



Banco **YETU**

Tradição e Inovação

Relatório e Contas **2019**
Annual Report



Banco**YETU**

Tradição e Inovação

Relatório e Contas **2019**
Annual Report

01

Mensagem do Conselho de Administração

Message from the Board of Directors

P. 04

02

Objectivos Estratégicos

Strategic Objectives

P. 07

03

Principais Indicadores

Main Indicators

P. 09

04

Perspectivas e Desafios para 2020

Prospects and Challenges for 2020

P. 11

05

Enquadramento Macro-económico

Macroeconomic Environment

P. 15

06

O BANCO YETU

YETU BANK

P. 30

07

Principais Actividades Desenvolvidas

Main Activities Developed

P. 41

08

Demonstrações Financeiras

Financial Statements

P. 55

09

Relatório e Parecer do Conselho Fiscal

Report and Opinion of the Supervisory Board

P. 159

10

Parecer do Auditor Externo

Opinion of the External Auditor

P. 164

11

Contactos YETU

YETU Contacts

P. 169



**Mensagem do Conselho
de Administração**
Message from the
Board of Directors

Mensagem do Conselho de Administração Message from the Board of Directors

Em 2019, o Banco Yetu deu continuidade ao seu plano de expansão. Foram inauguradas as agências do Lobito, Viana e Huambo, bem como mais uma Unidade de Correspondente Bancário em Benguela no âmbito da parceria com a Global Seguros.

A acompanhar esta expansão, o número de clientes passou de 11.876 para 15.958. Os recursos também registaram um aumento significativo, passando de 11 milhares para 24 milhares de kwanzas.

O quadro do Banco tem vindo a acompanhar a sua expansão e consequentemente em 2019 houve um aumento de 56 colaboradores para diversas Direcções e Gabinetes, priorizando o recrutamento de jovens licenciados que viram no Banco Yetu a porta de entrada para o mercado de trabalho.

De forma a dar resposta a este crescimento do Banco, ao nível dos Recursos Humanos, foram realizadas diversas formações em Angola e no Estrangeiro versadas a conteúdos de carácter transversais e focadas em matérias específicas referentes ao funcionamento de cada Unidade de Estrutura.

No ano de 2019 ocorreu a separação da então Direcção Comercial, permitindo a criação da Direcção de Empresas, Institucionais e Banca Privada e da Direcção de Particulares e Negócios, permitindo oferecer a cada cliente um leque de produtos e serviços adequados ao segmento em que se enquadra. Iniciamos também um ambicioso projeto de evolução digital, que permitirá ao Banco Yetu estar cada vez mais próximo dos seus clientes através do seu novo site institucional, internet banking e App Yetu.

É de destacar a implementação da negociação de títulos e obrigações junto a BODIVA e a desmaterialização das suas ações mediante registo na CEVAMA.

Fruto da alteração na constituição da Comissão Executiva, foi nomeado Presidente da Comissão Executiva o Dr. Paulo Jorge Cunha Fontes que assumiu funções em Julho de 2019.

Em suma, 2019 foi mais um ano de grandes desafios para Angola e para o Banco Yetu. Contamos em 2020 continuar a servir os angolanos apoiados nos nossos valores, visão e missão.

In 2019, Banco Yetu continued its expansion plan. The Lobito, Viana and Huambo branches were opened, as well as another Banking Correspondent Unit in Benguela as part of the partnership with Global Seguros.

Following this expansion, the number of customers increased from 11,876 to 15,958. Resources also increased significantly, from 11 thousand to 24 thousand kwanzas.

The Bank's staff has been following its expansion and, consequently, in 2019 there was an increase of 56 employees for various Directorates and Offices, prioritizing the recruitment of young graduates who saw Banco Yetu as the gateway to the labor market.

In order to respond to this growth of the Bank, in terms of Human Resources, several training courses were carried out in Angola and abroad, dealing with transversal content and focused on specific matters relating to the operation of each Structure Unit.

In 2019, the division of the then Commercial Department took place, allowing the creation of the Corporate, Institutional and Private Banking Division and the Individuals and Business Department, allowing each customer to be offered a range of products and services suited to the segment in which it fits. We have also started an ambitious digital evolution project, which will allow Banco Yetu to be even closer to its customers through its new institutional website, internet banking and App Yetu.

It is worth mentioning the implementation of securities and bonds trading with BODIVA and the dematerialization of its shares through registration with CEVAMA.

As a result of the change in the constitution of the Executive Committee, Dr. Paulo Jorge Cunha Fontes was appointed Chairman of the Executive Committee, who took office in July 2019.

In short, 2019 was another year of great challenges for Angola and Banco Yetu. In 2020, we count on continuing to serve Angolans supported by our values, vision and mission.



Mensagem do Conselho de Administração Message from the Board of Directors

Gostaríamos de agradecer a toda a equipa do Banco pois sem vocês todos os resultados positivos não seriam possíveis, agradecer aos nossos clientes pela confiança depositada e aos acionistas por continuarem a desafiar toda a equipa a sermos cada vez melhores.

We would like to thank the entire team of the Bank because without you all the positive results would not be possible, to thank our customers for the confidence placed and the shareholders for continuing to challenge the whole team to be even better.

A blue ink signature of Eduardo Leopoldo S. de Moraes, written over a horizontal line.

Eduardo Leopoldo S. de Moraes

A black ink signature of Paulo Jorge Cunha Fontes, written over a horizontal line.

Paulo Jorge Cunha Fontes



Objetivos Estratégicos
Strategic Objectives

Objectivos Estratégicos Strategic Objectives

- | | |
|--|---|
| 1. Ser um Banco de Excelência na prestação de serviços financeiros, e na sua relação com todos os actores do sector; | 1. To be a Bank of Excellence in the provision of financial services and in its relationship with all players in the sector; |
| 2. Ser um Banco sólido, onde o rigor, a transparência e a responsabilidade convivem de forma inesgotável; | 2. To be a solid Bank, where rigour, transparency and responsibility coexist inexhaustibly; |
| 3. Utilizar os nossos valores, para, com eles, sermos uma presença próxima de todos, contribuindo para o desenvolvimento económico e social do País; | 3. To use our values to be a presence close to everyone, contributing to the economic and social development of the country; |
| 4. Utilizar sempre uma linguagem e uma postura em conformidade com os nossos actos: clara, prática e transparente; | 4. Always use language and posture in accordance with our acts: clear, practical and transparent; |
| 5. Apostar na Inovação, criando produtos e serviços diferenciadores, dando corpo a uma dinâmica tecnológica acessível a todos, fazendo da Banca Electrónica "um bom vizinho"; | 5. To invest in Innovation, creating distinctive products and services, embodying to a technological dynamic accessible to all, making Electronic Banking "a good neighbour"; |
| 6. Consolidar a nossa implantação territorial, através de uma cobertura gradual e adequada de agências e tirar proveito de sinergias resultantes do desenvolvimento de uma rede de parcerias estratégicas; | 6. To consolidate our territorial deployment through a gradual and adequate coverage of branches and take advantage of synergies resulting from the development of a network of strategic partnerships; |
| 7. Ser uma referência no sistema bancário angolano, em pilares como a solidez, a transparência e a responsabilidade, cobertura racional e estratégica do território nacional, bem como na qualidade e diversidade distintiva de produtos e serviços; | 7. To be a reference in the Angolan banking system through setting standards of solidity, transparency and responsibility, rational and strategic coverage of the national territory, as well as in the quality and distinctive diversity of products and services; |
| 8. Ter sempre presente os valores da eficiência e da eficácia, procurando maximizar os superiores interesses dos Clientes e dos accionistas. | 8. To always keep in mind the values of efficiency and effectiveness, seeking to maximise the best interests of clients and shareholders. |

03

Principais Indicadores
Main Indicators

Principais Indicadores Main Indicators

ACTIVIDADE ACTIVITY	2019	2018	▲ 19 / 18
Resultado Líquido Net Profit	4,482,706	2,538,574	76,6%
Margem Financeira Financial Margin	2,944,216	1,613,821	82,4%
Margem complementar Net interest income	6,412,896	3,239,966	97,9%
Produto Bancário Banking Product	9,357,112	4,853,786	92,8%
Custos Operacionais Operational Costs	4,022,746	2,266,144	77,5%
Margem Financeira / Produto Bancário Financial Margin / Banking Product	31,47%	33,25%	- 1,8 pp
Cash Flows Operacional Operational Cash Flow	5,787,528	2,785,373	107,8%

ESTRUTURA STRUCTURE	2019	2018	▲ 19 / 18
Activo Total Total Assets	42.490.069	22.997.911	84,8%
Recursos de clientes e outros empréstimos Client resources and other loans securities	24.773.863	11.885.274	108,4%
Títulos e valores mobiliários Marketable securities	18.096.733	11.100.509	63,0%
Crédito Líquido a clientes Net Client loans	1.601.676	2.197.779	- 27,1%
Rácio de Transformação Transformation Ratio	6,47%	18,49%	- 12,03 pp
Capital Próprio Equity	14.359.339	10.645.323	34,9%
N.º Balcões N.º Agencies	6	4	50,0%
N.º Trabalhadores N.º Employees	148	102	45,1%

EFICIÊNCIA EFFICIENCY	2019	2018	▲ 19 / 18
Grau de Eficiência (Cost-to-income) Agency cost-to-income	43,0%	46,7%	- 3,7 pp
Colaboradores / Agência Employees / Agency	25	26	- 3,3%
Custos de Estrutura / Activo total Structural Costs / Total Assets	9,5%	9,9%	- 0,4 pp
ROA - Return On Assets ROA - Return on Assets	10,6%	11,0%	- 0,5 pp
ROE - Return On Equity ROE - Return on Equity	31,2%	23,8%	7,4 pp

EFICIÊNCIA EFFICIENCY	2019	2018	▲ 19 / 18
Rácio de Solvabilidade Regulamentar Regulatory Solvability Ratio	168,0%	67,3%	100,7 pp
Fundos Próprios Regulamentares Regulatory Own Funds	14.231.434	10.563.889	34,7%
Rácio de Imobilizado Fixed Asset Ratio	14,4%	8,8%	5,6 pp

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas



**Perspectivas
e Desafios para 2020**
Prospects and Challenges
for 2020

Perspectivas e Desafios para 2020 Prospects and Challenges for 2020

O ano de 2020 será, para o Banco Yetu, um ano de consolidação da sua estratégia corporativa.

Comemorando 5 anos de actividade no sector bancário angolano, o Banco Yetu pertence a nova geração da Banca que, cumprindo as melhores práticas de Governança Corporativa, marca passos firmes na Evolução Digital e na prestação de um serviço de excelência aos seus Clientes, tendo como base um modelo de crescimento sustentável sempre alinhado a sua visão fundadora de Tradição e Inovação.

ESTRATÉGIA

A concretização deste objectivo essencial será formalizada através da expansão da sua rede de agências, prevendo-se durante o ano de 2020 a abertura de duas (2) novas unidades de negócio, o crescimento da rede de Unidades de Agentes Bancários e a implementação de uma nova solução informática de Banca Eletrónica, que permitirá a cada um dos nossos Clientes ter o seu Banco sempre consigo.

O Plano de Negócios prevê ainda a abertura de mais Agências Bancárias em distintas províncias do território nacional de forma a reforçar as unidades de apoio aos seus Clientes já em funcionamento.

Tem sido também dada a oportunidade de acesso ao emprego a técnicos mais jovens, através de uma política de Recrutamento e Desenvolvimento de jovens talentos configurando assim um quadro de colaboradores jovens que dominam as novas tecnologias e estão alinhadas as novas tendências dos mercados financeiros.

CLIENTES

O Banco implementará, durante o ano de 2020, um novo Site Institucional e uma nova solução informática de Banca Eletrónica, visando aproximar ainda mais o Cliente para que possa de facto passar a ter o seu Banco sempre consigo, quando e onde necessitar.

A desagregação da Direcção Comercial em Direcção de Empresas, Institucionais e Banca Privada e Direcção de Particulares e Negócios permite maior foco no cliente um atendimento personalizado de acordo ao segmento em que cada um se enquadra, nomeadamente particulares, empresariais, institucionais ou outros.

For Banco Yetu, 2020 will be a year of consolidation of its corporate strategy.

Celebrating 5 years of activity in the Angolan banking sector, Banco Yetu belongs to a new generation of banking which, through fulfilling the best Corporate Governance practices, marks firm steps in Digital Evolution and in providing a service of excellence to its clients through a model of sustainable growth which is always aligned with its founding vision of Tradition and Innovation.

STRATEGY

The achievement of this essential objective will be formalised through the expansion of its branch network, with the opening of two (2) new business units forecast for 2020, the growth of the Banking Agent Unit network and the implementation of a new Electronic Banking IT solution, which will allow each of our clients to always have their Bank with them.

The Business Plan also foresees the opening of more Banking Agencies in different provinces of the national territory to reinforce support units already in operation.

Younger technicians have also been given employment opportunities through a young talent Recruitment and Development policy, thus supporting a cadre of young employees to master new technology and act in line with new trends of the financial markets.

CLIENTS

During 2020, the Bank will implement a new Institutional Website and Electronic Banking IT solution which is aimed at bringing the client even closer through offering banking solutions whenever and wherever needed.

The breakdown of the Commercial Directorate into Corporate, Institutional and Private Banking and Individuals and Business Management allows for a greater focus on the customer through providing a tailored service according to sector, namely public, corporate and institutional, among others.

Perspectivas e Desafios para 2020 Prospects and Challenges for 2020

Para o ano de 2020 o Banco proporcionará aos seus Clientes um conjunto de novos produtos afectos à Poupança e Investimento dos seus capitais, assim como o aumento no volume de Crédito, dando especial atenção ao crédito a conceder ao Sector Real da Economia.

O aumento da taxa de câmbio, a escassez de divisas, por conta da baixa acentuada do preço de petróleo, associada a pandemia COVID-19, desequilibram o mercado cambial primário, bem como desvalorizam a moeda nacional. Esta situação condiciona as importações destinadas ao investimento produtivo das empresas e das importações de bens de consumo da cesta básica.

Com este cenário, o Banco Yetu, procurará suplantar estas dificuldades, acreditando na recuperação económica de Angola, no sector produtivo nacional, essencial à diminuição das importações.

Neste contexto o desafio estratégico do Banco será focar-se no desenvolvimento da economia nacional através da concessão de crédito aos pequenos negócios, nomeadamente ao sector produtivo, contribuindo desta forma para aliviar a pressão sobre as necessidades cambiais do País, ou seja, financiar a produção local para evitar importação de produtos que podem ser produzidos em Angola.

A nossa visão comercial inclui também apoiar as famílias por via da concessão de crédito.

CAPITAL HUMANO

O Banco Yetu, sendo um banco jovem, com maioria de pessoal nacional e com uma média de idade de 36 anos, confere especial atenção ao processo de recrutamento e capacitação dos seus colaboradores garantindo assim a prestação de um serviço de excelência aos seus Clientes.

O desenvolvimento profissional dos colaboradores faz parte da nossa estratégia, visando assim potenciar os jovens cujo primeiro emprego é no Banco Yetu.

Nesta senda, a Direcção de Recursos Humanos desenvolveu um inovador programa de On-Job Training que permitirá aos colaboradores alcançar elevados níveis de expertise na sua área de actuação, razão pela qual o Plano de Negócio Trienal prevê um

During 2020, the Bank will provide its clients with a range of new products under the scope of Savings and Investment of capital, as well as an increase in credit volume, paying special attention to credit to be granted to the Real Sector.

The weakening of the Angolan kwanza and the scarcity of foreign currency due to the sharp fall in the price of oil associated with the COVID-19 pandemic has destabilised the primary foreign exchange market. This situation affects imports destined for productive investment and the import of consumer goods.

Banco Yetu seeks to overcome these difficulties and believes in Angola's economic recovery through the national productive sector, which is essential if imports are to be reduced.

In this context, the Bank's strategic challenge will be to focus on the development of the national economy through granting credit to small businesses, with focus on the productive sector, i.e. financing local production to avoid importing products that can be produced in Angola, thus helping to alleviate pressure on the country's foreign exchange needs.

Our business vision also includes supporting families through providing credit.

HUMAN CAPITAL

Banco Yetu, being a young bank with mainly national staff that have an average age of 36 years, gives special attention to its employee recruitment and training process, thus ensuring the provision of an excellent service to its clients.

The professional development of our employees makes part of our strategy, with the aim of empowering young people whose first job is at Banco Yetu.

Thus, the Human Resources Department has developed an innovative On-Job Training programme that will enable employees to achieve high levels of expertise in their area. This programme is the reason the Triennial Business Plan provides for an increase in the

Perspectivas e Desafios para 2020 Prospects and Challenges for 2020

incremento no montante de recursos financeiros em investimento para formação contínua do capital humano do Banco, quer seja interna ou externa.

COMPLIANCE

No âmbito da implementação de melhorias técnicas na nossa infraestrutura de Sistemas de Informação e de Comunicações, visando a obtenção dos necessários níveis de disponibilidade de serviço, o Banco dispõe actualmente de uma nova solução informática que permite a filtragem antes e depois do estabelecimento da relação comercial contra as listas internacionais de sanções e uma matriz de avaliação do nível de risco de cliente quer antes do estabelecimento da relação comercial quer *on boarding*.

O Banco está a trabalhar na obtenção do certificado USA Patriot Act (Lei Patriótica) que permitirá estabelecer relações de correspondente bancário com outras entidades financeiras bancárias internacionais.

TECNOLOGIA

Para antecipar mudanças decorrentes das necessidades dos nossos clientes, do plano de digitalização e por força da pandemia do novo coronavírus (COVID-19), que obrigou a alterações profundas na operação, a Direcção de Tecnologias de Informação está a implementar novos sistemas, a melhorar as políticas e controlos ligados a segurança Cibernética para o reforço da infraestrutura tecnológica crítica. O Banco continua a desenvolver o sistema redundante de disaster recovery.

A inovação, digitalização e segurança são o mote da actuação da Direcção de Tecnologias de Informação.

amount of financial investment resources for the continuous training of the Bank's human capital, whether internal or external.

COMPLIANCE

As part of the implementation of technical improvements to our Information and Communications Systems infrastructure, which aims at obtaining the necessary levels of service availability, the Bank currently has a new "Eagle" IT solution that allows for filtering against international sanctions lists and provides a matrix for assessing the level of client risk, both before establishing a business relationship and during on-boarding.

The Bank is working on acquiring the USA Patriot Act certificate that will allow it to establish correspondent banking relationships with other international banking entities.

TECHNOLOGY

In order to anticipate changes resulting from the needs of our customers relating to the digitisation plan and due to the new Coronavirus pandemic (COVID-19), which forced the Bank to make profound operational changes, the Information Technology Department is implementing new systems and improving policies and controls relating to cyber security to strengthen the critical technological infrastructure and the Bank continues to develop the disaster recovery system.

Innovation, digitalisation and security are the motto of the Information Technology Department.



Enquadramento
Macro-económico
Macroeconomic
Environment

5.1. ECONOMIA INTERNACIONAL

O contexto macroeconómico mundial é caracterizado por tensões comerciais e financeiras, em que medidas de carácter proteccionistas ganham cada vez mais relevo. As tensões comerciais entre os Estados Unidos da América (EUA) e a China estão no epicentro destes eventos, destacando-se como principais ameaças ao crescimento do comércio internacional e do PIB mundial.

As mais recentes projecções do Fundo Monetário Internacional (FMI), de Outubro de 2019, apontam para um crescimento da economia mundial de 3,0 %, que reflecte um ligeiro relaxamento das expectativas face às projecções de Abril de 2019, que advém do abrandamento da actividade económica das economias avançadas e das economias emergentes e em desenvolvimento, em -0,3 pp e -0,5 pp.

Prevendo-se que as taxas de crescimento atinjam 1,7% e 3,9%, respectivamente e do aumento da forte corrente proteccionista que floresce nos EUA, tendo a China como alvo principal, condicionando a performance do comércio internacional e contribuindo negativamente para o crescimento do PIB de algumas das principais economias mundiais como apresentado no gráfico abaixo.

5.1 INTERNATIONAL ECONOMICS

The global macroeconomic environment is characterised by commercial and financial tensions, where protectionist measures are becoming increasingly important. Trade tensions between the United States of America (US) and China are at the epicentre of these events, standing out as the main threats to the growth of international trade and world GDP.

The most recent projections of the IMF, of October 2019, point to world economy growth of 3.0 %, which reflects a slight relaxation of expectations when compared to the April 2019 projections, stemming from the slowdown of economic activity in advanced economies and emerging and developing economies, by -0.3 pp and -0.5 pp.

Growth rates are expected to reach 1.7% and 3.9% respectively and the strong protectionist current that is flourishing in the USA, with China as the main target, is conditioning the performance of international trade and contributing negatively to the GDP growth of some of the major world economies, as shown by the graph below.

TAXAS DE CRESCIMENTO PIB MUNDIAL (EM %)



Gráfico 1 - Taxas de Crescimento PIB Mundial Chart 1 - World GDP Growth Rates (percentage)

WORLD GDP GROWTH RATES (PERCENTAGE)

ECONOMIAS DESENVOLVIDAS

As projecções de crescimento das economias avançadas para 2019 foram mantidas em 3,0%, enquanto as projecções para o ano 2020 aumentaram 0,4pp, passando de 3,0% para 3,4%.

DEVELOPED ECONOMIES

Growth projections for advanced economies for 2019 were remained at 3.0%, while the projections for 2020 increased by 0.4pp from 3.0% to 3.4%.

Enquadramento Macro-económico Macroeconomic Environment

ECONOMIAS ECONOMIES	2016	2017	2018	2019^E	2020^E
Mundo World	3,3	3,8	3,6	3,0	3,4
Economias avançadas Advanced Economies	1,7	2,5	2,3	1,7	1,7
E.U.A. U.S.A.	1,6	2,4	2,9	2,4	1,2
Zona euro Eurozone	1,9	2,5	1,9	1,2	1,4
Alemanha Germany	2,2	2,5	1,5	0,7	1,7
França France	1,1	2,3	1,7	1,2	1,3
Japão Japan	1,0	1,9	0,8	0,9	0,5
Reino Unido United Kingdom	1,8	1,8	1,4	1,2	1,4
Economias Emergentes e em Desenvolvimento Emerging and Developing Economies	4,4	4,8	4,5	3,9	4,6
d/q : BRICS d/q: BRICS	2,1	3,6	3,5	3,0	3,6
Brasil Brazil	- 3,5	1,1	1,1	0,9	2,0
Rússia Russia	- 0,2	1,6	2,3	1,1	1,9
Índia India	7,1	7,2	6,8	6,1	7,0
China China	6,7	6,8	6,6	6,1	5,8
África do Sul South Africa	0,6	1,4	0,8	0,7	1,1
Nigéria Nigeria	- 1,6	0,8	1,9	2,3	2,5
África Sub-sariana Sub-Saharan Africa	1,4	2,9	3,1	3,1	3,2
SADC SADC	2,7	2,9	2,8	2,1	3,1

Tabela 1 - Taxas de Crescimento do Produto Mundial (Fonte: FMI, WEO, Outubro de 2019)
Table 1 - World Product Growth Rates (Source: FMI, WEO, Outubro de 2019)

Este aumento subtil deve-se sobretudo à expectativa de melhor desempenho das economias emergentes e em desenvolvimento. A previsão de crescimento para essas economias em 2020 é de 4,6%, superior à taxa de 3,9% estimada para 2019.

This subtle increase is mainly due to the expectation of better performance from emerging and developing economies. The growth forecast for these economies in 2020 is 4.6%, higher than the 3.9% rate estimated for 2019.

A recuperação das economias emergentes em 2020 deverá ser suportada por um melhor desempenho das economias emergentes e em desenvolvimento, produtoras de commodities. São previstas as seguintes taxas de crescimento: Rússia 1,9%, contra 1,1% em 2019; Brasil 2,0%, contra 0,9% em 2019; Arábia Saudita 2,1%, contra 0,9% em 2019; Nigéria 2,5%, contra 2,3% em 2019; África do Sul, 1,1%, contra 0,7% em 2019.

The recovery of emerging economies should be supported by the improved performance of emerging and developing commodity-producing economies during 2020. The following growth rates are forecast: Russia 1.9%, against 1.1% in 2019; Brazil 2.0%, against 0.9% in 2019; Saudi Arabia 2.1%, against 0.9% in 2019; Nigeria 2.5%, against 2.3% in 2019; South Africa 1.1%, against 0.7% in 2019.

Enquadramento Macro-económico Macroeconomic Environment

Ainda para 2020, antevê-se que as economias avançadas tenham uma taxa de crescimento real de 1,7%, em linha com estimativas para 2019.

Já o crescimento da China para 2018 foi mantido em 6,6%. Entretanto, as projecções para 2019 foram revistas em baixa de 0,2 pp, de Julho para Outubro, passando dos 6,4% para 6,2%.

Importa elencar o conjunto de factores que mais têm condicionado a tendência recente de crescimento da economia mundial, designadamente:

- a. Os efeitos negativos da tensão comercial entre os EUA e os seus principais parceiros comerciais, com destaque para a China, caracterizada por aumentos de tarifas alfandegárias;
- b. A incerteza gerada pelo adiamento do processo de saída do Reino Unido da União Europeia (Brexit). A não aprovação do acordo para a saída da União Europeia pelo Reino Unido resultou no pedido de demissão de dois primeiros-ministros, desde que em 2016 foi realizado o referendo para o Brexit;
- c. A perda de momento na Zona Euro, com o enfraquecimento do nível de confiança dos consumidores e de investidores, acima do expectável, e com as interrupções na produção de automóveis na Alemanha, gerada pelos novos e mais exigentes padrões ambientais de emissão de gases em veículos automóveis na Europa e nos mercados asiáticos. Por essa via, vêm-se registando quebras nos níveis de produção, sobretudo na Alemanha;
- d. A política de crédito mais restrita na China, dada a necessidade de uma reforma regulatória para garantir uma alocação mais eficiente de recursos, de modo a estimular o investimento.

INFLAÇÃO

As expectativas são de um aumento da inflação, tanto nas economias avançadas como nas economias emergentes e em desenvolvimento, reflectindo no aumento do preço das mercadorias.

A taxa de inflação média mundial deverá situar-se em 3,4%, segundo o World Economic Outlook (WEO) de Outubro de 2019

Also for 2020, advanced economies are expected to have a real growth rate of 1.7%, which is in line with estimates for 2019.

China's growth for 2018 was maintained at 6.6%. Meanwhile, projections for 2019 were revised downwards by 0.2 pp from July to October, from 6.4% to 6.2%.

It is important to list factors that have most influenced the recent growth trend of the world economy, namely:

- a. The negative effects of trade tension between the US and its main trading partners, in particular China, characterised increases to customs tariffs;
- b. The uncertainty generated by the postponement of the United Kingdom's exit process from the European Union (Brexit). The failure of the UK to approve a withdrawal agreement with the European Union has resulted in the resignation of two prime ministers since the Brexit referendum was held in 2016;
- c. The loss of momentum in the Eurozone, with the weakening of consumer and investor confidence and interruptions to car production in Germany generated by the new and more demanding environmental standards for car emissions in the European and Asian markets. As a result, production levels are falling, particularly in Germany;
- d. China's stricter credit policy given the need for regulatory reform to ensure a more efficient allocation of resources in order to stimulate investment.

INFLATION

An increase in inflation is expected for both advanced economies and emerging and developing economies, which is reflected by an increase in the price of goods.

The average world inflation rate is expected to be 3.4%, according to the IMF October 2019 World Economic Outlook (WEO),

Enquadramento Macro-económico Macroeconomic Environment

do FMI, o que compara com a taxa de 3,6% apurada em 2018, segmentando a análise da evolução dos preços em “economias avançadas” e “economias emergentes e em desenvolvimento”, destaca-se o comportamento divergente da taxa de inflação para 2019, comparativamente a 2018, em cada um dos grupos.

A taxa de inflação média estimada para as economias avançadas deverá contrair 0,5 pp, de 2018 a 2019, situando-se em 1,5% em 2019. Isto apesar dos estímulos dos bancos centrais para impulsionar a inflação nestas economias, no que se refere às economias emergentes e em desenvolvimento, antecipa-se que se fixe em 4,7%.

Para 2020, perspectivam-se alterações significativas ao nível da inflação global. De acordo com o WEO, a taxa de inflação média mundial deverá atingir 3,6%. Para as economias avançadas e emergentes, a inflação deverá atingir 1,8% e 4,8% respectivamente.

Não obstante a expectativa de aumento da taxa de inflação nas economias avançadas e de diminuição nas economias emergentes e em desenvolvimento, na generalidade, as taxas de inflação permanecerão afectadas, tanto pelo nível de crescimento económico e do comércio internacional, assim como pelo nível de preços das commodities no mercado internacional.

PREÇO DO PETRÓLEO

O FMI prevê que o preço médio do barril de petróleo se situe em torno de USD 61,78 para 2019. Esta previsão resulta da média aritmética do preço do barril de USD 64,39 (Brent), USD 57,46 (West Texas Intermediate) e USD 63,49 (Dubai Fateh).

Em 2018, a tendência ascendente do preço do barril de petróleo (Brent) atingiu o pico em Outubro, cerca de USD 80. O comportamento do preço foi justificado, sobretudo, pelos cortes de produção levados a cabo pelos países exportadores desta commodity, com destaque para os cortes de produção acordados pelos membros da OPEP, Rússia e outros aliados.

Em resposta à subida acentuada do preço do petróleo, verificou-se um aumento da produção de petróleo nos EUA. Como consequência, desde Outubro de 2018 o preço retomou o

which marks a difference from the rate of 3.6% recorded in 2018. Segmenting the analysis of price developments in “advanced economies” and “emerging and developing economies” and the divergent behaviour of the inflation rate for 2019 should be highlighted for each of the groups, when compared to 2018.

The average inflation rate estimated for advanced economies is expected to contract by 0.5 pp from 2018 to 2019, standing at 1.5% in 2019, despite the stimulus packages from central banks to boost inflation in these economies. Regarding emerging and developing economies, inflation is expected to settle at 4.7%.

Significant changes to global inflation are expected by 2020. According to the WEO, the average global inflation rate is expected to reach 3.6%. For advanced and emerging economies, inflation is expected to reach 1.8% and 4.8% respectively.

Despite the expectation of an increase of the inflation rate in advanced economies and a decrease in emerging and developing economies, inflation rates will generally remain affected, both by the level of economic growth and international trade, as well as by the level of commodity prices in the international market.

OIL PRICE

The IMF forecasts the average price of a barrel of oil at approximately USD 61.78 for 2019. This forecast results from an average price per barrel of USD 64.39 (Brent), USD 57.46 (West Texas Intermediate) and USD 63.49 (Dubai Fateh).

During 2018, the upward trend in the price of a barrel of oil (Brent) peaked in October at approximately USD 80. This price behaviour was justified, above all, by production cuts implemented by the exporting countries, especially cuts agreed by OPEC members, Russia and other allies.

In response to the sharp rise in oil prices, the US increased oil production. As a result, the oil price has resumed its downward trend since October 2018. However, there was a further change to the trend

Enquadramento Macro-económico | Macroeconomic Environment

comportamento descendente. Entretanto, verificou-se uma nova alteração da tendência após a implementação de um novo acordo de corte de produção em Janeiro de 2019.

Desde o segundo semestre de 2019 que o petróleo tem sido transaccionado abaixo de USD 70 o barril.

Com o acordo entre os países membros da OPEP, a Rússia e outros aliados, estabeleceu-se um corte da produção em cerca de 1,2 milhões barris/dia, dos quais 0,8 milhões barris/dia correspondem à OPEP;

Para o ano 2020, o WEO estima que o preço médio do barril de petróleo atinja USD 57,94. Esta estimativa resulta da média do preço do barril de USD 60,49 (Brent), USD 54,96 (West Texas Intermediate) e USD 58,39 (Dubai Fateh).

5.2. ECONOMIA ANGOLANA

PERSPECTIVAS DE CRESCIMENTO

No cenário económico nacional, apesar da economia não petrolífera continuar com taxas de crescimento positivas, em 2020 o País continuará a observar taxas globais negativas, devido aos constrangimentos observados no sector petrolífero.

No entanto, progressivamente, têm sido dados passos para que o País tenha as condições necessárias para sair desta crise, por meio de medidas de estabilização macroeconómica e financeira, e de melhoria do ambiente de negócios.

Por outro lado, a economia Angolana ainda muito dependente do sector petrolífero, tem sido fortemente impactada pelos preços relativamente mais baixos desta mercadoria que se vêm verificando desde final de 2014 e pela subsequente redução do investimento no sector.

Vêm-se registando taxas de crescimento reais negativas, de cerca de 2,6% em 2016, 0,1% em 2017 e 1,2% em 2018. Em 2019, apesar dos esforços feitos no sector não petrolífero, a nível global prevê-se novamente uma recessão.

after the implementation of a new production cut agreement during January 2019.

Oil has been trading below USD 70 a barrel since the second half of 2019.

Following the agreement between OPEC member countries, Russia and other allies, production was cut by approximately 1.2 million barrels/day, of which 0.8 million barrels/day correspond to OPEC;

The WEO estimates that the average price of a barrel of oil will reach USD 57.94 during 2020. This estimate results from an average price per barrel of USD 60.49 (Brent), USD 54.96 (West Texas Intermediate) and USD 58.39 (Dubai Fateh).

5.2 THE ANGOLAN ECONOMY

GROWTH PROSPECTS

In a national economic context and despite the non-oil economy recording positive growth rates, the country will continue to observe negative global growth rates during 2020, due to constraints within the oil sector.

However, steps have been gradually taken to ensure that the country has the necessary conditions to emerge from this crisis through macroeconomic and financial stabilisation measures and by improving the business environment.

On the other hand, the Angolan economy, which is still very dependent on the oil sector, has been strongly impacted by the relatively low oil prices since the end of 2014 and the subsequent reduction in investment in the sector.

Real growth rates have been negative, at approximately 2.6% in 2016, 0.1% in 2017 and 1.2% in 2018. Despite efforts made in the non-oil sector, a global recession is again expected during 2019.

Enquadramento Macro-económico Macroeconomic Environment

O baixo nível de crescimento da economia em 2019 foi determinado pela redução da produção petrolífera observada ao longo do ano.

The low level of economic growth during 2019 was caused by the reduction in oil production observed throughout the year.

TAXAS DE CRESCIMENTO DO PIB (EM %)

GDP GROWTH RATE (PERCENT)

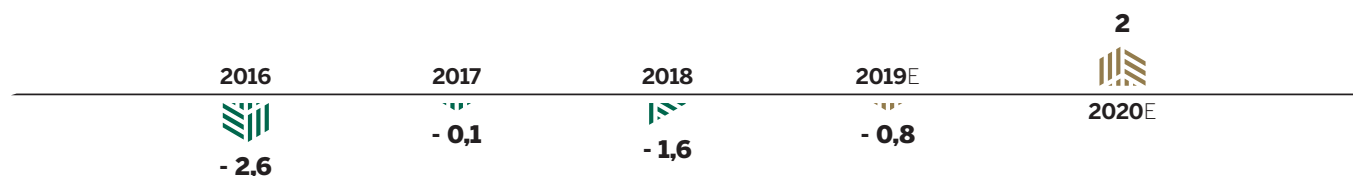


Gráfico 2 - Taxa de Crescimento do PIB Chart 2 - GDP Growth Rate

INFLAÇÃO

Em 2016, em consequência da queda do preço do petróleo, o quadro inflacionário sofreu choques severos, tanto do lado da procura como do lado da oferta, induzindo uma trajetória crescente da taxa de inflação, que encerrou em 41,95%.

INFLATION

In 2016, as a result of the fall in oil prices, inflation was negatively impacted on both the demand and supply sides, inducing an upward trend in the inflation rate, which closed at 41.95%.

A taxa de inflação nacional reduziu em 2017 para 23,67% e em 2018 para 18,60%. Em 2019 para 16,9% e em 2020 espera-se que a taxa se situe em 15,0%.

The national inflation rate fell to 23.67% in 2017, 18.60% in 2018, 16.9% in 2019 and in 2020 the rate is expected to fall to 15.0%.

TAXAS DE INFLAÇÃO ACUMULADA (EM %)

ACCUMULATED INFLATION RATES (PERCENT)

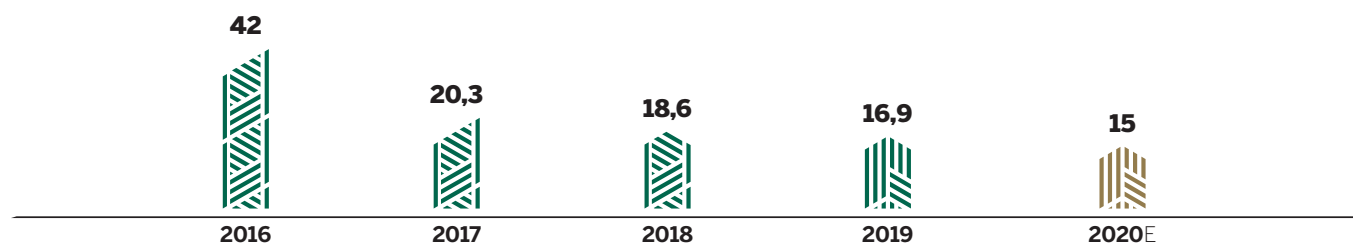


Gráfico 3 - Taxa de Inflação Acumulada Chart 3 - Accumulated Inflation Rates

A desaceleração da inflação nos últimos anos resulta da adopção de medidas de estabilização macroeconómica, inscritas no Plano Intercalar em 2017 e no Plano de Estabilização Macroeconómica do ano 2018. Concomitantemente, em 2019, estas medidas foram reforçadas pela adopção do Programa de Financiamento Ampliado (EFF, na sigla inglesa).

The inflation rates of recent years are the result of the adoption of macroeconomic stabilisation measures, included in the 2017 Interim Plan and the 2018 Macroeconomic Stabilisation Plan. These measures were reinforced during 2019 by the adoption of the Extended Fund Facility (EFF).

TAXA DE CÂMBIO

Em virtude da necessidade de corrigir os desequilíbrios do mercado cambial e preservar as reservas internacionais, em Janeiro de 2018 o Banco Nacional de Angola procedeu a uma maior liberalização do regime cambial, passando de um regime administrado para um regime de flutuação controlada em banda (num intervalo definido).

O Banco Nacional de Angola continua a perseguir a redução da sobrevalorização da taxa de câmbio real. É neste âmbito que a taxa de câmbio do mercado primário verificou uma depreciação em termos nominais em 57,05%, entre Dezembro de 2018 e Dezembro de 2019, tendo passado de AKZ/USD 310,158 para AKZ/USD 487,098.

TAXAS DE JURO DA POLÍTICA MONETÁRIA

As taxas de juro da política monetária tiveram uma tendência decrescente, registando ligeiras variações ao longo do período, em harmonia com as decisões do Comité de Política Monetária (CPM).

Nesse contexto, em ordem com a evolução dos agregados monetários, por decisão do CPM, a taxa de juro básica do BNA passou de 16,5% a.a. em Dezembro de 2018, para 15,50% a.a. em Dezembro de 2019.

As taxas de juro da Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez (FCO) passou de 20% a.a. para 15% a.a. e a taxa de juro de Facilidade Permanente de Absorção de Liquidez (FAO), passou de 0% a.a. e 10% a.a. em 2019, enquanto que o coeficiente de reservas obrigatórias em Moeda Nacional (MN) observou uma variação anual de 5 pontos percentuais passando de 17% em Dezembro de 2018 para 22% em Dezembro de 2019.

EXCHANGE RATE

Due to the need to correct foreign exchange market imbalances and preserve international reserves, the National Bank of Angola further liberalised the foreign exchange regime during January 2018, moving from an administered regime to a band-controlled fluctuation (within a defined range) regime.

The National Bank of Angola continues to pursue the reduction of the real exchange rate overvaluation. It is in this context that the primary market exchange rate depreciated by 57.05% in nominal terms between December 2018 and December 2019, from AKZ/USD 310.158 to AKZ/USD 487.098.

MONETARY POLICY INTEREST RATES

Monetary policy interest rates showed a downward trend, with slight variations over the period, in line with the decisions of the Monetary Policy Committee (MPC).

In this context and in line with the evolution of monetary aggregates, the basic interest rate of the BNA moved from 16.5% p.a. in December 2018 to 15.50% p.a. in December 2019, by decision of the CPM.

The interest rates of the Provision of Liquidity Facility (FCO) moved from 20% p.a. to 15% p.a. and the interest rate of the Absorption of Liquidity Facility (FAO) moved from 0% p.a. to 10% p.a. in 2019, while the coefficient of mandatory reserves in national currency (NC) showed an annual change of five (5) percentage points from 17% in December 2018 to 22% in December 2019.

