 072
■ Responsabilidades por prestações de serviços <i>Responsibilities for services rendered</i>		

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Depósito e guarda de valores - Títulos desmaterializados <i>Deposit and custody of securities - Dematerialised securities</i>	3 465 250	3 525 734
	3 465 250	3 525 734
■- Garantias Reais <i>Real Guarantees</i>		
Activos recebidos em garantias <i>Assets received as collateral</i>	13 998 953	12 991 266
	13 998 953	12 991 266
■- Outras contas extrapatrimoniais <i>Other off-balance sheet accounts</i>		
Créditos abatidos ao activo <i>Credits written off</i>	230 604	218 550
Juros vencidos <i>Overdue interest</i>	227 192	142 509
Contas diversas <i>Miscellaneous accounts</i>	-1 027	-1 027
	456 769	360 032
Total	19 670 849	18 800 120

■- O detalhe das provisões para garantias prestadas e outros passivos eventuais encontra-se na Nota 20.

■- The detail of provisions for guarantees provided and other contingent liabilities is in Note 20.



NOTA 36 – TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Foram consideradas partes relacionadas do Banco:

+ Elementos dos Órgãos de Gestão: | *Members of the Board of Directors:*

■ Luís Filipe Rodrigues Lélis

■ Carlos Augusto Bessa Victor Chaves

■ Carla Monteiro do Rosário

■ David Luís Dupret Hopffer Almada

NOTE 36 – TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The following were considered related parties of the Bank:

■ Manuel Jesus Costa

■ 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.

■ Baicenter - Sociedade Unipessoal, S.A.

■ Griner Engenharia CV, S.A.

■ BAI Micro Finanças, 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.

■ Novenge, S.A.

■ GRINER Engenharia S.A.

■ BAI Invest S.A.

■ Novinvest S.A.

■ Griner Ganan

■ Fundação BAI



Outras entidades relacionadas: | Other related entities:

■ Sonangol Cabo Verde, S.A.

■ SOGEI – Soc Gestão Investimento, S.A.

Os saldos, a 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, das transações verificadas com partes relacionadas resumem-se aos seguintes:

The balances as of December 31, 2021 and December 31, 2020, of verified transactions with related parties are summarized as follows:

	Elementos dos Órgãos de Gestão Elements of Management Bodies		Entidades do Grupo BAI Entities of the BAI Group		Outras entidades relacionadas Other related entities	
	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20	31/dez/21 31/dec/21	31/dez/20 31/dec/20
■ Activos Assets						
Disponibilidades em OIC's Availabilities in OIC's	-	-	15 263	95 950	-	-
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	-	-	-	385 928	-	-
Crédito Credit	283	159	1	1	-	64 655
Outros ativos tangíveis (IFRS 16) Other tangible assets (IFRS 16)	-	-	-	386 241	-	-

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page





Outros activos <i>Other Assets</i>	-	-	18 465	3 616	110 746	122 746
	283	159	33 729	871 736	110 746	187 401
■ Passivos <i>Liabilities</i>						
Recursos de Outras Instituições de Crédito <i>Resources of Other Credit</i>	-	-	4 932 702	4 914 837	-	-
Recursos de Clientes <i>Customer Funds</i>	21 078	26 026	70 923	71 657	12 699	7 597
Outros passivos subordinados <i>Other subordinated liabilities</i>	24 304	24 304	173 395	41 929	8 511	8 511
Outros passivos (IFRS 16) <i>Others liabilities (IFRS 16)</i>	-	-	-	401 012	-	-
	45 381	50 330	5 177 021	5 429 436	21 210	16 109
■ Capital <i>Capital</i>						
Capital social <i>Share capital</i>	-	-	1 861 327	1 199 737	231 058	231 058
Outros instrumentos de capital <i>Other equity instruments</i>	-	-	530 124	-	-	-
	-	-	2 391 451	1 199 737	231 058	231 058