TAXAS DE JURO DA POLÍTICA MONETÁRIA MONETARY POLICY INTEREST RATES	DEZ. 2018 DEC. 2018	DEZ. 2019 DEC. 2019	VAR (PP)
Taxa básica de juro - Taxa BNA Basic Interest Rate - BNA Rate	16,5%	15,5%	- 1,0
Taxa de juro da FCO FCO Interest Rate	20%	15%	- 5,0
Taxa de juro da FAO7 FAO7 Interest Rate	0%	10%	10,0
Coeficiente das reservas Obrigatórias em MN Coefficient of Mandatory Reserves in NC	17%	22%	5,0

Tabela 2 - Taxas de Juro da Política Monetária *Table 2 - Monetary Policy Interest Rates*

5.3. ALTERAÇÕES REGULAMENTARES

No ano de 2019, as alterações regulamentares publicadas foram as abaixo identificadas (BNA).

AVISOS

5.3 REGULATORY CHANGES

The regulatory changes published during 2019 are presented as follows (the BNA):

NOTICE

AVISO N.º 01/2019
NOTICE N.º 01/2019

11/01/2019

Base de cálculo para as contribuições das IFs participantes no Fundo de Garantia de Depósitos.
Basis for calculation of contributions of FIs participating in the Deposit Guarantee Fund.

AVISO N.º 02/2019
NOTICE N.º 02/2019

11/01/2019

Requisitos prévios e formato adequado para o reporte das IFs participantes no Fundo de Garantia de Depósitos.
Prerequisites and appropriate format for reporting by FIs participating in the Deposit Guarantee Fund.

AVISO N.º 03/2019
NOTICE N.º 03/2019

22/03/2019

Preçário de transacções em Moeda Estrangeira.
Foreign Currency Transaction Pricing.

AVISO N.º 04/2019
NOTICE N.º 04/2019

02/04/2019

Concessão de Crédito ao Sector Real da Economia Termos e Condições.
Granting Credit to the Terms and Conditions of the Real Sector of the Economy.

AVISO N.º 05/2019
NOTICE N.º 05/2019

23/08/2019

Processo de Normalização e Harmonização Contabilística do Sector Bancário Angolano.
Accounting Standardisation and Harmonisation Process of the Angolan Banking Sector.

AVISO N.º 06/2019
NOTICE N.º 06/2019

26/08/2019

Alteração da Redacção dos artigos 2.º e 6.º do Aviso n.º 08-2012.
Amendment to Articles 2 and 6 of Notice N.º 08-2012.

AVISO N.º 07/2019
NOTICE N.º 07/2019

30/09/2019

Concessão de Crédito ao Sector Real da Economia.
Granting Credit to the Real Sector of the Economy.

AVISO N.º 08/2019
NOTICE N.º 08/2019

06/11/2019

Casas de Câmbio - Regras Operacionais.
Currency Exchange Facilities - Operational Rules.

AVISO N.º 09/2019
NOTICE N.º 09/2019

06/11/2019

Prestação de Serviços de Pagamento, Regras Operacionais do Serviço de Remessa de Valores.
Provision of Payment Services, Operational Rules for the Remittance of Securities Service.

AVISO N.º 10/2019
NOTICE N.º 10/2019

06/11/2019

Procedimentos para Realização de Operações Cambiais por Pessoas Singulares.
Procedures for Implementing Foreign Exchange Transactions for Individuals.

AVISO N.º 11/2019
NOTICE N.º 11/2019

20/11/2019

Limites máximos para as comissões e despesas nas transacções em Moeda Estrangeira.
Foreign currency transaction commission and expenses limits.

AVISO N.º 12/2019
NOTICE N.º 12/2019

26/11/2019

Regras e Procedimentos para Realização de Operações Cambiais por Particulares.
Procedures for Implementing Foreign Exchange Transactions for Individuals.

AVISO N.º 13/2019
NOTICE N.º 13/2019

29/11/2019

Obrigações Cambiais do Sector de Petróleo e Gás para a Liquidação de Bens e Serviços Fornecidos por Residentes Cambiais.
Oil and Gas Sector Foreign Exchange Bonds for the Settlement of Goods and Services Provided by Foreign Exchange Entities.

AVISO N.º 14/2019
NOTICE N.º 14/2019

29/11/2019

Limite da Posição Cambial.
Foreign Exchange Position Limit.

INSTRUTIVOS

INSTRUCTION

INSTRUTIVO N.º 01/2019
INSTRUCTION N.º 01/2019

03/01/2019

Garantias Subsistema da Câmara de Compensação Automatizada de Angola.
Guarantees Subsystem of the Angolan Automated Clearing House.

INSTRUTIVO N.º 02/2019
INSTRUCTION N.º 02/2019

03/01/2019

Dever de prestação de informação sobre o FGD.
Duty to provide information regarding the FGD.

INSTRUTIVO N.º 03/2019
INSTRUCTION N.º 03/2019

03/04/2019

Garantia Para Liquidação de Saldos - Sistema de Pagamentos.
Balance Settlement Guarantee - Payment System.

INSTRUTIVO N.º 04/2019
INSTRUCTION N.º 04/2019

26/04/2019

Concessão de Crédito.
Granting of Credit.

INSTRUTIVO N.º 05/2019
INSTRUCTION N.º 05/2019

05/07/2019

Tratamento de Notas com Legitimidade Duvidosa.
Handling Notes with Doubtful Legitimacy.

INSTRUTIVO N.º 06/2019
INSTRUCTION N.º 06/2019

05/07/2019

Operações de Depósito e Levantamento de Notas de Kwanzas.
Deposit Operations and Note Withdrawals in Kwanzas.

INSTRUTIVO N.º 07/2019
INSTRUCTION N.º 07/2019

05/07/2019

Limites de Valor em Operações Realizadas nos Sistemas de Pagamentos.
Value Limits on Payment System Transactions.

INSTRUTIVO N.º 09/2019
INSTRUCTION N.º 09/2019

27/08/2019

Divulgações de Instrumentos Financeiros.
Financial Instrument Disclosures.

INSTRUTIVO N.º 10/2019
INSTRUCTION N.º 10/2019

28/08/2019

Locações.
Leases.

INSTRUTIVO N.º 11/2019 INSTRUCTION N.º 11/2019	28/08/2019
Tratamento das Perdas na Carteira de Crédito. Handling of Credit Portfolio Losses.	
INSTRUTIVO N.º 12/2019 INSTRUCTION N.º 12/2019	28/08/2019
Títulos e Valores Mobiliários. Marketable Securities.	
INSTRUTIVO N.º 13/2019 INSTRUCTION N.º 13/2019	28/08/2019
Método de Taxa de Juro Efectiva no Reconhecimento e Gastos de Instrumentos Financeiros. Effective Interest Rate Method for the Recognition and Expenses of Financial Instruments.	
INSTRUTIVO N.º 14/2019 INSTRUCTION N.º 14/2019	06/09/2019
Plano de Contas das Instituições Financeiras Bancárias. Chart of Accounts of Banking Financial Institutions.	
INSTRUTIVO N.º 15/2019 INSTRUCTION N.º 15/2019	06/09/2019
Plano de Contas das IFs Não Bancárias. Chart of Accounts of Non-Banking FIs	
INSTRUTIVO N.º 16/2019 INSTRUCTION N.º 16/2019	24/10/2019
Política Cambial - Taxas de Câmbio; Metodologia de Cálculo; Taxas de Câmbio das IFs Bancárias. Foreign Exchange Policy - Exchange Rates; Calculation Methodology; Exchange Rates of Banking FIs.	
INSTRUTIVO N.º 17/2019 INSTRUCTION N.º 17/2019	24/10/2019
Reservas Obrigatórias. Mandatory Reserves.	
INSTRUTIVO N.º 18/2019 INSTRUCTION N.º 18/2019	24/10/2019
Política Cambial - Limites para Operações Cambiais de Importação de Mercadoria. Foreign Exchange Policy - Limits for Foreign Exchange Operations on Imports of Goods.	

INSTRUTIVO N.º 19/2019
INSTRUCTION N.º 19/2019

06/11/2019

Leilões de compra e venda de Moeda Estrangeira.
Foreign Currency purchase and sale Auctions.

DIRECTIVAS

DIRECTIVES

DIRECTIVA N.º 01-DSP-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 01-DSP-DRO-2019

03/01/2019

Garantias nos Subsistemas da Câmara de Compensação Automatizada de Angola - Parâmetros para determinação de garantias mínimas e penalização por incumprimento.
Guarantees regarding the Subsystems of the Angolan Automated Clearing House - Parameters for determining minimum guarantees and non-compliance penalties

DIRECTIVA N.º 07-DSB-DRO-DMA-2018
DIRECTIVE N.º 07-DSB-DRO-DMA-2018

02/01/2019

Limite da Posição Cambial dos Bancos.
Limit on the Foreign Exchange Position of Banks.

DIRECTIVA N.º 06-DCC-DMA-2019
DIRECTIVE N.º 06-DCC-DMA-2019

05/07/2019

Política Cambial CDI - Termos e condições aplicáveis.
CDI Exchange Policy - Applicable Terms and conditions.

DIRECTIVA N.º 01-DCC-2019
DIRECTIVE N.º 01-DCC-2019

05/02/2019

Prestação de Informação Relativa às Declarações de Compromisso de Pagamento, Emitidas pelos Bancos Comerciais, para Realização de Exportação de Mercadoria.
Provision of Information Regarding Payment Commitment Declarations Issued by Commercial Banks for the Export of Goods

DIRECTIVA N.º 002-DSP-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 002-DSP-DRO-2019

21/02/2019

Prazo de Validade de Cartões de Pagamento.
Payment Card Expiration Date.

DIRECTIVA N.º 03-DEE-DSB-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 03-DEE-DSB-DRO-2019

28/03/2019

Envio de Informação Adicional sobre os Créditos e Depósitos através do Sistema de Supervisão das Instituições Financeiras.
Sending Additional Information on Credits and Deposits through the Financial Institutions Supervision System.

DIRECTIVA N.º 04-DSP-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 04-DSP-DRO-2019

11/04/2019

Garantias nos Subsistemas da Câmara de Compensação Automatizada de Angola.
Guarantees regarding the Angolan Automated Clearing House Subsystems.

DIRECTIVA N.º 02-19
DIRECTIVE N.º 02-19

14/05/2019

Definição de Atrasados Cambiais.
Definition of Exchange Rate Delay.

DIRECTIVA N.º 05-DSB-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 05-DSB-DRO-2019

20/05/2019

Reporte de informação sobre a concessão de Créditos ao Sector Real da Economia através do Sistema de Supervisão das Instituições Financeiras.
Reporting on the granting of Loans to the Real Sector of the Economy through the Supervision of Financial Institutions System.

DIRECTIVA N.º 05-DSB-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 05-DSB-DRO-2019

20/05/2019

Reporte de Informação sobre Concessão de Crédito ao Sector Real da Economia Através do Sistema de Supervisão das IFs.
Reporting of Credit Granting to the Real Sector of the Economy Through the IFs Supervision System.

DIRECTIVA N.º 02-DMA-2019
DIRECTIVE N.º 02-DMA-2019

30/05/2019

Taxa do BNA.
The BNA rates.

DIRECTIVA N.º 06-DCC-DMA-2019
DIRECTIVE N.º 06-DCC-DMA-2019

05/07/2019

Política Cambial CDI - Termos e condições Aplicáveis.
CDI Foreign Exchange Policy - Applicable Terms and Conditions.

DIRECTIVA N.º 08-DMA-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 08-DMA-DRO-2019

21/10/2019

Requisitos para o Cálculo e Cumprimento das Reservas Obrigatórias.
CDI Foreign Exchange Policy - Applicable Terms and Conditions.

DIRECTIVA N.º 02-DMA-2019
DIRECTIVE N.º 02-DMA-2019

24/10/2019

Taxa Básica de Juro do BNA - Taxa BNA; Taxa de Juro das Operações de Facilidades Permanentes de Cedência e de Absorção de Liquidez.
The BNA Basic Interest Rate - the BNA Rate; Interest Rate on Lending Transactions and Liquidity Absorption Facilities.

DIRECTIVA N.º 03-DCC-2019
DIRECTIVE N.º 03-DCC-2019

25/10/2019

Liquidação de Cartas de Crédito Ao Abrigo de Leilões de Quantidade.
Settlement of Letters of Credit Under Quantity Auctions.

DIRECTIVA N.º 09-DSP-DIF-2019
DIRECTIVE N.º 09-DSP-DIF-2019

29/10/2019

Informação Estatística dos Serviços de Pagamentos Móveis.
Mobile Payment Services Statistical Information

DIRECTIVA N.º 04-DCC-2019
DIRECTIVE N.º 04-DCC-2019

05/11/2019

Definições de Atrasados Cambiais.
Late Exchange Definitions.

DIRECTIVA N.º 10-DBS-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 10-DBS-DRO-2019

09/12/2019

Prazos de Reporte de Informação via Portal das Instituições Financeiras.
Deadlines for Reporting Information via the Financial Institutions Portal

DIRECTIVA N.º 11-DBS-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 11-DBS-DRO-2019

18/12/2019

Prazos de Reporte de Informação via Portal das Instituições Financeiras.
Deadlines for Reporting Information via the Financial Institutions Portal

DIRECTIVA N.º 12-DCF-DRO-2019
DIRECTIVE N.º 12-DCF-DRO-2019

27/12/2019

Protecção do Consumidor de Produtos e Serviços Financeiros.
Consumer Protection Regarding Financial Products and Services.

DIRECTIVA N.º N.º 13-DSB-DRO-2019
DIRECTIVE N.º N.º 13-DSB-DRO-2019

27/12/2019

Guia sobre as Sobre as Recomendações de Implementação das Metodologias da Avaliação da Qualidade dos Activos Para o Exercício de 2019.
Guide on Implementation Recommendations for Asset Quality Assessment Methodologies for the 2019 Financial Year.



06

O BANCO YETU
YETU BANK



O BANCO YETU YETU BANK

6.1. PERFIL INSTITUCIONAL

QUEM SOMOS

O Banco Yetu, SA, é uma Instituição Financeira angolana, de capitais privados, constituída em Junho de 2014 e seu capital social de AKZ 9.000.000.000,00 (Nove Mil Milhões de Kwanzas), e iniciou a sua actividade no dia 1 de Outubro de 2015.

O Banco Yetu é um Banco de cariz comercial que pretende actuar sobretudo nos segmentos de corporate e private banking, sem descurar a hipótese de desenvolver alguma banca de retalho, visando apoiar as iniciativas do Executivo.

VISÃO

O Banco Yetu, pretende ser uma Instituição Financeira de referência, que visa o crescimento sustentado, através de uma implementação com âmbito nacional, gradual, estruturante e sustentada. Queremos transmitir e assegurar a ideia de dinamismo e profundo conhecimento do negócio bancário, de acção e iniciativa, originalidade e criatividade, no fundo, da utilização dos nossos pilares de origem, TRADIÇÃO E INOVAÇÃO, que comportam o rigor, a transparência e a responsabilidade, para deles resultarem a resolução dos seus problemas e a criação das melhores soluções.

MISSÃO

A missão do Banco Yetu é prestar aos Clientes um serviço personalizado e especializado de gestão patrimonial, através da qualidade de serviço e da disponibilização de soluções adequadas ao perfil de cada Cliente. Esta relação, que se pretende real e numa dinâmica de proximidade com os nossos Clientes, não será meramente presencial, mas pretendemos que seja também, e sobretudo, de acompanhamento e aconselhamento, através das diferentes formas de comunicação, pessoal, telefónica e sobretudo, digital, privilegiando um trabalho sempre de equipa, que origine valor acrescentado para todos.

VALORES

TRADIÇÃO, através do respeito pelas melhores práticas bancárias e financeiras, adaptadas aos nossos padrões e cultura, sempre no intuito de dignificar e representar o esforço de crescimento do nosso país;

6.1 CORPORATE PROFILE

WHO WE ARE

Banco Yetu, SA, is an Angolan financial institution, with private capital, established in June 2014 with a share capital of AKZ 9,000,000.00 (Nine Million Kwanzas), which started operations on 1 October 2015.

Banco Yetu is a commercial bank that intends to operate mainly in the corporate and private banking segments, with the possibility of developing retail banking in order to support the Executive's initiatives.

VISION

Banco Yetu, intends to be a financial institution of reference, aiming at sustained growth through nationwide, gradual, structuring and implementation. We want to transmit and ensure the idea of dynamism and in-depth knowledge of the banking sector, of action and initiative, originality and creativity through our pillars of TRADITION AND INNOVATION, which include rigour, transparency and responsibility, and thus ensure the resolution of problems and the creation of best solutions.

MISSION

Banco Yetu's mission is to provide clients with personalised and specialised asset management through quality of service and the provision of solutions appropriate to each client's needs. This real and close relationship with our clients will not merely be in person, but also involve collaboration and advice through different forms of communication over the telephone and above all, through digital means, guaranteeing team work that always equates to added value for all.

VALUES

TRADITION, through respect for the best banking and financial practices adapted to our standards and culture, always aiming to dignify and represent the growth effort of our country;



O BANCO YETU YETU BANK

INOVAÇÃO, porque sempre procuraremos mais, melhor e diferente, de acordo com as necessidades dos nossos Clientes, e do acesso às plataformas tecnológicas de proximidade;

ÉTICA, através do rigoroso cumprimento legal, contratual e regulamentar de toda a nossa actuação;

RESPONSABILIDADE, mediante apurada diligência técnica e profissional, na defesa dos interesses confiados pelos nossos Clientes, visando acrescentar valor em todos os nossos produtos e serviços;

TRANSPARÊNCIA, porque somos e estamos próximos dos nossos Clientes, numa linguagem e actuação cuidadas e simples, pautada pela ausência de equívocos, visando a criação de um serviço de excelência;

CONFIANÇA, porque faremos resultar do nosso profissionalismo e dos nossos valores éticos, uma lealdade de parceria que queremos muito sólida, com os nossos Clientes, sejam eles empresas ou particulares, com as Entidades Reguladoras do Sector e com todos os nossos concorrentes;

MÉRITO, porque a nossa postura de actuação, interna com os nossos colaboradores, e externa com os nossos Clientes e outros agentes do sector, visa a justiça e a obtenção de bons resultados, destacando e premiando quem faz bem.

6.2. GOVERNO SOCIETÁRIO

ESTRUTURA ACCIONISTA

Em 31 de Dezembro de 2019, o capital social do Banco Yetu, SA era de AKZ 9.000.000.000,00 distribuído por 5 accionistas, com a seguinte composição:

INNOVATION, because we will always seek according to the needs of our Clients, guaranteeing access to technological platforms;

ETHICS, through the strict legal, contractual and regulatory compliance of all our actions;

RESPONSIBILITY, through refined technical and professional diligence, defending the interests of our Clients, aiming to add value to all our products and services;

TRANSPARENCY, ensuring a closeness to our Clients through considered language and action, always aiming to provide a service of excellence;

CONFIDENCE, because results are generated through our professionalism and ethical values, forming a solid loyalty partnership with our Clients, be they companies or individuals, Regulatory Entities of the Sector or competitors;

MERIT, because our attitude, internally with our employees, externally with our clients and with other agents in the sector, aims at ensuring justice and obtaining good results through rewarding those who achieve.

6.2 CORPORATE GOVERNANCE

SHAREHOLDER STRUCTURE

As at 31 December 2019, the share capital of Banco Yetu, SA was AKZ 9,000,000.00 distributed among five shareholders, as follows:

ACCIONISTAS SHAREHOLDERS	PARTICIPAÇÃO PARTICIPATION
Elias Piedoso Chimuco	75,96 %
Margarida Severino Andrade	10,35 %
Deolindo Cativa Bule Chimuco	10,35 %
João Ernesto dos Santos	1,67 %
Manuel Francisco Tuta	1,67 %
Total	100%

MODELO DE ORGANIZAÇÃO

Nos termos do Aviso n.º 1/2013 de 19 de Abril do BNA, sobre Governança Corporativa, o Banco Yetu tem vindo a adoptar um conjunto de medidas de forma a estar em conformidade, com os dispostos no supra-referido aviso. Os novos membros dos órgãos sociais do Banco foram nomeados e empossados na 2ª Reunião Extraordinária da Assembleia Geral de Accionistas realizada aos 26 de Julho de 2019, para continuidade do mandato referente ao triénio 2018-2021 e o modelo de governação está estruturado da seguinte forma:

ORGANISATION MODEL

Banco Yetu has been adopting a number of measures in order to comply with the provisions of BNA Corporate Governance Notice No. 1/2013 of 19 April. The new members of the Bank's governing bodies were appointed at the 2nd Extraordinary Meeting of the General Shareholders' Meeting, held on 26 July 2019, to continue the 2018-2021 term of office, with the governance model being structured as follows:

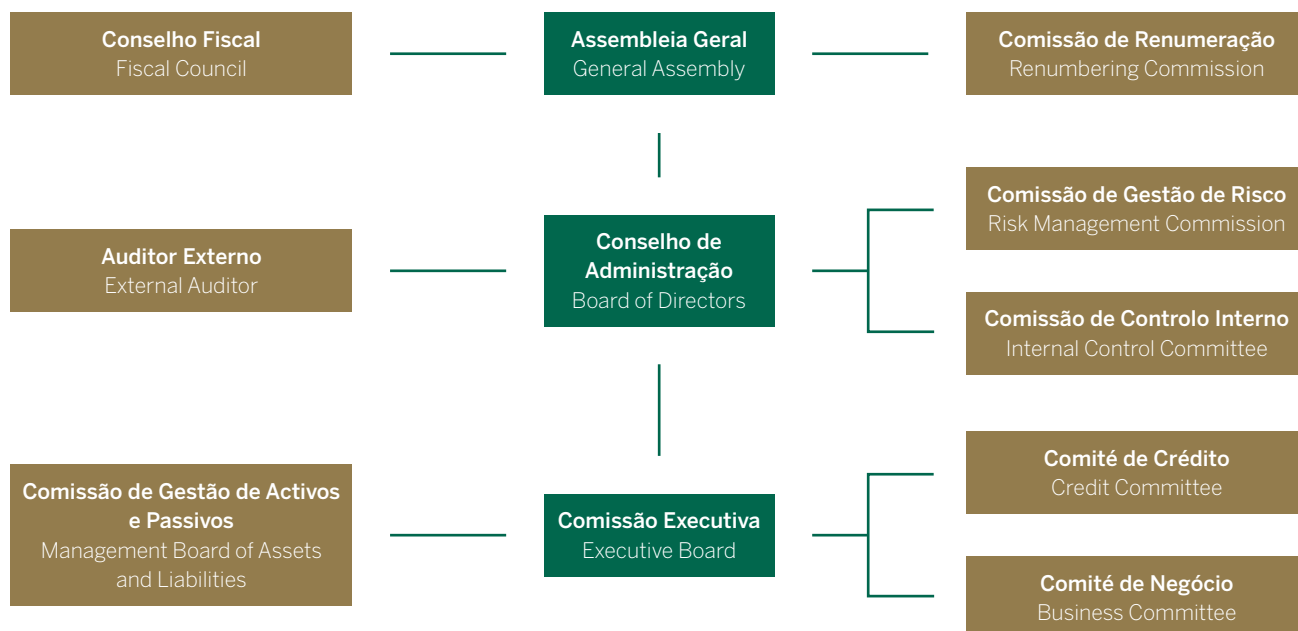


Figura 1 - Modelo de Governação do Banco Yetu Figure 1 - Banco Yetu Governance Model

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

ORGANISATIONAL STRUCTURE

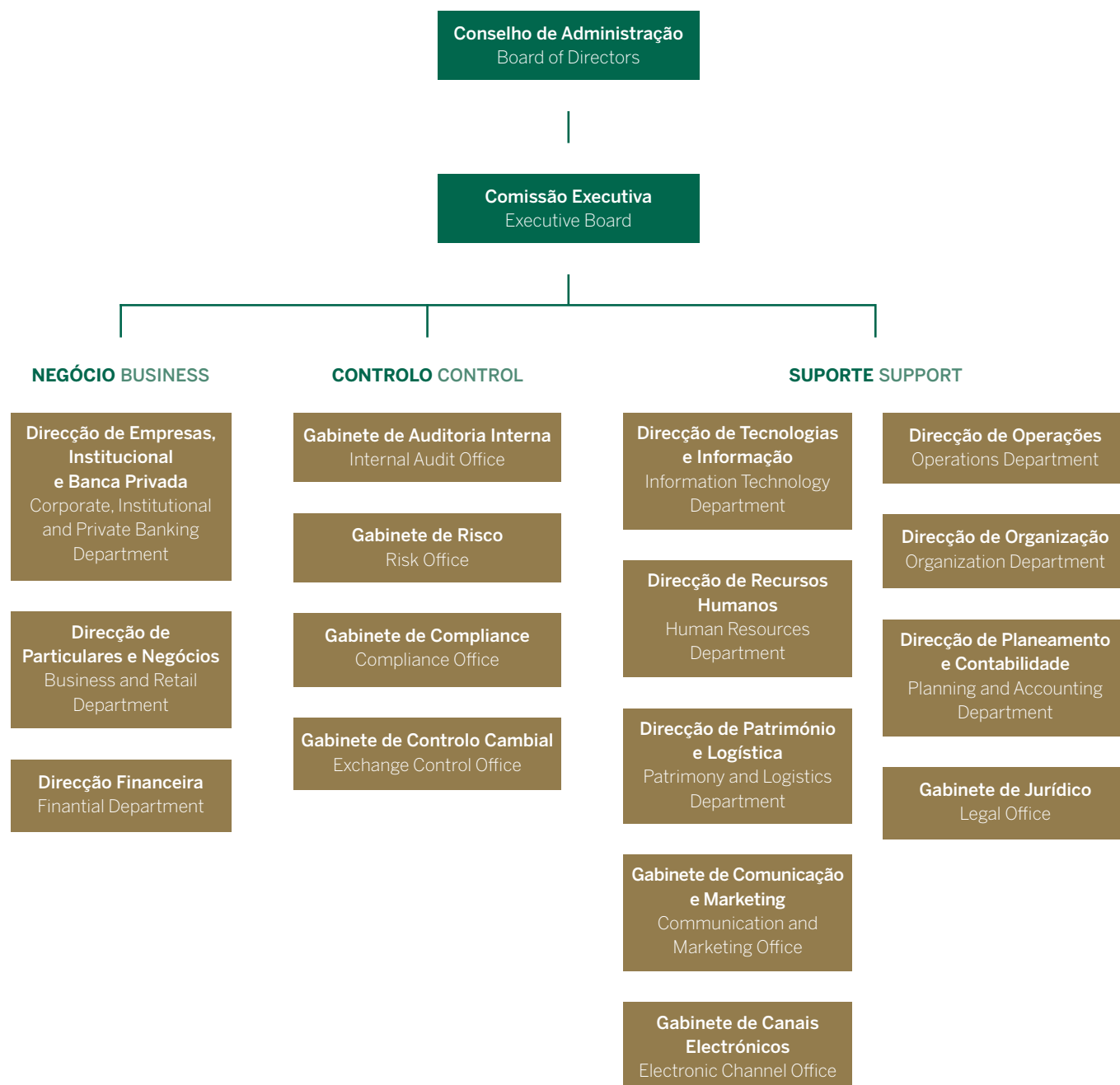


Figura 2 - Estrutura Organizacional do Banco Yetu | Figure 2 - Banco Yetu Organisational Structure

MESA DA ASSEMBLEIA GERAL
GENERAL ASSEMBLY BOARD

Elias Piedoso Chimuco
Presidente President

Margarida Andrade Severino
Vice-Presidente Vice President

Maria da Graça Nené António Castro
Secretária Secretary

CONSELHO FISCAL
FISCAL COUNCIL

Audiconta – Peritos Contabilistas e Contabilistas
Presidente President

Osvaldo da Silva Domingos
Vogal Member

Maria Imaculada Domingos
Vogal Member

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
BOARD OF DIRECTORS

Eduardo Leopoldo Severim de Morais
Presidente President

Paulo Jorge Cunha Fontes
Administrador Executivo Executive Director

Eurico Catumua Camutenga
Administrador Executivo Executive Director

Sebastião João Manuel
Administrador Executivo Executive Director

João da Costa Ferreira
Administrador Executivo Executive Director

Hailé Muiapi Vicente da Cruz
Administrador Executivo Executive Director

Fernando Francisco Vunge
Administrador não Executivo Non-Executive Director

COMISSÃO DE REMUNERAÇÕES
REMUNERATION COMMITTEE

Sara Miguel Tuta Dias dos Santos
Presidente President

Damião Virgílio dos Santos
Vogal Member

Daniel Pedrosa Chimuco
Vogal Member

COMISSÃO DE CONTROLO INTERNO
INTERNAL CONTROL COMMITTEE

Eduardo Leopoldo Severim de Morais
Presidente President

Fernando Francisco Vunge
Vogal Member

COMISSÃO EXECUTIVA
EXECUTIVE BOARD

Paulo Jorge Cunha Fontes
Presidente President

Eurico Catumua Camutenga
Administrador Executivo Executive Director

Sebastião João Manuel
Administrador Executivo Executive Director

João da Costa Ferreira
Administrador Executivo Executive Director

Hailé Muiapi Vicente da Cruz
Administrador Executivo Executive Director

COMISSÃO DE GESTÃO DE RISCO
RISK MANAGEMENT COMMISSION

Eduardo Leopoldo Severim de Morais
Presidente President

Paulo Jorge Cunha Fontes
Administrador Executivo Executive Director

Eurico Catumua Camutenga
Administrador Executivo Executive Director

Sebastião João Manuel
Administrador Executivo Executive Director

João da Costa Ferreira
Administrador Executivo Executive Director

Hailé Muiapi Vicente da Cruz
Administrador Executivo Executive Director

Fernando Francisco Vunge
Administrador não Executivo Non-Executive Director

AUDITORES EXTERNOS
EXTERNAL AUDITORS

Crowe Angola – Auditores e Consultores, S.A.

DISTRIBUIÇÃO DE PELOUROS

Paulo Fontes
Presidente da Comissão Executiva
Chief Executive Officer

Direcção Financeira
Financial Department

Direcção de Operações
Operations Department

Direcção de Tecnologias de Informação
Directorate of Information Technology

Eurico Camutenga
Administrador Executivo
Executive Director

Direcção de Recursos Humanos
Human Resources Department

Direcção de Património e Logística
Patrimony and Logistics Department

Gabinete Jurídico
Legal Office

Gabinete de Compliance
Compliance Office

Hailé da Cruz
Administrador Executivo
Executive Director

Direcção de Empresas, Institucional e Banca Privada
Corporate, Institutional and Private Banking Department

Gabinete de Comunicação e Marketing
Communication and Marketing Office

Gabinete de Canais Electrónicos
Electronic Channel Office

Sebastião Manuel
Administrador Executivo
Executive Director

Direcção de Planeamento e Contabilidade
Planning and Accounting Department

Direcção da Organização
Organization Department

Gabinete de Controlo Cambial
Exchange Control Office

Gabinete de Risco
Risk Office

João Ferreira
Administrador Executivo
Executive Director

Direcção de Particulares e Negócios
Business and Retail Department

Francisco Vunge
Administrador não Executivo
Non-Executive Director

Gabinete de Auditoria Interna
Internal Audit Office

6.3. FUNÇÕES CHAVE DO SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

No âmbito da gestão do sistema de controlo interno, o Conselho de Administração considera importante possuir um controlo interno robusto e eficiente, bem como colaborar com o Conselho Fiscal em todas as matérias julgadas necessárias. Desta forma, as decisões de gestão são suportadas com base em informação fiável e com a garantia

6.3 KEY FUNCTIONS OF THE INTERNAL CONTROL SYSTEM

Regarding managing the internal control system, the Board of Directors considers it necessary to have robust and efficient internal control measures in place as well as cooperation with the Supervisory Board in all matters deemed necessary. In this way, management decisions are supported on the basis of reliable information with the

que os controlos definidos permitem antecipar e precaver situações adversas que podem comprometer os objectivos do Banco.

Os órgãos envolvidos no sistema de controlo interno, e as suas funções fundamentais, são os seguintes:

COMISSÃO DE CONTROLO INTERNO

Compete à Comissão de Controlo Interno:

- Assegurar a formalização e operacionalização de um sistema de prestação de informação eficaz e devidamente documentado, incluindo o processo de preparação e divulgação das demonstrações financeiras;
- Supervisionar a formalização e operacionalização das políticas e práticas contabilísticas da instituição;
- Rever todas as informações de cariz financeiro para publicação ou divulgação interna, designadamente as contas anuais da administração;
- Fiscalizar a independência e a eficácia da auditoria interna, aprovar e rever o âmbito e a frequência das suas acções e supervisionar a implementação das medidas correctivas propostas;
- Supervisionar a actuação da função de *compliance*;
- Supervisionar a actividade e a independência dos auditores externos, estabelecendo um canal de comunicação com os objectivos de conhecer as conclusões dos exames efectuados e os relatórios emitidos.

COMISSÃO DE GESTÃO DE RISCO

Compete à Comissão de Gestão de Risco:

- Supervisionar a implementação da estratégia do risco por parte da instituição;
- Supervisionar a actuação da função de gestão do risco como previsto no Aviso n.º 2/13, de 19 de Abril sobre o sistema de controlo interno;

assurance that defined controls allow for the anticipation and prevention of adverse situations that may compromise the Bank's objectives.

The bodies involved in the internal control system and their key functions are presented as follows:

INTERNAL CONTROL COMMITTEE

The Internal Control Committee is responsible for:

- Ensuring the formalisation and operationalisation of an effective and properly documented information reporting system, including the process of preparing and disclosing financial statements;
- Supervising the formalisation and operationalisation of the institution's accounting policies and practices;
- Reviewing all financial information before internal publication or disclosure, including the administration's annual accounts;
- Monitoring the independence and effectiveness of internal audits through approving and reviewing the scope and frequency of actions and overseeing the implementation of proposed corrective action;
- Supervising the performance of compliance procedures;
- Supervising the activity and independence of external auditors, establishing a channel of communication with the objectives of fully understanding the conclusions of examinations and any reports issued.

RISK MANAGEMENT COMMITTEE

The Risk Management Committee is responsible for:

- Supervising the implementation of the institution's risk strategy;
- Supervising the performance of risk management, as stipulated by Notice No 2/13 of 19 April on the internal control system;

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Aconselhar o órgão de administração no que respeita à estratégia do risco tomando em consideração: <ul style="list-style-type: none"> ◦ A situação financeira da instituição; ◦ A natureza, dimensão e complexidade da sua actividade; ◦ A sua capacidade para identificar, avaliar, monitorizar e controlar os riscos; ◦ O trabalho realizado pela auditoria externa e pela delegação de competências de acompanhamento do sistema de controlo interno; ◦ Todas as categorias de riscos relevantes na instituição, designadamente os riscos de crédito de mercado, de liquidez, operacional de estratégia e de reputação, tomados na aceção prevista no Aviso n.º 2/13, de 19 de Abril sobre o sistema de controlo interno. | <ul style="list-style-type: none"> • Advising the board on risk strategy, taking into account: <ul style="list-style-type: none"> ◦ The financial situation of the institution; ◦ The nature, size and complexity of its activities; ◦ Its ability to identify, assess, monitor and control risk; ◦ Work implemented during external audits and the delegation of responsibility for monitoring the internal control system; ◦ All relevant risk categories within the institution, namely market credit, liquidity, operational strategy and reputational risk, as stipulated by Notice No 2/13 of 19 April on the internal control system. |
|--|---|

GABINETE DE RISCO;

Compete ao Gabinete de Risco:

- Assegurar a definição das metodologias de análise e avaliação risco e monitorizar as políticas de risco, baseadas na concepção de modelos que melhor satisfazem os interesses do Banco;
- Projectar comportamentos e perfis de risco de crédito, sustentados na análise e ponderação de informação diversa do cliente e da operação;
- Garantir a recolha de informação sobre crédito concedido e seu acompanhamento;
- Assegurar a verificação da constituição de garantias pessoais ou reais, para melhor garantir a cobrança de créditos;
- Garantir a articulação permanente e necessária com a Central de Informação e Risco de Crédito (CIRC) do BNA fornecendo e solicitando informações necessárias sobre responsabilidades dos Clientes;

RISK OFFICE;

The Risk Office is responsible for:

- Ensuring the definition of risk analysis and assessment methodologies and monitoring risk policies, based on the design of models that best meet the Bank's interests;
- Projecting credit risk behaviour and profiles based on the analysis of diverse information from the client and operations;
- Ensuring the collection of information on credit granted and its monitoring;
- Ensuring that personal or real guarantees are verified to better guarantee the recovery of claims;
- Ensuring ongoing communication with the BNA's Information and Credit Risk Centre (CIRC) by providing and requesting all necessary information regarding client due diligence;

- Contribuir para a melhoria das políticas de crédito, participando em acções tendentes a melhorar os procedimentos relativos as fases de análise e recuperação do crédito;
- Assegurar a correcta implementação das diversas políticas de crédito definidas devendo para tal elaborar amostragens periódicas de processos de crédito.
- Contributing to the improvement of credit policies by participating in actions aimed at improving procedures related to credit analysis and recovery phases;
- Ensuring the correct implementation of the various defined credit policies and to this end, periodically monitoring credit processes.

GABINETE DE COMPLIANCE

Compete ao Gabinete de *Compliance*:

- Garantir a implementação e monitorização de um sistema de prevenção e repressão do fenómeno do Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo (BC/FT);
- Assegurar a identificação, análise e medição dos riscos de *compliance*, no sentido de avaliar a conformidade legal e regulamentar das políticas e procedimentos adoptados pelo Banco para o exercício da actividade incluindo o cumprimento de regras de conduta e de relacionamento com os Clientes ou terceiros;
- Promover a eliminação das lacunas em matéria de *compliance* detectadas nas Normas e Regulamentos do Banco;
- Verificar, previamente, a conformidade, em matéria de *compliance*, dos produtos e instrumentos financeiros, a emitir e/ou comercializar pelo Banco, bem como a respectiva comunicação e publicidade;
- Gerir com diligência as ferramentas informáticas relacionadas com a Prevenção do Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo;
- Manter actualizada e completa a base de dados dos parceiros do Banco, respeitando as políticas de *Know Your Client (KYC)* em vigor no Banco;
- Elaborar, periodicamente, relatórios sobre as actividades desenvolvidas no âmbito da monitorização das transacções e Clientes para informar a Comissão Executiva;

COMPLIANCE OFFICE

The Compliance Office is responsible for:

- Ensuring the implementation and monitoring of the Anti-Money Laundering and Terrorist Financing (AML/TF) system;
- Ensuring the identification, analysing and assessing the legal and regulatory compliance of the policies and procedures adopted by the Bank for the exercise of its activity, including compliance with rules of conduct and relationships with customers or third parties;
- Promoting the elimination of compliance gaps identified in the Bank's Rules and Regulations;
- Verifying in advance the compliance of the products and financial instruments to be issued and/or marketed by the Bank, as well as their respective communication and marketing;
- Managing IT tools related to AML/TF;
- Maintain the database holding information regarding the Bank's partners, respecting the Bank's Know Your Client (KYC) policies;
- Preparing periodic reports on the activities implemented within the scope of monitoring transactions and clients in order to inform the Executive Committee;

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Coordenar, estabelecer e garantir a boa execução dos procedimentos em matéria de prevenção do BC/FT; • Pesquisar, identificar e/ou analisar, por iniciativa própria ou por indicação das Unidades de Estrutura do Banco as operações susceptíveis de configurar risco de BC/FT; • Garantir a representação externa junto das autoridades de supervisão em estreita ligação com as autoridades judiciais e policiais, em matérias de BC/FT. | <ul style="list-style-type: none"> • Coordinating, establishing and ensuring the proper implementation of AML/TF prevention procedures; • Searching, identifying and/or analysing, on its own initiative or by recommendation of the Bank's Structural Units, operations likely to constitute AML/TF risk; • Ensuring external representation to supervisory authorities in close liaison with the judicial and police authorities on AML/TF matters. |
|--|--|

GABINETE DE AUDITORIA INTERNA

Compete ao Gabinete de Auditoria:

- Conceber, propor, gerir e assegurar a implementação do plano global de auditoria anual e do plano anual de inspecção;
- Assegurar a monitorização da implementação de medidas correctivas e reportar o sucesso das mesmas;
- Garantir a preparação das actividades de auditoria e recolha das informações necessárias;
- Assegurar a realização das auditorias de inspecção, bem como a elaboração dos relatórios;
- Assegurar o cumprimento dos procedimentos e das normas em vigor;
- Elaborar Relatório, em base individual, sobre o Sistema de Controlo Interno de Auditoria Interna;
- Garantir a interacção técnica com supervisores, auditores e entidades judiciais, quando aplicável;
- Garantir a monitorização e reporte do estado da implementação das recomendações.

INTERNAL AUDIT OFFICE

The Internal Audit Office is responsible for:

- Designing, proposing, managing and ensuring the implementation of the overall annual audit plan and the annual inspection plan;
- Ensuring the monitoring of the implementation of corrective measures and reporting on their success;
- Ensuring the preparation of audit activities and the collection of all necessary information;
- Ensuring that audits and their respective reports are implemented;
- Ensuring compliance with existing standards and procedures;
- Preparing individual reports on the Internal Audit Control System;
- Ensuring technical interaction between supervisors, auditors and judicial entities, where applicable;
- Ensuring, monitoring and reporting on the implementation status of recommendations.



**Principais Actividades
Desenvolvidas**
Main Developed Activities

7.1. CAPITAL HUMANO

No que tange a informação referente ao capital humano, importa realçar que a actividade da Direcção de Recursos Humanos em 2019 focou-se essencialmente a nível do recrutamento, consolidação e implementação de procedimentos e regras de gestão de capital humano, de forma a assegurar a melhoria contínua, a transparência e clareza nos procedimentos, bem como as boas práticas nos processos de gestão, crescimento e desenvolvimento do capital humano, tendo o Banco encerrado o ano de 2019 com um total de 148 Colaboradores.

RECRUTAMENTO E SELECÇÃO

Foi privilegiado o recrutamento, captação e gestão de currículos por via de correio electrónico, pesquisas e recomendações. Foram realizadas entrevistas e testes de selecção aos candidatos, que culminaram no recrutamento de 56 novos Colaboradores para as diversas Direcções/Gabinetes. O índice de turn over foi de 25 %, totalizando 11 desvinculações.

DISTRIBUIÇÃO DE COLABORADORES POR FUNÇÃO

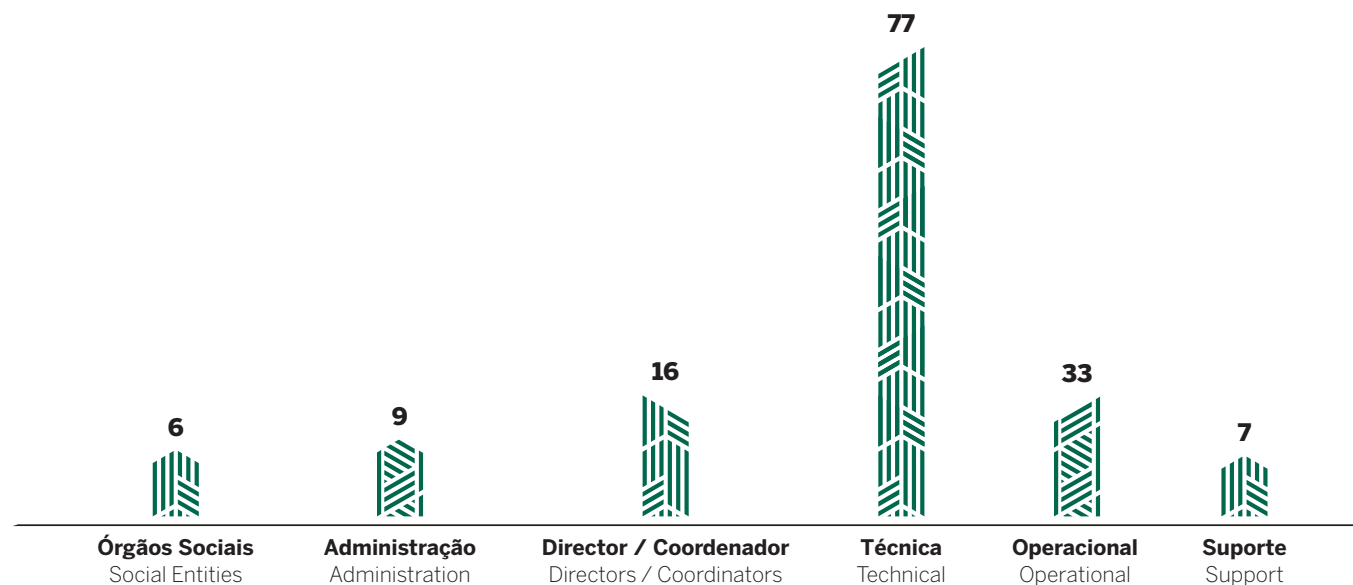


Gráfico 4 - Distribuição de Colaboradores por Função

Chart 4 - Distribution of Employees by Function

7.1 HUMAN CAPITAL

Regarding information related to human capital, it should be noted that, during 2019, the Human Resources Division's activities were essentially focused on the recruitment, consolidation and implementation of human capital management procedures and rules to ensure continuous improvement, transparency and clarity in all procedures, as well as good human capital management practices and growth and development processes, with the Bank closing 2019 with a total of 148 employees.

RECRUITMENT AND SELECTION

Priority was given to obtaining and managing curricula via e-mail, surveys and recommendations. Candidate interviews and selection tests were implemented, culminating in the recruitment of 56 new employees to various Departments/Cabinets. The turnover rate was 25 %, totalling 11 departures.

DISTRIBUTION OF EMPLOYEES BY FUNCTION

REPRESENTATIVIDADE POR FAIXA ETÁRIA E GÉNERO

Os Colaboradores do sexo masculino têm maior representatividade em relação ao sexo feminino, com pesos de 78 e 70 respectivamente.

AGE GROUP AND GENDER REPRESENTATION

Male employees are more representative than female employees, with the numbers being 78 and 70 respectively.

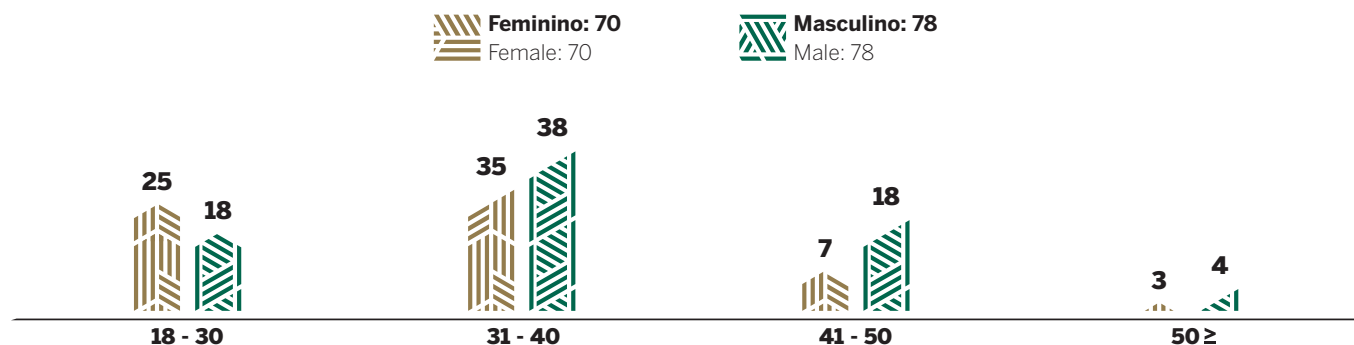


Gráfico 5 – Distribuição de Colaboradores por Faixa Etária e Género Chart 5 - Distribution of Employees by Age Group and Gender

Esta representação assemelha-se a tendência do sector bancário nacional e internacional, e que permite observar cada vez mais um equilíbrio numérico entre os Colaboradores dos géneros masculino e feminino.

This representation is similar to the trends in the national and international banking sectors, which allows for a balance between male and female employees.

A dinâmica e inovação são evidentes pelo facto de ter uma equipa jovem, com uma média de idade dos Colaboradores de 36 anos.

Dynamics and innovation are evident through the fact that we have a young team, with the average employee's age being 36 years.

HABILITAÇÕES LITERÁRIAS

Relativamente às habilitações literárias, a maioria dos Colaboradores do Banco concluíram o ensino superior, num total de 86% do número global de Colaboradores.

ACADEMIC QUALIFICATIONS

Regarding academic qualifications, a total of 86% of the Bank's employees have completed higher education.

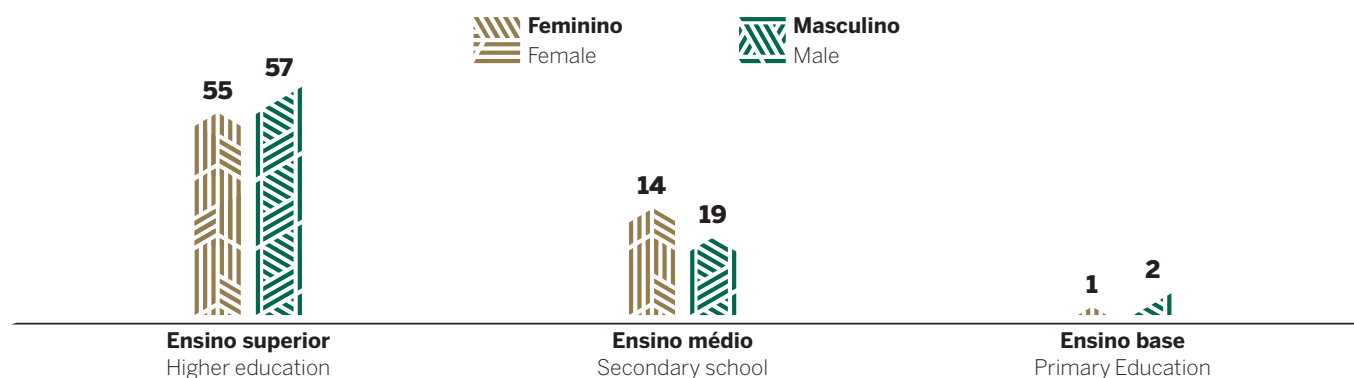


Gráfico 6 - Habilitações Literárias dos Colaboradores Chart 6 - Employees' Academic Qualifications

Principais Actividades Desenvolvidas | Main Developed Activities

ANTIGUIDADE

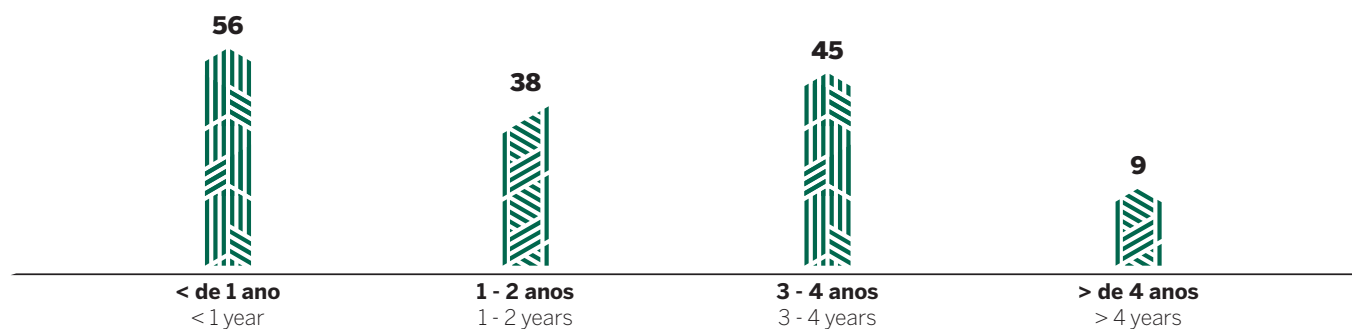


Gráfico 7 - Antiguidade dos Colaboradores | Chart 7 - Seniority of Employees

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

Quanto a distribuição geográfica dos colaboradores, tendo em conta o Plano de Expansão do Banco obtivemos ao longo do ano a seguinte distribuição:

GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION

Taking into account the Bank's Expansion Plan, the geographical distribution of employees is as follows:



Gráfico 8 - Distribuição Geográfica dos Colaboradores | Chart 8 - Geographical Distribution of Employees

Com essa distribuição conseguiu-se no quadro observar o estado de evolução e dimensão do negócio estabelecer-se o desejado equilíbrio e complementaridade dos sectores internos do Banco.

This distribution allowed the Bank to evolve its business and establish a desired balance between its internal departments.

7.2. FORMAÇÃO E DESENVOLVIMENTO DO CAPITAL HUMANO

Na vertente do Conhecimento e Desenvolvimento, salienta-se a formação de acolhimento e aquisição de conhecimentos a nível operativo e comercial para todos os Colaboradores admitidos, e a formação de cariz obrigatório em matérias regulatória e de cumprimento sobre prevenção do BC/FT.

Foram realizadas 34 de acções de formação, com foco na formação referente a temas transversais para toda o Banco e maior destaque a formação em temas específicos a cada área de actuação, nomeadamente:

- Direito dos Valores Mobiliários;
- Prevenção e Detecção de Fraudes;
- Gestão de Projectos;
- Compras;
- Imposto sobre Valor Acrescentado;
- Mercados Financeiros;
- Negociação em Mercados Regulamentados;
- E outros com reflexo directo na actividade do Banco.

É de destacar, igualmente, a dinâmica de gestão em termos de adequação das Unidades Estruturas, da simplificação de processos e da implementação de vários programas corporativos que têm por objectivo reforçar o compromisso dos Colaboradores e o investimento em formações em temas inovadores tais como coaching e seguros.

Ainda no âmbito da melhoria da qualidade de serviço, quer a nível interno quer na relação com os Clientes, foi implementado o Prémio de Excelência para Colaboradores que se destacaram a nível de desempenho ao longo do ano.

7.2 TRAINING AND HUMAN CAPITAL DEVELOPMENT

In the area of Knowledge and Development, we would like to highlight our acquisition training at an operational and commercial level for all new employees, together with mandatory AML/TF training.

34 training sessions were held which focused on transversal themes covering the Bank's operations as a whole, with emphasis placed on specific themes for each area of activity, namely:

- Securities Law;
- Fraud Detection and Prevention;
- Project Management;
- Purchases;
- Value Added Tax;
- Financial markets;
- Trading Regulated Markets;
- And others that have a direct impact on the Bank's activity.

It is also worth highlighting management dynamics in terms of the adequacy of Structural Units, the simplification of processes and the implementation of various corporate programmes aimed at strengthening the employees' commitment and investment in training in innovative areas such as coaching and insurance.

Also within the scope of improving quality of service, both internally and with clients, the Employee Excellence Award was introduced, which recognises outstanding performance throughout the year.

7.3. CLIENTES

O contexto do ano de 2019 foi marcado por dinâmicas de mudança que motivaram o Banco a desenvolver novas estratégias de resposta, em conformidade com às necessidades dos Clientes.

Na sequência da concretização da estratégia de expansão, continuamos a acreditar que estamos no caminho certo, mas cientes da necessidade de mantermos uma cultura de melhoria contínua e de procurar servir, com rigor e qualidade, os nossos Clientes.

NEGÓCIOS / CAPTAÇÃO

A modelo de negócio e estratégia comercial para 2019, foram ajustados ao modelo de serviço da Banca Comercial e Relacional, como se segue:

- Expansão da rede comercial;
- Desagregação da Direcção Comercial;
- Crescimento da carteira de recursos e clientes;
- Aumento da carteira de crédito;
- *Bancassurance*;
- Participação em Eventos.

EXPANSÃO DA REDE COMERCIAL

Em termos de expansão da rede comercial, a estratégia do negócio para 2019 contemplava a abertura das seguintes agências:

AGÊNCIAS BANCÁRIAS BANKING BRANCHES	ESTADO STATE
Lobito Lobito	Em funcionamento Operational
Cidade da China - Viana China City - Viana	Em funcionamento Operational
Huambo Huambo	Em funcionamento Operational
UNIDADE DE CORRESPONDENTE BANCÁRIO CORRESPONDENT BANKING UNIT	ESTADO STATE
Benguela Benguela	Em funcionamento Operational

7.3 CLIENTS

The year of 2019 was marked by a dynamic of change that motivated the Bank to develop new response strategies in line with the needs of its clients.

Following the implementation of the expansion strategy, we continue to believe that we are on the right path, but are aware of the need to maintain a culture of continuous improvement through seeking to serve our clients with rigour and quality.

BUSINESS / CUSTOMER ACQUISITION

The business model and commercial strategy for 2019 were adjusted to the Commercial and Relational Banking service model, as follows:

- Expansion of the commercial network;
- Closing of the Commercial Directorate;
- Growth of resources and client portfolio;
- Increase of the credit portfolio;
- Bancassurance;
- Participation in Events.

EXPANSION OF THE COMMERCIAL NETWORK

In terms of expanding the commercial network, the business strategy for 2019 included the opening of the following branches:

Principais Actividades Desenvolvidas | Main Developed Activities

DESAGREGAÇÃO DA DIRECÇÃO COMERCIAL

Procedeu-se a extinção da Direcção Comercial e a criação de duas novas unidades de negócio, nomeadamente:

- Direcção de Empresas, Institucionais e Banca Privada (DGI).
- Direcção de Particulares e Negócios (DPN);

CRESCIMENTO DA CARTEIRA DE RECURSOS E CLIENTES

Ao longo do ano foi evidente o crescimento face aos objetivos traçados de totalizando, no final do ano, 16.025 Clientes distribuídos pelo perfil de particulares 14.971 entidades e 1.054 entidades colectivas, confirmando-se o carácter universal do Banco.

Em termos de depósitos, concluímos o ano com uma carteira de Depósitos à Ordem e de Depósitos a Prazo num valor global superior a 24.771 Milhões de Kwanzas (AKZ), representando um crescimento significativo face ao ano de 2018.

BANCASSURANCE

O Banco consolidou a sua presença no mercado dos Seguros, através de uma parceria que permite oferecer produtos e serviços de Bancassurance em todas as suas agências.

A 31 de Dezembro de 2019 carteira do Banco apresentava um crescimento de 83% comparado ao período homólogo, sendo o Seguro Automóvel o produto com maior número de tomadores, representando mais de 75% do total de seguros tomados em 2019.

O ano de 2019 caracterizou-se pela participação de 33 Colaboradores do Banco em acções de formação específicas para o ramo dos seguros ministradas pela Global Seguros de Setembro de 2019 à Janeiro de 2020, entre os temas lecionados destacam-se matéria referentes a Acidentes de Trabalho e Doenças Profissionais, Assistência em Viagem, Responsabilidade Civil Familiar e Acidentes de Trabalho e Doenças Profissionais.

PARTICIPAÇÃO EM EVENTOS

No âmbito dos objectivos de captação de clientes o Banco participou em eventos de âmbito nacional, nomeadamente:

CLOSING OF THE COMMERCIAL DIRECTORATE

The Commercial Directorate was closed and two new business units were created:

- Individuals and Business Directorate (DPN);
- Corporate, Institutional and Private Banking Management (DGI).

GROWTH OF RESOURCES AND CLIENT PORTFOLIO

Over the course of the year, growth was evident in relation to objectives set, totalling 16,025 individual clients, 14,971 of which were singular entities and 1,054 collective entities, confirming the Bank's universal character.

Regarding deposits, the Bank closed the year with a portfolio of Current Deposits and Term Deposits totalling more than 24,771 million Kwanzas (AKZ), representing significant growth compared with 2018.

BANCASSURANCE

The Bank has consolidated its presence in the insurance market through a partnership that allows it to offer Bancassurance products and services at all of its branches.

As at December 31, 2019, the Bank's portfolio grew by 83% compared to the same period of the previous year, with Motor Insurance being the product with the highest number of policyholders, representing more than 75% of policies signed during 2019.

The year of 2019 was characterised by the participation of 33 Bank employees in specific training sessions for the insurance branch, provided by Global Seguros, from September 2019 to January 2020, which focused on Accidents and Illness at Work, Travel Assurance and Family Civil Liability.

PARTICIPATION IN EVENTS

As part of its client acquisition objectives, the Bank participated in the following national events:

Principais Actividades Desenvolvidas | Main Developed Activities

- Fórum Internacional do Turismo
- Feira Internacional de Luanda (FILDA)
- International Tourism Forum
- Luanda International Fair (FILDA)

UNIDADES DE NEGÓCIO

O Banco conta com 11 unidades de negócio, subdivididas em 5 Agências, 1 Centro de Empresas, 2 Centros de Investimento e Poupança, 1 Posto de Atendimento e 2 Unidades de Correspondente Bancário, com a seguinte distribuição:

BUSINESS UNITS

The Bank has 11 business units, subdivided into five (5) Branches, one (1) Business Centre, two (2) Investment and Savings Centres, one (1) Service Desk and two (2) Banking Correspondent Units, distributed as follows:

Luanda

- 2 Agências**
2 Agency
- 1 Posto de Atendimento**
1 Service Desk
- 1 Correspondente Bancário**
1 Correspondent Banking
- 2 Centros de Investimento e Poupança**
2 Investment and Savings Centre

Huambo

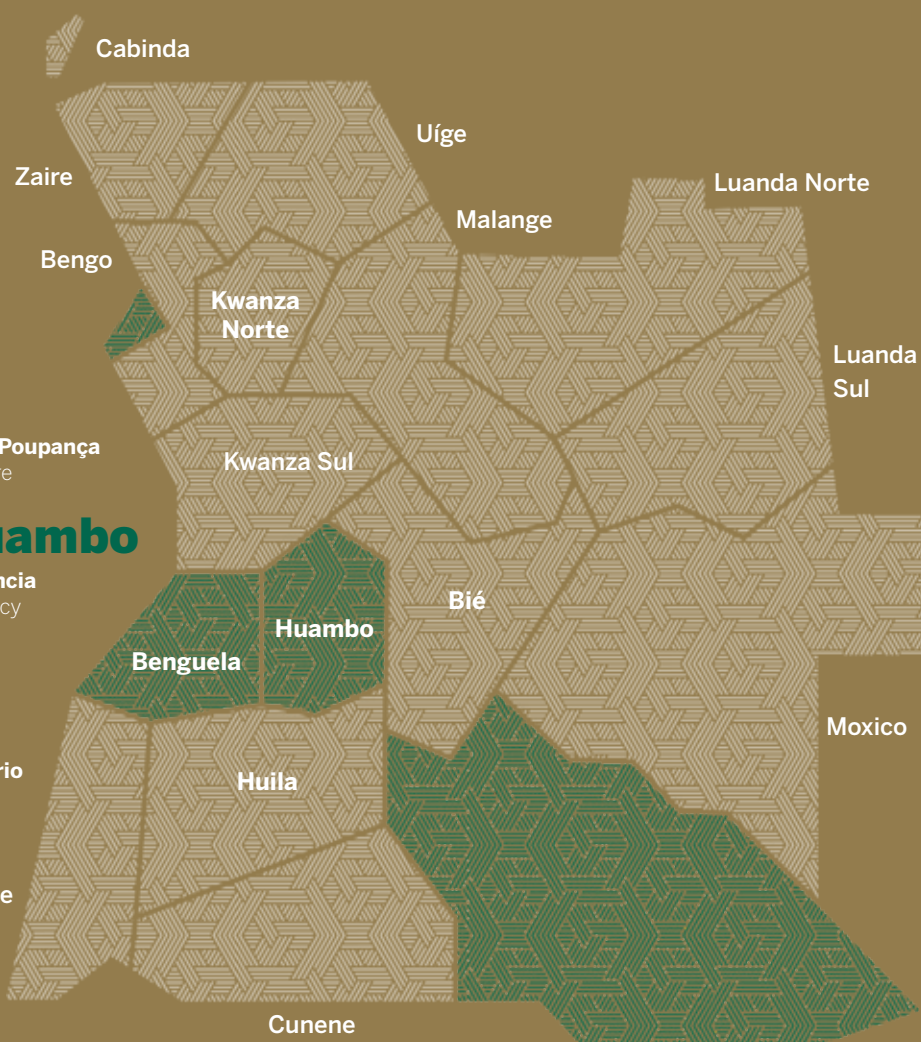
- 1 Agência**
1 Agency

Benguela

- 1 Agências**
1 Agency
- 1 Correspondente Bancário**
1 Correspondent Banking

Namibe

Cunene



Cuando Cubango

- 1 Agência**
1 Agency
- 1 Centro de Empresas**
1 Business Centre

7.4. CANAIS DIRECTOS

O Banco deu continuidade não só com a concretização dos desafios iniciados no ano anterior, como também dos novos, dando corpo a uma dinâmica tecnológica acessível a todos e fazendo da Banca Electrónica “um bom vizinho”, tendo-se destacado os seguintes:

- Certificação do Sistema de Débito Direto junto da EMIS;
- Certificação dos produtos de cartões EMV e caracterização dos BINs.

O notável crescimento no número de transacções em 2019 reflete claramente o empenho contínuo do Banco em implementar melhorias nos seus canais directos.

CARTÃO MULTICAIXA

Os cartões totalizaram um volume transaccional de AKZ 8.646.005 (em milhares). O 4º trimestre foi o de maior registo de volume transaccional.

7.4 DIRECT CHANNELS

The Bank continued not only to meet challenges initiated during the previous year, but also met new ones, embodying a technological dynamic accessible to all and making Electronic Banking “a good neighbour”, notably achieving:

- Direct Debit System Certification with EMIS;
- Certification of EMV card products and characterisation of BINs.

The remarkable growth of the number of transactions during 2019 clearly reflects the Bank's continued commitment to implementing improvements to its direct channels.

MULTICAIXA (DEBIT) CARD

Cards totalled a transaction volume of AKZ 8,646,005 (in thousands), with the 4th quarter having the highest transaction volume.

TRANSACÇÃO TRANSACTION	1.º TRIMESTRE 1 ST QUARTER	2.º TRIMESTRE 2 ST QUARTER	3.º TRIMESTRE 3 ST QUARTER	4.º TRIMESTRE 4 ST QUARTER
TPA outros Bancos APT: other Banks	419.544,22	453.417,50	534.464,27	1.130.160,87
TPA Yetu APT: Yetu	2.980,89	6.128,18	7.185,08	7.279,79
ATM outros Bancos ATM: other Banks	774.506,63	1.163.301,10	1.105.600,40	1.974.105,59
ATM Yetu ATM: Yetu	196.919,90	194.276,53	198.007,61	478.127,25
TOTAL TOTAL	1.393.951,64	1.187.123,31	1.845.257,36	3.589.673,51
Variação (%) Variation (%)	-3,35%	-14,84%	55,44%	94,54%

Foi notável a consistência na evolução do volume de transacções e Dezembro foi o mês em que se registou o maior volume transaccional com o valor de AKZ 1.559.137 (em milhares).

Em Fevereiro registou-se o menor volume de transacções com apenas AKZ 444.357 (em milhares).

Foram atribuídos um total de 4.903 cartões dos quais 812 foram cancelados e substituídos prematuramente. Por extravio 534

The consistency in the evolution of the volume of transactions was notable, with December being the month with the highest recorded transaction volume of AKZ 1,559,137 (in thousands).

February saw the lowest volume of transactions with only AKZ 444,357 (in thousands).

A total of 4,903 cards were issued, of which 812 were cancelled and replaced prematurely. 534 cards were lost, 12 cards were

Principais Actividades Desenvolvidas Main Developed Activities

cartões, por uso incorreto dos mesmos em ATM, 12 cartões, e por bloqueio em TPA, 188 cartões e por terem pin ilegível 78 cartões.

A substituição prematura de cartões representa 17% do total dos cartões emitidos.

INTERNET BANKING - NETYETU

Foram emitidos um total de 914 novos contratos de Internet Banking, dos quais, 754 foram para Clientes Particular e 160 para Clientes Empresas.

A emissão de contratos para Clientes particular representa 82% do total de contratos emitidos.

incorrectly used at ATMs, 188 cards were blocked at APTs and 78 cards had illegible pins.

Premature card replacement accounted for 17% of all cards issued.

INTERNET BANKING - NETYETU

A total of 914 new internet banking contracts were issued, of which 754 related to private clients and 160 to corporate clients.

The private client contracts represent 82% of all contracts issued.

SEGMENTO SEGMENT	1.º TRIMESTRE 1 ST QUARTER	2.º TRIMESTRE 2 ST QUARTER	3.º TRIMESTRE 3 ST QUARTER	4.º TRIMESTRE 4 ST QUARTER
Interna e-BMP Internal e-BMP	37.963,90	93.658,21	57.349,41	93.656,10
Interbancária e-BMP Interbank e-BMP	32.402,33	72.289,70	60.715,28	105.644,70
Interna e-BME Internal e-BME	24.001,74	172.908,09	21.997,61	113.829,47
Interbancária e-BME Interbank e-BME	25.041,17	9.636,94	8.514,50	271.190,61
TOTAL TOTAL	119.409,13	348.492,94	148.576,79	584.320,86
Varição (%) Variation (%)	-26,68%	191,85%	-57,37%	293,28%

Em 2019 o NETYETU totalizou um volume transaccional de AKZ 1.200.799 (em milhares).

O mês de Fevereiro foi aquele em que se registou o menor volume de transacções com apenas AKZ 33.259 (em milhares), enquanto Dezembro foi onde se registou maior volume de transacções, com um total de AKZ 255.564 (em milhares).

CAIXA AUTOMÁTICA - ATM

As transacções somaram um total de AKZ 37 198 515 (em milhares AKZ). Sendo que o mês de Dezembro onde se registou o maior volume de transacções, com o total de AKZ 7.152.599 (em milhares AKZ) e o mês de Janeiro registou o menor volume de transacções com apenas AKZ 1.354.599 (em milhares AKZ).

NETYETU totalled a transaction volume of AKZ 1,200,799 (in thousands), during 2019.

The month of February had the lowest volume of transactions with only AKZ 33,259 (in thousands), while December had the highest volume of transactions, with a total of AKZ 255,564 (in thousands).

AUTOMATIC TELLER MACHINE - ATM

Transactions totalled AKZ 37,198,515 (in thousands). The month of December had the highest volume of transactions, with a total of AKZ 7,152,599 (in thousands) and the month of January had the lowest volume of transactions with only AKZ 1,354,599 (in thousands).

Principais Actividades Desenvolvidas Main Developed Activities

TRANSAÇÃO (CARTÕES) TRANSACTION	1.º TRIMESTRE 1 ST QUARTER	2.º TRIMESTRE 2 ST QUARTER	3.º TRIMESTRE 3 ST QUARTER	4.º TRIMESTRE 4 ST QUARTER
Outros Bancos Cards: other Banks	4.301.629,12	4.594.318,48	9.637.797,76	17.597.438,34
Cartões Yetu Cards: Yetu	196.919,90	194.276,53	198.007,61	478.127,25
TOTAL TOTAL	4.498.549,01	4.788.595,01	9.835.805,37	18.075.565,59
Varição (%) Variation (%)	- 5,42%	6,45%	105,40%	83,77%

O 4º trimestre foi o de maior registo de volume transaccional.

The highest transaction volume was recorded during the 4th quarter.

TERMINAL DE PAGAMENTO AUTOMÁTICO - TPA

Em 2019 foram atribuídos 155 aparelhos, o que representou o crescimento no volume de transacções. As transacções em TPA's somaram um total de AKZ 6.301.144 (em milhares).

O gráfico abaixo apresenta a variação trimestral do volume transacções feitas nos Terminais de Pagamento Automático (TPA) do Banco.

AUTOMATIC PAYMENT TERMINAL - APT

During 2019, 155 APTs were allocated, which represented growth in the volume of transactions. Transactions via APTs totalled AKZ 6,301,144 (in thousands).

The table below details the quarterly variation in the volume of transactions made via the Bank's APTs.

TRANSAÇÃO (CARTÕES) TRANSACTION	1.º TRIMESTRE 1 ST QUARTER	2.º TRIMESTRE 2 ST QUARTER	3.º TRIMESTRE 3 ST QUARTER	4.º TRIMESTRE 4 ST QUARTER
Outros Bancos Cards: other Banks	740.627,38	1.174.630,85	1.196.919,33	3.165.392,99
Cartões Yetu Cards: Yetu	2.980,90	6.128,18	7.185,08	7.279,79
TOTAL TOTAL	743.608,28	1.180.759,03	1.204.104,41	3.172.672,78
Varição (%) Variation (%)	18,82%	58,79%	1,98%	163,49%

O maior volume transaccional registou-se em Dezembro, com um total de AKZ 1.639.247 (em milhares), representando um crescimento de 74% face ao mês de Novembro, e o menor foi registado em Fevereiro com AKZ 119.847 (em milhares).

The highest transaction volume was recorded during December, with a total of AKZ 1,639,247 (in thousands), representing an increase of 74% compared with November, and the lowest transaction volume was recorded during February, with AKZ 119,847 (in thousands).

7.5. COMUNICAÇÃO E MARKETING

MARKETING DE COMUNICAÇÃO

O Banco deu continuidade à implementação da sua estratégia de expansão, tendo para o efeito inaugurado em Fevereiro a Agência do Lobito e a Unidade de Correspondente Bancário em Benguela.

Em Agosto concretizamos o nosso projecto de agência em

7.5 COMMUNICATION AND MARKETING

COMMUNICATION MARKETING

The Bank continued to implement its expansion strategy with the opening of the Lobito branch and the Correspondent Banking Unit in Benguela during February.

In August we completed our branch project in the commercial

Principais Actividades Desenvolvidas | Main Developed Activities

Viana, no complexo comercial “Cidade da China”, para a qual foi desenvolvida comunicação direcionada aos Clientes cuja língua materna é o mandarim, permitindo assim que estejamos mais próximos dos nossos Clientes.

Concluimos, em Novembro, a execução do nosso plano de expansão para 2019 com a abertura da primeira agência do Banco na província do Huambo.

Participamos como patrocinadores oficiais do Fórum Mundial de Turismo e do *Presidential Golf Day*, que foi uma iniciativa do Ministério da Hotelaria e Turismo que teve como principal objectivo situar Angola no mapa como destino turístico para grandes investidores.

Adicionalmente, tivemos a nossa primeira participação na Feira Internacional de Luanda - FILDA.

No âmbito da comunicação, por um lado foram desenvolvidas campanhas de recuperação de Clientes inactivos e por outro foram veiculados spots de rádio institucionais nas províncias de Benguela e Huambo com o intuito de disseminar a informação sobre a nossa presença.

MARKETING DE PRODUTO

O Banco iniciou a comercialização de Títulos do Tesouro, dando resposta assim a procura dos Clientes em aderir a um produto de menor risco e com alta rentabilidade.

Por outro lado, a nossa carteira de produtos foi revista como forma de estar alinhada com a actual estratégia do Banco. Como uma das consequências, foram desactivados alguns produtos de depósitos.

Foi também iniciado um projecto referente aos Cartões EMV, cujo lançamento ocorrerá no ano de 2020.

MARKETING DIGITAL

Foi inicializado o *Projecto de Evolução Digital*, cuja conclusão elevará a componente digital do banco para outro nível. Este projecto contempla:

- Novo site institucional completamente renovado;

complex “Cidade de China”, Viana, for which communication in mandarin was provided, thus allowing us to be closer to our clients.

In November we completed the implementation of our 2019 expansion plan with the opening of the Bank’s first branch in Huambo province.

We participated as official sponsors of the World Tourism Forum and Presidential Golf Day, which was an initiative of the Ministry of Hospitality and Tourism, with the main objective of placing Angola on the map as a tourist destination for major investors.

Additionally, we participated for the first time in the Luanda International Fair - FILDA.

Under the scope of communication, campaigns were developed to recover inactive clients and institutional radio publicity was broadcast in the provinces of Benguela and Huambo to disseminate information regarding our presence.

PRODUCT MARKETING

The Bank started trading Treasury Bonds, thus responding to demand from our clients to adhere to a lower risk product that yields high profitability.

Our product portfolio has been reviewed as a way of aligning with the Bank’s current strategy and as a consequence, some deposit products were discontinued.

The organising of an EMV Cards project has also been started and will be launched during 2020.

DIGITAL MARKETING

The Digital Evolution Project was launched, which will take the Bank’s digital component to another level. This project includes:

- New institutional website;

Principais Actividades Desenvolvidas | Main Developed Activities

- Nova plataforma de *Internet Banking* com melhorias para Clientes Particulares e Empresas;
- Mobile APP (Android e IOS)

- New and improved internet banking platform for private and corporate clients;
- Mobile App (Android and IOS).

SERVIÇO DE APOIO AO CLIENTE - SAC

Foi dada continuidade às actividades do SAC na gestão de reclamações e pedidos de informação. O Banco também deu início ao atendimento Whatsapp.

CUSTOMER SERVICE - SAC

SAC activities information have been continued regarding the handling complaints and requests. The Bank also initiated a Whatsapp service.

RESPONSABILIDADE SOCIAL

Em Setembro de 2019 foi criado o Departamento de Responsabilidade Social. Neste âmbito foram realizadas diversas acções de grande impacto social, com especial destaque para:

SOCIAL RESPONSIBILITY

The Social Responsibility Department was created during September 2019. In this context, several actions of great social impact were implemented, with special emphasis on:

- Doação de cadeiras de rodas e muletas à Associação Angolana de Direitos e Inclusão das Mulheres com Deficiências;
- Doação de material hospitalar ao Hospital Central de Menongue;
- Doação de bens alimentares de primeira necessidade, cadeiras e secretárias escolares brinquedos às Escolas de M'Banza Congo na província do Zaire.

- The donation of wheelchairs and crutches to the Angolan Association for the Rights and Inclusion of Women with Disabilities;
- The donation of hospital supplies to the Menongue Central Hospital;
- The donation of essential food items, chairs and school desks to the schools of M'Banza Congo in Zaire Province.

7.6 TECNOLOGIAS DE INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO

Foram desenvolvidas acções com a vista a implementação e manutenção técnica tendo como objectivo primordial assegurar, em conformidade com as políticas e procedimentos internos e do BNA, a plena operacionalização dos Sistemas de Informação e Aplicações Tecnológicas necessárias ao desenvolvimento da actividade, nomeadamente através dos seguintes projectos:

7.6 INFORMATION AND COMMUNICATION TECHNOLOGY

Actions were implemented with a view to maintaining the technical systems of the Bank, with the primary objective of ensuring, in accordance with internal policies and procedures and those of the BNA, the full operationalisation of the Information and Technological Systems Applications necessary for the development of activities, namely through the following projects:

- Implementação da *framework* de recolha e tratamento dos valores de depósitos elegíveis para o reporte de informações através do Sistema de Gestão de Fundo de Garantia e Depósito (SGFGD). O que permitiu o cumprimento do AVISO N.º 2 /2019 de 11 de Janeiro relativo às regras complementares ao funcionamento do Fundo de Garantias de Depósito;
- Implementação do módulo de Alta Disponibilidade que permite

- Implementation of the framework for collecting and processing the values of deposits eligible for reporting through the Deposit Guarantee Fund Management System (SGFGD), in compliance with Notice No. 2/2019 of 11 January on the complementary rules to the operation of the Deposit Guarantee Fund;
- Implementation of the High Availability module that allows

Principais Actividades Desenvolvidas | Main Developed Activities

o core bancário e os respectivos canais operarem 24X7 independentemente da execução do *batch* diário. O que permitiu o cumprimento do AVISO N.º 06/2017 de 28 de Junho de 2017 relativo aos Níveis de Serviço – Operações em Tempo Real;

- Implementação do módulo que permitiu a adopção e disponibilização do serviço de levantamento sem cartão através dos canais digitais;
- Implementação da *framework* de facturação IVA (imposto de valor acrescentado que permitiu o cumprimento da obrigatoriedade de emissão de facturas através de programas informáticos certificados pela Autoridade Geral Tributária (AGT)).
- Implementação de novas actualizações do módulo Gestão de Riscos de *Anti-Money Laundering (AML)* integrado com Portal PFS que permitiu assegurar o cumprimento da regulamentação de prevenção e detecção de branqueamento de capitais e financiamento ao terrorismo em conformidade com os requisitos no BNA;
- Implementação do sub-módulo de SMS que permitiu a interação da aplicação core com o serviço de notificações SMS implementado pela EMIS com o objectivo de permitir que os Clientes de cartões domésticos emitidos pela Rede e associados a um telemóvel, recebam Notificações SMS das operações processadas;
- A auditoria preventiva à infraestrutura e demais sub-sistemas do Data Center, o que permitiu a implementação de medidas de correcção e melhoria do Data Center;
- Implementação do *software* para registo e acompanhamento de incidentes reportados por utilizadores internos, permitindo um suporte mais eficiente e eficaz na interação entre a área técnica e o cliente interno, com ganhos no tratamento das ocorrências.

Adicionalmente, foram desenvolvidas um conjunto de acções complementares com vista a assegurar a materialização da estratégia de expansão do Banco através da abertura de novas agências e Unidades de Correspondentes Bancários.

the banking core and the respective channels to operate 24x7 regardless of daily batch execution, in compliance with Notice No. 06/2017 of 28 June 2017 on Service Levels - Real Time Operations;

- Implementation of the module that allowed the adoption and availability of the card-less withdrawal service through digital channels;
- Implementation of the VAT invoicing framework (value added tax that allows for the mandatory issuance of invoices through computer programs certified by the General Tax Authority [AGT]);
- Implementation of new updates to the Anti-Money Laundering (AML) Risk Management module integrated with the PFS Portal, ensuring compliance with the regulations on the Detection and Prevention of money laundering and terrorist financing, in accordance with the requirements of the BNA;
- Implementation of the SMS sub-module that allows the core application to interact with the SMS notification service implemented by EMIS, with the objective of allowing Customers with domestic phone SIM cards associated with a mobile phone to receive SMS notifications of processed operations;
- Preventive audit of the Data Centre infrastructure and other subsystems, which allowed the implementation of corrective measures and improvements;
- Implementation of software for recording and monitoring incidents reported by internal users, allowing for more efficient and effective support in the interaction between the technical area and the client, which translates to incidences being handled more effectively.