Continua na Página seguinte
Continued on Next Page →





■ Proveitos Income

Juros e Rendimentos Similares Interests and Similar Income	-	-	-	-	-	7
	-	-	-	-	-	7

■ Custos Costs

Juros e Encargos Similares Interests and Similar Charges	1 012	1 116	31 357	62 643	340	340
Gastos gerais administrativos General administrative expenses	-	-	11 198	14 774	-	-
Depreciações e amortizações (IFRS 16) Depreciation and amortization (IFRS 16)	-	-	21 799	29 226	-	-
Imparidades Impairment	-	-	-	-	(166 083)	4 568
	1 012	1 116	64 355	106 643	(165 743)	4 908

■ Extra-patrimoniais Off-balance sheet

Garantias prestadas Guarantees provided	-	-	-	-	20.000	20 000
Linhas de crédito irrevogáveis Irrevocable credit line	2 642	2 316	-	-	-	-
Juros vencidos Overdue interest	-	-	-	-	161 217	144 718
	2 642	2 316	-	-	181 217	164 718





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.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o Banco adquiriu o edifício onde se situa a sua sede, à uma entidade do Grupo BAI, tendo as frações desse imóvel sido reconhecidos nas rubricas de Propriedades de investimento (Nota 12) e de Outros ativos tangíveis (Nota 14).

NOTA 37 - 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 38 - EVENTOS SUBSEQUENTES

Perante o conflito armado na Ucrânia com a invasão do seu território pela Rússia, considerando a inexistência de exposições significativas a estas duas geografias não se esperam quaisquer impactos diretos no Banco. Não obstante, espera-se um impacto adverso para a economia mundial, incluindo a economia cabo-verdiana, prevendo-se o agravamento dos preços dos combustíveis, dos cereais entre outras matérias-primas essenciais para a atividade económica.

O Conselho de Administração não estima efeitos materiais que requeiram ajustamentos e/ou divulgações nas demonstrações financeiras do exercício findo nesta data. Não obstante, irá continuar a avaliar a situação de forma cuidada ao longo do exercício de 2022, visando a mitigação de eventuais impactos futuros negativos a nível do Banco.

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.

In the year ended December 31, 2021, the Bank acquired the building where its head office is located from an entity of the BAI Group, and the fractions of this property were recognized under Investment properties (Note 12) and Other tangible assets (Note 14).