In addition, a number of complementary actions were developed with a view to ensuring the materialisation of the Bank's expansion strategy through the opening of new branches and Correspondent Banking Units.



Demonstrações Financeiras
Financial Statements

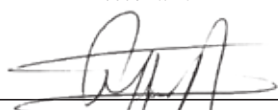
**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018 BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO 2019 E 2018
EM MILHARES DE KWANZAS**

**FINANCIAL STATEMENTS AS AT DECEMBER 31, 2019 AND 2018 BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2019 AND 2018
THOUSANDS OF KWANZAS**

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	NOTAS NOTES	31-12-2019	31-12-2018
Activo			
Active			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	4	9,087,004	4,989,306
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	5	5,997,316	3,512,969
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Investments in central banks and other credit institutions	6	6,927,308	-
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through Other comprehensive income	7	3,813,458	4,050,891
Investimentos ao custo amortizado			
Investments at amortised cost			
Título de dívida Debt security	8	12,681,600	7,049,618
Crédito a clientes Client loans	9	1,601,676	2,197,779
Outros Activos tangíveis Other Tangible Assets	10	1,930,125	848,603
Activos intangíveis Intangible Assets	11	120,767	78,430
Activos por impostos correntes Current tax assets	12	-	21,000
Activos por impostos diferidos Deferred tax assets	13	14,378	14,378
Outros Activos Other Assets	14	316,437	234,937
Total de activo		42,490,070	22,997,911
Total Assets			

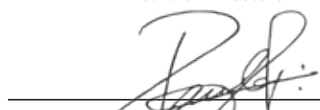
DESCRIÇÃO DESCRIPTION	NOTAS NOTES	31-12-2019	31-12-2018
Passivo			
Liabilities			
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources of central banks and other credit institutions	15	797,433	20,698
Recursos de clientes e outros empréstimos Client resources and other loans	16	24,773,863	11,885,274
Provisões Provisions	17	80,277	30,854
Passivos por impostos diferidos Deferred tax liabilities	13	5,460	10,957
Passivos por impostos correntes Current tax liabilities	12	977,043	135,065
Outros passivos Other liabilities	18	1,496,653	269,739
Total de Passivos		28,163,730	12,352,588
Total Liabilities			
Capital Social Share Capital	19	9,000,000	9,000,000
Reserva legal Legal reserve	19	269,904	16,046
Reservas de reavaliação Revaluation reserves	19	- 13,948	4,135
Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	19	1,224,444	- 913,432
Dividendos antecipados Advanced Dividends	19	- 603,766	-
Resultado líquido do exercício Net Profit for the year	19	4,482,706	2,538,574
Total de Capital Próprio		14,359,340	10,645,323
Total Equity			
Total de Passivo e Capital Próprio		42,490,070	22,997,911
Total Liabilities and Equity			

O Contabilista
Accountant



Héctor de Castro Matana

O Conselho de Administração
Board of Directors



Paulo Jorge Cunha Fontes



Sebastião João Manuel

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO 2019 E 2018
EM MILHARES DE KWANZAS

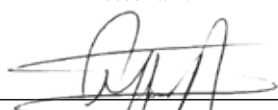
PROFIT AND LOSS STATEMENT ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018 - THOUSANDS OF KWANZAS

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	NOTAS NOTES	31-12-2019	31-12-2018
Juros e rendimentos similares Interest and similar income	21	3,182,563	1,763,751
Juros e encargos similares Interest and similar charges	21	- 238,347	- 124,663
Margem Financeira Financial Margin		2,944,216	1,639,087
Rendimentos de serviços e comissões Income from services and commissions	22	1,736,557	1,035,984
Encargos com serviços e comissões Charges for services and commissions	22	- 168,685	- 57,007
Resultados de activos e passivos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados integral Full income from financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	23	-	- 25,267
Resultados de activos e passivos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados Income from financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	23	1,005,524	-
Resultados cambiais Exchange rate results	24	4,138,202	2,475,080
Outros resultados de exploração Other operating results	25	-298,702	- 214,092
Produto da actividade bancária Product of banking activity		9,357,112	4,853,786

Demonstrações Financeiras Financial Statements

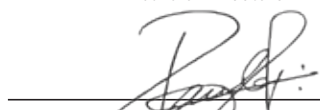
DESCRIÇÃO DESCRIPTION	NOTAS NOTES	31-12-2019	31-12-2018
Custos com o pessoal Staff costs	26	- 2,599,280	- 1,338,767
Fornecimentos e serviços de terceiros Third party services	27	- 970,304	- 729,646
Depreciações e amortizações do exercício Depreciation and amortisation for the year	10 e 11	- 453,161	- 197,731
Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações Impairment for credit to clients net of reversals and recoveries	9	- 1,080	- 48,072
Imparidade para outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações Impairment for other financial assets net of reversals and recoveries	19	-	690
Provisões líquidas de reversão Net reversion provisions	18	- 13,601	- 7,090
Correntes Current		- 836,979	-
Diferidos Deferred		-	5,404
Resultado líquido do exercício Net Profit for the year		4,482,706	2,538,574

O Contabilista
Accountant

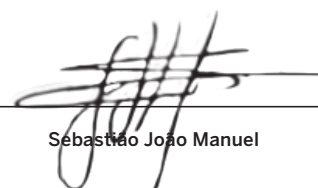


Héctor de Castro Matana

O Conselho de Administração
Board of Directors



Paulo Jorge Cunha Fontes



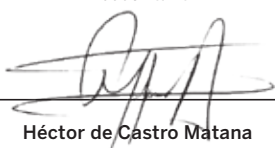
Sebastião João Manuel

DEMONSTRAÇÃO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO 2019 E 2018
EM MILHARES DE KWANZAS

COMPREHENSIVE INCOME STATEMENT OF FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018
THOUSANDS OF KWANZAS

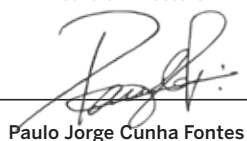
	NOTAS NOTES	31-12-2019	31-12-2018
Resultado líquido do exercício Net Profit for the year		4,482,706	2,538,574
Itens que poderão vir a ser reclassificados para resultados Items that may as reclassified to results			
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through Other comprehensive income			
Ganhos e perdas do exercício Gains and losses related to the exercise	19	- 18,083	- 25,361
Impostos diferidos Deferred taxes	19	-	7,136
		- 18,083	- 18,225
Total do rendimento integral do exercício Total comprehensive income for the year		4,464,623	2,520,349

O Contabilista
Accountant



Héctor de Castro Matana

O Conselho de Administração
Board of Directors



Paulo Jorge Cunha Fontes



Sebastião João Manuel

**DEMONSTRAÇÕES DE MUTAÇÕES NOS CAPITAIS PRÓPRIOS NOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO 2019 E 2018 - EM MILHARES DE KWANZAS**

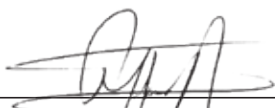
**STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018
THOUSANDS OF KWANZAS**

	NOTAS NOTES	CAPITAL SOCIAL SHARE CAPITAL	RESERVA LEGAL LEGAL RE- SERVE	RESERVA REAVALIA. REVALUED RESERVE	RESULT. TRANSIT. RESULTS CARRIED OVER	RESULT. DO EXERCÍCIO RESULT FOR THE YEAR	TOTAL
Saldos em 31 de Dezembro de 2017 Balances as at 31 December 2017		3,589,753	-	22,360	- 1,057,848	160,462	2,714,727
Aplicação do resultado de 2017 Application of the 2017 result	21	-	16,046	-	144,416	- 160,462	-
Recebimentos por Aumentos de Capital Receipts for Capital Increases	21	5,410,247	-	-	-	-	5,410,247
Outro rendimento integral Other comprehensive income							
Alterações de justo valor, líq. de imp. Changes in fair value net of tax	21	-	-	- 18,225	-	-	- 18,225
Resultado do exercício Profit for the year	21	-	-	-	-	2,538,574	2,538,574

Demonstrações Financeiras Financial Statements

	NOTAS NOTES	CAPITAL SOCIAL SHARE CAPITAL	RESERVA LEGAL LEGAL RE- SERVE	RESERVA REAVLIA. REVALUED RESERVE	RESULT. TRANSIT. RESULTS CARRIED OVER	RESULT. DO EXERCÍCIO RESULT FOR THE YEAR	TOTAL
Saldos em 31 de Dezembro de 2018 Balances as at 31 December 2018		9,000,000	16,046	4,135	- 913,432	2,538,574	10,645,323
Aplicação do resultado de 2018 Application of the 2018 result	21	-	253,858	-	2,284,716	- 2,538,574	-
Distribuição de bónus referente a exercícios anteriores Bonus distribution referring to previous years	21	-	-	-	- 144,488	-	- 144,488
Dividendos antecipados Advanced Dividends	21					- 603,766	- 603,766
Outro rendimento integral Other comprehensive income							
Alterações de justo valor, líq. de imp. Changes in fair value net of tax	21	-	-	- 18,083	- 2,352	-	- 20,435
Resultado do exercício Profit for the year	21	-	-	-	-	4,482,706	4,482,706
Saldos em 31 de Dezembro de 2019 Balances as at 31 December 2019		9,000,000	269,904	- 13,948	1,224,444	3,878,940	14,359,340

O Contabilista
Accountant



Héctor de Castro Matana

O Conselho de Administração
Board of Directors



Paulo Jorge Cunha Fontes



Sebastião João Manuel

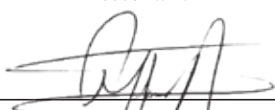
**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO 2019 E 2018
EM MILHARES DE KWANZAS**

CASH FLOW STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018 - THOUSANDS OF KWANZAS

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	NOTAS NOTES	31-12-2019	31-12-2018
Fluxos de caixa de actividades operacionais Cash flow from operating activities			
Juros e proveitos recebidos Interest and income received		3,182,563	1,467,852
Juros e custos pagos Interest and costs paid		- 191,823	- 91,859
Serviços e comissões recebidas Services and commissions received		6,819,772	3,762,873
Serviços e comissões pagas Services and commissions paid		- 1,113,698	- 308,815
Pagamentos de caixa a empregados e fornecedores Cash payments to employees and suppliers		- 4,171,743	- 2,269,297
Fluxos de caixa antes das alter. nos activos e passivos operacionais Cash flow before changes to operating assets and liabilities		4,525,071	2,560,754
Activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets at fair value through profit or loss		1,005,524	-
Activos financeiros ao justo valor através de outros rend. integral Financial assets at fair value through Other comprehensive income		257,868	4,285,455
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortised cost			
Título de dívida Debt security		- 5,631,982	- 6,703,787
Crédito a clientes Client loans		596,103	- 1,865,716
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions		- 6,927,308	-
Recursos de instituições de crédito Resources of credit institutions		776,735	- 3,417
Recursos de clientes e outros empréstimos Client resources and other loans		12,888,589	3,037,631
Outros activos e passivos operacionais Other operating assets and liabilities		472,422	5,392,406

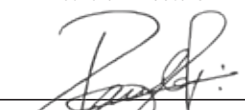
DESCRIÇÃO DESCRIPTION	NOTAS NOTES	31-12-2019	31-12-2018
Fluxo líquido proveniente dos activos operacionais Net flow from operating assets		3,437,952	4,142,572
Impostos sobre os lucros pagos Taxes on paid profits		-	-
Fluxos de caixa líquidos das atividades operacionais Net cash flow from operating activities		7,963,022	6,703,327
Fluxos de caixa das atividades de investimento Cash flow from investment activities			
Compra de imobilizações Purchase of fixed assets		- 777,211	- 166,981
Fluxos de caixa líquidos das atividades de investimento Net cash flow from investment activities		- 777,211	- 166,981
Fluxos de caixa das atividades de financiamento Cash flow from financing activities			
Dividendos antecipados de ações ordinárias pagos Advanced Dividends on ordinary shares paid		- 603,766	-
Fluxos de caixa líquidos das atividades de financiamento Net cash flow from financing activities		- 603,766	-
Variação líquida em caixa e seus equivalentes Net change in cash and cash equivalents		6,582,045	5,222,347
Caixa e equivalentes no início do período Cash and cash equivalents at the beginning of the period		8,502,275	3,279,928
Variação líquida em caixa e seus equivalentes Net change in cash and cash equivalents		6,582,045	5,222,347
Caixa e equivalentes no início do período Cash and cash equivalents at end of period		15,084,320	8,502,275
Caixa e equivalentes engloba: Cash and cash equivalents comprise of:			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	4	9,087,004	4,989,306
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	5	5,997,316	3,512,969
Total Total		15,084,320	8,502,275

O Contabilista
Accountant



Héctor de Castro Matana

O Conselho de Administração
Board of Directors



Paulo Jorge Cunha Fontes



Sebastião João Manuel

NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019**NOTA 1 - INTRODUTÓRIA**

O Banco Yetu, S.A. (adiante igualmente designado por “Banco” ou “YETU”), foi constituído por Escritura Pública de 19 de Junho de 2015. Através de comunicação do Banco Nacional de Angola (adiante igualmente designado por “BNA”) de 10 de Julho de 2015, foi autorizado e admitido o registo definitivo do YETU, tendo este iniciado a sua actividade em 1 de Outubro de 2015. O YETU opera e tem sede social em Angola, Rua Frederico Welwitsch, Torre do Maculusso, piso 2, Maculusso, Luanda.

O Banco dedica-se à obtenção de recursos de terceiros sob a forma de depósitos ou outros, os quais aplica, juntamente com os seus recursos próprios, na concessão de empréstimos, em depósitos no BNA, em aplicações em instituições de crédito, na aquisição de títulos e em outros activos, para os quais se encontra devidamente autorizado. O Banco presta ainda outros serviços bancários e realiza diversos tipos de operações em moeda estrangeira.

No que se refere à estrutura accionista, conforme detalhado na nota 20, o Banco é detido exclusivamente por accionistas privados angolanos.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS**2.1 Bases de apresentação**

No âmbito do disposto no Aviso nº 6/2016 de 22 de Junho, do Banco Nacional de Angola, as demonstrações financeiras do Banco YETU, S.A. são preparadas de acordo com os International Financial Reporting Standards – IFRS/IAS.

Os 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 respectivos órgãos antecessores.

As demonstrações financeiras individuais do Banco YETU, S.A. reportam-se ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2019.

NOTES FOR FINANCIAL STATEMENTS FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2019**NOTE 1 - INTRODUCTION**

Banco Yetu, S.A. (hereinafter also referred to as “the Bank” or “YETU”), was constituted by Public Deed on 19 June 2015. By means of a communication from the National Bank of Angola (hereinafter also referred to as “the BNA”) dated 10 July 2015, the definitive registration of YETU was authorised and admitted, and its operations commenced on 1 October 2015. YETU operates from and has its head office in Angola, Rua Frederico Welwitsch, Torre do Maculusso, piso 2, Maculusso, Luanda.

The Bank is dedicated to obtaining resources from third parties in the form of deposits or other means, which it invests, together with its own resources, in the granting of loans, deposits with the BNA, investments in credit institutions, in the acquisition of securities and other assets, for which it is duly authorised. The Bank also provides other banking services and performs various types of transactions in foreign currency.

Regarding the shareholder structure, the Bank is exclusively owned by private Angolan shareholders, as detailed in Note 20.

NOTE 2 - ACCOUNTING POLICIES**2.1 Basis of Presentation**

In accordance with the provisions of National Bank of Angola Notice 6/2016 of 22 June, the financial statements of Banco Yetu, S.A. are prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards - IFRS/IAS.

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 individual financial statements of Banco Yetu, S.A. relate to the year ended 31 December 2019.

Demonstrações Financeiras Financial Statements

A partir de 2017, o Banco YETU, S.A. preparou as suas demonstrações financeiras de acordo as normas internacionais de contabilidade cumprindo na íntegra as orientações do BNA no âmbito da adopção plenas das IAS/IFRS.

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, os câmbios do Kwanza (AKZ) face ao Dólar dos Estados Unidos (USD) e ao Euro (EURO) eram os seguintes:

DIVISA FOREIGN EXCHANGE	2019	2018
USD	482,227	308,607
EUR	540,817	353,015

O Banco Nacional de Angola ("BNA") expressou uma interpretação de que não se encontram cumpridos na totalidade os requisitos previstos na IAS 29 – Relato financeiro em economias hiperinflacionárias ("IAS 29") para que a economia Angolana seja considerada hiperinflacionária no exercício findo em 31 de Dezembro de 2018 e, consequentemente, o Conselho de Administração do Banco decidiu não aplicar as disposições constantes naquela Norma às suas demonstrações financeiras naquela data.

As políticas contabilísticas apresentadas nesta nota foram aplicadas de forma consistente com as utilizadas nas demonstrações financeiras a 31 de Dezembro de 2018.

As demonstrações financeiras estão expressas em milhares de kwanzas, arredondado ao milhar mais próximo. Foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, com excepção dos activos e passivos registados ao seu justo valor, nomeadamente instrumentos financeiros, activos e passivos financeiros ao justo valor através dos resultados e activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral.

A preparação de demonstrações financeiras de acordo com os IFRS requer que o Banco efectue julgamentos e estimativas e utilize pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e os montantes de proveitos, custos, activos e passivos. Alterações em tais pressupostos ou diferenças destes face à realidade poderão ter

As of 2017, Banco Yetu, S.A. has prepared its financial statements in accordance with international accounting standards in full compliance with BNA guidelines, within the scope of the IAS/IFRS adoption.

As of 31 December 2019 and 2018, the exchange rates of the Kwanza (AKZ) against the United States Dollar (USD) and the Euro (EURO) were as follows:

The National Bank of Angola (the BNA) expressed an interpretation that not all the requirements of IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies have been fulfilled in order for the Angolan economy to be considered hyperinflationary during the period ended 31 December 2018, and, consequently, the Board of Directors of the Bank decided not to apply the provisions of that standard to its financial statements as of that date.

The accounting policies presented in this Note were applied in a manner consistent with those used for the financial statements of 31 December 2018.

The financial statements are expressed in thousands of Kwanzas, rounded to the nearest thousand. These were prepared in accordance with the historical cost principle, with the exception of assets and liabilities recorded at fair value, namely financial instruments, financial assets and liabilities at fair value through profit and loss and other comprehensive income.

The preparation of financial statements, in accordance with IFRS, requires the Bank to make judgements and estimates and to use assumptions that affect the application of accounting policies and the amounts of income, expenses, assets and liabilities. Changes to such assumptions or differences between them and an actual

impactos sobre as actuais estimativas e julgamentos. As áreas que envolvem um maior nível de julgamento ou complexidade, ou onde são utilizados pressupostos e estimativas significativas na preparação das demonstrações financeiras encontram-se analisadas na Nota 3.

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2018 foram aprovadas em reunião do Conselho de Administração em 15 de Abril de 2019.

2.2 Comparabilidade da informação

O Banco adoptou as normas de aplicação obrigatória para os períodos que se iniciam em ou após 1 de Janeiro de 2018. As políticas contabilísticas foram aplicadas de forma consistente e são consistentes com as utilizadas na preparação das demonstrações financeiras do período anterior, excepto no que se refere às alterações decorrentes da adopção das seguintes normas com referência a 1 de Janeiro de 2018: IFRS 9 – Instrumentos financeiros e IFRS 15 – Rêdito de contratos com clientes. A IFRS 9 introduz novos requisitos no que respeita à (i) classificação e mensuração de activos e passivos financeiros, (ii) mensuração e reconhecimento de imparidade de crédito sobre activos financeiros através de um modelo de perdas esperadas e (iii) contabilidade de cobertura.

Os requisitos apresentados pelas IAS/IFRS são, na generalidade, aplicados retrospectivamente através do ajustamento do balanço de abertura a data da aplicação inicial (1 de Janeiro de 2018). Os impactos decorrentes da adopção da IFRS 9 são apresentados na nota 32. Não foram apurados impactos significativos relativos à adopção da IFRS 15.

2.3 Transacções em moeda estrangeira

As transacções em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional (Kwanza) à taxa de câmbio em vigor na data da transacção. Os activos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio em vigor na data de balanço. As diferenças cambiais resultantes da conversão são reconhecidas em resultados na rubrica “Resultados Cambiais”. ~

Os activos e passivos não monetários denominados em moeda estrangeira e registados ao custo histórico são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio em vigor na data da transacção.

situation may have an impact on current estimates and judgements. Areas that involve a higher level of judgement or complexity, or where significant assumptions and estimates are used in the preparation of the financial statements are analysed in Note 3.

The financial statements for the period ended on 31 December 2018 were approved by the Board of Directors on 15 April 2019.

2.2 Comparability of Information

The Bank adopted mandatory rules for periods beginning on or after 1 January 2018. Accounting policies were applied and are consistent with those used during the preparation of the financial statements for the previous period, except for changes arising from the adoption of the following standards, with reference to 1 January 2018: IFRS 9 - Financial Instruments and IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers. IFRS 9 introduces new requirements regarding (i) classification and measurement of financial assets and liabilities, (ii) measurement and recognition of credit impairment on financial assets through an expected loss model and (iii) hedge accounting.

The requirements presented by IAS/IFRS are, in general, applied retrospectively by adjusting the opening balance sheet to the date of initial application (1 January 2018). The impacts resulting from the adoption of IFRS 9 are presented in Note 32. No significant impacts were identified regarding the adoption of IFRS 15.

2.3 Foreign Currency Transactions

Foreign exchange transactions are converted into the functional currency (Kwanzas) at the exchange rate prevailing on the transaction date. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are converted into functional currency at the exchange rate prevailing at the balance sheet date. Foreign exchange differences resulting from the conversion are recognised on the income statement under the heading “Foreign exchange results”.

Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currency and recorded at historical cost are converted into the functional currency at the exchange rate prevailing on the date of

Os activos e passivos não monetários registados ao justo valor são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio em vigor na data em que o justo valor é determinado e reconhecido por contrapartida de resultados, com excepção daqueles registados em activos financeiros pelo justo valor através de outro rendimento integral, cuja diferença é registada por contrapartida de reservas de reavaliação.

2.4 Instrumentos financeiros

Classificação, reconhecimento inicial e mensuração subsequente

De acordo com a IFRS 9 - "Instrumentos financeiros", os activos financeiros podem ser classificados em três categorias com diferentes critérios de mensuração:

- Activos financeiros mensurados ao custo amortizado,
- Activos financeiros mensurados ao justo valor por contrapartida de resultados; e
- Activos financeiros mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral.

A classificação dos activos depende das características dos fluxos de caixa contratuais e do modelo de negócio associado aos mesmos.

No que diz respeito às características dos fluxos de caixa contratuais, o critério consiste em avaliar se os mesmos apenas reflectem o pagamento de capital e juros (*SPPI - Solely Payments of Principal and Interest*).

Modelo de negócio

Quanto ao modelo de negócio associado, a norma identifica dois com relevância para a actividade desenvolvida pelo Banco:

- Modelo de negócio cujos objectivos são atingidos através da obtenção dos fluxos de caixa contratuais do activo (*Hold to collect*); e,
- Modelo de negócio cujos objectivos são alcançados tanto através da obtenção dos fluxos contratuais do activo como através da sua venda (*Hold to collect and sell*);

the transaction. Non-monetary assets and liabilities recorded at fair value are converted into the functional currency at the exchange rate prevailing at the date the fair value is determined and recognised on the income statement, except for those recorded as financial assets at fair value through other comprehensive income, the difference of which is recorded against revaluation reserves.

2.4 Financial Instruments

Classification, Initial Recognition and Subsequent Measurement

In accordance with IFRS 9 - "Financial Instruments", financial assets can be grouped into three categories with different measurement criteria:

- Financial assets measured at amortised cost,
- Financial assets measured at fair value through profit or loss; and
- Financial assets measured at fair value through other comprehensive income.

The classification of assets depends on the characteristics of contractual cash flow and the business model associated with them.

With regards to the characteristics of contractual cash flow, the criteria assess whether it reflects Solely Payments of Principal and Interest (SPPI).

Business Model

Regarding the associated business model, the standard identifies two (2) models that are relevant to the Bank's operations:

- Business model whose objectives are achieved by obtaining the contractual cash flow of the asset (*hold to Collect*);
- Business model whose objectives are achieved both by obtaining the contractual flows of the asset and by selling the asset (*hold to collect and sell*);

Demonstrações Financeiras Financial Statements

- Modelo de negócio cujos fluxos de caixa não cumprem com o critério de apenas reembolso de capital e pagamento de juros sobre o capital em dívida (SPPI – *Solely Payments of Principal and Interest*).
- Um instrumento financeiro de dívida que (i) seja gerido sob um modelo de negócio cujo objectivo passe por manter os activos financeiros em carteira e receber todos os seus fluxos de caixa contratuais e (ii) tenha fluxos de caixa contratuais em datas específicas que correspondam exclusivamente ao pagamento de capital e juros sobre o capital em dívida - deve ser mensurado ao custo amortizado, a menos que seja designado ao justo valor por resultados sob a opção de justo valor – “*Hold to Collect*”.
- Um instrumento financeiro de dívida que (i) seja gerido sob um modelo de negócio cujo objectivo é alcançado quer através do recebimento dos fluxos de caixa contratuais quer através da venda dos activos financeiros e (ii) contemplem cláusulas contratuais que dão origem a fluxos de caixa que correspondam exclusivamente ao pagamento de capital e juros sobre o capital em dívida - deve ser mensurado ao justo valor por contrapartida de outro rendimento integral (“FVTOCI”), a menos que seja designado ao justo valor por resultados sob a opção de justo valor – “*Hold to Collect & Sale*”.
- Todos os restantes instrumentos financeiros de dívida devem ser mensurados ao seu justo valor por contrapartida de resultados (“FVPL”).
- Business model with cash flow that does not meet the criteria of only repayment of capital and payment of interest on outstanding capital (SPPI - *Solely Payments of Principal and Interest*).
- A financial debt instrument that (i) is managed under a business model that holds financial assets in a portfolio and receives all its contractual cash flow and (ii) has contractual cash flow on specific dates that correspond exclusively to payment of principal and interest on outstanding capital - must be measured at amortised cost, unless it is designated at fair value through profit or loss under the fair value option - “hold to collect”.
- A debt financial instrument that (i) is managed under a business model that targets either the receipt of contractual cash flow or the sale of financial assets, and (ii) includes contractual cash flow generating clauses that correspond exclusively to the payment of principal and interest on any outstanding principal - must be measured at fair value against other comprehensive income (FVTOCI), unless it is designated at fair value through profit or loss under the fair value option - “hold to collect & sell”.
- All other debt financial instruments must be measured at fair value through profit or loss.

O Banco avaliou os seus modelos de negócio tendo por base um conjunto alargado de indicadores entre os quais se destacam o seu plano de negócios e as actuais políticas de gestão do risco.

The Bank evaluated its business models based on a wide range of indicators including its business plan and current risk management policies.

O Banco faz uma avaliação do objectivo de um modelo de negócio no qual um activo é detido, ao nível de portfolio uma vez que este procedimento reflecte melhor a forma como o negócio é gerido e como a informação é disponibilizadas aos órgãos de gestão. A informação considerada inclui:

The Bank makes an assessment of a business model in which a financial asset is held at a portfolio level, as this best reflects the way the business is managed, and information is then provided to the managing entities. The information considered includes:

- as políticas e objectivos estabelecidos para o portfolio e a operacionalidade prática dessas políticas. Em particular, a
- the policies and objectives established for the portfolio and the practical operation of these policies. In particular, the way

Demonstrações Financeiras Financial Statements

forma como a estratégia da gestão se foca no recebimento de juros contratualizados, mantendo um determinado perfil de taxa de juro, adequando a duração dos activos financeiros à duração dos passivos que financiam estes activos ou na realização de fluxos de caixa através da alienação dos activos;

- a forma como o desempenho do portfolio é avaliada e reportada aos órgãos de gestão chave do Banco;
- os riscos que afectam o desempenho do modelo de negócio (e dos activos financeiros detidos no âmbito desse modelo de negócio) e a forma como esses riscos são geridos;
- a remuneração dos gestores de negócio (e.g. em que medida a compensação depende do justo valor dos activos sob gestão ou dos fluxos de caixa contractuais recebidos); e
- a frequência, volume e periodicidade das vendas nos períodos anteriores, os motivos para as referidas vendas e as expectativas sobre as vendas futuras. Contudo, a informação sobre as vendas não deverá ser considerada isoladamente, mas como parte de uma avaliação global da forma como o Banco estabelece objectivos para a gestão dos activos financeiros e de como os fluxos de caixa são gerados.

Avaliação se os fluxos de caixa contratuais correspondem somente ao pagamento de capital e juros

Um activo ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao justo valor acrescido de custos de transacção directamente atribuíveis à aquisição ou emissão. O juro é definido como a consideração pelo valor temporal do dinheiro e pelo risco de crédito associado ao montante em dívida durante um determinado período de tempo e por outros riscos e custos associados à actividade (ex. risco de liquidez e custos administrativos), bem como uma margem de lucro.

Na avaliação dos instrumentos cujos fluxos de caixa contratuais se referem exclusivamente ao pagamento de capital e juros, o Banco considerou os termos contratuais originais do instrumento. Esta avaliação implica analisar se o activo financeiro contém um termo contratual que permita alterar a periodicidade ou o montante dos

the management strategy focuses on receiving contractual interest, maintaining a certain interest rate profile, adjusting the duration of financial assets to the duration of liabilities that finance these assets or realising cash flow through the sale of these assets;

- how portfolio performance is evaluated and reported to the Bank's key management bodies;
- the risks that affect the performance of the business model (and any financial assets held within that business model) and how those risks are managed;
- the remuneration of business managers (e.g. the extent to which compensation depends on the fair value of assets under management or cash flow received); and
- the frequency, volume and periodicity of sales during previous periods, the reasons for those sales and forecasts regarding future sales. However, sales information should not be considered in isolation but as part of an overall assessment of how the Bank sets objectives for the management of financial assets and how cash flow is generated.

Evaluation As to Whether the Contractual Cash Flow Corresponds Only to the Payment of Principal and Interest

A financial asset or liability is initially measured at fair value plus transaction costs directly attributable to acquisition or issuance. Interest is defined as the time value of money and the credit risk associated with the outstanding amount during a given period of time together with other risks and costs associated with the activity (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as the profit margin.

When evaluating instruments whose contractual cash flow relates exclusively to payment of principal and interest, the Bank considers the original contractual terms of the instrument. This assessment involves analysing whether the financial asset contains a contractual term that allows periodicity or the amount of the contractual cash flow to be

Demonstrações Financeiras Financial Statements

fluxos de caixa contratuais para que não cumpram a condição de SPPI. No processo de avaliação, o Banco teve em consideração:

- eventos contingentes que possam alterar a periodicidade e o montante dos fluxos de caixa;
- características de alavancagem;
- termos de pagamento antecipado e de extensão da maturidade;
- termos que possam limitar o direito do Banco reclamar os fluxos de caixa em relação a activos específicos (e.g. financiamentos non-recourse); e
- características que possam alterar a compensação pelo valor temporal do dinheiro (e.g. reinicialização periódica das taxas de juro).

Tal como referido anteriormente, para o modelo de negócio “Hold to Collect”, por forma a avaliar a frequência e materialidade das vendas, foram definidos thresholds quantitativos tendo por base a experiência passada. As vendas previstas para os activos financeiros classificados neste modelo de negócio não ultrapassam os thresholds definidos pelo Banco.

No que respeita aos restantes instrumentos financeiros, em concreto os instrumentos de capital próprio e derivados, estes por definição, são classificados ao justo valor através de resultados. Para os instrumentos de capital próprio, existe a opção irrevogável de designar que todas as variações de justo valor sejam reconhecidas em outro rendimento integral, sendo que neste caso, apenas os dividendos são reconhecidos em resultados desde que não representem claramente uma recuperação de parte do custo de investimento, pois os ganhos e perdas não são reclassificados para resultados mesmo quando do seu desreconhecimento/venda.

Activos financeiros mensurados ao custo amortizado

O Banco mensura um activo financeiro ao custo amortizado se cumprir, em simultâneo, com as seguintes características e se não for designado ao FVTPL por opção (utilização da Fair Value Option):

changed, meaning that the SPPI condition would not be fulfilled. During the evaluation process, the Bank takes into consideration:

- contingent events that may change periodicity and amount of cash flow;
- leverage characteristics;
- terms of advance payment and extension of maturity;
- terms that may limit the Bank’s right to claim cash flow on specific assets (e.g. non-recourse financing); and
- characteristics that may alter the compensation for the time value of money (e.g. periodic resetting of interest rates).

As mentioned supra, to assess the frequency and materiality of sales relating to the “hold to collect” business model, quantitative thresholds were defined based on past experience. The expected sales of financial assets classified under this business model do not exceed the thresholds defined by the Bank.

Regarding the remaining financial instruments, in particular equity instruments and derivatives, these are classified by definition at fair value through profit or loss. For equity instruments, there is an irrevocable option to designate that all changes in fair value are recognised as other comprehensive income, in which case only dividends are recognised on the income statement provided they do not clearly represent a recovery of part of the investment cost as gains and losses are not reclassified to profit and loss, even when they are derecognised/sold.

Financial assets measured at amortised cost

The Bank measures a financial asset at amortised cost if it simultaneously meets the following characteristics and if it is not assigned to FVTPL by option (using the fair value option):

Demonstrações Financeiras Financial Statements

- o activo financeiro é detido num modelo de negócio cujo objectivo principal é a detenção dos activos para recolha dos seus cash flows contratuais (HTC – Held to collect); e
- os seus cash flows contratuais ocorrem em datas específicas e correspondem apenas a pagamentos de capital e juro do montante em dívida (SPPI – Solely Payments of Principal and Interest).

Estes instrumentos são inicialmente contabilizados ao justo valor e subsequentemente valorizados ao custo amortizado, com base no método da taxa de juro efetiva e são sujeitos a testes de imparidade. O crédito concedido e contas a receber são activos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis que não estão cotados num mercado activo e para os quais não haja intenção de venda no curto prazo.

O crédito concedido e contas a receber são desreconhecidos do balanço (abatidos ao activo) quando (i) os direitos contratuais do Banco relativos aos respectivos fluxos de caixa expiraram, (ii) o Banco transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção, ou (iii) não obstante o Banco ter retido parte, mas não substancialmente todos, os riscos e benefícios associados à sua detenção, o controlo sobre os activos foi transferido.

Esta categoria inclui títulos de dívida, créditos concedidos a clientes e as aplicações em instituições de crédito e outros valores a receber.

Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral

Os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral incluem instrumentos de capital e de dívida que são registados no momento do seu reconhecimento inicial ao justo valor. Os ganhos e perdas relativos à variação subsequente do justo valor são reflectidos em rubrica específica do capital próprio denominada “Reservas de Reavaliação” até à sua venda onde são reclassificados para resultados do período, com excepção dos instrumentos de capital que são reclassificados para resultados transitados.

- the financial asset is held in a business model whose main purpose is to hold assets and collect its contractual cash flow (HTC - hold to collect); and
- contractual cash flow occurs on specific dates and corresponds only to payments of principal and interest of the outstanding amount (SPPI - Solely Payments of Principal and Interest).

These instruments are initially recorded at fair value and subsequently carried at amortised cost, based on the effective interest rate method and are subject to impairment tests. Loans granted and accounts receivable are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments which are not quoted in an active market and are not intended to be sold in the short-term.

Credit granted and accounts receivable are derecognised from the balance sheet (written off) when (i) the contractual rights of the Bank to the respective cash flow has expired, (ii) the Bank transferred all associated risks and rewards of ownership, or (iii) notwithstanding the fact that the Bank may have retained part, but not all the associated risks and rewards of ownership, control of the assets was transferred.

This category includes debt securities, loans granted to customers and investments in credit institutions and other receivables.

Financial assets at fair value through other comprehensive income

Financial assets at fair value through other comprehensive income include equity and debt instruments that are recorded at the time of their initial recognition at fair value. Gains and losses arising from subsequent variations in their fair value are reflected by a specific equity item, namely “Revaluation Reserves”, until their sale, where they are reclassified to profit or loss for the period, with the exception of equity instruments that are reclassified to retained earnings.

Os juros inerentes aos instrumentos de dívida são calculados de acordo com o método da taxa de juro efectiva e registados em resultados na rubrica de “Juros e rendimentos similares”.

Os rendimentos de títulos de rendimento variável são reconhecidos na rubrica da demonstração dos resultados “Rendimentos de instrumentos de capital” na data em que são atribuídos. De acordo com este critério, os dividendos antecipados são registados como proveitos no exercício em que é deliberada a sua distribuição.

Activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados

Todos os activos financeiros que não sejam classificados nas categorias anteriores são mensurados ao justo valor através de resultados. Adicionalmente, no reconhecimento inicial, o Banco também pode designar irrevogavelmente um activo financeiro, que de outra forma cumpre os requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao justo valor através de outro rendimento integral, como ao justo valor através de resultados, se a designação eliminar significativamente o mismatch contabilístico que de outra forma existiria (Fair Value Option).

Esta categoria inclui essencialmente activos financeiros adquiridos com o objetivo de realização de valias a partir de flutuações de curto prazo nos preços de mercado. Incluem-se também nesta categoria os instrumentos financeiros derivados, excluindo aqueles que cumpram os requisitos de contabilidade de cobertura.

Os ganhos e perdas gerados pela valorização subsequente são refletidos em resultados do exercício, na rubrica de “Resultados de ativos e passivos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados”. Os juros são refletidos nas respetivas rubricas de “Juros e rendimentos similares”, na margem financeira.

Os instrumentos de dívida cujas características dos fluxos de caixa contratuais não cumprem com os critérios do SPPI, e que de outra forma estariam mensurados ao custo amortizado ou ao justo valor através de outro rendimento integral, são obrigatoriamente mensurados ao justo valor através de resultados.

Interest on debt instruments is calculated according to the effective interest rate method and recorded on the income statement under “Interest and similar income”.

Income from variable-income securities is recognised under the income statement item “Income from equity instruments” at the date it is attributed. In accordance with this criterion, early dividends are recorded as income for the year in which their distribution is decided.

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

All financial assets that are not classified in the categories mentioned supra are measured at fair value through profit or loss. In addition, on initial recognition, the Bank may also irrevocably designate a financial asset, which otherwise complies with the requirements to be measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income, as at fair value through profit or loss, if the designation significantly eliminates the accounting mismatch that would otherwise exist (fair value option).

This category includes financial assets acquired for the purpose of realising capital gains from short-term fluctuations in market prices. Also included in this category are derivative financial instruments, excluding those that meet hedge accounting requirements.

Gains and losses generated by subsequent valuations are reflected on the income statement under the item “Income from financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss”. Interest is reflected under the respective “Interest and similar income” item, in the financial margin.

Debt instruments whose contractual cash flow characteristics do not comply with SPPI criteria, and which would otherwise be measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, are mandatorily measured at fair value through profit or loss.

Os activos financeiros detidos para negociação podem incluir títulos de dívida e de rendimento variável em mercados activos adquiridos com o objectivo de venda no curto prazo. Os derivados de negociação com valor líquido a receber (justo valor positivo), bem como as opções compradas são incluídos na rubrica de activos financeiros detidos para negociação. Os derivados de negociação com valor líquido a pagar (justo valor negativo), bem como as opções vendidas são incluídos na rubrica de passivos financeiros detidos para negociação.

Desreconhecimento

Os activos são desreconhecidos quando (i) expiram os direitos contratuais do Banco ao recebimento dos seus fluxos de caixa, (ii) o Banco tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção ou (iii) não obstante retenha parte, mas não substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção, o Banco tenha transferido o controlo sobre os activos.

Imparidade

A IFRS 9 introduz o conceito de perdas de crédito esperadas que difere significativamente do conceito de perdas incorridas previsto na IAS 39, antecipando desta forma o reconhecimento das perdas de crédito nas demonstrações financeiras das instituições financeiras. Desta forma, na determinação da ECL (Expected Credit Loss) são tidos em consideração factores macroeconómicos, cujas alterações impactam as perdas esperadas. A IFRS 9 determina que o conceito de imparidade baseado em perdas esperadas, seja aplicado a todos os activos financeiros excepto os activos financeiros mensurados ao justo valor através de resultados e os instrumentos de capital próprio mensurados ao justo valor através de capital próprio.

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

A perda esperada por risco de crédito é uma estimativa ponderada pela probabilidade do valor presente das perdas de crédito. Esta estimativa resulta da diferença entre os fluxos de caixa devidos ao Banco sob o contrato e os fluxos de caixa que o Banco

Financial assets held for trading may include debt securities and variable-yield securities in active markets acquired for the purpose of selling in the short-term. Trading derivatives with a net receivable value (positive fair value) as well as purchased options are included under financial assets held for trading. Trading derivatives with net amounts payable (negative fair value) as well as options sold are included under financial liabilities held for trading.

Derecognition

Assets are derecognised when (i) the contractual rights of the Bank to receive related cash flow has expired, (ii) the Bank has transferred all risks and rewards of ownership or (iii) although retaining some but not all of the risks and rewards of ownership, the Bank has transferred control of the assets.

Imparity

IFRS 9 introduces the concept of expected credit losses thus anticipating the recognition of credit losses in the financial statements of financial institutions, which differs significantly from the IAS 39 concept of incurred losses. Thus, in determining the ECL (Expected Credit Loss), macroeconomic factors are taken into account, whose changes impact the expected losses. IFRS 9 determines that the concept of impairment based on expected losses is applied to all financial assets except financial assets measured at fair value through profit or loss and equity instruments measured at fair value through equity.

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

The expected loss due to credit risk is an estimate weighted against the probability of the present value of credit loss. This estimate results from the difference between cash flow due to the Bank under the contract and cash flow the Bank expects to receive

espera receber decorrentes da ponderação de múltiplos cenários macroeconómicos futuros, descontados à taxa de juro efectiva dos instrumentos financeiros.

O Banco mede a perda esperada individualmente, ou em base colectiva, para carteiras de instrumentos financeiros que compartilham características semelhantes de risco. A mensuração da provisão para perdas baseia-se no valor actual dos fluxos de caixa esperados do activo usando a taxa de juro efectiva original do activo, independentemente de ser medido individualmente ou colectivamente.

A determinação da ECL a aplicar depende da alocação do contrato a um de três estados (stages). No momento inicial de reconhecimento, cada contrato é alocado ao stage 1.

Para cada uma das datas de reporte posteriores, é necessário realizar uma análise à variação do risco de ocorrência de default desde essa data até à maturidade esperada do contrato.

Os instrumentos sujeitos ao cálculo da imparidade são divididos em três estágios (stages) tendo em consideração o seu nível de risco de crédito, conforme segue:

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

Stage 2: instrumentos em que se considera que ocorreu um aumento significativo do risco de crédito desde o reconhecimento inicial, mas para os quais existem indícios de imparidade. Neste caso, a imparidade reflectirá as perdas de crédito esperadas resultantes de eventos de default que poderão ocorrer ao longo do período de vida residual esperado do instrumento (life time);

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

from multiple future macroeconomic scenarios, discounted at the effective interest rate of the financial instruments.

The Bank measures any expected loss individually, or on a collective basis, for portfolios of financial instruments that share similar risk characteristics. The measurement of the provision of losses is based on the present value of the expected cash flow of the asset using the asset's original effective interest rate, regardless of whether it is measured individually or collectively.

The determination of the ECL depends on the allocation of the contract to one of three states. At the moment of recognition, each contract is allocated to stage 1.

For each subsequent reporting date, it is necessary to perform an analysis of the variation of risk of default occurring from that date until the expected maturity of the contract.

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

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

Stage 2: instruments for which a significant increase in credit risk is considered to have occurred since initial recognition, but for which there are signs of impairment. In this case, the impairment will reflect expected credit losses resulting from default events that may occur over the expected residual life of the instrument (life time);

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

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Dependendo da classificação do Stage da operação, as perdas de crédito são estimadas de acordo com os seguintes critérios:

- Perdas Esperadas a 12 meses: perda esperada resultante de um evento de perda que ocorre nos 12 meses após a data de cálculo, sendo aplicada para operações em stage 1; e,
- Perdas Esperadas Lifetime: perda esperada obtida através da diferença entre os fluxos de caixa contratuais e os fluxos de caixa que a entidade espera vir a receber até à maturidade do contrato. Ou seja, a perda esperada resulta de todos os potenciais eventos de perda até à maturidade, sendo aplicada para operações em stage 2 e 3.

Existem dois métodos para o cálculo das perdas por imparidade:

i) análise individual e ii) análise colectiva.

O Banco mede a perda esperada individualmente, ou em base colectiva, para carteiras de instrumentos financeiros que compartilham características semelhantes de risco. A mensuração das perdas por imparidade baseia-se no valor actual dos fluxos de caixa esperados do activo descontadas a taxa de juro efectiva original do activo, independentemente de ser medido individualmente ou colectivamente.

Activos financeiros em imparidade

Um activo financeiro encontra-se em imparidade quando um ou mais eventos que tenham um impacto negativo nos fluxos de caixa futuros estimados do activo financeiro tenham ocorrido.

Aplicações em instituições de crédito, crédito a clientes, valores a receber de outros devedores

Esta categoria de activos financeiros incluía, essencialmente, o crédito concedido a clientes e as aplicações em instituições de crédito.

O crédito a clientes abrange os créditos concedidos a clientes e outras operações de empréstimo tituladas cuja intenção não é a de venda no curto prazo, sendo registados inicialmente pelo valor contratado.

Posteriormente, o crédito e os outros valores a receber eram registados ao custo amortizado líquido de imparidade, sendo

Depending on the operation's Stage classification, credit losses are estimated according to the following criteria:

- 12-month Expected Losses: Expected loss resulting from a loss event that occurs within 12 months of the calculation date, which are classified as stage 1 operations; and,
- Lifetime Expected Losses: Expected loss through the difference between contractual cash flow and cash flow the entity expects to receive until the maturity of the contract, that is, the expected loss results from all potential loss events to maturity, which are classified as stage 2 and 3 operations.

There are two methods for calculating impairment losses: i) individual analysis and ii) collective analysis.

The Bank measures any expected loss individually, or on a collective basis, for portfolios of financial instruments that share similar risk characteristics. The measurement of impairment losses is based on the current value of the expected cash flow of the asset discounted at the asset's original effective interest rate, regardless of whether it is measured individually or collectively.

Financial assets under impairment

A financial asset is impaired when one or more events that have a negative impact on its estimated future cash flow have occurred.

Loans and advances to credit institutions, credit to clients and receivables from other debtors can all be classed as having a negative effect.

This category of financial assets essentially included credit granted to clients and investments in credit institutions.

Credit and advances to clients includes loans to customers and other securitised operations that are not to sell in the short-term and are initially recorded at the contracted amount.

Subsequently, loans and other receivables were recorded at amortised cost net of impairment and are subject to periodic

submetidos a análises periódicas de imparidade.

impairment tests.

As comissões e custos externos imputáveis à contratação das operações subjacentes aos ativos incluídos nesta categoria, bem como os juros associados aos créditos concedidos, eram periodificados ao longo do período de vigência dos créditos, segundo o método da taxa de juro efetiva, sendo reconhecidos independentemente do momento em que são cobrados ou pagos.

The commissions and external costs attributable to the contracting of the transactions underlying the assets included in this category, as well as interest associated with credit granted, were accrued over the credit validity period, according to the effective interest rate method, being recognised regardless of when they are charged or paid.

2.5 Outros activos tangíveis

i. Reconhecimento e mensuração

Os outros activos tangíveis encontram-se registados ao custo de aquisição, deduzido das respectivas amortizações acumuladas e perdas por imparidade. O custo inclui despesas que são directamente atribuíveis à aquisição dos bens.

2.5 Other Tangible Assets

i. Recognition and measurement

Other tangible assets are recorded at acquisition cost less accumulated depreciation and impairment losses. The cost includes expenses that are directly attributable to the acquisition of the assets.

ii. Custos subsequentes

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

ii. Subsequent costs

Subsequent costs are recognised as a separate asset only if it is probable that the Bank will benefit economically in future. Maintenance and repair costs are recognised as an expense under the period in which they are incurred on an accruals basis.

iii. Amortizações

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

iii. Depreciation

Land is not depreciated. Depreciation is calculated using a straight-line method, according to the following expected useful life periods:

ANOS DE VIDA ÚTIL YEARS OF USEFUL LIFE	
Diversas instalações Various installations	3 a 10 3 to 10
Equipamento informático IT equipment	3 a 6 3 to 6
Máquinas de uso administrativo Machines for administrative use	5 5
Material de transporte Transport material	4 a 5 4 to 5
Mobiliário e material de escritório Specialist furniture and office equipment	3 a 15 3 to 15
Outras máquinas e ferramentas Other machines and tools	4 a 8 4 to 8
Software Software	3 3
Benfeitorias em imóveis de terceiros Improvements to third party real estate	3 a 10 3 to 10

Quando existe indicação de que um activo possa estar em imparidade, o IAS 36 – Imparidade de activos exige que o seu valor recuperável seja estimado, devendo ser reconhecida uma perda por imparidade sempre que o valor líquido de um activo exceda o seu valor recuperável.

As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração dos resultados.

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

2.6 Activos intangíveis

i. Software

ii. Os custos incorridos com a aquisição e software a terceiras entidades são capitalizados, assim como as despesas adicionais suportadas pelo Banco necessárias à sua implementação. Estes custos são amortizados linearmente pelo período da vida útil estimado, a qual se situa normalmente entre 3 a 5 anos. Encargos com projectos de investigação e desenvolvimento.

Os custos directamente relacionados com o desenvolvimento de aplicações informáticas, sobre os quais seja expectável que estes venham a gerar benefícios económicos futuros para além de um exercício, são reconhecidos e registados como activos intangíveis.

Todos os restantes encargos relacionados com os serviços informáticos são reconhecidos como custos quando incorridos.

2.7 Empréstimo de títulos e transacções com acordo de recompra

Títulos vendidos com acordo de recompra (repos) por um preço fixo ou por um preço que iguala o preço de venda acrescido de um juro inerente ao prazo da operação não são desconhecidos do balanço. O correspondente passivo é contabilizado em valores a pagar a outras instituições de crédito ou a clientes, conforme apropriado. A diferença entre o valor de venda e o valor de recompra

When there is an indication that an asset may be impaired, IAS 36 - Impairment of Assets requires its recoverable amount to be estimated and an impairment loss recognised whenever the net value of an asset exceeds its recoverable amount.

Impairment losses are reported in the results.

The recoverable amount is determined as the highest value between the asset's net selling price and its value of use, which is calculated based on the present value of estimated future cash flow expected to arise from the continuing use of the asset and its disposal at the end of its useful life.

2.6 Intangible Assets

i. Software

ii. Costs incurred through the acquisition of software from third parties are capitalised, as well as additional expenses necessary to implement the same. These costs are amortised on a straight-line basis over their estimated useful life, which is usually between 3 and 5 years.

Costs that are directly associated with the development of identifiable specific software applications and that can be expected to generate economic benefits beyond one year are recognised and recorded as intangible assets.

All other charges related to IT services are recognised as costs when incurred.

2.7 Securities Lending and Repurchase Agreement Transactions

Securities sold under repurchase agreements (repos) at a fixed price or at a price equal to the selling price plus interest inherent to the maturity of the operation are not unknown on the balance sheet. The corresponding liability is recorded as amounts payable to other credit institutions or to clients, as appropriate. The difference between sale price and repurchase price is treated as interest and

é tratada como juro e é diferida durante a vida do acordo, através do método da taxa efectiva.

Títulos comprados com acordo de revenda (reverse repos) por um preço fixo ou por um preço que iguala o preço de compra acrescido de um juro inerente ao prazo da operação não são reconhecidos no balanço, sendo o valor de compra registado como empréstimos a outras instituições de crédito ou clientes, conforme apropriado. A diferença entre o valor de compra e o valor de revenda é tratada como juro e é diferido durante a vida do acordo, através do método da taxa efectiva.

2.8 Impostos sobre lucros

Os impostos sobre lucros registados em resultados incluem o efeito dos impostos correntes e impostos diferidos. O imposto é reconhecido na demonstração dos resultados, excepto quando relacionado com itens que sejam movimentados em capitais próprios, facto que implica o seu reconhecimento em capitais próprios. Os impostos diferidos reconhecidos nos capitais próprios decorrentes da reavaliação de activos financeiros disponíveis para venda e de derivados de cobertura de fluxos de caixa são posteriormente reconhecidos em resultados no momento em que forem reconhecidos em resultados os ganhos e perdas que lhes deram origem.

i. Imposto corrente

O Banco Yetu, S.A, está sujeito ao regime fiscal consignado no Código do Imposto Industrial em vigor no território Angolano. O imposto sobre o rendimento do exercício é determinado com base na taxa de 30% sobre o valor total dos resultados antes de impostos, ajustados em função dos acréscimos e deduções específicas constantes da legislação fiscal em vigor.

Fiscalmente, o Banco é considerado um contribuinte do Grupo A.

Com a publicação da Lei 19/14 que entrou em vigor em 1 de Janeiro de 2015, o imposto Industrial é objecto de liquidação provisória numa única prestação a ser efectuada no mês de Agosto, apurada através da aplicação de uma taxa de 2% sobre o resultado derivado das operações de intermediação financeira, apurados nos primeiros seis meses do exercício fiscal anterior,

deferred over the life of the agreement using the effective interest rate method.

Securities purchased with a reverse repo at a fixed price or at a price equal to the purchase price plus an interest inherent to the term of the operation are not recognised on the balance sheet, the purchase price being recorded as loans to other credit institutions or clients, as appropriate. The difference between purchase and resale price is treated as interest and deferred over the life of the agreement using the effective interest rate method.

2.8 Taxes on Profit

Taxes on registered profit include the effect of current and deferred taxes. Tax is recognised on the income statement, except when related to items that are moved as equity, which implies recognition as its own equity. Deferred taxes recognised in equity arising from revaluation of available-for-sale financial assets and cash flow hedges are subsequently recognised on the income statement when gains or losses giving rise to the deferred taxes are recognised.

i. Current tax

Banco Yetu, S.A, is subject to the tax regime set out by the Industrial Tax Code in force in Angola. Income tax for the year is determined based on the rate of 30% on the total value of results before tax and adjusted in accordance with specific additions and deductions contained in the tax legislation in force.

The Bank is considered a Group A taxpayer for tax purposes.

With the publication of Law 19/14, which came into force on 1 January 2015, industrial tax is provisionally assessed, with a single instalment being made in August, calculated by applying a rate of 2% on the result derived from financial intermediation operations made during the first six months of the previous tax year, excluding income subject to capital gains tax, regardless of the existence of

Demonstrações Financeiras Financial Statements

excluídos os proveitos sujeitos a imposto sobre aplicação de capitais, independentemente da existência de matéria colectável no exercício.

Os proveitos dos títulos da dívida pública, resultantes de Obrigações do Tesouro e de Bilhetes do Tesouro emitidos pelo Estado Angolano, cuja emissão se encontra regulamentada pela Lei-Quadro da Dívida Pública Directa (Lei n.º 16/02, de 5 de Dezembro) e pelos Decretos Regulamentares números 51/03 e 52/03, de 8 de Julho, gozam de isenção de tributação em sede de Imposto Industrial, de acordo com o previsto da alínea c) do número 1 do Artigo 23º do respectivo Código, onde é referido expressamente que não se consideram como proveitos os rendimentos que provierem de quaisquer títulos da dívida pública Angolana, para efeitos do apuramento do Imposto Industrial a pagar.

As declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de 5 anos, das quais poderão resultar eventuais correcções ao lucro tributável dos exercícios de 2014 a 2018.

ii. Imposto diferido

Os impostos diferidos são calculados, de acordo com o método do passivo com base no balanço, sobre as diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos activos e passivos e a sua base fiscal, utilizando as taxas de imposto aprovadas ou substancialmente aprovadas à data de balanço e que se espera que venham a ser aplicadas quando as diferenças temporárias se reverterem.

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

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

taxable income during the year.

Income from public debt securities issued by the Angolan State, whose issue is regulated by the Framework Law on Direct Public Debt (Law No. 16/02 of 5 December) and by Regulatory Decrees No. 51/03 and 52/03 of 8 July, are exempt from taxation in terms of Industrial Tax, in accordance with the provisions of Article 23(1)(c) of the respective Code, which states that income from any Angolan public debt securities shall not be considered income for the purposes of calculating Industrial Tax payable.

Tax returns are subject to review and correction by the tax authorities for a period of 5 years, which may result in possible corrections to the taxable profit between 2014 and 2018.

ii. Deferred tax

Deferred taxes are calculated, according to the balance sheet liability method, using temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base using tax rates approved or substantially approved on the balance sheet date that are expected to be applied when the temporary differences are reversed.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences with the exception of goodwill, which is not deductible for tax purposes, differences arising on initial recognition of assets and liabilities that do not affect either the accounting or tax profit, and differences relating to investments in subsidiaries to the extent that they are unlikely to be reversed in the future.

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

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

2.9 Benefícios aos empregados

i. Provisão para férias e subsídio de férias

A Lei Geral do Trabalho, em vigor em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, determina que o montante de subsídio de férias pagável aos trabalhadores em determinado exercício é um direito por eles adquirido no ano imediatamente anterior. Consequentemente, o Banco releva contabilisticamente no exercício os valores relativos a férias e subsídio de férias pagáveis no ano seguinte.

2.10 Provisões

São reconhecidas provisões quando (i) o Banco tem uma obrigação presente (legal ou decorrente de práticas passadas ou políticas publicadas que impliquem o reconhecimento de certas responsabilidades), (ii) seja provável que o seu pagamento venha a ser exigido e (iii) quando possa ser feita uma estimativa fiável do valor dessa obrigação.

A mensuração das provisões tem em conta os princípios definidos na IAS 37 no que respeita à melhor estimativa do custo expectável, ao resultado mais provável das acções em curso e tendo em conta os riscos e incertezas inerentes ao processo.

Nos casos em que o efeito do desconto é material, provisões correspondentes ao valor actual dos pagamentos futuros esperados, descontados a uma taxa que considera o risco associado à obrigação.

The Bank shall offset deferred tax assets and deferred tax liabilities, as established by IAS 12 - Income Tax, paragraph 74, whenever: (i) the Bank has a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities; and (ii) deferred tax assets and deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realise assets and settle liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

2.9 Employee Benefits

i. Holiday Allowance

The General Labour Law, which is applicable to the years ending 31 December 2019 and 2018, determines that the amount of holiday allowance payable to workers in a given year determined during the preceding year. Consequently, the Bank records the amounts of holiday pay and holiday bonus payable the following year the present accounting year.

2.10 Provisions

Provisions are recognised when (i) the Bank has a present obligation (legal or arising from past practices or published policies that imply the recognition of certain liabilities), (ii) it is probable that settlement will be required and (iii) a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

The measurement of provisions takes into account principles defined in IAS 37 regarding the best estimate of expected costs, the most likely outcome of ongoing actions and takes into account the risks and uncertainties inherent to the process.

Where the effect of discounting is material, provisions corresponding to the present value of expected future payments are discounted at a rate that takes into account the risk associated with the bond.

As provisões são revistas no final de cada data de reporte e ajustadas para reflectir a melhor estimativa, sendo revertidas por contrapartida de resultados na proporção dos pagamentos que não sejam prováveis.

As provisões são desreconhecidas através da sua utilização para as obrigações para as quais foram inicialmente constituídas ou nos casos em que estas deixem de se observar.

2.11 Reconhecimento de Juros

Os resultados referentes a juros de instrumentos financeiros activos e passivos mensurados ao custo amortizado e FVTOCI (IFRS 9) são reconhecidos nas rubricas de “juros e rendimentos similares” ou “juros e encargos similares” (margem financeira), pelo método da taxa de juro efectiva. Os juros à taxa efectiva de activos financeiros disponíveis para venda (IAS 39) também são reconhecidos em margem financeira assim como dos activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

A taxa de juro efectiva 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 actual de balanço do activo ou passivo financeiro.

Para a determinação da taxa de juro efectiva, 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 efectiva, custos de transacção e todos os prémios ou descontos directamente relacionados com a transacção, excepto para activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

No caso de activos financeiros ou grupos de activos financeiros semelhantes para os quais foram reconhecidas perdas por imparidade, os juros registados em resultados são determinados com base na taxa de juro utilizada para desconto de fluxos de caixa futuros na mensuração da perda por imparidade.

Provisions are reviewed at the end of each reporting date and adjusted to reflect best estimates, being reversed against results in proportion to payments that are not probable.

Provisions are derecognised through their use relating to obligations for which they were originally created or in cases where these are no longer observed.

2.11 Interest Recognition

Interest income from financial assets and liabilities measured at amortised cost and FVTOCI (IFRS 9) are recognised under “interest and similar income” or “interest and similar charges” (net interest income), using the effective interest rate method. Interest at the effective interest rate on available-for-sale financial assets (IAS 39) is also recognised on net interest income as well as financial assets and liabilities at fair value through profit or loss.

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

To determine the effective interest rate, the Bank estimates future cash flow considering all contractual terms of the financial instrument (for example, prepayment options) and does not consider possible impairment losses. The calculation includes all 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.

In the case of financial assets or groups of similar financial assets for which impairment losses were recognised, interest income is determined based on the interest rate used to discount future cash flow when measuring the impairment loss.

2.12 Reconhecimento do rendimento de serviços e comissões

Os rendimentos resultantes de serviços e comissões são reconhecidos de acordo com os seguintes critérios:

- quando são obtidos à medida que os serviços são prestados, o seu reconhecimento em resultados é efectuado no período a que respeitam;
- quando resultam de uma prestação de serviços, o seu reconhecimento é efectuado quando o referido serviço está concluído.

Quando são uma parte integrante da taxa de juro efectiva de um instrumento financeiro, os proveitos resultantes de serviços e comissões são registados na margem financeira.

2.13 Resultados em operações financeiras

Os resultados em operações financeiras incluem os ganhos e perdas gerados por activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados, nomeadamente das carteiras de negociação e de outros activos e passivos ao justo valor através de resultados (FVOption).

São considerados igualmente os resultados provenientes de venda de activos ao justo valor através de outro rendimento integral.

2.14 Caixa e seus equivalentes

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de balanço, onde se incluem a caixa e as disponibilidades em outras instituições de crédito.

A Caixa e equivalentes de caixa excluem os depósitos de natureza obrigatória realizados junto dos Bancos Centrais.

2.15 Garantias Financeiras e Compromissos

Garantias financeiras são contratos que obrigam o Banco a efectuar pagamentos específicos de forma a reembolsar o detentor por uma perda incorrida em virtude de um devedor falhar o cumprimento de um pagamento. Compromissos são compromissos firmes com o objectivo de fornecer crédito ao abrigo de condições pré-determinadas.

2.12 Recognition of Income from Services and Commissions

Income from services and commissions is recognised in accordance with the following criteria:

- when it is obtained as services are provided, it is recognised on the income statement for the period to which they relate;
- when it results from a provision of services, it shall be recognised when the said service is completed.

When it is an integral part of the effective interest rate of a financial instrument, income arising from fees and commissions is recorded as part of the net financial margin.

2.13 Results from Financial Operations

The results from financial operations include gains and losses on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, namely from trading portfolios and other assets and liabilities at fair value through profit or loss (FVOption).

The proceeds from the sale of assets at fair value through other comprehensive income are also considered.

2.14 Cash and Cash Equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents that comprise of balances with less than three months' maturity from the balance sheet date, including cash and resources with other credit institutions.

Cash and cash equivalents exclude deposits of a mandatory nature made with central banks.

2.15 Financial Guarantees and Commitments

Financial guarantees are contracts that oblige the Bank to make specific payments in order to reimburse the holder for a loss incurred as a result of a debtor failing to make a payment. Commitments are firm and aim to provide credit under predetermined conditions.

Passivos que decorrem de garantias financeiras ou compromissos dados para fornecer um empréstimo a uma taxa de juro abaixo do valor de mercado são inicialmente reconhecidos ao justo valor, sendo o justo valor inicial amortizado durante o período de vida útil da garantia ou compromisso. Subsequentemente o passivo é registado ao mais alto entre o valor amortizado e o valor presente de qualquer pagamento expectável para liquidar.

2.16 Resultados por acção

Os resultados por acção básicos são calculados dividindo o resultado líquido atribuível a accionistas do Banco pelo número médio ponderado de acções ordinárias em circulação, excluindo o número médio de acções próprias detidas pelo Banco.

Para o resultado por acção diluído, o número médio de acções ordinárias em circulação é ajustado de forma a reflectir o efeito de todas as potenciais acções ordinárias tratadas como diluidoras. Emissões contingentes ou potenciais são tratadas como diluidoras quando a sua conversão para acções faz decrescer o resultado por acção.

Se o resultado por acção for alterado em resultado de uma emissão a prémio ou desconto ou outro evento que altere o número potencial de acções ordinárias ou alterações nas políticas contabilísticas, o cálculo do resultado por acção para todos os períodos apresentados é ajustado retrospectivamente.

2.17 Locações

A IFRS 16 foi adoptada pelo Banco retrospectivamente a partir de 1 de Janeiro de 2019, por via da abordagem retrospectiva modificada. A abordagem adoptada permitiu a não reexpressão das contas para o período comparativo de 2018, sendo as reclassificações e os ajustamentos resultantes dos novos princípios introduzidos pela norma reconhecidos em balanço ou resultados transitados (quando aplicável) na data de transição. A informação do período comparativo continua a ser apresentada, de acordo com as disposições da IAS 17 – 'Locações', e da IFRIC 4 – 'Determinar se um Acordo contém uma Locação'.

No âmbito do processo de adopção da IFRS 16, o Banco analisou a totalidade dos contratos relevantes de forma a reavaliar se os mesmos constituem ou contêm uma locação à data de aplicação inicial, não aplicando o expediente prático de definição

Liabilities arising from financial guarantees or commitments given to provide a loan at an interest rate below market value are initially recognised at fair value, with the initial fair value amortised over the life of the guarantee or commitment. Subsequently, the liability is recorded at the higher of the amortised value and the present value of any payment expected to be settled.

2.16 Results Per Share

Basic earnings per share are calculated by dividing net income attributable to equity holders of the Bank by the weighted average number of outstanding ordinary shares, excluding the average number of own shares held by the Bank.

For diluted earnings per share, the average number of outstanding ordinary shares is adjusted to reflect the effect of all potential ordinary shares treated as dilutive. Contingent or potential issues are treated as dilutive when their conversion to shares decreases earnings per share.

If earnings per share change as a result of a premium, discount or other event that changes the potential number of ordinary shares or changes in accounting policies, the calculation of earnings per share for all periods presented is adjusted retrospectively.

2.17 Leases

IFRS 16 was adopted by the Bank from 1 January 2019 through the modified retrospective approach. The adopted approach allowed for no restatement of the accounts for the 2018 comparative period, with reclassifications and adjustments resulting from the new principles introduced by the standard recognised in the balance sheet or retained earnings (where applicable) at the transition date. Information for the comparative period continues to be presented in accordance with the provisions of IAS 17 - 'Leases', and IFRIC 4 - 'Determining whether an Arrangement contains a Lease'.

As part of the process of adopting IFRS 16, the Bank analysed all relevant contracts in order to reassess whether they constitute or contain a lease at the date of initial application that does not apply the arrangements for defining a lease as defined by the standard.

de locação definido na norma. A partir das operações consideradas como locações segundo a norma IFRS 16, o passivo de locação foi mensurado pelo valor presente dos pagamentos remanescentes da locação, descontados com base na taxa incremental de financiamento do Banco com referência a 1 de Janeiro de 2019.

Na data de transição o Banco apurou uma taxa incremental de financiamento segmentada por natureza de activo subjacente ao contrato de locação para o apuramento do passivo de locação, com base na taxa de referência das transacções do mercado monetário interbancário publicado pelo BNA.

Os activos por direito de uso foram mensurados pelo valor igual ao passivo de locação, ajustado por montantes pagos antecipadamente.

Para locações anteriormente classificadas como locações financeiras, o Banco reconheceu as quantias escrituradas dos activos e passivos correspondentes imediatamente antes da transição para a IFRS 16 como as quantias do reconhecimento inicial dos activos por direito de uso e dos passivos de locação na data da aplicação inicial. O Banco, no âmbito da adopção da IFRS 16, recorreu aos seguintes expedientes práticos previstos na norma:

- Recurso a uma taxa de juro incremental de financiamento, apurada por tipologia de activo subjacente ao contrato de locação;
- Utilização de avaliações passadas para determinar se certas locações são onerosas;
- Não inclusão dos custos directos iniciais incorridos na mensuração do activo por direito de uso associado à locação;
- Não reconhecimento do passivo de locação e do activo por direito de uso em locações em que contrato tenha uma duração não superior a 12 meses – locações de curto-prazo;
- Não reconhecimento do passivo de locação e do activo por direito de uso em locações em que o valor do activo subjacente ao contrato de, no seu estado novo, tenha um valor inferior a 2,5 milhões de kwanzas - locações de baixo-valor;

Based on operations considered as leases under IFRS 16, lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted at the Bank's incremental lending rate with reference to 1 January 2019.

On the transition date, the Bank determined an incremental rate of financing segmented by nature of asset underlying the leasing contract for the calculation of leasing liabilities, based on the reference rate for interbank money market transactions published by the BNA.

Right-of-use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted for amounts paid in advance.

For leases previously classified as finance leases, the Bank recognised the carrying amounts of the corresponding assets and liabilities immediately before the transition to IFRS 16 as amounts corresponding to the initial recognition of right-of-use assets and lease liabilities at the date of initial application. As part of the adoption of IFRS 16, the Bank made use of the following practical arrangements:

- Use of an incremental financing interest rate, calculated by the type of asset underlying the lease contract;
- Use of past valuations to determine whether certain leases are expensive;
- Initial direct costs incurred are not included in the measuring of the right-of-use asset associated with the lease;
- Non recognition of lease liabilities and right-of-use assets under leases where the contract has a duration not exceeding 12 month short-term leases;
- Non-recognition of lease liabilities and right-of-use assets in leases where the value of the underlying asset in its new state is less than 2.5 million Kwanzas - low value leases;

Demonstrações Financeiras Financial Statements

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> – Não separação, na mensuração do passivo de locação, das componentes que não são de locação incluídas em contratos de locação; – Utilização retrospectiva de informação para determinar o termo de locação quando o contrato tem opções de prorrogação ou rescisão da locação. | <ul style="list-style-type: none"> – No separation in the measurement of lease liabilities from non-lease components included in lease contracts; – Retrospective use of information to determine the lease term when the contract has options to extend or terminate the lease. |
|--|--|

A reconciliação do passivo de locação apresenta-se abaixo:

Lease liability reconciliation is as follows:

ESTRUTURA STRUCTURE	VALORES VALUES
Compromissos de locação operacional divulgados a 31/12/2018 Operating lease commitments disclosed as of 31 December 2018	
Descontado utilizando a taxa incremental de financiamento do locatário na data da implementação Discount used regarding the incremental rate of lessee financing on the implementation date	790,347
(-) locações de curto prazo reconhecidas por método linear como despesa (-) short-term leases recognised by the straight-line method as expenses	-
(-) locações de baixo valor reconhecidas por método linear como despesa (-) low value leases recognised by the straight-line method as expenses	-
(-) contratos reavaliados enquanto acordos de serviços (-) contracts revalued as service agreements	-
(-) compromissos de locação não reconhecidos com IFRS 16 (-) lease commitments not recognised with IFRS 16	-
(+) compromissos de locação operacional não reconhecidos com IAS 17 (+) operating lease commitments not recognised with IAS 17	-
(+/-) ajustamentos resultantes de diferenças de tratamento das opções de renovação e rescisão (+/-) adjustments resulting from differences in treatment of renewal and termination options	-

ESTRUTURA STRUCTURE	VALORES VALUES
(+/-) ajustamentos resultantes de mudanças no índice ou taxa que afectam os pagamentos variáveis (+/-) adjustments resulting from changes in the rate index affecting variable payments	
Passivo de locação reconhecido 1/1/2019 Lease liabilities Recognised as of 1 January 2019	
Dos quais: Of which:	
Passivos de locação correntes Current Lease liabilities	790,347
Passivos de locação não-correntes Non-current Lease liabilities	-

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

A distribuição de activos do direito de uso por tipologia é a seguinte:

The distribution of right-of-use assets by typology is as follows:

	31/12/2019	01/01/2019
Edifícios Buildings	631,466	791,361
Equipamento informático IT equipment	-	-
Veículos Vehicles	-	-
Total direito de uso Total Direct Use	631,466	791,361

A alteração na política contabilística afectou os seguintes itens em balanço a 1 de Janeiro de 2019:

The change in accounting policy affected the following items on the balance sheet as at 1 January 2019:

	31/12/2019	01/01/2019
Activos por direito de uso Assets per right-of-use	631,466	791,361
Pré-pagamentos Prepayments	-	- 1,015
Passivos de locação Lease liabilities	- 677,991	- 790,347
Total Total	- 46,524	-

Tendo em consideração que o Banco adoptou a IFRS 16 por via da abordagem retrospectiva modificada, não existe impacto líquido nos Resultados Transitados a 1 de Janeiro de 2019.

As the Bank adopted IFRS 16 through the modified retrospective approach, there is no net impact on retained earnings as at 1 January 2019.

Ao aplicar a IFRS 16, o Banco:

In applying IFRS 16, the Bank:

- Reconheceu activos sob direito de uso e passivos da locação na demonstração da posição financeira, inicialmente mensurados ao valor presente dos futuros pagamentos de locação; e
- Reconhece a depreciação de activos sob direito de uso e juros sobre passivos da locação na demonstração dos resultados.

- Recognised assets under right-of-use and lease liabilities on the financial position statement, initially measured at the present value of future lease payments; and
- Recognises depreciation of assets under right-of-use and interest on lease liabilities on the income statement.

O passivo de locação reconhecido em 1 de Janeiro de 2019 de acordo com os requisitos da IFRS 16 corresponde ao valor descontado dos compromissos com locações operacionais divulgados em 31 de Dezembro de 2018 de acordo com os requisitos da IAS 17.

The lease liability recognised at 1 January 2019 in accordance with the requirements of IFRS 16 corresponds to the discounted value of operating lease commitments disclosed at 31 December 2018 in accordance with the requirements of IAS 17.

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Os activos por direito de uso reconhecidos correspondem unicamente à locação de edifícios.

Os passivos de locação na data da primeira aplicação da norma, correspondentes ao valor presente dos pagamentos das locações, ascenderam a 259.678 milhares de kwanzas. Na mesma data, os activos por direito de uso ascenderam a 884.139 milhares de kwanzas, correspondendo o montante dos passivos no reconhecimento inicial acrescido do diferimento de rendas pagas no final do ano de 2018.

The recognised right-of-use assets correspond only to the leasing of buildings.

Lease liabilities as at the date of the first application of the standard, corresponding to the present value of lease payments, amounted to 259,678 thousand Kwanzas. At the same date, right-of-use assets amounted to 884,139 thousand Kwanzas, corresponding to the amount of liabilities on initial recognition plus the deferral of rent paid at the end of 2018.

	01/01/2019
Passivos de locação Lease liabilities	790,347
Pagamentos antecipados Advance payments	1,015
Activos por direito de uso Assets per right-of-use	791,361

As demonstrações financeiras de 2019 são em todos os aspectos materialmente relevantes comparáveis com as demonstrações financeiras que se apresentam no presente documento referentes ao período anterior, com excepção das alterações normativas que entraram em vigor a 1 de Janeiro de 2019.

Adicionalmente, ocorreram em 2019 um conjunto de alterações às IAS/IFRS, as quais apresentamos de seguida, que não tiveram qualquer impacto nas políticas contabilísticas ou nas demonstrações financeiras apresentadas a 31 de Dezembro de 2019.

Impacto da adopção de novas normas, alterações às normas e interpretações que se tornaram efectivas em 1 de Janeiro de 2019:

- IFRS 16 (nova) - 'Locações'. Esta norma substitui a IAS 17 - 'Locações', tendo um impacto significativo na contabilização pelos locatários que são agora obrigados a reconhecer para todas as locações (excepto as locações que apresentem um prazo não superior a 12 meses ou que respeitem a activos de baixo valor) um passivo da locação que reflecte os pagamentos futuros da locação e um activo por direito de uso do activo identificável do contrato de locação. A definição de um contrato de locação também foi alterada, sendo agora baseada no direito

The 2019 financial statements are comparable with the financial statements presented in this document for the previous period in all material respects, with the exception of the normative changes that came into force on 1 January 2019.

In addition, a number of changes to IAS/IFRS occurred in 2019, which are presented infra, and which had no impact on accounting policies or financial statements as at 31 December 2019.

Changes brought about by the adoption of new standards, amendments to standards and interpretations, which became effective on 1 January 2019, are as follows:

- IFRS 16 (new) - 'Leases'. IFRS 16 replaces IAS 17 - 'Leases', with a significant impact on accounting made by lessees who are now required to recognise for all lease contracts a lease liability, which reflects future lease payments and an asset under right-of-use, except for certain short-term leases (not exceeding 12 months) and low value leases. The definition of a lease has also been changed, based on the 'right to control the use of an identified asset'. In its initial application (transition) IFRS 16 may be applied retrospectively with restatement of comparatives

Demonstrações Financeiras Financial Statements

de controlar o uso de um activo identificável. Na sua aplicação inicial (transição), a IFRS 16 pode ser aplicada retrospectivamente com reexpressão de comparativos ou pode ser seguida uma abordagem retrospectiva modificada em que os comparativos não são reexpressos e os efeitos da adopção inicial da norma são reconhecidos no saldo de abertura de resultados transitados.

b. IFRS 9 (alteração) – ‘Elementos de pré-pagamento com compensação negativa’. Esta alteração introduz a possibilidade de classificar activos financeiros com condições de pré-pagamento com compensação negativa, ao custo amortizado, desde que se verifique o cumprimento de condições específicas (risco de crédito e de liquidez pouco expressivos), em vez de serem classificados ao justo valor através de resultados. Esta alteração não tem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

c. IAS 19 (alteração) – ‘Alterações, reduções e liquidações de planos de benefícios definidos’. Esta alteração à IAS 19 exige que uma entidade: (i) utilize pressupostos actualizados para determinar o custo do serviço actual e os juros líquidos para o período remanescente após a alteração, redução ou liquidação do plano; e (ii) reconheça em resultados como parte do custo com serviços passados, ou como ganho ou perda na liquidação, qualquer redução no excedente de cobertura, mesmo que o excedente de cobertura não tenha sido reconhecido anteriormente devido ao impacto do “asset ceiling”. O impacto no “asset ceiling” é sempre registado no Outro Rendimento Integral, não podendo ser reciclado por resultados do exercício. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

d. IAS 28 (alteração) – ‘Investimentos de longo-prazo em associadas e empreendimentos conjuntos’. Esta alteração clarifica que os investimentos de longo-prazo em associadas e empreendimentos conjuntos (componentes do investimento de uma entidade em associadas e empreendimentos conjuntos), que não estão a ser mensurados através do método de equivalência patrimonial, são contabilizados segundo a IFRS 9 – ‘Instrumentos financeiros’. Os investimentos de longo-prazo em associadas e empreendimentos conjuntos, estão sujeitos ao modelo de imparidade das perdas estimadas, antes de ser adicionado para efeitos de teste de imparidade

or a modified retrospective approach may be followed where comparatives are not restated and the effects of initial adoption of the standard are recognised in the opening balance of retained earnings.

b. IFRS 9 (amendment) - ‘Prepayment features with negative compensation’. This amendment introduces the possibility of classifying financial assets with negative prepayment conditions at amortised cost, provided that specific conditions are met (low credit and liquidity risk), instead of being classified at fair value through profit or loss. This amendment has no impact on the Bank’s financial statements.

c. IAS 19 (amendment) - ‘Plan amendment, curtailment or settlement’. This amendment to IAS 19 requires an entity to: i) use updated assumptions to determine the current service cost and net interest for the remaining reporting period after the change, reduction or settlement of the plan; ii) recognises in profit or loss for the period as part of the past service cost, or as a gain or loss on settlement, any reduction in the surplus of a defined benefit plan, even if that surplus has not previously been recognised due to the impact of the ‘asset ceiling’. Changes to ‘asset ceiling’ is always recorded in other comprehensive income and cannot be recycled as a result of the year. This amendment has no impact on the Bank’s financial statements.

d. IAS 28 (amendment) - ‘Long-term interests in associates and joint ventures’. This amendment stipulates that long-term investments in associates and joint ventures (components of the entity’s interest in an associate or a joint venture) that are not being recognised using the equity-method are accounted for in accordance to IFRS 9. This amendment also stipulates that an entity shall apply IFRS 9 impairment requirements when indicators of impairment exist to long-term interests, which, in substance, form part of the entity’s net investment in an associate or joint venture. This amendment has no impact on the Bank’s financial statements.