NOTE 37 – CONSOLIDATION OF ACCOUNTS

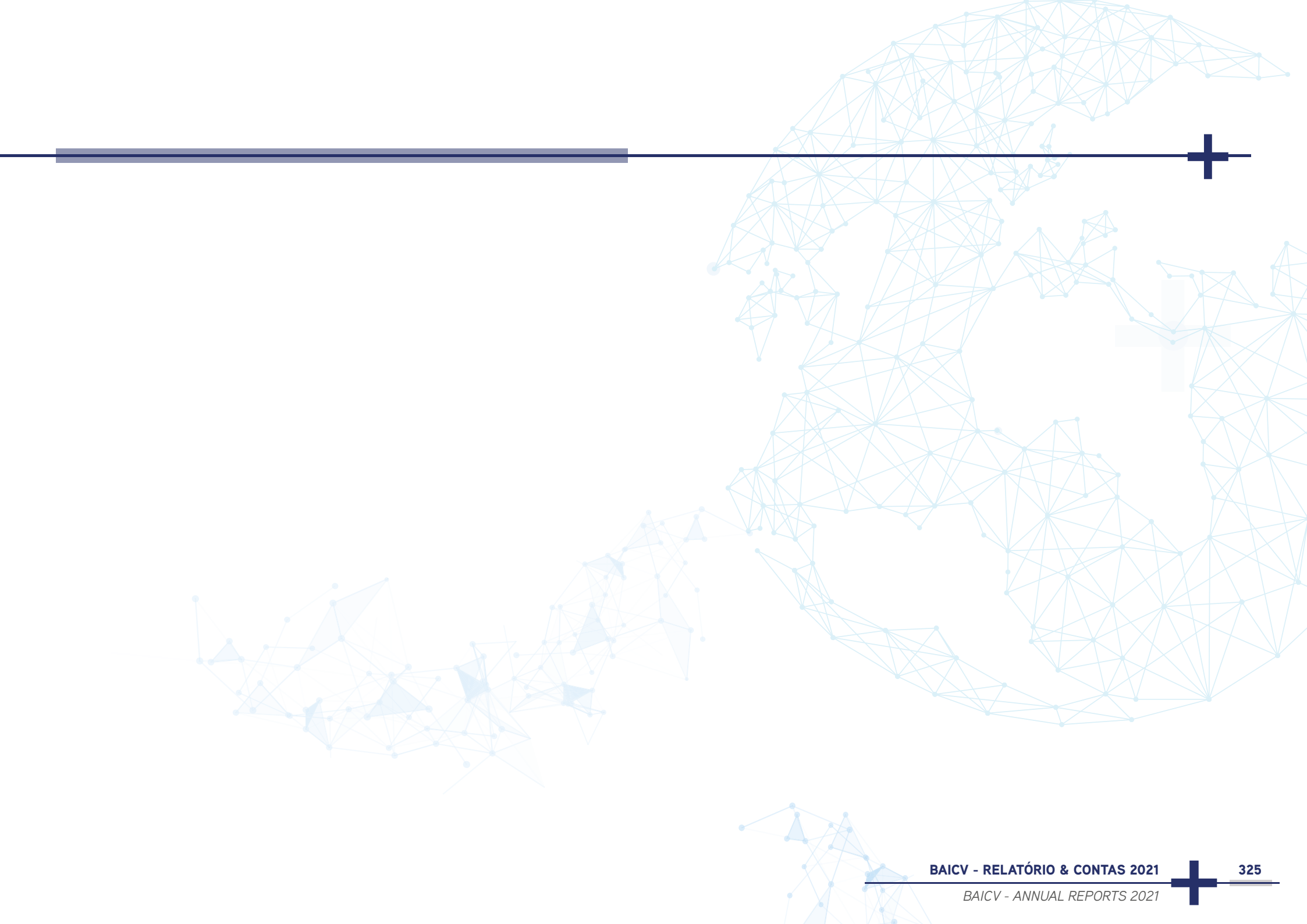
The Bank's accounts are consolidated by Banco Angolano de Investimentos, S.A., using the full consolidation method. The accounts of Banco Angolano de Investimentos, S.A., can be obtained directly from its head office at Travessa Ho Chi Minh, Complexo Garden Towers, Maianga, Torre BAI, Luanda, Angola.

NOTE 38 - SUBSEQUENT EVENTS

In light of the armed conflict in Ukraine with the invasion of its territory by Russia, considering the absence of significant exposure to these two geographies no direct impacts are expected on the Bank. Nonetheless, an adverse impact is expected for the world economy, including the Cabo Verdean economy, with an expected increase in the prices of fuel, cereals, among other raw materials essential for economic activity.

The Board of Directors does not estimate any material effects that require adjustments and/or disclosures in the financial statements for the year ending on this date. Nevertheless, it will continue to carefully evaluate the situation throughout the 2022 fiscal year, aiming at mitigating possible future negative impacts at the Bank's level.





18. 

RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO

EXTERNAL AUDITOR'S REPORT



Confiança no Futuro.



Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A.
Sucursal em Cabo Verde
Edifício Santa Maria - Complexo Atlântico
Apartamento 305 - 3º andar
Avenida Cidade de Lisboa
Praia - Santiago
Tel: + 238 3561351

Relatório do Auditor Independente

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião com reservas

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Banco BAI Cabo Verde, S.A. (o Banco), que compreendem o balanço em 31 de dezembro de 2021 (que evidencia um total de 24.882.303 milhares de escudos do Cabo Verde (CVE) e um total de capital próprio de 2.918.794 milhares de CVE, incluindo um resultado líquido de 150.203 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 relativos ao ano findo naquela data, e as notas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, exceto quanto ao efeito da matéria referida na secção "Bases para a opinião com reservas" 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 2021 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 com reservas

A rubrica "Ativos financeiros ao custo amortizado" regista os títulos de dívida pública de Cabo Verde no montante de 6.282.759 milhares de CVE, aos quais estão alocadas perdas por imparidade acumuladas no montante de 18.406 milhares de CVE. Conforme divulgado na Nota 9 das notas anexas às demonstrações financeiras, o Conselho de Administração do Banco avalia positivamente o risco soberano de Cabo Verde, tendo revisto a metodologia de apuramento de imparidade aplicando um fator de conversão à probabilidade de incumprimento subjacente à notação de rating da agência internacional Fitch, o qual se traduziu no uso para cálculo da imparidade da notação de rating dois níveis acima da atual notação de Cabo Verde. Não obstante a informação disponibilizada pelo Banco, constatamos que o pressuposto de aplicação de um fator de conversão não se encontra objetivamente suportado. Assim, em 31 de dezembro de 2021, tendo por base a probabilidade de "default" apresentada pela Fitch para "Speculative grade", consideramos que a rubrica de "Ativos financeiros ao custo amortizado" e o "Resultado líquido do exercício" encontram-se sobreavaliados em cerca de 41 milhões de CVE.

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 com reservas.

Matérias 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 de 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:



Banco BAI Cabo Verde, S.A.
Relatório do Auditor Independente
31 de dezembro de 2021

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 2021, o Banco tem registadas perdas acumuladas por imparidade sobre a carteira de crédito no montante de 539.434 milhares de CVE, representando 4,9% do valor do crédito. O detalhe da imparidade para crédito a clientes e as políticas contabilísticas, metodologias, conceitos e pressupostos utilizados são divulgados nas notas às 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 2021. 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 de especialistas do banco na avaliação de 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. Adicionalmente, os efeitos da pandemia COVID-19 poderão não estar totalmente ultrapassados, nem integralmente materializados, sendo ainda incerta a sua extensão total. A pandemia diminuiu a previsibilidade da evolução da economia, pelo que a determinação dos cenários e ponderações usadas para calcular a perda esperada da carteira de crédito a clientes é mais incerta, aumentando o julgamento inerente à identificação de devedores com aumento significativo do risco de crédito. Neste contexto, o registo da imparidade de crédito deve ponderar os potenciais impactos na qualidade dos ativos. 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.	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 incluíram, designadamente: - Entendimento e avaliação do desenho dos procedimentos de controlo interno existentes no 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 homólogo 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. Apreciamos os julgamentos realizados para refletir os impactos da pandemia COVID-19 em devedores ou sectores individuais; - 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 EAD); iv) o seguimento das medidas corretivas de deficiências anteriormente identificadas no modelo de imparidade coletiva; e v) o teste por amostragem à classificação das operações nos stages 1, 2 e 3; e

Descrição dos riscos de distorção material mais significativos	Síntese da nossa resposta aos riscos de distorção material mais significativos
	vi) avaliação da razoabilidade dos ajustamentos realizados, em particular aqueles para responder às áreas de julgamento adicionais resultantes das moratórias 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. 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 2021, as rubricas de "Ativos não correntes detidos para venda", "Propriedades de investimento" e "Outros ativos" incluem o registo de imóveis no montante de 147.372 milhares de CVE, 909.870 milhares de CVE e 545.209 milhares de CVE, respetivamente, que em conjunto representam 6,4% do total do Balanço. 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 15). Periodicamente, o Banco solicita, a peritos avaliadores externos registados no Banco Central de Cabo Verde, 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 Banco Central de Cabo Verde ("BCV"). A avaliação dos imóveis considera um conjunto de pressupostos judiciais 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 de características intrínsecas do próprio imóvel e da envolvente física circundante.	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 "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, analisámos, quando aplicável, contratos promessa de compra e venda ou ofertas vinculativas recebidas e certidões de teor de conservatório do registo predial; • análise das divulgações incluídas nas demonstrações financeiras, tendo por base os requisitos das normas internacionais de relato financeiro e os registos contabilísticos.