Demonstrações Financeiras Financial Statements

ao investimento global numa associada ou empreendimento conjunto, quando existam indicadores de imparidade. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

e. Melhorias às normas 2015 – 2017. Este ciclo de melhorias tem efeitos nas seguintes normas: IAS 23, IAS 12, IFRS 3 e IFRS 11. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

f. IFRIC 23 (nova) – ‘Incerteza sobre o tratamento de Imposto sobre o rendimento’. Trata-se de uma interpretação à IAS 12 – ‘Imposto sobre o rendimento’, referindo-se aos requisitos de mensuração e reconhecimento a aplicar quando existem incertezas quanto à aceitação de um determinado tratamento fiscal por parte da administração fiscal relativamente a imposto sobre o rendimento. Em caso de incerteza quanto à posição da administração fiscal sobre uma transacção específica, a entidade deverá efectuar a sua melhor estimativa e registar os activos ou passivos por imposto sobre o rendimento à luz da IAS 12, e não da IAS 37 – ‘Provisões, passivos contingentes e activos contingentes’, com base no valor esperado ou no valor mais provável. A aplicação da IFRIC 23 pode ser retrospectiva ou retrospectiva modificada. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

Alterações às normas publicadas, cuja aplicação é obrigatória para períodos anuais que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2020:

a. IAS 1 e IAS 8 (alteração) – ‘Definição de material’. Esta alteração introduz uma modificação ao conceito de material e clarifica que a menção a informações pouco claras, refere-se a situações cujo efeito é similar a omitir ou distorcer tais informações, devendo a entidade avaliar a materialidade considerando as demonstrações financeiras como um todo. São ainda efectuadas clarificações quanto ao significado de “principais utilizadores das demonstrações financeiras”, sendo estes definidos como ‘actuais e futuros investidores, financiadores e credores’ que dependem das demonstrações financeiras para obterem uma parte significativa da informação de que necessitam. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

e. 2015 – 2017 Annual cycle of improvements. This cycle of improvements is still subject to endorsement by the European Union and affects the following standards: IAS 23, IAS 12, IFRS 3 and IFRS 11. These improvements had no impact on the Bank’s financial statements

f. IFRIC 23 (new) - ‘Uncertainty over income tax treatments’. IFRIC 23 clarifies the application process of the recognition and measurement requirements of IAS 12 - ‘Income taxes’ when there is uncertainty on the acceptance of a certain tax treatment by tax authorities. If there is uncertainty whether tax authorities will accept the tax treatment of a particular transaction, the entity shall make its best estimate and record income tax assets or liabilities according to IAS 12 rather than IAS 37 - ‘Provisions, contingent liabilities and contingent assets’, based on the expected value or the most probable value. The application of IFRIC 23 may be retrospective or modified retrospectively and has no impact on the Bank’s financial statements.

Amendments to Published Standards, the Implementation of Which Is Compulsory for Annual Periods Beginning on or After 1 January 2020:

a. IAS 1 and IAS 8 (amendment) - ‘Definition of material’. These changes introduce a modification to the material concept, being part of the wider design of the IASB ‘Disclosure Initiative’. The amendment clarifies that the reference to obscuring information addresses situations in which the effect is similar to omitting or misstating the said information. It also states that an entity assesses materiality in the context of the financial statements as a whole. The amendment also clarifies the meaning of ‘primary users of general purpose financial statements’ to whom those financial statements are directed, by defining them as ‘existing and potential investors, lenders and other creditors’ that must rely on general purpose financial statements for much of the financial information they

- b. Estrutura conceptual – ‘Alterações na referência a outras IFRS. Como resultado da publicação da nova estrutura conceptual, o IASB introduziu alterações no texto de várias normas e interpretações, como: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, SIC 32, de forma a clarificar a aplicação das novas definições de activo / passivo e de gasto / rendimento, além de algumas das características da informação financeira. Essas alterações são de aplicação retrospectiva, excepto se impraticáveis. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.
- c. IFRS 3 (alteração) - ‘Definição de negócio’. Esta alteração constitui uma revisão à definição de negócio para efeitos de registo de concentrações de actividades empresariais. A nova definição exige que uma aquisição inclua um input e um processo substancial que conjuntamente gerem outputs. Os outputs passam a ser definidos como bens e serviços que sejam prestados a clientes, que gerem rendimentos de investimentos financeiros e outros rendimentos, excluindo os retornos sob a forma de reduções de custos e outros benefícios económicos para os accionistas. Passam a ser permitidos ‘testes de concentração’ para determinar se uma transacção se refere à aquisição de um activo ou de um negócio. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.
- d. IFRS 9 e IFRS 7 (alteração) – ‘Reforma das taxas de juro de referência’. Estas alterações fazem parte da primeira fase do projecto ‘IBOR reform’ do IASB e permitem isenções relacionadas com a reforma do benchmark para as taxas de juro de referência. As isenções referem-se à contabilidade de cobertura, em termos de: i) componentes de risco; ii) requisito ‘altamente provável’; iii) avaliação prospectiva; e iv) reciclagem da reserva de cobertura de fluxos de caixa, e têm como objectivo que a reforma das taxas de juro de referência não determine a cessação da contabilidade de cobertura. No entanto, qualquer ineficácia de cobertura apurada deve continuar a ser reconhecida na demonstração dos resultados Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.
- e. IFRS 17 (nova) – ‘Contratos de seguro’ (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2021). Esta nova
- need. These changes have no impact on the Bank’s financial statements.
- b. Amendments to the Conceptual Framework for Financial Reporting (IFRS). As a result of the publication of the new Conceptual Framework, IASB introduced changes to various standards and interpretations: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, SIC 32, in order to clarify the application of the new definitions of asset/liability and expense/income, as well as some of the qualitative characteristics of useful financial information. These amendments are of retrospective application unless impracticable and have no impact on the Bank’s financial statements.
- c. IFRS 3 (amendment) – ‘Definition of business’. This amendment constitutes a review of the definition of business for the purpose of accounting for business activities. This amendment requires that an acquisition includes an input and a substantial process that together generate outputs. These are defined as goods and services that are provided to customers, which generate income from financial investments and other income, excluding returns in the form of cost reductions and other economic benefits to shareholders. ‘Concentration tests’ are allowed, which when positive exempt the additional valuation entity from whether it is the acquisition of an asset or business. This amendment has no impact on the Bank’s financial statements.
- d. IFRS 9 and IFRS 7 (amendment) - ‘Interest rate benchmark reform’. These amendments are part of the first phase of the IASB’s ‘IBOR reform’ project and allow exemptions related to benchmark interest rates. The exemptions relate to hedge accounting, namely: (i) risk components; (ii) ‘highly probable’ requirement; (iii) prospective valuation; and (iv) recycling of the cash flow hedging reserve and aiming to ensure that the reform of benchmark interest rates does not lead to the termination of hedge accounting. However, any ineffectiveness of a hedge should continue to be recognised on the income statement and have no impact on the Bank’s financial statements.
- e. IFRS 17 (new) - ‘Insurance contracts’ (applied to financial years beginning on or after 1 January 2021). This new standard

norma substitui a IFRS 4 e é aplicável a todas as entidades que emitam contratos de seguro, contratos de resseguro e contratos de investimento com características de participação discricionária. A IFRS 17 baseia-se na mensuração corrente das responsabilidades técnicas, a cada data de relato. A mensuração corrente pode assentar num modelo completo ("building block approach") ou simplificado ("premium allocation approach"). O reconhecimento da margem técnica é diferente consoante esta seja positiva ou negativa. A IFRS 17 é de aplicação retrospectiva. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

replaces IFRS 4 and is applicable to all entities that issue insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with discretionary participation features. IFRS 17 is based on the current measurement of technical liabilities at each reporting date. The current measurement may be based on a complete (building block approach) or simplified (premium allocation approach) model. The recognition of the technical margin is different depending on whether it is positive or negative. IFRS 17 is retrospectively applicable and has no impact on the Bank's financial statements.

Políticas Contabilísticas

a. IFRS 16 - Locações

O Banco adoptou a norma IFRS 16 – "Locações" a 1 de Janeiro de 2019, substituindo a IAS 17 – "Locações", que vigorou até 31 de Dezembro de 2018. A IFRS 16 permite que as entidades adoptem a nova norma seguindo uma abordagem retrospectiva total ou através da abordagem retrospectiva modificada, sendo que a segunda não implica a divulgação dos impactos à data do período de reporte anterior (não requer reexpressão de comparativos), reconhecendo o efeito cumulativo da aplicação inicial da norma como ajustamento aos resultados transitados na data de transição (1 de Janeiro de 2019). Conforme divulgado na nota da transição, o Banco adoptou abordagem retrospectiva modificada na transição para IFRS 16.

No início do contrato, o Banco avalia se um contrato é ou contém uma locação. De forma que um contrato seja considerado uma locação, o mesmo deverá cumprir cumulativamente com as seguintes condições:

- a. Existe um activo identificável:
 - o contrato identifica um, ou mais, bens locados
- b. A entidade tem o direito de controlar o uso do activo identificável durante o período de vigência do contrato, mediante uma contrapartida:
 - a entidade obtém substancialmente todos os benefícios económicos decorrentes do uso do activo identificável; e

Accounting Policies

a. IFRS 16 - Leases

The Bank adopted IFRS 16 - "Leases" on 1 January 2019, which replaced IAS 17 - "Leases", which was effective until 31 December 2018. IFRS 16 allows entities to adopt the new standard following a full retrospective approach or through a modified retrospective approach, the latter not implying the disclosure of impacts at the date of the previous reporting period (does not require restatement of comparatives), recognising the cumulative effect of the initial application of the standard as an adjustment to retained earnings at the transition date (1 January 2019). As disclosed in the Note on transition, the Bank has adopted a modified retrospective approach to transition to IFRS 16.

At the start of the contract, the Bank assesses whether a contract is or contains a lease. For a contract to be considered a lease, it must meet all the following criteria:

- a. There is an identifiable asset:
 - the contract identifies one or more leased goods
- b. The entity has the right to control the use of the identifiable asset during the term of the contract, and as such:
 - the entity obtains all economic benefits arising from the use of the identifiable asset; and

- a entidade detém o direito de dirigir o uso do activo identificável.

O Banco intervém em contratos de locação apenas na qualidade de locatário. De acordo com a IFRS 16, no âmbito dos contratos de locação de que é parte, o locatário reconhece, na data em que obtém o controlo sobre o uso do activo locado, um activo correspondente ao direito de uso do activo identificável e um passivo de locação correspondente à obrigação de efectuar pagamentos ao locador.

O passivo de locação é inicialmente mensurado pelo valor presente dos pagamentos futuros da locação. Para o efeito, o Banco desconta os pagamentos da locação utilizando a taxa de juro implícita da locação, caso a mesma seja determinável. Quando a taxa de juro implícita da locação não esteja disponível ou não possa ser determinada, o Banco utiliza a taxa de juro incremental de financiamento. A taxa de juro incremental de financiamento corresponde à taxa que o Banco num financiamento destinado à aquisição de um activo de valor semelhante ao activo locado, num ambiente económico com termos e condições comparáveis às da locação.

Os pagamentos da locação considerados na mensuração do passivo de locação compreendem: (i) pagamentos fixos (incluindo pagamentos que em substância são fixos), deduzidos de quaisquer valores recebíveis por incentivos de locação, (ii) pagamentos variáveis dependentes de um índice ou de uma taxa (caso os pagamentos considerados variáveis não dependam de um índice ou taxa, os mesmos devem ser reconhecidos na demonstração de resultados como gasto no momento em que são incorridos), (iii) o montante relativo ao exercício da opção de compra, caso seja razoavelmente certo que o Banco a irá exercer, (iv) montantes que expectavelmente o Banco irá pagar enquanto garantias de valor residual, e (v) pagamentos de penalizações para rescindir a locação, tal desfecho seja razoavelmente certo.

Os passivos da locação são subsequentemente aumentados pelos juros sobre o passivo de locação (utilizando o método da taxa de juro efectiva) e reduzidos pelos pagamentos efectuados.

O passivo da locação é remensurado sempre que ocorra a alteração de uma das seguintes variáveis: (i) alteração do valor dos pagamentos variáveis dependentes de um índice ou taxa

- the entity has the right to stipulate the use of the identifiable asset.

The Bank partakes in leasing contracts only as a lessee. In accordance with IFRS 16, under lease contracts to which the lessee is a party, it recognises an asset corresponding to the right-of-use of the identifiable asset and a lease liability corresponding to the obligation to make payments to the lessor, as at the date on which it obtains control over the use of the leased asset.

The lease liability is initially calculated as the present value of lease payments over the lease term. To this end, the Bank discounts lease payments using the implicit interest rate of the lease, if this is determinable. When the implicit interest rate of the lease is not available or cannot be determined, the Bank uses the incremental borrowing rate. The incremental borrowing rate corresponds to the rate at which the Bank provides finance for the acquisition of an asset of similar value to the leased asset in an economic environment with terms and conditions comparable to those of the lease.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise of: (i) fixed payments, including in-substance fixed payments less any lease incentives receivable; (ii) variable payments dependent on an index or a rate (if payments considered variable do not depend on an index or rate, they shall be recognised on the income statement as an expense at the time they are incurred), (iii) the amount relating to the exercise of the call option, if it is reasonably certain that the Bank will exercise it, (iv) amounts that the Bank is expected to pay as residual value collateral, and (v) penalty payments for terminating the lease, as such an outcome is reasonably certain.

Lease liabilities are subsequently increased by interest (using the effective interest rate method) and reduced by any payments made.

The lease liability is reassessed whenever there is a change to one of the following variables: (i) change in the index value or rate-dependent variable payments (for the period in question only), (ii)

(unicamente para o período em questão), (ii) alteração da avaliação quanto à decisão de exercer, ou não, a opção de compra sobre o activo subjacente, (iii) alteração do valor residual do activo, ou (iv) alteração do termo do contrato. Caso se verifique uma alteração do prazo do contrato ou uma alteração da avaliação do exercício da opção de compra (pontos (ii) e (iv)), uma nova taxa de desconto deverá ser apurada para a remensuração do passivo. Caso a modificação qualifique como uma locação separada, tal deverá dar lugar à quantificação e reconhecimento de um novo activo por direito de uso, juntamente com o respectivo passivo de locação.

Quando o passivo de locação é remensurado, a respectiva diferença é registada por contrapartida do activo por direito de uso, sendo registada em resultados se a quantia escriturada do activo por direito de uso tiver sido reduzida para zero.

O activo por direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, correspondendo este à soma de:

- Valor inicial do passivo de locação, acrescido de pagamentos efectuados até a data de início e deduzido de eventuais incentivos de locação recebidos;
- Custos directos iniciais relacionados com a locação incorridos pelo Banco; e
- Quando aplicável, uma estimativa do valor presente dos custos para desmontar e remover o activo subjacente ou para restaurar o activo subjacente ou o local no qual o mesmo está localizado, menos quaisquer incentivos de locação recebidos.

Posteriormente o activo por direito de uso é depreciado pelo Banco usando o método linear, durante um período correspondente a:

- Vida útil do activo identificável, quando seja razoavelmente certo o exercício da opção de compra pelo Banco; ou
- O menor de entre a vida útil do activo ou o prazo da locação, quando não seja razoavelmente certo o exercício da opção de compra pelo Banco.

change in valuation as to whether or not the decision to exercise the call option on the underlying asset has been taken, (iii) change in the residual value of the asset, or (iv) change in the term of the contract. If there is a change in the term of the contract or a change in the assessment of the exercise of the call option (points (ii) and (iv)), a new discount rate must be elaborated for the liability. If the change qualifies as a separate lease, this shall give rise to the quantification and recognition of a new right-of-use asset together with the respective lease liability.

When the lease liability is reassessed, the respective difference is recorded against the right-of-use asset, being recorded on the income statement if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises of the sum of:

- The initial amount of the lease liability plus any lease payments made at or before the commencement date, less any lease incentives received;
- Initial direct lease related costs incurred by the Bank; and
- Where applicable, the cost of the right-of-use assets also includes an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is located, discounted to their present value, less any lease incentives received.

Subsequently, the right-of-use asset is depreciated by the Bank using the straight-line method, during a period corresponding to:

- The useful life of the identifiable asset, when the exercise of the call option by the Bank is reasonably certain; or
- The shorter of the useful life of the asset or the lease term, when the exercise of the call option by the Bank is not reasonably certain.

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Adicionalmente, o activo por direito de uso é, quando aplicável, periodicamente reduzido por perdas por imparidade e ajustado pelos efeitos de remensurações do passivo de locação.

São efectuados testes de imparidade aos activos por direito de uso sempre que se verifiquem indícios de imparidade. A quantia escriturada do activo por direito de uso será reduzida para a sua quantia recuperável sempre que esta for inferior.

O Banco procede, quando aplicável, à separação de múltiplos componentes da locação existentes no contrato. O Banco optou, para todas as locações, por não separar componentes de serviço quando estas estejam presentes nos respectivos contratos, mensurando, desta forma, o passivo da locação e o activo por direito de uso considerando a totalidade dos pagamentos previstos nos contratos.

O prazo da locação é definido no início da locação como a soma das seguintes componentes:

- Período da locação não cancelável;
- Período abrangido por uma opção de alargar o prazo da locação se o seu exercício for razoavelmente certo;
- Período abrangido por uma opção para terminar a locação se o seu exercício não for razoavelmente certo.

O Banco adoptou os expedientes práticos previstos na IFRS 16. Nomeadamente, optou pelo não reconhecimento do passivo de locação e do respectivo activo por direito de uso correspondentes a contratos de locação com uma duração não superior a 12 meses (curto prazo) e a contratos de locação cujo activo tenha um valor, em novo, inferior a 2,5 milhões de kwanzas (baixo valor). Os pagamentos destas locações são reconhecidos como gasto na rubrica “Gastos Gerais Administrativos” de forma linear durante os respectivos prazos.

Quando o Banco é um sublocador, o reconhecimento da locação principal e da sublocação é efectuado de forma separada. A sublocação é classificada como locação financeira ou operacional por referência ao activo por direito de uso da locação principal.

Additionally, right-of-use assets are, when applicable, periodically reduced by impairment losses and adjusted by the effects of reassessing lease liabilities.

Impairment tests are implemented on right-of-use assets whenever there are signs of impairment. The carrying amount of the right-of-use asset shall be reduced to its recoverable amount whenever the latter is less.

The Bank shall, where applicable, separate multiple lease components existing in the contract. For all leases, the Bank has opted not to separate service components when these are present in the respective contracts, thus measuring the lease liabilities and right-of-use assets considering all payments provided for in the contracts.

The lease term is defined at the beginning of the lease as the sum of the following components:

- Non-cancellable rental period;
- Period covered by an option to extend the lease term if its exercise is reasonably certain;
- Period covered by an option to terminate the lease if the exercise of the option is not reasonably certain.

The Bank has adopted the practical arrangements provided for by IFRS 16. In particular, it has opted not to recognise lease liabilities and related right-of-use assets corresponding to lease contracts with a duration not exceeding 12 months (short-term) and to lease contracts whose assets have a new value of less than 2.5 million Kwanzas (low value). Payments under these leases are recognised as an expense under “General Administrative Expenses” on a straight-line basis over the respective periods.

When the Bank is a sublease, recognition of the principal lease and the sublease is made separately. The sublease is classified as a finance or operating lease by reference to the right-of-use asset of the principal lease.

Quando um contrato onde o Banco intervém como sublocador inclui pagamentos de componentes de locação e de outras componentes, o Banco aplica a IFRS 15 – Rédito de contratos com clientes para alocar a retribuição do contrato a cada componente, sendo apenas considerados para efeitos de registo no âmbito da IFRS 16, os montantes alocados às componentes de locação.

b. IAS 17 - Locação

O Banco, até 31 de Dezembro de 2018, classificava as operações de locação como locações financeiras ou locações operacionais cumprindo os critérios definidos no IAS 17 – Locações. A classificação era efectuada tendo por base a substância e não a forma legal da operação, sendo consideradas como locações financeiras as locações em que riscos e benefícios intrínsecos à propriedade de um activo eram substancialmente transferidos para o locatário.

Locação financeira

As operações de locação financeira eram registadas da seguinte forma:

i. Como locador:

Enquanto locador, os activos alienados em regime de locação financeira eram desreconhecidos do balanço, sendo registado um crédito concedido a clientes (quantia equivalente ao valor de investimento líquido efectuado nos bens locados, juntamente com qualquer valor residual não garantido a favor do Banco), o qual era reembolsado através das amortizações de capital constantes do plano financeiro dos contratos. Os juros incluídos nas rendas eram registados como rendimentos financeiros em “Juros e rendimentos similares”, com base numa taxa de retorno periódica constante, calculada sobre o valor do investimento líquido referido.

ii. Como locatário:

Como locatário, os activos detidos em regime de locação financeira eram registados no início da locação pelo menor entre o justo valor do activo locado e o valor presente dos pagamentos mínimos da locação, cada um determinado à data de início do

When a contract in which the Bank acts as sub-lessee includes payments of lease components and other components, the Bank applies IFRS 15 — Revenue to Contracts with clients in order to allocate contract remuneration to each component, with only the amounts allocated to the lease components being considered for registration under IFRS 16.

b. IAS 17 - Leasing

Until 31 December 2018, the Bank classified its lease operations as finance leases or operating leases, in accordance with criteria defined by IAS 17 – Leases; classification was based on the substance and not on the legal form of the operation, being considered as financial leases those leases in which the risks and rewards incidental to ownership of an asset are transferred to the lessee.

Financial leasing

Leasing operations were recorded as follows:

i. As a lessor:

As lessor, assets sold under finance leases were derecognised from the balance sheet and a loan granted to customers was recorded (amount equivalent to the net investment made through leased assets, together with any residual value not guaranteed in favour of the Bank), which was repaid through the amortisation of capital included in the financial plan of the contracts. The interest included in rents was recorded as financial income under “Interest and Similar Income”, based on a constant periodic rate of return, calculated on the mentioned net investment value.

ii. As a lessee:

As a lessee, assets held under finance leases are recognised as assets at their fair value at the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payment, each determined under “Other Tangible Assets”, which are depreciated at the shortest

contrato em “Outros activos tangíveis”, sendo depreciados pelo menor entre o período de vida útil do activo e o período de locação quando o Banco não tinha opção de compra no final do contrato, ou pelo período de vida útil estimado, quando o Banco tinha a intenção de adquirir os activos no final do contrato. É igualmente registada no passivo a responsabilidade perante o locador, a qual ia sendo reduzida pelo capital amortizado nas rendas. Os juros suportados eram registados em “Juros e encargos similares”.

Locação operacional

O Banco apenas intervinha em contratos de locação operacional como locatário, sendo nesses contratos efectuado o registo mensal da renda relativa a cada contrato que reflecte o custo de utilização dos equipamentos em “Gastos Gerais Administrativos”. A partir de 1 de Janeiro de 2019, os contratos de locação reconhecidos em “Gastos Gerais Administrativos” respeitam unicamente aos contratos de locação de curto prazo (igual ou inferior a 12 meses) ou de activos de baixo valor (inferior a 2,5 milhões de kwanzas).

Divulgações específicas de locações

O Banco é locatário em diversos contratos de locação de imóveis correspondentes à sede, e aos balcões utilizados pelo Banco na sua actividade.

Os contratos de locação têm um prazo de 1 ano, com excepção da sede cujo prazo é 4 anos, sendo renovados automaticamente por períodos de 1 ano. O Banco determinou o prazo das locações considerando que os contratos seriam renovados por um período adicional de 5 anos.

Os contratos são denominados em kwanzas, contendo uma cláusula de revisão dos pagamentos da locação com base na taxa de câmbio do dólar norte americano (pagamentos variáveis). O Banco analisou esta cláusula de revisão, tendo concluído que não se trata de um derivado embutido separável. Não existem outros pagamentos variáveis associados a contratos de locação. Os contratos não incluem outras cláusulas relacionadas com covenants ou outras restrições.

Em 31 de Dezembro de 2019 não existem valores residuais

duration between the asset's useful life and the lease term when the Bank had no option to purchase at the end of the contract, or the estimated useful life when the Bank intends to acquire the assets at the end of the contract. The liability to the lessor is also recorded under liabilities, which was reduced by capital amortised under rents. Interest expenses were recorded under “Interest and Similar Charges”.

Operational leasing

The Bank was only involved in operating lease contracts as a lessee regarding monthly income related to each contract, which is reflected using the “General Administrative Expenses” framework. As from 1 January 2019, the lease contracts recognised under “General Administrative Expenses” refer only to short-term lease contracts (equal to or less than 12 months) or low value assets (less than 2.5 million Kwanzas).

Specific Rental Disclosures

The Bank is the lessee under a number of property leasing contracts corresponding to its head office and branches used by the Bank in its activity.

Lease contracts have a term of 1 year, with the exception of the head office which has a term of 4 years, and are automatically renewed for periods of 1 year. The Bank has determined the lease terms on the basis that they will be renewed for an additional period of 5 years.

The contracts are denominated in Kwanzas, containing a clause for reviewing lease payments based on the US dollar exchange rate (variable payments). The Bank has reviewed this review clause and concluded that it is not a separable embedded derivative. There are no other variable payments associated with lease contracts. The contracts do not include other clauses related to covenants or other restrictions.

As at 31 December 2019, there are no guaranteed residual

Demonstrações Financeiras Financial Statements

garantidos nem o Banco se encontra comprometido com locações que ainda não tiveram o seu início. De igual forma, nesta data o Banco não era parte integrante de contratos de sublocação nem de operações de sale & leaseback.

No exercício findo em 31 de Dezembro de 2019 não se verificaram locações de curta duração ou de activos de baixo valor.

No decurso do exercício os activos por direito de uso apresentaram a seguinte evolução:

	01/01/2019	AMORTIZAÇÕES DEPRECIATION	31/12/2019
Imóveis Real estate	791,361	- 159,895	631,466

As amortizações foram registadas na conta 51080109026.

No decurso do exercício os passivos de locação apresentaram a seguinte evolução:

	01/01/2019	JURO EFECTIVO PAGAMENTOS ACTUAL INTEREST PAYMENTS	PAGAMENTOS PAYMENTS	31/12/2019
Imóveis Real estate	790,347	112,557	- 224,913	677,991

O juro efectivo foi registado na conta 5101010201027.

A análise da maturidade dos pagamentos das locações, considerando as opções de extensão do prazo cujo exercício foi considerado razoavelmente certo, é a seguinte:

values nor is the Bank committed to leases which have not yet commenced. Likewise, on the said date, the Bank was not party to sublease contracts or sale & leaseback operations.

During the year ended 31 December 2019, the Bank held no short-term leases or low value assets.

During the course of the year, right-of-use assets evolved as follows:

Depreciation was recorded for account 51080109026.

During the course of the year, lease liabilities evolved as follows:

The effective interest was recorded in account 5101010201027.

The analysis of the maturity of lease payments, considering term extension options whose exercise was considered reasonably certain, is as follows:

PAGAMENTOS PAYMENTS	VALOR VALUE
2020	229,253
2021	208,905
2022	188,250
2023	183,897
2024	121,945
2025	5,400
2026	4,500
Total	942,150

NOTA 3 - PRINCIPAIS ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS UTILIZADOS NA ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Os IFRS estabelecem uma série de tratamentos contabilísticos e requerem que o Conselho de Administração efectue julgamentos e faça as estimativas necessárias para decidir qual o tratamento contabilístico mais adequado. As principais estimativas contabilísticas e julgamentos utilizados na aplicação dos princípios contabilísticos pelo Banco são apresentadas nesta Nota, tendo como objectivo melhorar o entendimento de como a sua aplicação afecta os resultados reportados do Banco e a sua divulgação. Uma descrição alargada das principais políticas contabilísticas utilizadas pelo Banco é apresentada na Nota 2 às demonstrações financeiras.

Considerando que, em muitas situações, existem alternativas ao tratamento contabilístico adoptado pelo Conselho de Administração, os resultados reportados pelo Banco poderiam ser diferentes caso um tratamento diferente fosse escolhido. O Conselho de Administração considera que as escolhas efectuadas são apropriadas e que as demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Banco e o resultado das suas operações em todos os aspectos materialmente relevantes.

NOTE 3 - MAIN ESTIMATES AND JUDGEMENTS USED DURING THE PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

IFRS establishes a number of accounting methodologies and require the Board of Directors to make judgements regarding the most appropriate of these. The main accounting estimates and judgements used in the application of accounting principles by the Bank are presented in this Note to improve understanding of how their application affects the Bank's reported results and the disclosure of the same. A broader description of the main accounting policies used by the Bank in relation to financial statements is presented in Note 2.

Taking into consideration that, in many situations, alternatives to the accounting methodology adopted by the Board of Directors exist, the results reported by the Bank may have varied if different measures were chosen. The Board of Directors believe that the choices made are appropriate and that the financial statements accuracy present, in all material respects, the financial position of the Bank and the results of its operations.

3.1 Justo valor dos instrumentos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral

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 transacções 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 factores de volatilidade em conformidade com os princípios da IFRS 13 – Justo Valor. Estas metodologias podem requerer a utilização de pressupostos ou julgamentos na estimativa do justo valor.

Consequentemente, a utilização de diferentes metodologias ou de diferentes pressupostos ou julgamentos na aplicação de determinado modelo, poderia originar resultados financeiros diferentes daqueles reportados.

NOTA 4 - CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

O valor desta rubrica é composto por:

	31/12/2019	31/12/2018
Caixa Cash	3,325,613	757,728
Depósito em bancos centrais Deposits at central banks	5,761,391	4,231,578
Banco Nacional de Angola National Bank of Angola	5,761,391	4,231,578
Outros bancos centrais Other central banks	-	-
	9,087,004	4,989,306
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>

A rubrica Disponibilidades no Banco Nacional de Angola inclui depósitos de carácter obrigatório, no montante de mAOA 3.703.558 referentes a moeda nacional, mAOA 744.576 em moeda estrangeira, mAOA 1.053.276 de reservas livres e mAOA 260.000 de outras reservas.

De acordo com o Instrutivo nº 10/2018 do Banco Nacional de Angola, de 19 de Julho de 2018, as reservas mínimas obrigatórias em depósitos à ordem no BNA, são apuradas de acordo com a seguinte tabela:

3.1 Fair Value of Financial Instruments Through Other Comprehensive Income

Fair value is based either on market quotations, determined by the use of prices of similar recent transactions implemented under market conditions or 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. These methodologies may require the use of assumptions or judgements when estimating fair value.

Consequently, the use of different methodologies or different assumptions or judgements during the application of a given model could lead to different financial results from those reported.

NOTE 4 - CASH AND RESOURCES IN CENTRAL BANKS

The value of this item is comprises of:

Liquid assets at the National Bank of Angola include compulsory deposits to the amount of mAOA 3,703,558, mAOA 744,576 in foreign currency, mAOA 1,053,276 in free reserves and mAOA 260,000 in other reserves.

As stipulated by Instruction No. 10/2018 of the National Bank of Angola of 19 July 2018, the minimum reserve requirements for demand deposits at the BNA are calculated in accordance with the following table:

Demonstrações Financeiras Financial Statements

	APURAMENTO CLEARANCE	MOEDA NACIONAL NATIONAL CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY
Governo central Central Government	Diária Daily	50%	100%
Governo local e Administração municipais Local Government and Municipal Administration	Diária Daily	75%	100%
Outros sectores Other sectors	Semanal Weekly	17%	15%

O cumprimento das reservas mínimas obrigatórias, para um dado período de observação semanal (Outros Sectores), é concretizado tendo em consideração o valor médio dos saldos dos depósitos junto do Banco durante o referido período. Em 31 de Dezembro de 2019, o montante de exigibilidades totais (Governo Central, Governos Locais, Administrações Locais e Outros Sectores) nada constava.

Compliance with minimum reserve requirements for a given weekly observation period (Other Sectors) is achieved taking into account the average value of deposit balances with the Bank over the given period. As at 31 December 2019, the total amount of liabilities (Central Government, Local Government, Administrations and Other Sectors) was not included.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

NOTE 5 - HOLDINGS AT OTHER CREDIT INSTITUTIONS

O saldo da rubrica Disponibilidades em outras instituições de crédito é composto, quanto à sua natureza, como segue:

The balance of cash and cash equivalents comprises of the following:

	31/12/2019	31/12/2018
Disponibilidade em outras instituições de crédito no país Availabilities in other credit institutions in the country		
Cheques a cobrar Cheques to collect	159,440	40,107
	159,440	40,107
Disponibilidade em outras instituições de crédito no estrangeiros Resources in other credit institutions abroad		
Depósitos à ordem Deposit accounts	2,703,402	1,033,976
Outras disponibilidades Other availabilities	3,134,474	2,438,886
	5,837,876	3,472,862
	5,997,316	3,512,969

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

A 31 de Dezembro de 2019 e 2018, as disponibilidades em outras instituições de crédito no estrangeiro não são remuneradas.

As at 31 December 2019 and 2018, cash and cash equivalents at other foreign credit institutions are not remunerated.

**NOTA 6 - APLICAÇÕES EM BANCOS CENTRAIS
E OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO**

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018 é como segue:

**NOTE 6 - INVESTMENTS IN CENTRAL BANKS AND
OTHER CREDIT INSTITUTIONS**

As at 31 December 2019 and 31 December 2018, this item comprises of the following:

	31/12/2019	31/12/2018
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito		
Investments in central banks and other credit institutions		
Aplicações em bancos centrais Investments in central banks	6,251,455	-
Aplicações em outras instituições de crédito Investments in other credit institutions	675,853	-
	6,927,308	-
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>

**NOTA 7 - ACTIVOS FINANCEIROS PELO JUSTO VALOR
ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL**

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018 é analisada como segue:

**NOTE 7 - FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH
OTHER COMPREHENSIVE INCOME**

As at 31 December 2019 and 31 December 2018, this item comprises of the following:

	31/12/2019	31/12/2018
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo		
Bonds and other fixed-income securities		
De emissores públicos From public issuers		
Indexados à taxa de câmbio do Dólar dos Estados Unidos	-	3,116,134
Indexed to the exchange rate of the United States dollar		
Bilhetes do Tesouro Treasury Tickets		
De emissores públicos From public issuers	3,760,661	897,554
Acções Shares		
EMIS - Empresa Interbancária de Serviços Capital	37,203	37,203
EMIS - Capital Services Interbank Company		
Fundo de Garantia de depósitos Deposit Guarantee Fund	15,594	-
	3,813,458	4,050,891
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral encontram-se mensurados ao justo valor de acordo, em conformidade com o disposto na IFRS 13 (Nota 31).

Financial assets at fair value through other comprehensive income are measured at fair value in accordance with IFRS 13 (Note 31).

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, o escalonamento dos activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral por prazos de maturidade é como segue:

As at 31 December 2019 and 2018, the spread of financial assets at fair value through other comprehensive income by maturity is as follows:

	< 3 MESES < 3 MONTHS	3 A 6 MESES 3 TO 6 MONTHS	6 A 12 MESES 6 TO 12 MONTHS	> 12 MESES > 12 MONTHS	IND. UND.	TOTAL
Bilhetes do Tesouro						
Treasury Tickets						
De emissores públicos From public issuers	2,367,196	1,393,465	-	-	-	3,760,661
Acções Shares						
EMIS - Empresa Interbancária de Serviços Capital EMIS - Capital Services Interbank Company	-	-	-	-	37,203	37,203
Fundo de Garantia de depósitos Deposit Guarantee Fund	-	-	-	-	15,594	15,594
Saldo a 31 de Dezembro de 2019 Balance as at 31 December 2019	2,367,196	1,393,465	-	-	52,797	3,813,458

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

De acordo com a política contabilística descrita na nota 2.5, os títulos de dívida ao justo valor através de outro rendimento integral, apresentam imparidade decorrente da adopção da IFRS 9, de acordo com o modelo definido. Os investimentos em capital, de acordo com a IFRS 9, não estão sujeitos ao cálculo de imparidade.

In accordance with the accounting policy described in Note 2.5, debt securities at fair value through other comprehensive income are impaired as a result of the adoption of IFRS 9, in accordance with the defined model. Capital investments are not subject to the impairment calculation, in accordance with IFRS 9.

Todas as exposições relativas a títulos de dívida que estão nesta rubrica encontram-se em stage 1.

All exposure related to debt securities for this item is at stage 1.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO – TÍTULOS DA DÍVIDA

NOTE 8 - FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST - DEBT SECURITIES

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2019 e 2018 é analisada como segue:

As at 31 December 2019 and 2018, this item comprises of the following:

Demonstrações Financeiras Financial Statements

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	31/12/2019	31/12/2018
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo Bonds and other fixed-income securities		
De emissores públicos From public issuers		
Moeda nacional National currency	9,709,196	7,068,321
Indexados à taxa de câmbio do Dólar dos Estados Unidos Indexed to the exchange rate of the United States Dollar	3,107,996	-
Imparidade de títulos de dívida Impairment of debt securities	- 135,591	-18,703
	12,681,600	7,049,618
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>

A 31 de Dezembro de 2019 e 2018, o escalonamento dos títulos de dívida por prazos de vencimento é como segue:

As at 31 December 2019 and 2018, the maturity of debt securities is as follows:

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	ATÉ 1 ANO UP TO 1 YEAR	1 A 5 ANOS 1 TO 5 YEARS	MAIS DE 5 ANOS MORE THAN 5 YEARS	TOTAL
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo Bonds and other fixed-income securities				
Moeda nacional National currency	1,369,497	8,239,072	-	9,608,569
Indexados à taxa de câmbio do Dólar dos Estados Unidos Indexed to the exchange rate of the United States Dollar	1,084,770	1,988,260	-	3,073,030
Saldo a 31 de Dezembro de 2019 Balance as at 31 December 2019	2,454,267	10,227,333	-	12,681,600
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>		

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	ATÉ 1 ANO UP TO 1 YEAR	1 A 5 ANOS 1 TO 5 YEARS	MAIS DE 5 ANOS MORE THAN 5 YEARS	TOTAL
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo Bonds and other fixed-income securities				
De emissores públicos From public issuers	-	5,571,931	1,513,687	7,049,618
Saldo a 31 de Dezembro de 2018 Balance as at 31 December 2018	-	5,571,931	1,513,687	7,049,618
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>		

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade evidenciadas foram os seguintes:

Impairment loss movements were as follows:

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	IMPARIDADE PARA TÍTULOS DE DÍVIDA IMPAIRMENT FOR DEBT SECURITIES
Saldo a 31 de Dezembro de 2018 Balance as at 31 December 2018	-18,703
Reforços Reinforcements	- 116,888
Reposições Replacements	-
Saldo a 31 de Dezembro de 2019 Balance as at 31 December 2019	-135,591

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas
NOTA 9 - ACTIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO – CRÉDITO A CLIENTES
NOTE 9 - FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST - CLIENT CREDIT

Esta rubrica apresenta a seguinte composição:

This item comprises of the following:

	31/12/2019	31/12/2018
Crédito interno Internal Credit		
A empresas To companies		
Créditos em conta corrente Current account credits	430,596	1,941,119
Empréstimos Loans	574,538	13,333
A particulares To private individuals		
Consumo e outros Consumption and others	578,432	221,077
Descobertos Overdrafts	312	29,346
	1,538,878	2,204,875
Crédito e juros vencidos Overdue loans and interest		
Até 3 meses Up to 3 months	29,961	24,798
De 3 meses a 1 ano From 3 months to 1 year	3,974	129
Superior a 1 ano Over 1 year	11,214	0
	45,149	24,927
	1,629,028	2,229,802
Perdas por imparidade Impairment losses	- 27,351	- 32,023
	1,601,676	2,197,779

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

O escalonamento do crédito a clientes por prazos de vencimento, a 31 de Dezembro de 2019 e 2018, é como segue:

The breakdown of loans and advances to clients by maturity date as at 31 December 2019 and 2018 is as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Até 3 meses Up to 3 months	329,629	625,760
De 3 meses a 1 ano From 3 months to 1 year	309,225	1,388,376
De 1 a 5 anos From 1 to 5 years	990,144	215,666
	1,629,028	2,229,802
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>

A distribuição do crédito a clientes por tipo de taxa é como segue:

The distribution of credit to customers by rate type is as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Taxa fixa Fixed rate	455,600	225,963
Taxa variável Variable rate	1,173,428	2,003,866
	1,629,028	2,229,802
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>

Demonstrações Financeiras Financial Statements

O detalhe das exposições e imparidade do crédito concedido a clientes a 31 de Dezembro de 2019 e 2018 é como segue:

As at 31 December 2019 and 2018, the analysis of exposures and impairment of loans and advances to clients is as follows:

SEGMENTO SEGMENT	EXPOSIÇÃO ANO 2019 EXHIBITION YEAR 2019				IMPARIDADE ANO 2019 IMPAIRMENT YEAR 2019		
	EXPOSIÇÃO TOTAL TOTAL EXPOSURE	CRÉDITO EM CUMPTO CREDIT IN COMPLIANCE	CRÉDITO EM INCUMPTO CREDIT IN DEFAULT	DO QUAL RESTRUTURADO OF WHICH RESTRUCTURED	IMPARIDADE TOTAL TOTAL IMPAIRITY	CRÉDITO EM CUMPTO CREDIT IN COMPLIANCE	CRÉDITO EM INCUMPTO CREDIT IN DEFAULT
Consumo e outros Consumption and others	583,698	558,273	25,426	-	15,640	15,220	420
Conta corrente Current Account	430,596	430,596	-	-	1,802	1,802	-
Descoberto Overdraft	40,195	7,726	32,470	-	7,585	2,057	5,527
Empréstimos Loans	574,538	441,667	132,871	-	2,325	1,365	690
Total Total	1,629,028	1,438,261	190,766	-	27,351	20,444	6,907

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

SEGMENTO SEGMENT	EXPOSIÇÃO ANO 2018 EXHIBITION YEAR 2018				IMPARIDADE ANO 2018 IMPAIRMENT YEAR 2018		
	EXPOSIÇÃO TOTAL TOTAL EXPOSURE	CRÉDITO EM CUMPTO CREDIT IN COMPLIANCE	CRÉDITO EM INCUMPTO CREDIT IN DEFAULT	DO QUAL RESTRUTURADO OF WHICH RESTRUCTURED	IMPARIDADE TOTAL TOTAL IMPAIRITY	CRÉDITO EM CUMPTO CREDIT IN COMPLIANCE	CRÉDITO EM INCUMPTO CREDIT IN DEFAULT
Consumo e outros Consumption and others	240,995	222,645	18,350	-	9,470	2,239	7,231
Conta corrente Current Account	1,962,466	1,962,466	-	-	18,918	18,918	-
Descoberto Overdraft	12,856	6,279	6,577	-	3,635	313	3,322
Empréstimos Loans	13,485	13,485	-	-	-	-	-
Total Total	2,229,802	2,204,875	24,927	-	32,023	21,470	10,553

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

O detalhe da carteira de crédito por segmento e por ano de concessão das operações é como segue:

Loan portfolio detail by segment and year of operation is as follows:

	2016	2017	2018	2019	TOTAL
Consumo e outros Consumption and others					
Número de operações Number of operations	25	11	35	49	120
Montante Amount	24,139	17,243	94,108	448,208	583,698
Imparidade constituída Imparity established	1,566	1,657	4,207	8,210	15,640
Conta corrente Current Account					
Número de operações Number of operations	-	-	-	6	6
Montante Amount	-	-	-	430,596	430,596
Imparidade constituída Imparity established	-	-	-	1,802	1,802
Descoberto Overdraft					
Número de operações Number of operations	23	13	15	41	92
Montante Amount	16,000	20,588	671	2,936	40,195
Imparidade constituída Imparity established	6,620	23	86	856	7,585
Empréstimos Loans					
Número de operações Number of operations	-	-	-	4	4
Montante Amount	-	-	-	574,538	574,538
Imparidade constituída Imparity established	-	-	-	2,325	2,325

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

A desagregação da carteira de crédito por Stage é como segue:

Credit portfolio breakdown by Stage is as follows:

EXPOSIÇÃO EXPOSURE	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAL
Consumo e outros Consumption and others	545,642	12,631	25,426	583,698
Conta corrente Current Account	149,419	281,177	-	430,596
Descoberto Overdraft	6,678	1,048	32,470	40,195
Empréstimos Loans	441,667	-	132,871	574,538
	1,143,406	294,856	190,776	1,639,028
Imparidade Number of operations	17,262	3,182	6,907	27,351
Valor Líquido Amount	1,126,143	291,674	183,859	1,601,676

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

NOTA 10 - OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS
NOTE 10 - OTHER TANGIBLE ASSETS

A rubrica activos tangíveis apresenta a seguinte composição:

Other tangible assets are broken down as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Imóveis Real estate		
Imóveis de uso Real estate for use	4,475	-
Direito de uso Right-of-use	791,361	-
Obras em imóveis arrendados Works on rented property	768,734	768,734
	1,564,570	768,734
Equipamento Equipment		
Equipamento informático e máquinas IT equipment and machines	352,085	223,529
Mobiliário e material Furniture and material	170,183	144,673
Equipamentos de transporte Transport equipment	308,828	109,878
Outros Other	37,833	29,713
	868,928	507,792
Imobilizado em curso Assets in due course		
Projectos Projects	340,339	48,593
	340,339	48,593
	2,773,837	1,325,119
Depreciação acumulada Accumulated depreciation		
Relativas ao exercício corrente For the current financial year	- 367,196	- 162,175
Relativas a exercício anteriores Relating to previous financial years	- 476,515	- 314,340
	- 843,712	- 476,515
	1,930,125	848,603

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, a rubrica de imobilizações em curso corresponde, essencialmente, ao arrendamento de novas instalações e o pagamento a fornecedores relativos as obras que estavam a ser realizadas nas novas agências e na extensão da Sede do banco.

As at 31 December 2019 and 2018, fixed assets in progress correspond essentially to the leasing of new premises and payments to suppliers for work being implemented on new branches and an extension to the Bank's Head Office.

Os movimentos da rubrica "Outros activos tangíveis", durante 2019 e 2018, são analisados como segue:

Movements relating to "other tangible assets" during 2019 and 2018 comprise of the following:

	SALDO EM 31/12/2018 BALANCE AS AT 31/12/2018	AQUISIÇÕES / DOTAÇÕES ACQUISITIONS / APPROPRIATIONS	ALIENAÇÕES / ABATES ACQUISITIONS / WRITE-OFFS	TRANSF. TRANSFERS	SALDO EM 31/12/2019 BALANCE AS AT 31/12/2019
Custos Costs					
Imóveis Real estate					
Imóveis de uso Real estate for use	-	3,356	-	1,119	4,475
Direito de uso Right-of-use	-	791,361	-	-	791,361
Obras em imóveis arrendados Works on rented property	768,734	-	-	-	768,734
	768,734	794,718	-	1,119	1,564,570
Equipamento Equipment					
Equip. informático e máquinas IT equipment and machines	223,529	128,556	-	-	352,085
Mobiliário e material Furniture and material	144,673	25,510	-	-	170,183
Equipamentos de transporte Transport equipment	109,878	198,950	-	-	308,828
Outros Other	29,713	8,120	-	-	37,833
	507,792	361,136	-	-	868,928
Imobilizado em curso Assets under construction					
Projectos Projects	48,593	291,745	-	-	340,339
	48,593	291,745	-	-	340,339
	1,325,119	1,447,600	-	1,119	2,773,837
Amortizações acumuladas Accumulated depreciation					
Imóveis Real estate					
Imóveis de uso Real estate for use	-	- 820	-	-	- 820
Direito de uso Right-of-use	-	- 159,895	-	-	- 159,895
Obras em imóveis arrendados Works on rented property	- 250,690	- 73,073	-	-	- 323,763
	- 250,690	- 233,788	-	-	- 484,479
Equipamento Equipment					
Equip. informático e máquinas IT equipment and machines	- 91,566	- 59,364	-	-	- 150,929
Mobiliário e material Furniture and material	- 51,393	- 20,321	-	-	- 71,714
Equipamentos de transporte Transport equipment	- 71,435	- 48,026	-	-	- 119,461
Outros Other	- 11,431	- 5,698	-	-	- 17,128
	- 225,825	- 133,408	-	-	- 359,233
	- 476,515	- 367,196	-	-	- 843,712
	848,603	1,080,403	-	1,119	1,930,125

Demonstrações Financeiras Financial Statements

	SALDO EM 31/12/2017 BALANCE AS AT 31/12/2017	AQUISIÇÕES / DOTAÇÕES ACQUISITIONS / APPROPRIATIONS	ALIENAÇÕES / ABATES ACQUISITIONS / WRITE-OFFS	TRANSF. TRANSFERS	SALDO EM 31/12/2018 BALANCE AS AT 31/12/2018
Custos Costs					
Imóveis Real estate					
Imóveis de uso Real estate for use	-	-	-	-	-
Direito de uso Right-of-use	-	-	-	-	-
Obras em imóveis arrendados Works on rented property	767,767	937	-	-	768,734
	767,767	937	-	-	768,734
Equipamento Equipment					
Equip. informático e máquinas IT equipment and machines	148,983	74,545	-	-	223,529
Mobiliário e material Furniture and material	126,586	18,087	-	-	144,673
Equipamentos de transporte Transport equipment	109,878	-	-	-	109,878
Outros Other	25,996	3,717	-	-	29,713
	441,443	96,348	-	-	507,792
Imobilizado em curso Assets under construction					
Projectos Projects	1,672	46,921	-	-	48,593
	1,672	46,921	-	-	48,593
	1,180,913	144,206	-	-	1,325,119
Amortizações acumuladas Accumulated depreciation					
Imóveis Real estate					
Obras em imóveis arrendados Works on rented property	- 177,618	- 73,073	-	-	- 250,690
	- 177,618	- 73,073	-	-	- 250,690
Equipamento Equipment					
Equip. informático e máquinas IT equipment and machines	- 55,539	- 38,027	-	-	- 91,566
Mobiliário e material Furniture and material	- 33,907	- 17,486	-	-	- 51,393
Equipamentos de transporte Transport equipment	- 43,756	- 27,679	-	-	- 71,435
Outros Other	- 5,520	- 5,911	-	-	- 11,431
	- 136,722	- 89,103	-	-	- 225,825
	- 314,340	- 162,175	-	-	- 476,515
	866,573	-17,969	-	-	848,603

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

NOTA 11 - ACTIVOS INTANGÍVEIS

NOTE 11 - INTANGIBLE ASSETS

A rubrica activos intangíveis apresenta a seguinte composição:

Intangible assets are presented as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Activos intangíveis Intangible Assets		
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system	298,022	175,226
Outras imobilizações incorpóreas Other intangible fixed assets	-	2,944
	298,022	178,170
Amortizações acumuladas Accumulated depreciation		
Relativas ao exercício corrente For the current financial year	- 77,515	- 35,111
Relativas a exercício anteriores Relating to previous financial years	- 99,740	- 64,629
	- 177,255	- 99,740
	120,767	78,430

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Os movimentos da rubrica Activos intangíveis, durante o ano de 2019 e 2018, são analisados como segue:

The movements in intangible assets during 2019 and 2018 are presented as follows:

	SALDO EM 31/12/2018 BALANCE AS AT 31/12/2018	AQUISIÇÕES / DOTAÇÕES ACQUISITIONS / APPROPRIATIONS	ALIENAÇÕES / ABATES ANOMALIES / WITHDRAWALS	TRANSF. TRANSFERS	SALDO EM 31/12/2019 BALANCE AS AT 31/12/2019
Activos intangíveis Intangible Assets					
Sist. de tratamento auto. de dados Auto. data processing syst.	175,226	119,852	-	2,944	298,022
Outras imobiliz. incorpóreas Other intangible fixed assets	2,944	-	-	- 2,944	-
	178,170	119,852	-	-	298,022
Amortizações acumuladas Accumulated depreciation					
Equipamentos Equipment					
Sist. de tratamento auto. de dados Auto. data processing syst.	- 97,912	- 77,321	-	- 2,023	- 177,255
Outras imobiliz. incorpóreas Other intangible fixed assets	- 1,828	- 194	-	2,023	-
	- 99,740	- 77,515	-	-	- 177,255
	78,430	42,337	-	-	120,767

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

	SALDO EM 31/12/2018 BALANCE AS AT 31/12/2018	AQUISIÇÕES / DOTAÇÕES ACQUISITIONS / APPROPRIATIONS	ALIENAÇÕES / ABATES ANOMALIES / WITHDRAWALS	TRANSF. TRANSFERS	SALDO EM 31/12/2019 BALANCE AS AT 31/12/2019
Activos intangíveis Intangible Assets					
Sist. de tratamento auto. de dados Auto. data processing syst.	152,896	22,230	-	-	175,226
Outras imobiliz. incorpóreas Other intangible fixed assets	2,944	-	-	-	2,944
	155,840	22,230	-	-	178,170
Amortizações acumuladas Accumulated depreciation					
Equipamentos Equipment					
Sist. de tratamento auto. de dados Auto. data processing syst.	- 63,383	- 34,529	-	-	- 97,912
Outras imobiliz. incorpóreas Other intangible fixed assets	- 1,246	- 582	-	-	- 1,828
	- 64,629	- 35,111	-	-	- 99,740
	91,211	- 12,781	-	-	78,430

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

**NOTA 12 - ACTIVOS E PASSIVOS POR IMPOSTOS
CORRENTES**

Os activos e passivos por impostos correntes reconhecidos em balanço em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 podem ser analisados como segue:

Activo por impostos correntes:

NOTE 12 - CURRENT TAX ASSETS AND LIABILITIES

Current tax assets and liabilities recognised in the balance sheet as at 31 December 2019 and 2018 are presented as follows:

Current tax assets:

	31/12/2019	31/12/2018
Outras obrigações de natureza fiscal Other obligations of a fiscal nature		
Liquidações provisórias Interim settlements	-	21,000
	-	21,000

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Em 31 de Dezembro de 2018, o saldo da rubrica liquidações provisórias corresponde à liquidação provisória obrigatória efectuada no mês de Agosto, apurada através da aplicação de uma taxa de 2% sobre o resultado derivado das operações de intermediação

As at 31 December 2018, the balance of provisional settlements corresponds to the compulsory provisional settlement made in August, calculated by applying a rate of 2% to the result derived from financial intermediation operations, calculated during the first six

Demonstrações Financeiras Financial Statements

financeira, apurados nos primeiros seis meses do exercício fiscal anterior, excluídos os proveitos sujeitos a imposto sobre aplicação de capitais.

months of the previous tax year, excluding income subject to tax on capital investments.

Passivo por impostos correntes:

Current tax liabilities:

	31/12/2019	31/12/2018
Outras obrigações de natureza fiscal Other obligations of a fiscal nature		
Imposto industrial a entregar ao Estado Industrial tax to be paid to the State	836,979	-
Imposto sobre o rendimento de trabalho Income tax on labour	28,208	-
Outros impostos Other taxes	3,988	1,391
Imposto de selo Stamp duty	5,515	4,516
Imposto sobre a aplicação de capital Capital Investment Tax	81,019	129,158
Imposto sobre o valor acrescentado Value added tax	21,333	-
	977,042	135,065
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>

NOTA 13 - ACTIVOS E PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS

O Banco encontra-se sujeito a tributação em sede de Imposto Industrial, sendo considerado fiscalmente um contribuinte do Grupo A. A tributação dos seus rendimentos é efectuada, à taxa de 30%, nos termos do n.º 1 do artigo 64.º da Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro

Os activos e passivos por impostos diferidos reconhecidos em balanço em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 podem ser analisados como segue:

NOTE 13 - DEFERRED TAX ASSETS AND LIABILITIES

The Bank is subject to Industrial Taxation and is considered a Group A taxpayer. Its income is taxed at a rate of 30%, in accordance with paragraph 1, Article 64 of Law No. 19/14 of 22 October.

Deferred tax assets and liabilities recognised on the balance sheet at 31 December 2019 and 2018 are presented as follows:

	ACTIVO ACTIVE		PASSIVO PASSIVE	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Títulos da dívida Debt securities	5,404	5,404	-	-
Instrumentos financeiros Financial instruments	8,974	8,974	- 5,460	- 10,957
Activo (passivo) por impostos diferidos Deferred tax assets (liabilities)	14,378	14,378	- 5,460	- 10,957
	<i>em milhares de Kwanzas</i>	<i>thousands of Kwanzas</i>		

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Os movimentos ocorridos na rubrica de impostos diferidos de balanço tiveram as seguintes contrapartidas:

Movements on the deferred tax balance sheet item had the following counterparts:

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo inicial Opening balance	3,421	- 6,187
Reconhec. em reservas - outro rendimento integral Recogn. in reserves - Other comprehensive income	7,954	7,136
Reconhecimento em resultados Recognised in results	-	5,404
Variação câmbial e outros Exchange rate variation and others	- 2,457	- 2,932
	8,918	3,421

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

A reconciliação da taxa de imposto, na parte respeitante ao montante reconhecido em resultados, pode ser analisada como segue:

The reconciliation of the tax rate relating to the amount recognised on the income statement is as follows:

	31/12/2019		31/12/2018	
	%	VALOR VALUE	%	VALOR VALUE
Resultado antes de imposto Profit before tax		5,319,686		2,533,170
Imposto apurado com base na taxa de imposto Tax assessed on the basis of tax rate	30%	1,595,906	30%	759,951
(Mais) / Menos valias fiscais versus contabilísticas (Profit) / Losses in tax versus accounting		-		- 21,000
Benefícios fiscais em rendimentos de títulos da dívida pública Tax benefits on income from public debt securities		- 2,707,664		- 3,422,679
Provisões sobre outros valores e responsabilidades prováveis Provisions on other amounts and probable liabilities charges for infringements		-		22,870
Multas, coimas, juros compensatórios e demais encargos pela prática de infrações Fines, penalties, compensatory interest and others		15,118		4,946
(Proveitos) / Custos não deductíveis (Income) / Non-deductible expenses		82,827		26,671
Imposto sobre Aplicação de Capitais Capital Investment Tax		157,158		151,193
Outros a acrescer Others to accrete		- 77,195		136,679
Total dos ajustes Total adjustments		-2,259,756		-3,101,320
(Prejuízo) / lucro fiscal tributável (Loss) / taxable profit		2,789,930		- 568,149
Imposto corrente Current tax		836,979		-

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Os rendimentos de títulos da dívida pública resultantes de Obrigações do Tesouro e de Bilhetes do Tesouro emitidos pelo Estado Angolano, após 31 de Dezembro de 2018 estão sujeitos a tributação em Imposto de Aplicação da Capitais, conforme definido na alínea k) do n.º 1 do artigo 9º do Decreto Legislativo Presidencial n.º 2/14 de 20 de Outubro.

De acordo com o disposto no artigo 47.º do Código do Imposto Industrial (Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro) na determinação da matéria tributável deduzir-se-ão os rendimentos sujeitos a Imposto sobre a Aplicação de Capitais.

Desta forma, na determinação do lucro tributável para os períodos findos em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018, tais rendimentos foram deduzidos ao lucro tributável.

O gasto apurado com a liquidação de Imposto de Aplicação de Capitais não é fiscalmente aceite para o apuramento da matéria colectável, conforme disposto na alínea a) do n.º 1 do artigo 18º do Código de Imposto Industrial.

A Autoridade Geral Tributária tem a possibilidade de rever a situação fiscal do Banco durante um período de cinco anos, podendo resultar devido a diferentes interpretações da legislação fiscal, eventuais correcções ao lucro tributável. O Conselho de Administração do Banco entende que eventuais liquidações adicionais que possam resultar destas revisões não serão significativas para as demonstrações financeiras anexas.

NOTA 14 - OUTROS ACTIVOS

A rubrica “Outros activos” apresenta a seguinte composição:

Income from public debt securities generated by Treasury Bonds and Treasury Bills issued by the Angolan State after 31 December 2018 are subject to Capital Investment Tax, as defined by point k) paragraph 1, Article 9 of Presidential Legislative Decree No. 2/14 of 20 October.

In accordance with Article 47 of the Industrial Tax Code (Law No. 19/14 of 22 October), income subject to Capital Tax shall be deducted when determining the taxable amount.

Thus, when determining taxable profit for the periods ending December 31, 2019 and December 31, 2018, such income was deducted from taxable profit.

Incurred expenditure through the settlement of Capital Application Tax is not fiscally accepted for the calculation of taxable income, as stipulated by paragraph 1 a) of Article 18 of the Industrial Tax Code.

The General Tax Authority can review the Bank's tax situation for a period of five years, which may result, due to different interpretations of tax legislation, in possible corrections to taxable profit. The Bank's Board of Directors believe that any additional assessments that may result from these reviews will not be significant regarding the attached financial statements.

NOTE 14 - OTHER ASSETS

“Other assets” are comprised of the following:

	31/12/2019	31/12/2018
Devedores Debtors		
Outros impostos a receber Other taxes receivable	77,195	14
Falhas de caixa Box failures	2,078	442
Adiantamentos a fornecedores Advances to suppliers	155,549	127,085
Pessoal Staff	47,998	17,992
Outros adiantamentos Other advances	8,220	43,708
Participação renumerada EMIS Paid-in participation EMS	2,773	2,773
Despesas antecipadas Anticipated expenses		
Seguros Insurance	14,518	36,665
Publicidade Advertising	2,868	1,284
Serviços informáticos IT services	5,238	4,974
	316,437	234,937

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

A 31 de Dezembro de 2019, a rubrica de “Adiantamentos a fornecedores” é essencialmente composta por adiantamentos aos fornecedores: Planad – Planeamento e Informática, NCR Informática Angola, NNN Engenharia.

As at 31 December 2019, the item “Advances to suppliers” essentially comprises of: Planad – Planeamento e Informática, NCR Informática Angola, NNN Engenharia.

NOTA 15 - RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS E DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2019 e 2018, é apresentada como segue:

NOTE 15 - RESOURCES FROM CENTRAL BANKS AND OTHER CREDIT INSTITUTIONS

As at December 31, 2019 and 2018, this item is presented as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Recursos de Bancos Centrais e de outras instituições de crédito		
Resources of central banks and other credit institutions		
Outros recursos no estrangeiro Other resources abroad	797,433	20,698
	797,433	20,698

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, os recursos de outras instituições de crédito no país e no estrangeiro, apresentam um prazo residual de vencimento inferior a três meses, que se encontram pendentes para liquidação.

As at 31 December 2019 and 2018, any resources from other local and foreign credit institutions have a residual maturity of less than three months and are pending settlement.

NOTA 16 - RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

O saldo da rubrica recursos de clientes e outros empréstimos é composto, quanto à sua natureza, como segue:

NOTE 16 - CLIENT RESOURCES AND OTHER LOANS

The item client resources and other loans comprises of the following:

	31/12/2019	31/12/2018
Depósitos à vista Deposits at sight		
Depósitos à ordem Deposit accounts	22,104,462	10,566,389
	22,104,462	10,566,389
Depósitos à prazo Term deposits		
Depósitos à prazo Term deposits	2,669,401	1,173,185
Outros depósitos Other deposits	-	145,700
	2,669,401	1,318,885
	24,773,863	11,885,274

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Em 31 de Dezembro de 2019, os depósitos de clientes apresentam a seguinte estrutura, de acordo com os prazos residuais de vencimento das operações:

As at 31 December 2019, client deposits are structured as follows, according to the residual maturity period of operations:

	31/12/2019	31/12/2018
Exigível à vista Demandable at sight	22,104,462	10,566,389
Exigível à prazo Demandable in time		
Até 3 meses Up to 3 months	2,380,790	79,729
De 3 meses a um ano From 3 months to one year	285,411	1,207,988
De um a cinco anos From one to five years	3,200	31,168
	2,669,401	1,318,885
	24,773,863	11,885,274

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

NOTA 17 - PROVISÕES

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, a rubrica Provisões apresenta a seguinte composição:

NOTE 17 - PROVISIONS

As at 31 December 2019 and 2018, Provisions are comprised of the following:

	PROVISÕES PARA GARANTIAS E OUTRAS PROVISIONS FOR GUARANTEES AND OTHERS	OUTRAS PROVISÕES PARA RISCOS E ENCARGOS OTHER PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	TOTAL
Saldo a 31 de Dezembro de 2018 Balance as at 31 December 2018		22,870	22,870
Utilizações Uses	- 15,937	-	- 15,937
Dotações Appropriations	23,027	-	23,027
Outros movimentos Other movements	894	-	894
Saldo a 31 de Dezembro de 2018 Balance as at 31 December 2018	7,984	22,870	30,854
Utilizações Uses	- 118,425	-	- 118,425
Dotações Appropriations	132,025	-	132,025
Outros movimentos Other movements	7,665	28,158	35,823
Saldo a 31 de Dezembro de 2019 Balance as at 31 December 2019	29,249	51,028	80,277

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

O saldo desta rubrica, visa a cobertura de contingências devidamente identificadas, decorrente da actividade do Banco, sendo revistas em cada data de reporte de forma a reflectir a melhor estimativa do montante e respectiva probabilidade de pagamento.

The balance of this item is intended to cover duly identified contingencies arising from the Bank's activities and is reviewed at each reporting date to reflect the best estimate of the amount and respective probability of payment.

NOTA 18 - OUTROS PASSIVOS

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, a rubrica outros passivos apresenta os seguintes movimentos:

NOTE 18 - OTHER LIABILITIES

As at 31 December 2019 and 2018, movements for other liabilities are presented as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Outras obrigações de natureza cível Other obligations of a civil nature		
Credores por aquisição de bens e direitos Creditors for acquisition of goods and rights	116,181	72,509
Locações Rentals	677,991	
Operações nostro Nostro operations	-	-
Rendas Rent	-	21,263
Serviços técnicos especializados Specialised Technical Services	152,262	114,365
Outras obrigações de natureza administrativa Other obligations of an administrative nature		
Comissão de mercado de capital Capital Market Commission	2,833	2,723
Salários e outras remunerações a pagar Salaries and other remuneration payable	476,472	405
Outros custos administrativos Other administrative costs	70,914	58,475
	1,496,653	269,739

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

A rubrica "Locações" diz respeito a responsabilidade resultante da aplicação da IRFS 16 – Locações, cujo detalhe está descrito na nota 2.17 acima.

The item "Leases" refers to liability resulting from the application of IRFS 16 - Leases, the detail of which is described in Note 2.17.

A rubrica "Outras obrigações de natureza cível – Serviço técnico especializado" regista os valores referentes aos acréscimos de consultoria informática da Asseco, Everedge e acréscimo de outros serviços especializados.

The item "Other civic duties - specialised technical service" records figures relating to the edition of Asseco, Everedge and other specialised services.

A rubrica "Salários e outras remunerações a pagar", diz respeito ao valor das férias e subsídios de férias dos funcionários e dos órgãos sociais a pagar em 2020.

The item "Wages and other payable salaries " refers to the value of holiday pay and allowances for officials and governing bodies payable during 2020.

NOTA 19 - CAPITAL PRÓPRIO

NOTE 19 - EQUITY

	31/12/2019	31/12/2018
Capital Social Share Capital	9,000,000	9,000,000
Reserva legal Legal reserve	269,904	16,046
Reservas de reavaliação Revaluation reserves	- 13,984	4,135
Resultados Transitados Results carried forward	1,244,444	- 913,432
Dividendos antecipados Advanced Dividends	- 603,766	-
Resultado Líquido do Exercício / Período Net Profit for the Year/Period	4,482,706	2,538,574
	14,359,339	10,645,323

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Capital Social

O Banco foi constituído por escritura pública de 10 de Junho de 2015, com um capital social de AOA 3.000.000 milhares, representado por 3.000.000 de acções nominativas de AOA 1.000 cada, tendo sido integralmente subscrito e realizado em dinheiro pelos accionistas.

Em 2016, foi efectuado um reforço de capital no montante de AOA 589.753 milhares, o qual não se encontrava subscrito.

Em 2018, em Assembleia Geral de accionistas, foi deliberado um aumento de capital, no montante de AOA 5.410.247 milhares por incorporação de novas acções.

O aumento de capital foi efectuado em espécie, através de instrumentos financeiros, os quais se encontram valorizados ao custo amortizado (Nota 8).

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, a estrutura accionista do Banco é a seguinte:

Share Capital

The Bank was incorporated by public deed on 10 June 2015, with a share capital of AOA 3,000,000 thousand, represented by 3,000,000 nominal shares of AOA 1,000 each, having been fully subscribed and paid in cash by the shareholders.

During 2016, a capital increase of AOA 589,753 thousand was made, which was not subscribed.

During 2018, at the General Shareholders' Meeting, a capital increase of AOA 5,410,247 thousand was approved by the incorporation of new shares.

The capital increase was made in specie through financial instruments, which are valued at amortised cost (Note 8).

As at December 31, 2019 and 2018, the Bank's shareholder structure is as follows:

				% CAPITAL SOCIAL % SHARE CAPITAL	
	N.º DE ACÇÕES N.º ACTIONS	VALOR NOMINAL NOMINAL VALUE	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018
Elsa Piedoso Chimuco	6,836,842	6,836,842	6,836,842	75,96%	75,96%
Margarida Severino Andrade	931,579	931,579	931,579	10,35%	10,35%
Deolindo Cativa Bule Chimuco	931,579	931,579	931,579	10,35%	10,35%
João Ernesto dos Santos	150,000	150,000	150,000	1,67%	1,67%
Manuel Fransico Tuta	150,000	150,000	150,000	1,67%	1,67%
	9,000,000	9,000,000	9,000,000	100%	100%

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Dando cumprimento ao disposto no nº 3, do artigo 446º da Lei nº 1/2004, de 13 de Fevereiro, que enquadra a Lei das Sociedades Comerciais, no qual é exigido que os membros dos órgãos de administração e de fiscalização das sociedades anónimas divulguem o número de acções e obrigações de que são titulares, declara-se que nenhum dos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal, detém participações directas nem indirectas, no capital social do banco.

Reservas de reavaliação

As reservas de reavaliação representam as mais e menos valias potenciais relativas à carteira de activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, líquidas de imparidade reconhecida em resultados no exercício e/ou em exercícios anteriores.

Os movimentos ocorridos nesta rubrica foram os seguintes:

In compliance with Article 446 (3) of Law No. 1/2004 of 13 February, which sets out the framework for the Law on Commercial Companies by which the members of the management and supervisory bodies of public limited companies are required to disclose the number of shares and bonds they hold, it is hereby declared that none of the members of the Board of Directors and the Fiscal Council holds direct or indirect interests in the Bank's share capital.

Revaluation Reserves

Revaluation reserves represent potential gains and losses related to the financial assets portfolio at fair value through other comprehensive income, net of impairment recognised on the income statement in the year and/or previous years.

The movements under this item were as follows:

Demonstrações Financeiras Financial Statements

	RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	IMP. DIFERIDOS (NOTA 12) DEFERRED TAX. (NOTE 12)	TOTAL
Saldo em 1 de Janeiro de 2019 Balance as at 1 January 2019	2,923	1,212	4,135
Variação do valor de mercado - obrigações Change in market value - bonds	31,796	-	31,796
Imparidade reconhecida no período Impairment recognised for the period	- 3,616	-	- 3,616
Outros Others	- 46,263	-	- 46,263
Saldo a 31 de Dezembro de 2019 Balance as at 31 December 2019	- 15,160	1,212	- 13,948

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Resultados transitados

Retained earnings

	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVATIONS AND RETAINED EARNINGS	TOTAL
Saldo a 31 de Dezembro de 2018 Balance as at 31 December 2018	- 913,432	- 913,432
Aplicação de resultados de 2018 Application of 2018 results	2,137,876	2,137,876
Saldo a 31 de Dezembro de 2019 Balance as at 31 December 2019	1,224,444	1,224,444

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Reserva legal

Legal Reserve

Nos termos da legislação vigente, o Banco deve constituir um fundo de reserva legal até à concorrência do seu capital. Para tal, deverá ser anualmente transferido para esta reserva um mínimo de 10% do resultado líquido positivo do exercício anterior. Esta reserva só pode ser utilizada para a cobertura de prejuízos acumulados, quando esgotadas as demais reservas constituídas.

The Bank must establish a legal reserve fund until such a time as its capital is competitive, in accordance with current legislation. To this end, a minimum of 10% of the positive net result of the previous year must be transferred to this reserve on an annual basis. This reserve may only be used to cover accumulated losses when other remaining reserves have been exhausted.

Em 2019, decorrente do resultado líquido positivo de 2018, foi reforçada a reserva legal em mAOA 253.858.

In 2019, a legal reserve in mAOA 253,858 was reinforced due to the positive net result of 2018.

Resultado por acção

Earnings per share

	31/12/2019	31/12/2018
Resultado líquido do exercício / período (mAkz) Net Result for the Year/ Period (mAkz)	4,482,706	2,538,574
Número médio de acções em circulação no exercício Average number of shares outstanding during the year	9,000,000	9,000,000
Resultado por acção (Akz) Earnings per share (AKZ)	498	282

Dividendos antecipados

A Assembleia Geral do Banco deliberou em 13 de Dezembro de 2019, distribuir antecipadamente a um dos accionistas, o valor de mAOA 603.766. De acordo com número 1 do Artigo 329.º da Lei das Sociedades Comerciais, as sociedades só podem distribuir antecipadamente os dividendos do ano em curso, desde que:

- Permitidos pelo contrato de sociedade;
- Seja autorizado pelo órgão de fiscalização e seja precedido por um balanço intercalar, elabora com uma antecedência de 30 dias e certificado pelo perito contabilista, demonstrando a existência de importâncias disponíveis para o efeito;
- Sejam observados os limites, quando verificados, definidos nos artigos 34.º e 35.º da Lei das Sociedades Comercias, tendo em consideração os resultados apurados durante o período do exercício que já tiver decorrido;
- Se efectue um só adiantamento no decurso de cada exercício e sempre na segunda metade deste;
- As importâncias a adiantar não excedam metade das que seriam distribuíveis.

Advanced Dividends

The Bank's General Assembly decided on 13th December 2019 to distribute the amount of tAOA 603,766 in advance to one of its shareholders. In accordance with paragraph 1 of Article 329 of the Commercial Companies Law, companies may only distribute the dividends of the current year in advance, provided that:

- It has been permitted by the articles of association;
- It has been authorised by the supervisory body and is preceded by an interim balance sheet, prepared 30 days in advance and certified by the accounting expert as to demonstrate the existence of amounts available for that purpose;
- The limits defined by articles 34 and 35 of the Commercial Companies Act are observed, taking into account results obtained during the previous financial year;
- A single advance is made during the second half of each financial year;
- The amounts to be advanced shall not exceed half of those which would be distributable.

NOTA 20 - EXTRAPATRIMONIAIS

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 esta rubrica é apresentada como se segue:

NOTE 20 - OFF-BALANCE SHEET

As at 31 December 2019 and 2018, this item is presented as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Responsabilidades perante terceiros Third parties liabilities		
Compromissos perante terceiros revogáveis Commitments related to third parties which may be revoked	172,400	2,534
Créditos documentários à importação Import documentary credits	8,280,295	5,671,032
Compromissos perante terceiros irrevogáveis Irrevocable third party commitments	689,081	288,450
Responsabilidades por prestação de serviço Liabilities related to providing a service		
Depósito e guarda de valor Deposit and safekeeping of value	31,727	5,944,311
	9,173,503	11,906,327

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

NOTA 21 - MARGEM FINANCEIRA

NOTE 21 - FINANCIAL MARGIN

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 esta rubrica é apresentada como se segue:

As at 31 December 2019 and 2018, this item is presented as follows:

	31/12/2019			31/12/2018		
	DE ACTIVOS / PASSIVOS AO CUSTO AMORTIZADO E ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL FROM ASSETS / LIABILITIES AT AMORTISED COST AND FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	DE ACTIVOS / PASSIVOS AO JUNTO VALOR ATRAVÉS DO RESULTADO FROM ASSETS / LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	TOTAL	DE ACTIVOS / PASSIVOS AO CUSTO AMORTIZADO E ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL FROM ASSETS / LIABILITIES AT AMORTISED COST AND FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	DE ACTIVOS / PASSIVOS AO JUNTO VALOR ATRAVÉS DO RESULTADO FROM ASSETS / LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	TOTAL
Juros e rendimentos similares Interest and similar income						
Juros de crédito a clientes Interest on client credit	189,168	-	189,168	112,757	-	112,757
Juros activos financeiros ao justo valor através de resultados Interest financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-	-	-	-
Juros activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Active financial assets at fair value through other comprehensive income	1,762,182	-	1,762,182	1,312,315	-	1,312,315
Juros investimentos ao custo amortizado Interest on investments at amortised cost	757,760	-	757,760	210,953	-	210,953
Juros de operações no mercado monetário interbancário Interest from interbank money market operations	473,453	-	473,453	127,726	-	127,726
	3,182,563	-	3,182,563	1,763,751	-	1,763,751

Demonstrações Financeiras Financial Statements

	31/12/2019			31/12/2018		
	DE ACTIVOS / PASSIVOS AO CUSTO AMORTIZADO E ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL FROM ASSETS / LIABILITIES AT AMORTISED COST AND FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	DE ACTIVOS / PASSIVOS AO JUNTO VALOR ATRAVÉS DO RESULTADO FROM ASSETS / LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	TOTAL	DE ACTIVOS / PASSIVOS AO CUSTO AMORTIZADO E ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL FROM ASSETS / LIABILITIES AT AMORTISED COST AND FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	DE ACTIVOS / PASSIVOS AO JUNTO VALOR ATRAVÉS DO RESULTADO FROM ASSETS / LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	TOTAL
Juros e encargos similares Interest and similar charges						
Juros de recurso de clientes Interest on client funds	- 125,789	-	- 125,789	- 123,095	-	- 123,095
Juros de locação Rental interest	- 112,557	-	- 112,557	-	-	-
Juros de operações no mercado monetário interbancário Interest from interbank money market operations	-	-	-	- 1,568	-	- 1,568
Margem financeira Financial Margin	- 238,347	-	- 238,347	- 124,663	-	- 124,663
	2,944,216	-	2,944,216	1,639,088	-	1,639,088

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

NOTA 22 - RESULTADOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 esta rubrica é apresentada como se segue:

NOTE 22 - SERVICES AND COMMISSIONS RESULTS

As at 31 December 2019 and 2018, this item is presented as follows:

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	31/12/2019	31/12/2018
Rendimentos de serviços e comissões Income from services and commissions	1,736,557	1,035,984
Operações cambiais Foreign exchange transactions	749,645	487,244
Abertura de cartas de crédito e remessas documentárias à importação Opening letters of credit and documentary shipments upon import	788,163	491,643
Transferências internacionais International transfers	-	2,060
Utilização de ATM's Use of ATMs	125,772	33,324
Manutenção de conta DO DO account maintenance	2,786	11,610
Outras comissões Other committees	70,190	10,103
Encargos com serviços e comissões Charges for services and commissions	- 168,685	- 57,007
Operações em moeda estrangeira Foreign currency transactions	- 54,219	- 5,499
Despesas com correspondentes Correspondent expenses	- 97,518	- 44,768
Compensação electrónica Electronic clearing	-16,948	- 6,740
Outras comissões Other commissions	-	-

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

**NOTA 23 - RESULTADOS DE ACTIVOS E PASSIVOS
FINANCEIROS AVALIADOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS
DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL**

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 esta rubrica é apresentada como se segue:

**NOTE 23 - RESULTS OF FINANCIAL ASSETS AND
LIABILITIES MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH
OTHER COMPREHENSIVE INCOME**

As at 31 December 2019 and 2018, this item is presented as follows:

	31/12/2019			31/12/2018		
	PROVEITOS INCOME	CUSTOS COSTS	TOTAL	PROVEITOS INCOME	CUSTOS COSTS	TOTAL
Activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets at fair value through profit or loss						
Títulos Titles	1,005,524	-	-	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through Other comprehensive income						
Títulos Titles	-	-	-	-	- 25,267	- 25,267
	1,005,524	-	-	-	- 25,267	- 25,267

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

NOTA 24 - RESULTADOS CAMBIAIS

Em 31 de Dezembro de 2018 e 2019 esta rubrica é apresentada como se segue:

NOTE 24 - EXCHANGE RATE RESULTS

As at 31 December 2018 and 2019, this item is presented as follows:

	31/12/2019			31/12/2018		
	PROVEITOS INCOME	CUSTOS COSTS	TOTAL	PROVEITOS INCOME	CUSTOS COSTS	TOTAL
Resultados cambiais Exchange rate results	5,083,215	- 945,013	4,138,202	2,726,889	- 251,809	2,475,080
	5,083,215	- 945,013	4,138,202	2,726,889	- 251,809	2,475,080

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

O Banco detém Obrigações do Tesouro indexadas ao dólar, as quais durante o período originaram ganho de mAOA 1.180.153.

The Bank holds Treasury Bonds indexed to the US dollar, which during the period resulted in a gain of mAOA 1,180,153.

NOTA 25 - OUTROS RESULTADOS DE EXPLORAÇÃO

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 esta rubrica é apresentada como se segue:

NOTE 25 - OTHER OPERATING RESULTS

As at 31 December 2019 and 2018, this item is presented as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Outros proveitos / (custos) de exploração Other interest / (costs) of operating		
Impostos directos e indirectos Direct and indirect taxes	207,440	173,770
Quotização e donativos Membership fees and donations	2,596	5,782
Outros Others	88,666	34,540
	298,702	214,092

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, a rubrica de Impostos directos e indirectos inclui o valor total de impostos sobre aplicação de capitais (IAC) suportado pelo Banco no montante de mAOA 157.158 (2018: mAOA 151.193).

As at 31 December 2019 and 2018, the Direct and Indirect Taxes item includes the total amount of taxes on capital investments borne by the Bank to the amount of tAOA 157,158 (2018: tAOA 151,193).