Descrição dos riscos de distorção material mais significativos	Síntese da nossa resposta aos riscos de distorção material mais significativos
Devido à pandemia Covid-19, a incerteza sobre a estimativa do justo valor aumentou devido (i) às transações de referência de ativos semelhantes e comparáveis, (ii) aos prazos para concluir os ativos imobiliários em construção, (iii) aos fluxos de caixa decorrentes de bens arrendados, (iv) às taxas de desconto consideradas, (v) à capacidade de arrendar ativos desocupados e (vi) ao risco de prémio exigido por potenciais investidores. 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.	

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 permitir 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 de manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias relativas à continuidade e usando o 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;
- ▶ 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, que 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 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 relatem sobre esse facto. Não temos nada a relatar a este respeito.

30 de março de 2022

Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A.
Sucursal em Cabo Verde
Representada por:

Assinado por: **Ana Rosa Ribeiro Salcedas Montes**
Pinto
Num. de Identificação: B08539023
Data: 2022.03.30 19:54:51 GMT Daylight Time

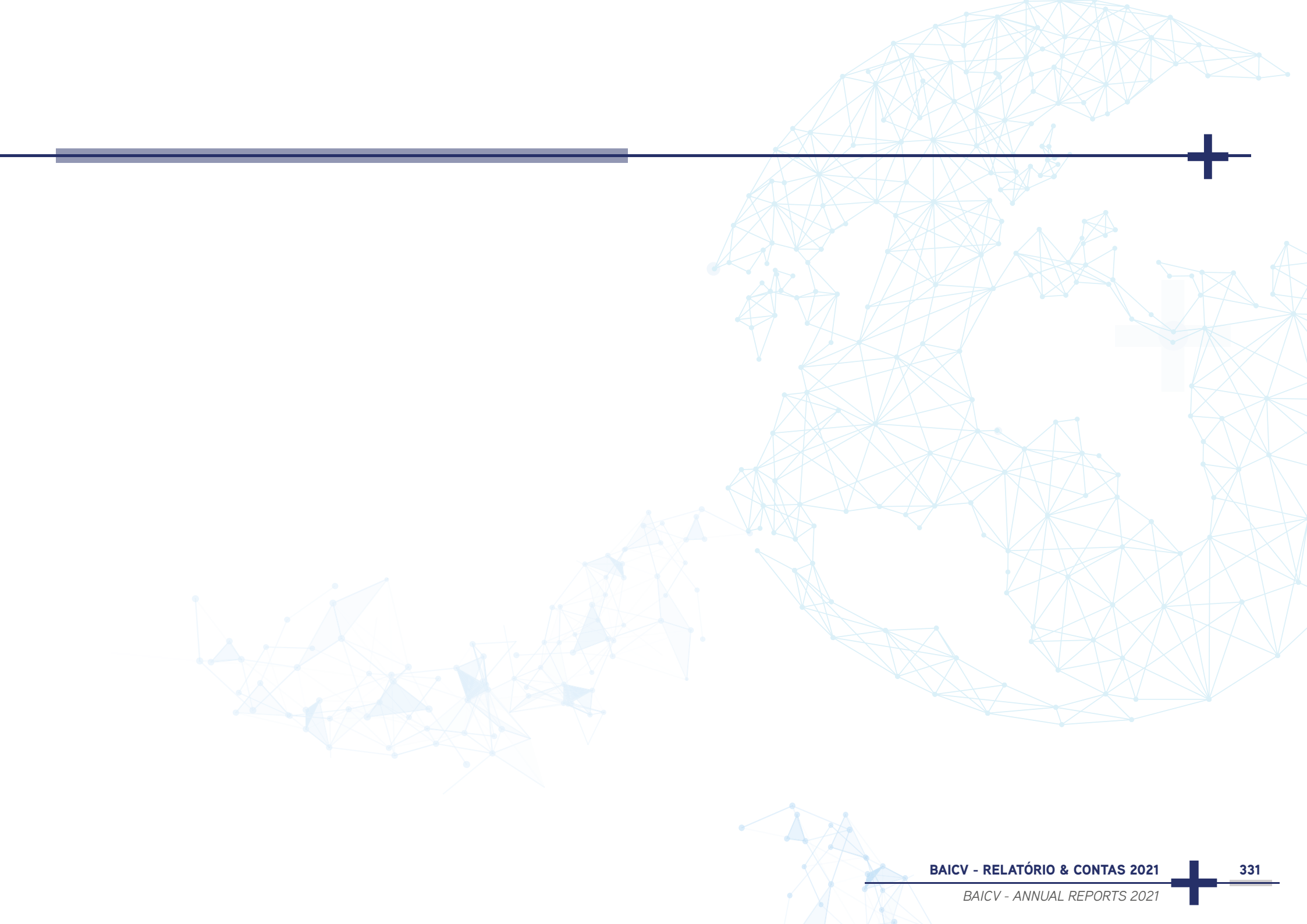


Ana Salcedas
Diretora Geral

Assinado por: **SÍLVIA MARIA TEIXEIRA DA SILVA**
Num. de Identificação: B111891850
Data: 2022.03.30 19:39:58+01'00'



Silvia Silva
Partner





RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

*REPORT AND OPINION OF THE AUDIT
BOARD*



Confiança no Futuro.



Relatório e Parecer do Conselho Fiscal Exercício de 2021

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 2021, 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 contatos 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 uma reserva relacionada a rubrica dos "Ativos financeiros ao custo amortizado", que regista os títulos de dívida pública de Cabo Verde no montante de 6.282.759 mESC, sobre a qual, o Conselho de Administração avalia positivamente o risco soberano de Cabo Verde, em contra mão, os auditores tendo como base a probabilidade de "default" apresentada pela agência internacional Fitch para "Speculative grade" consideram que a rubrica está sobreavaliada em cerca de 41 milhões de escudos;
5. No âmbito das suas funções o Conselho Fiscal verificou que:

Banco BAI Cabo Verde, S.A.
Edifício "BAICENTER" R/C - Chã D'Árcia, 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



- 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;
- v. As demonstrações financeiras apresentam no final do exercício, um Resultado Líquido positivo de 150.203 mESC, o total do ativo líquido de 24.882.303 mESC, o passivo total de 21.963.509 mESC e os capitais próprios de 2.918.794 mESC.

Concluindo que as demonstrações financeiras analisadas permitem observar a boa gestão económica e financeira do BAICV.

Assim, face ao exposto e não obstante a reserva constante do relatório do Auditor Independente, o Conselho Fiscal é de parecer que a Assembleia Geral de Acionistas:

- a. Aprove as contas e o relatório de gestão de 2021 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, 31 de março de 2021.

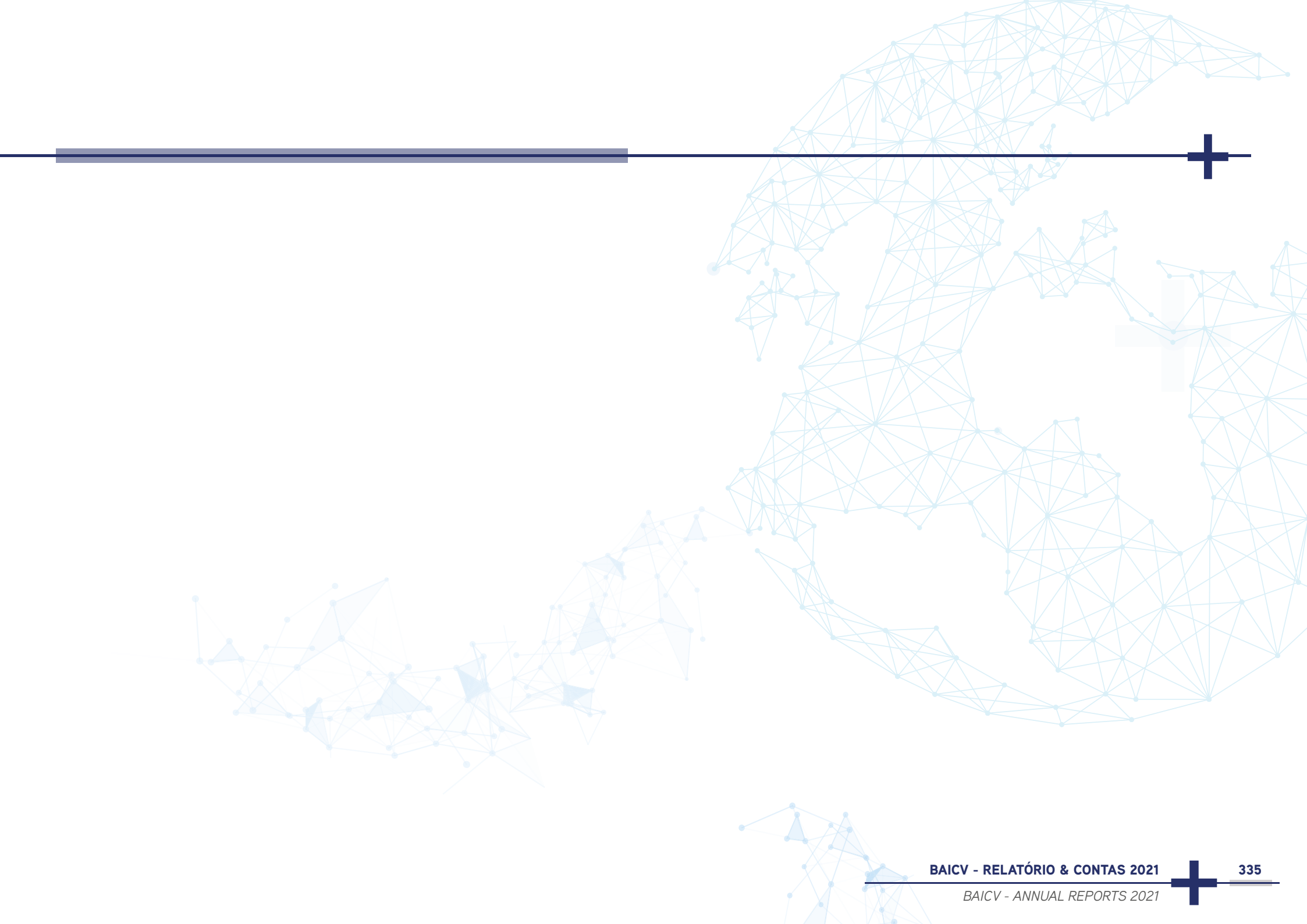
O Conselho Fiscal

António Borges
Presidente

Margarida Carvalho
Vogal

José Carlos Cunha
Vogal

Banco BAI Cabo Verde, S.A.
Edifício "BAICENTER" R/C - Chã D'Árcia, 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 BAICenter R/C | Chã D'Areia | Av. Cidade de Lisboa | Praia ▪ Cabo Verde

Telf.: (+238) 260 2300 ▪ **Fax:** (+238) 260 1729 | **Email:** bai@bancobai.cv ▪ **Portal:** www.bancobai.cv