NOTA 26 - CUSTOS COM PESSOAL

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 esta rubrica é apresentada como se segue:

NOTE 26 - EMPLOYEE COSTS

As at 31 December 2019 and 2018, this item is presented as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Membros dos órgãos de gestão e fiscalização Members of management and supervisory board	587,121	346,088
Vencimento base Base salary	464,755	279,096
Remunerações adicionais Additional remunerations	76,856	50,309
Encargos sociais obrigatórios Mandatory social charges	45,511	16,683
Outras remunerações Other remuneration		
Empregados Employees	2,012,159	992,678
Vencimento base Base salary	981,251	701,626
Remunerações adicionais Additional remunerations	735,008	160,877
Encargos sociais obrigatórios Mandatory social charges	110,251	56,602
Encargos sociais facultativos Optional social charges	185,649	73,574
	2,599,280	1,338,766

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

O número de colaboradores do Banco, considerando os efectivos e os contratados a termo, apresenta a seguinte desagregação por categoria profissional:

The number of the Bank's employees, taking into consideration both full time and fixed-term contracts, is broken down by category as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Membros dos órgãos de gestão e fiscalização Members of management and supervisory board	15	12
Funções directivas Directive functions	7	7
Funções de chefia Management functions	18	14
Funções específicas Specific functions	67	46
Funções administrativas e outras Administrative functions and others	41	23
	148	102

NOTA 27 - FORNECIMENTOS E SERVIÇOS DE TERCEIROS
NOTE 27 - THIRD PARTIES SUPPLIERS AND SERVICES

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 esta rubrica é apresentada como se segue:

As at 31 December 2019 and 2018, this item is presented as follows:

	31/12/2019	31/12/2018
Comunicações e expedição Communications and dispatch	136,042	62,449
Judiciais, contencioso e notariado Judicial, litigation and notary	17,162	43,953
Transporte de valores Transport of values	8,766	2,843
Deslocações e representação Travel and representation	24,064	10,467
Material de consumo corrente Current consumption material	170,896	69,320
Rendas e alugueres Rent	6,173	197,806
Publicidade e publicações Advertising and publications	65,658	29,352
Segurança e vigilância Security and surveillance	56,313	30,150
Serviços de informática Computer services	321,510	157,089
Trabalho independente Independent work	82,386	21,003
Consultoria e auditoria Consulting and auditing	32,116	61,063
Mão-de-obra eventual Labour force	240	96
Conservação e reparação Conservation and repair	14,468	15,802
Água, energia e combustíveis Water, energy and fuel	5,714	3,039
Outros fornecimentos de terceiros Other deliveries from third parties	28,796	25,242
	970,304	729,646

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

A 31 de Dezembro de 2019 e 2018, a rubrica “Rendas e alugueres” corresponde essencialmente à renda do edifício onde está instalada a sede do Banco e a sua agência sede, em Luanda.

As at 31 December 2019 and 2018, the “Rents and leases” item corresponds essentially to rent for the building where the Bank’s head office and main branch are located in Luanda.

NOTA 28 - TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

O valor das transações do Banco com partes relacionadas em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, assim como os respectivos custos e proveitos reconhecidos no período em análise, resume-se como segue:

NOTE 28 - TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

As at 31 December 2019 and 2018, the value of the Bank’s transactions with related parties, as well as the respective costs and income recognised during the period, are summarised as follows:

	31/12/2019			31/12/2018		
	ACTIVOS ASSETS	PASSIVO LIABILITIES	CUSTOS COSTS	ACTIVOS ASSETS	PASSIVO LIABILITIES	CUSTOS COSTS
Accionistas						
Elias Piedoso Chimuco	-	162	-	16,790	29,668	137,635
Margarida Andrade Severino	-	13	-	-	4,356	-
Deolindo Cativa Bule Chimuco	-	60	-	-	45	-
João Ernesto dos Santos	-	-	-	-	-	-
Manuel Francisco Tuta	-	-	-	-	-	-
Orgãos sociais						
Eduardo Leopoldo Severim Moraes	-	26,257	-	-	14,531	-
Paulo Jorge Cunha Fontes	-	17,600	-	-	-	-
João da Costa Ferreira	-	162	-	-	-	-
Haile Muiapi Vicente Cruz	-	1,452	-	-	3,426	-
Sebastião João Manuel	-	2,460	-	-	2,489	-
Fernando Francisco Vunge	-	3	-	-	4,565	-
Eurico Catumua Camutenga	-	3,221	-	-	5,008	-
Maria Imaculada Vassuelela Domingos	-	7	-	-	-	-
Osvaldo da Silva Domingos	-	117	-	-	-	-
Luís Manuel Neves	-	201	-	-	-	-
Subsidiárias e Associadas de Accionistas						
Grupo Chicoil - Comercio e Agro Pecuaria SARL	233,729	11,370	-	49,846	-	-
Chick Chick - Agencia de Viagens	-	284	-	1,198	-	-
Chick Chick - Collection Confecções e Modas	-	-	-	-	-	-

	31/12/2019			31/12/2018		
	ACTIVOS ASSETS	PASSIVO LIABILITIES	CUSTOS COSTS	ACTIVOS ASSETS	PASSIVO LIABILITIES	CUSTOS COSTS
Chick Chick - Gestão de Hoteis, Lda	-	7,148	3,566	1,236	-	-
Chick Chick - Segurança	48,364	10,928	56,313	672	-	20,622
Chick Chick - Aeronautica, Lda	-	319	-	-	-	-
Dondy, S.A	-	276	-	4,446	5,262	-
Chisel House - Gestão Imobiliária, Lda	-	217	-	-	4,926	3,600
Kabumbe Lodge	-	-	-	-	-	-
Super Mercado Cesta Basica Luanda Lda	165,126	-	-	449,501	88,363	-
Fundação Piedoso	153,417	-	103,226	-	-	-
Augulize Limitada	-	61,462	-	-	5	-
	600,636	143,721	163,106	523,688	162,644	161,857

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

NOTA 29 - JUSTO VALOR DE ACTIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

O justo valor tem como base as cotações de mercado, sempre que estas se encontrem disponíveis. Caso estas não existam, o justo valor é estimado através de modelos internos baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa. A geração de fluxos de caixa dos diferentes instrumentos é feita com base nas respectivas características financeiras e as taxas de desconto utilizadas consideram as operações mais recentemente concedidas pelo Banco.

Assim, o justo valor obtido encontra-se influenciado pelos parâmetros utilizados no modelo de avaliação, que necessariamente incorporam algum grau de subjectividade, e reflecte exclusivamente o valor atribuído aos diferentes instrumentos financeiros.

O justo valor dos activos e passivos financeiros para o Banco é apresentado como segue:

NOTE 29 - FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Fair value is based on market quotations, whenever available. If market prices are not available, fair value is estimated through internal models based on cash flow discounting techniques. The cash flow of different instruments is generated based on their financial characteristics, with discount rates formulated based on the Bank's most recently implemented operations.

Thus, the fair value obtained is influenced by the parameters used by the valuation model which exclusively reflects the value attributed to the different financial instruments and necessarily incorporates some degree of subjectivity.

The fair value of financial assets and liabilities for the Bank is presented as follows:

Demonstrações Financeiras Financial Statements

	VALORIZADOS AO JUSTO VALOR VALUED AT FAIR VALUE					
	CUSTO AMORTIZADO AMORTISED COST	COTAÇÃO DE MERCADO (NÍVEL 1) MARKET QUOTATIONS (LEVEL 1)	MODELOS DE VALORIZAÇÃO COM PARÂMETROS OBSERVÁVEIS NO MERCADO (NÍVEL 2) VALUATION MODELS WITH OBSERVABLE MARKET PARAMETERS (LEVEL 2)	MODELOS DE VALORIZAÇÃO COM PARÂMETROS OBSERVÁVEIS NO MERCADO (NÍVEL 3) VALUATION MODELS WITH NON-OBSERVABLE MARKET PARAMETERS (LEVEL 3)	TOTAL VALOR DE BALANÇO TOTAL BALANCE SHEET VALUE	JUSTO VALOR FAIR VALUE
31 de Dezembro de 2019						
31 December, 2019						
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	9,087,004	-	-	-	9,087,004	9,087,004
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	5,997,316	-	-	-	5,997,316	5,997,316
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Investments in central banks and other credit institutions	6,927,308	-	-	-	6,927,308	6,927,308
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through Other comprehensive income	-	-	3,760,661	52,797	3,813,458	3,813,458
Activos financeiros pelo custo amortizado Financial assets at amortised cost						
Títulos de dívida Debt securities	12,681,600	-	-	-	12,681,600	12,681,600
Crédito a clientes Client loans	1,601,676	-	-	-	1,601,676	1,601,676
Activos financeiros Financial assets	36,294,904	-	3,760,661	52,797	40,108,362	40,108,362
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources of central banks and other credit institutions	797,433	-	-	-	797,433	797,433
Recursos de cliente e outros empréstimos Client resources and other loans	24,773,863	-	-	-	24,773,863	24,773,863
Passivos financeiros Financial liabilities	25,571,296	-	-	-	25,571,296	25,571,296

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

	VALORIZADOS AO JUSTO VALOR VALUED AT FAIR VALUE					
	CUSTO AMORTIZADO AMORTISED COST	COTAÇÃO DE MERCADO (NÍVEL 1) MARKET QUOTATIONS (LEVEL 1)	MODELOS DE VALORIZAÇÃO COM PARÂMETROS OBSERVÁVEIS NO MERCADO (NÍVEL 2) VALUATION MODELS WITH OBSERVABLE MARKET PARAMETERS (LEVEL 2)	MODELOS DE VALORIZAÇÃO COM PARÂMETROS OBSERVÁVEIS NO MERCADO (NÍVEL 3) VALUATION MODELS WITH NON-OBSERVABLE MARKET PARAMETERS (LEVEL 3)	TOTAL VALOR DE BALANÇO TOTAL BALANCE SHEET VALUE	JUSTO VALOR FAIR VALUE
31 de Dezembro de 2018						
31 December, 2018						
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	4,989,306	-	-	-	4,989,306	4,989,306
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	3,512,969	-	-	-	3,512,969	3,512,969
Activos financeiros pelo justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through Other comprehensive income	-	-	4,013,688	37,203	4,050,891	4,050,891
Activos financeiros pelo custo amortizado Financial assets at amortised cost				-		-
Títulos de dívida Debt securities	7,049,618	-	-	-	7,049,618	7,049,618
Crédito a clientes Client loans	2,197,779	-	-	-	2,197,779	2,197,779
Activos financeiros Financial assets	17,749,672	-	4,013,688	37,203	21,800,563	21,800,563
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources of central banks and other credit institutions	20,698	-	-	-	20,698	20,698
Recursos de cliente e outros empréstimos Client resources and other loans	11,885,274	-	-	-	11,885,274	11,885,274
Passivos financeiros Financial liabilities	11,905,972	-	-	-	11,905,972	11,905,972

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

O Banco utiliza a seguinte hierarquia de justo valor, com três níveis na valorização de instrumentos financeiros (activos ou passivos), a qual reflecte o nível de julgamento, a observabilidade dos dados utilizados e a importância dos parâmetros aplicados na determinação da avaliação do justo valor do instrumento, de acordo com o disposto na IFRS 13:

Nível 1: O justo valor é determinado com base em preços cotados não ajustados, capturados em transacções em mercados activos envolvendo instrumentos financeiros idênticos aos instrumentos a avaliar. Existindo mais que um mercado activo para o mesmo instrumento financeiro, o preço relevante é o que prevalece no mercado principal do instrumento, ou o mercado mais vantajoso para os quais o acesso existe;

Nível 2: O justo valor é apurado a partir de técnicas de avaliação suportadas em dados observáveis em mercados activos, sejam dados directos (preços, taxas, spreads...) ou indirectos (derivados), e pressupostos de valorização semelhantes aos que uma parte não relacionada usaria na estimativa do justo valor do mesmo instrumento financeiro. Inclui ainda instrumentos cuja valorização é obtida através de cotações divulgadas por entidades independentes, mas cujos mercados têm liquidez mais reduzida; e,

Nível 3: O justo valor é determinado com base em dados não observáveis em mercados activos, com recurso a técnicas e pressupostos que os participantes do mercado utilizariam para avaliar os mesmos instrumentos, incluindo hipóteses acerca dos riscos inerentes, à técnica de avaliação utilizada e aos inputs utilizados e contemplados processos de revisão da acuidade dos valores assim obtidos.

O Banco considera um mercado activo para um dado instrumento financeiro, na data de mensuração, dependendo do volume de negócios e da liquidez das operações realizadas, da volatilidade relativa dos preços cotados e da prontidão e disponibilidade da informação, devendo, para o efeito verificar as seguintes condições mínimas:

- Existência de cotações diárias frequentes de negociação no último ano;

The Bank uses the following fair value hierarchy, with three levels of valuation of financial instruments (assets or liabilities), which reflects the level of judgement, the observability of the data used and the importance of the parameters applied in determining the fair value of the instrument, in accordance with IFRS 13:

Level 1: Fair value is determined on the basis of unadjusted quoted prices captured in transactions in active markets involving financial instruments identical to the instruments being valued. If there is more than one active market for the same financial instrument, the relevant price of the main market prevails, or the price of the most advantageous market to which there is access;

Level 2: Fair value is determined using valuation techniques that are supported by observable active market data, whether direct (prices, rates, spreads etc.) or indirect (derivatives), and valuation assumptions similar to those that an unrelated party would use in estimating the fair value of the same financial instrument. It also includes instruments whose valuation is obtained through quotations disclosed by independent entities, but whose markets have lower liquidity; and,

Level 3: Fair value is determined using data that is not observable in active markets using techniques and assumptions that market participants would use to value the same instruments, including assumptions regarding inherent risks, valuation techniques and inputs and review processes used to review the accuracy of the obtained values.

The Bank considers an active market for a given financial instrument at the measurement date, depending on the volume of business and liquidity of implemented operations, the relative volatility of quoted prices and the readiness and availability of information, with the following minimum conditions being verified for this purpose:

- Existence of daily trading quotes for the past year;

Demonstrações Financeiras Financial Statements

– As cotações acima mencionadas alteram-se com regularidade;

– Existem cotações executáveis de mais do que uma entidade;

Um parâmetro utilizado numa técnica de valorização é considerado um dado observável no mercado se estiverem reunidas as condições seguintes:

– Se o seu valor é determinado num mercado activo;

– Se existe um mercado OTC e é razoável assumir-se que se verificam as condições de mercado activo, com a excepção da condição de volumes de negociação; e,

– O valor do parâmetro pode ser obtido pelo cálculo inverso dos preços dos instrumentos financeiros e ou derivados onde os restantes parâmetros necessários à avaliação inicial são observáveis num mercado líquido ou num mercado OTC que cumprem com os parágrafos anteriores.

As principais metodologias e pressupostos utilizados na estimativa do justo valor dos activos e passivos financeiros registados no balanço ao custo amortizado são analisados como segue:

Caixa e disponibilidades em bancos centrais, Disponibilidades em outras instituições de crédito e Aplicações em Bancos Centrais e em outras instituições de crédito; estes activos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu respectivo justo valor.

Activos financeiros pelo justo valor através do outro rendimento integral e Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados

Estes instrumentos financeiros estão contabilizados ao justo valor. O justo valor tem como base as cotações de mercado (Bid-price), sempre que estas se encontrem disponíveis. Caso estas não existam, o cálculo do justo valor assenta na utilização de modelos numéricos, baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa que, para estimar o justo valor, utilizam as curvas de taxa de juro de mercado.

– The above mentioned quotes are changed regularly;

– There are executable quotes from more than one entity;

A parameter used when implementing a valuation technique is considered to be observable in the market if the following conditions are met:

– Whether its value is determined in an active market;

– Whether there is an OTC market and it is reasonable to assume that active market conditions exist, with the exception of trading volumes; and,

– The value of the parameter can be obtained by inversely calculating the prices of financial instruments and/or derivatives where the other parameters necessary for the initial valuation are observable in a liquid market or an OTC market, in compliance with the previous paragraphs.

The main methodologies and assumptions used in estimating the fair value of financial assets and liabilities recorded on the balance sheet at amortised cost are analysed as follows:

Cash and deposits with other credit institutions and investments in central banks and other credit institutions; these assets are very short-term so the balance sheet value is a reasonable estimate of their respective fair value.

Financial assets at fair value through other comprehensive income and other financial assets at fair value through profit or loss

These financial instruments are accounted for at fair value. Fair value is based on market quotations (bid-price), whenever available. If market quotations are not available, the fair value calculation is based on the use of numerical models which are in turn based on cash flow discounting techniques that, for fair value estimation, use market interest rate curves.

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Os valores respeitantes às taxas de muito curto prazo são obtidos de fonte semelhante mas referentes ao mercado monetário interbancário. As taxas de juro para os prazos específicos dos fluxos de caixa são determinadas por métodos de interpolação adequados, quando possível.

As taxas de juro de mercado para o AOA são apuradas com base nas taxas de juro dos bilhetes do tesouro para as várias maturidades.

Crédito a clientes

O justo valor do crédito a clientes é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros, considerando que as prestações são pagas nas datas contratualmente definidas. As taxas de desconto utilizadas são as taxas actuais praticadas para empréstimos com características similares.

Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito

O justo valor destes passivos é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros, considerando que os pagamentos de prestações ocorrem nas datas contratualmente definidas. Estes passivos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu respectivo justo valor.

Recursos de clientes e outros empréstimos

O justo valor destes instrumentos financeiros é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros. A taxa de desconto utilizada é a que reflecte as taxas praticadas para os depósitos com características similares à data do balanço. Considerando que as taxas de juro aplicáveis são renovadas por períodos inferiores a um ano, não existem diferenças materialmente relevantes no seu justo valor.

NOTA 30 - GESTÃO DE RISCOS

O Banco está sujeito a riscos de diversa ordem no âmbito do desenvolvimento da sua actividade. A gestão dos riscos é efectuada de forma centralizada em relação aos riscos específicos de cada negócio.

Very short-term rates are obtained from a similar source but refer to the interbank money market. Interest rates for specific cash flow maturities are determined by appropriate interpolation methods, where possible.

The market interest rates for the Angola Kwanza are calculated on the basis of treasury bill interest rates relating to various maturities.

Loans to clients

The fair value of credit to clients is estimated based on expected cash flow from capital and interest, assuming that instalments are paid on contractually defined dates. Discount rates are derived from current rates for loans that have similar characteristics.

Resources from central banks and other credit institutions

The fair value of credit to clients is estimated based on up to date expected cash flow from capital and interest, assuming that instalments are paid on contractually defined dates. These liabilities are very short-term and therefore the balance sheet value is a reasonable estimate of their fair value.

Client resources and other loans

The fair value of these financial instruments is estimated based on up to date expected cash flow from capital and interest. The discount rate used is the rate which reflects the rates applied to deposits with similar characteristics on the balance sheet. Considering that the applicable interest rates are renewed for periods of less than one year, there are no material differences in their fair value.

NOTE 30 - RISK MANAGEMENT

The Bank is subject to risks of various kinds during its business activities, with risk management being implemented centrally for each specific type of risk.

Demonstrações Financeiras Financial Statements

A política de gestão de risco do Banco visa a manutenção, em permanência, de uma adequada relação entre os seus capitais próprios e a actividade desenvolvida, assim como a correspondente avaliação do perfil de risco/retorno por linha de negócio.

Neste âmbito, assume uma particular relevância o acompanhamento e controlo dos principais tipos de riscos financeiros - crédito, mercado, liquidez e operacional - a que se encontra sujeita a actividade do Banco.

Principais Categorias de Risco

Crédito – O risco de crédito encontra-se associado ao grau de incerteza de recuperação do investimento e do seu retorno, por incapacidade quer de um devedor (e do seu garante, se existir), provocando deste modo uma perda financeira para o credor. O risco de crédito encontra-se patente em títulos de dívida ou outros saldos a receber.

Mercado – O conceito de risco de mercado reflecte a perda potencial que pode ser registada por uma determinada carteira em resultado de alterações de taxas (de juro e de câmbio) e/ou dos preços dos diferentes instrumentos financeiros que a compõem, considerando quer as correlações existentes entre eles, quer as respectivas volatilidades. Assim, o Risco de Mercado engloba o risco de taxa de juro, cambial e outros riscos de preço.

Liquidez – O risco de liquidez reflecte a incapacidade do Banco cumprir com as suas obrigações associadas a passivos financeiros a cada data de vencimento, sem incorrer em perdas significativas decorrentes de uma degradação das condições de acesso ao financiamento (risco de financiamento) e/ou de venda dos seus activos por valores inferiores aos valores habitualmente praticados em mercado (risco de liquidez de mercado).

Operacional – Como risco operacional entende-se a perda potencial resultante de falhas ou inadequações nos processos internos, nas pessoas ou nos sistemas, ou ainda as perdas potenciais resultantes de eventos externos.

The Bank's risk management policy aims to maintain, at all times, an appropriate relationship between its own capital and its business, as well as the corresponding evaluation of the risk/return profile by business line.

In this context, the monitoring and control of the main types of financial risks - credit, market, liquidity and operational, to which the Bank's activity is subject, is of particular importance.

Main Risk Categories

Credit - Credit risk is associated with the degree of uncertainty of the recovery of the investment and its return, due to the incapacity of a debtor (and its guarantor, if any), thus causing a financial loss to the creditor. Credit risk is evident in debt securities or other receivables.

Market - The concept of market risk reflects the potential loss that may be recorded by a given portfolio as a result of changes in (interest and exchange) rates and/or in the prices of the different financial instruments that it constitutes of, considering both correlations between them and respective volatility. Thus, Market Risk encompasses interest rates, exchange rates and other price risks.

Liquidity - Liquidity risk reflects the Bank's inability to meet its obligations associated with financial liabilities at each maturity date without incurring significant losses due to a deterioration in the conditions of access to finance (financing risk) and/or of sale of its assets at values below those normally practised in the market (market liquidity risk).

Operational - Operational risk translates to potential loss resulting from failures or inadequacies in internal processes, people or systems, or potential losses resulting from external events.

Organização Interna

O Banco Yetu encara a gestão dos riscos como elemento central da visão e estratégia da Instituição. Assim, o modelo de gestão do risco é independente das áreas geradoras do risco e apresenta mecanismos de decisão e controlo directamente dependentes do Conselho de Administração.

A gestão dos riscos é da competência do Conselho de Administração e dos seus comités. O Conselho de Administração é o órgão responsável pela estratégia do risco na instituição apoiando-se em Comités que têm como principais funções o aconselhamento do Órgão de Administração no que respeita à estratégia de Gestão do Risco e à supervisão da actuação da função de gestão do risco conforme prevista pelo BNA.

O Conselho de Administração delega na Comissão Executiva a gestão corrente dos riscos.

A função de gestão do risco é exercida de forma autónoma e independente pela Direcção de Risco destinada a identificar, avaliar, monitorizar, controlar e prestar informações de todos os riscos relevantes da actividade desenvolvida pela Instituição.

Para o Banco Yetu, a gestão do Risco é também uma forma de otimizar o uso do capital e a selecção das melhores oportunidades de negócio, ponderando a relação entre o risco e o retorno para melhor responder às necessidades dos clientes e maximizar a criação de valor para os nossos accionistas.

Assim, e seguindo as melhores práticas internacionais o modelo de gestão do Risco obedece ao princípio das “Três Linhas de Defesa”, tendo subjacente a atribuição de responsabilidades aos diversos intervenientes na gestão do Risco, e define de forma clara a delegação de poderes e os canais de comunicação que estão formalizados nas políticas do Banco.

A responsabilidade pela gestão do Risco dentro de cada linha de actuação encontra-se no nível funcional e dos comités do Conselho de Administração. Estas linhas de defesa garantem a segregação de funções e independência do modelo. As três linhas de actuação são

Internal Organisation

Banco Yetu sees risk management as a central element of its vision and strategy and implements its risk management model independently of areas that generate risk through decision and control mechanisms directly dependent on the Board of Directors.

Risk management is the responsibility of the Board of Directors and its committees. The Board of Directors is the body responsible for the institution's risk strategy, relying on committees whose main functions are to advise the Board of Directors with regard to the risk management strategy and to supervise the performance of the risk management function, as provided for by the BNA.

The Board of Directors delegate day-to-day risk management to the Executive Committee.

The risk management function is implemented autonomously and independently by the Risk Management Department in order to identify, evaluate, monitor, control and report all relevant risk inherent to the institution's activity.

For Banco Yetu, risk management is also a way to optimise the use of capital and the selection of the best business opportunities, weighing the relationship between risk and return to better respond to client needs and maximise value creation for our shareholders.

Thus, the Risk Management model follows the “Three Lines of Defence” principle, underpinning the allocation of responsibilities to the various risk management bodies, and clearly defining the delegation of powers and communication channels that are formalised in the Bank's policies, in line with international best practice.

Responsibility for risk management lies at the functional level and with the committees of the Board of Directors. These lines of defence guarantee the segregation of functions and independence of the model. The three lines of action are described infra:

descritas de seguida:

1. Gestão das Unidades de Negócio e de Suporte

O principal responsável pela Gestão do Risco do Banco. A apreciação, avaliação e mensuração de riscos é um processo contínuo que está integrado nas actividades quotidianas do negócio. Este processo inclui a implementação de estrutura de Gestão do Risco, identificação de problemas e tomada de medidas correctivas sempre que necessário.

2. Gestão do Risco

As funções de Gestão do Risco do Banco são primariamente responsáveis pela definição da estrutura de Gestão do Risco e políticas, proporcionando a supervisão e informação independente para a gestão executiva através do Comité de Gestão de Risco de Crédito e do Comité de Gestão de Activos e Passivos.

As funções de Gestão do Risco das unidades de negócios visam implementar o modelo de Gestão do Risco, aprovar os limites de aceitação de risco dentro de mandatos específicos e fornecer uma visão geral da eficácia da Gestão do Risco pela primeira linha de defesa.

Auditoria Interna

Fornecer uma avaliação independente da adequação e eficácia do Sistema de Controlo Interno do Banco, do quadro global de Gestão do Risco, através da aprovação de um Plano de Auditoria anual e consequente emissão de relatórios para o Conselho de Administração e seus Comités.

Avaliação de riscos

Risco de Crédito

Os modelos de risco de crédito desempenham um papel essencial no processo de decisão de crédito.

As decisões de crédito dependem das classificações de risco e do cumprimento de diversas regras sobre a capacidade financeira e o comportamento dos proponentes.

1. Management of Business and Support Units

The appraisal and evaluation of risk is an ongoing process that is integrated into day-to-day business activities. This process includes implementing a Risk Management structure, identifying problems and taking corrective action when necessary.

2. Risk Management

The Bank's Risk Management departments are primarily responsible for defining the Risk Management structure and policies and providing independent supervision and information for executive management through the Credit Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee.

The Risk Management departments of the business units aim to implement the Risk Management model, approve risk acceptance limits within specific mandates and provide an overview of Risk Management effectiveness.

Internal Audit

Provides an independent assessment of the adequacy and effectiveness of the Bank's Internal Control System and overall Risk Management framework through the approval of an annual audit plan and consequent reporting to the Board of Directors and its committees.

Risk Assessment

Credit Risk

Credit risk models play an essential role in the credit related decision-making process.

Credit related decisions depend on risk ratings and compliance with various rules on financial standing and the behaviour of applicants.

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Seguidamente apresenta-se a informação relativa à exposição do Banco ao risco de crédito:

Information regarding the Bank's exposure to credit risk is presented below:

31/12/2019			
	VALOR CONTABILÍSTICO BRUTO GROSS BOOK VALUE	IMPARIDADE IMPARITY	VALOR CONTABILÍSTICO LÍQUIDO NET BOOK VALUE
Patrimoniais Patrimonial			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	9,087,004	-	9,087,004
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	5,997,316	-	5,997,316
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Investments in central banks and other credit institutions (Note 6)	6,927,308	-	6,927,308
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through profit or loss (Note 7)	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 8) Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 8)	3,813,458	-	3,813,458
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortised cost	12,817,191	- 135,591	12,681,600
Derivados de cobertura Hedging derivatives	-	-	-
Crédito a clientes (Nota 10) Client loans (Note 10)	1,629,028	- 27,352	1,601,676
	40,271,305	- 162,943	40,108,362
Extrapatrimoniais Extrapatrimonial			
Compromissos perante terceiros revogáveis (Nota 20) Commitments related to third parties which may be revoked (Note 20)	- 9,141,776	- 29,249	- 9,171,025
	- 9,141,776	- 29,249	- 9,171,025
	31,129,528	- 192,192	30,937,336

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

31/12/2018			
	VALOR CONTABILÍSTICO BRUTO GROSS BOOK VALUE	IMPARIDADE IMPARITY	VALOR CONTABILÍSTICO LÍQUIDO NET BOOK VALUE
Patrimoniais Patrimonial			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	4,989,306	-	4,989,306
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	3,512,969	-	3,512,969
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through other comprehensive income	4,050,891	-	4,050,891
Títulos de dívida Debt securities	7,068,321	- 18,703	7,049,618
Crédito a clientes Client loans	2,229,802	- 32,023	2,197,779
	21,851,289	- 50,726	21,800,563
Extrapatrimoniais Extrapatrimonial			
Compromissos perante terceiros revogáveis Commitments related to third parties which may be revoke	5,962,016	- 7,090	5,954,926
	5,962,016	- 7,090	5,954,926
	27,813,305	- 57,816	27,755,489

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Relativamente ao nível da qualidade do risco de crédito dos activos financeiros, em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 é como segue:

As at 31 December 2019 and 2018, the level of credit risk regarding financial assets is presented as follows:

		31/12/2019			
	ORIGEM DO RATING RATING LEVEL	NÍVEL DE RATING RATING LEVEL	EXPOSIÇÃO BRUTA GROSS EXPOSURE	IMPARIDADE IMPARITY	EXPOSIÇÃO LÍQUIDA NET EXPOSURE
Patrimoniais Patrimonial	Ranking interno Internal Raking	A	38,642,277	- 135,591	38,506,686
		B	1,596,252	- 19,041	1,577,211
		C	13,934	- 1,978	11,956
		D	71	- 31	40
		E	1,816	- 214	1,602
		F	-	-	-
		G	16,955	- 6,088	10,867
			40,271,305	- 162,943	40,108,362

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

		31/12/2018			
	ORIGEM DO RATING RATING LEVEL	NÍVEL DE RATING RATING LEVEL	EXPOSIÇÃO BRUTA GROSS EXPOSURE	IMPARIDADE IMPARITY	EXPOSIÇÃO LÍQUIDA NET EXPOSURE
Patrimoniais Patrimonial	Ranking interno Internal Raking	A	19,621,488	- 18,703	19,602,784
		B	2,206,288	- 21,157	2,185,131
		C	6,254	- 313	5,941
		D	7	- 2	5
		E	11,432	- 4,730	6,702
		F	-	-	-
		G	5,821	- 5,821	-
			21,851,290	- 50,762	21,800,563

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

Os níveis de risco internos de A a G apresentados na tabela acima estão de acordo com a classificação do Instrutivo n.º 09/2015 do BNA sobre a metodologia para a constituição de provisões.

The internal risk levels from A to G presented in the table above are in accordance with the BNA Instruction No. 09/2015 on the methodology for the constitution of provisions.

A repartição por sectores de actividade da exposição ao risco de crédito, em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, encontra-se apresentada como segue:

The breakdown of exposure to credit risk by sector of activity as at 31 December 2019 and 2018 is presented as follows:

2019	CRÉDITOS A CLIENTES CLIENT LOANS			IMPARIDADE IMPARITY			
	VINCENDO DUE	VENCIDO EXPIRED	GARANTIAS PRESTADAS GUARANTEES PROVIDED	EXPOSIÇÃO TOTAL TOTAL EXPOSURE	PESO RELATIVO RELATIVE WEIGHT	VALOR VALUE	IMPARIDADE / EXPOSIÇÃO TOTAL IMPARITY PARITY / TOTAL EXPOSURE VALUE
Empresas Companies							
Comércio por grosso e a retalho Wholesale and retail trade	883,827	21,218	-	905,044	89%	3,820	0%
Particulares Individuals							
Consumo Consumption	700,051	23,932	-	723,983	11%	23,532	3%
Total Total	1,583,878	45,149	-	1,629,028	100%	27,351	4%

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

2018	CRÉDITOS A CLIENTES CLIENT LOANS			IMPARIDADE IMPARITY			
	VINCENDO DUE	VENCIDO EXPIRED	GARANTIAS PRESTADAS GUARANTEES PROVIDED	EXPOSIÇÃO TOTAL TOTAL EXPOSURE	PESO RELATIVO RELATIVE WEIGHT	VALOR VALUE	IMPARIDADE / EXPOSIÇÃO TOTAL IMPARITY PARITY / TOTAL EXPOSURE VALUE
Empresas Companies							
Comércio por grosso e a retalho Wholesale and retail trade	1,975,951	-	1,946,413	1,975,951	89%	18,918	1%
Particulares Individuals							
Consumo Consumption	236,591	17,260	30,000	253,851	11%	13,105	5%
Total Total	2,212,542	17,260	1,976,413	2,229,802	100%	32,023	6%

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

A concentração geográfica do risco de crédito em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 apresenta-se como se segue:

As at 31 December 2019 and 2018, credit risk as per geographical location is presented as follows:

2019	ÁREA GEOGRÁFICA GEOGRAPHICAL AREA				
	ANGOLA ANGOLA	OUTROS PAÍSES DE ÁFRICA OTHERS COUNTRIES IN AFRICA	EUROPA EUROPE	OUTROS OTHERS	TOTAL TOTAL
Patrimoniais Patrimonial					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and claims in central banks (Note 4)	9,087,004	-	-	-	9,087,004
Disponibilidades em outras instit. de crédito (Nota 5) Claims in other credit institutions (Note 5)	159,440	920	5,836,956	-	5,997,316
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Investments in central banks and other credit institutions (Note 6)	6,251,455	-	675,853	-	6,927,308
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 7)	3,813,458	-	-	-	3,813,458
Investimentos ao custo amortizado (Nota 8) Investments at amortised cost (Note 8)	12,681,600	-	-	-	12,681,600
Crédito a clientes (Nota 9) Client loans (Note 9)	1,601,676	-	-	-	1,601,676
Total Total	33,594,633	920	6,512,809	-	40,108,362

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

2018	ÁREA GEOGRÁFICA GEOGRAPHICAL AREA				
	ANGOLA ANGOLA	OUTROS PAÍSES DE ÁFRICA OTHERS COUNTRIES IN AFRICA	EUROPA EUROPE	OUTROS OTHERS	TOTAL TOTAL
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and claims in central banks (Note 4)	4,989,306	-	-	-	4,989,306
Disponibilidades em outras instit. de crédito (Nota 5) Claims in other credit institutions (Note 5)	-	52,849	3,460,120	-	3,512,969
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 7)	4,050,891	-	-	-	4,050,891
Investimentos ao custo amortizado (Nota 8) Investments at amortised cost (Note 8)	7,049,618	-	-	-	7,049,618
Crédito a clientes (Nota 9) Client loans (Note 9)	2,197,779	-	-	-	2,197,779
Total Total	18,287,594	52,849	3,460,120	-	21,800,563

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Risco de Taxa de Juro

O Banco reporta o risco de taxa de juro na carteira bancária ao Banco Nacional de Angola de acordo com o Aviso N° 08/2016 publicado em 16 de Maio de 2016. O referido aviso define uma periodicidade semestral para os bancos reportarem o risco de taxa de juro na carteira bancária ao Banco Nacional de Angola.

O Banco Nacional de Angola estabelece, através do Aviso N° 08/2016, um choque instantâneo de 2% nas taxas de juro que resulta num movimento paralelo da curva de rendimentos na mesma magnitude estimando-se o impacto sobre o valor actual dos fluxos de caixa e sobre a margem de juros.

Com base nas características financeiras de cada contrato é feita a projecção dos fluxos de caixa esperados de acordo com as datas de refixação de taxa de juro ou maturidade contratual, observando eventuais pressupostos comportamentais considerados para a refixação de taxa de juro para os activos e passivos que, apesar de estarem sujeitos ao risco de taxa de juro, não tenham maturidade

Interest Rate Risk

The Bank reports the interest rate risk in the bank portfolio to the National Bank of Angola in accordance with Notice No. 08/2016 published on 16 May 2016. The aforementioned Notice stipulates that the banks must report the interest rate risk in the banking portfolio to the National Bank of Angola on a semimanual basis.

The National Bank of Angola establishes, through Notice No. 08/2016, an instantaneous 2% movement in interest rates that results in a parallel movement of the yield curve of the same magnitude, providing an estimate regarding the impact on the current value of cash flow and interest margin.

Based on the financial characteristics of each contract, the expected cash flow is projected in accordance with the interest rate or contractual maturity dates, observing possible behavioural assumptions considered for the interest rate relating to assets and liabilities that, despite being subject to interest rate risk, do not have a defined contractual maturity, and for fixed rate credit contracts

contratual definida e para os contratos de crédito de taxa fixa que disponham de uma cláusula que permite o Banco alterar a taxa de juro sempre que as condições do mercado justificarem.

De acordo com o mesmo aviso, os bancos deverão avaliar o nível de exposição ao risco de taxa de juro numa base contínua e, no prazo de um dia útil, informar ao Banco Nacional de Angola sempre que de acordo com o choque realizado, exista uma redução potencial do seu valor económico igual ou superior a 20% dos seus fundos próprios regulamentares.

Uma análise separada é necessária sempre que os elementos expostos ao risco de taxa de juro denominados numa moeda estrangeira representem mais do que 5% da carteira bancária, de acordo com o Aviso. Nestes casos, os bancos devem apresentar uma análise e prestação de informação específica para esta moeda.

A exposição a activos e passivos sujeitos a taxa de juro em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 apresenta-se como se segue:

that have a clause that allows the Bank to change the interest rate whenever market conditions justify it.

According to the same Notice, banks must assess the level of exposure to interest rate risk on an ongoing basis and, within one business day, inform the National Bank of Angola whenever there is a potential reduction in its economic value equal to or greater than 20% of its regulatory own funds.

A separate analysis is required whenever the elements exposed to interest rate risk denominated in a foreign currency represent more than 5% of the banking portfolio, in accordance with the aforementioned Notice. In these cases, banks must submit information related specifically to this currency.

The exposure to assets and liabilities subject to interest rates as at 31 December 2019 and 2018 is presented as follows:

Demonstrações Financeiras Financial Statements

2019	EXPOSIÇÃO A EXPOSURE TO			
	TAXA FIXA FIXED RATE	TAXA VARIÁVEL VARIABLE RATE	NÃO SUJEITO A RISCO DE TAXA DE JURO NOT SUBJECT TO INTEREST RATE RISK	TOTAL TOTAL
Activos Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	-	-	9,087,004	9,087,004
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	-	-	5,997,316	5,997,316
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Investments in central banks and other credit institutions (Note 6)	6,927,308	-	-	6,927,308
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 7) Financial assets at fair value through Other comprehensive income (Note 7)	3,813,458		-	3,813,458
Investimentos ao custo amortizado (Nota 8) Investments at amortised cost (Note 8)	12,681,600		-	12,681,600
Crédito a clientes (Nota 10) Client loans (Note 10)	446,606	1,155,070	-	1,601,676
	23,868,972	1,155,070	15,084,320	40,108,362
Passivos Liabilities				
Recursos de clientes e de outros empréstimos Client resources and other loans	2,669,401	-	22,104,462	24,773,863
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources of central banks and other credit institutions	797,433	-	-	797,433
Total Total	3,466,834	-	22,104,462	25,571,296

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

2018	EXPOSIÇÃO A EXPOSURE TO			
	TAXA FIXA FIXED RATE	TAXA VARIÁVEL VARIABLE RATE	NÃO SUJEITO A RISCO DE TAXA DE JURO NOT SUBJECT TO INTEREST RATE RISK	TOTAL TOTAL
Activos Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	-	-	4,989,306	4,989,306
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	-	-	3,512,969	3,512,969
Activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 7)	4,050,891	-	-	4,050,891
Investimentos ao custo amortizado (Nota 8) Investments at amortised cost (Note 8)	7,049,618	-	-	7,049,618
Crédito a clientes (Nota 10) Client loans (Note 10)	225,936	1,971,843	-	2,197,779
	11,326,445	1,971,843	8,502,275	21,800,563
Passivos Liabilities				
Recursos de clientes e de outros empréstimos Client resources and other loans	1,318,885	-	10,566,389	11,885,274
Total Total	1,318,885	-	10,566,389	11,885,274

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

O detalhe dos instrumentos financeiros com exposição a risco de taxa de juro em função da data de maturidade ou de refixação em 31 de Dezembro de 2019 e 2018:

As at 31 December 2019 and 2018, financial instruments with exposure to interest rate risk according to maturity or reset date is presented as follows:

2019	DATAS DE REFIXAÇÃO / DATAS DE MATURIDADE REFIXING DATES / MATURITY DATES						
	ATÉ 3 M. UP TO 3 M.	3 A 6 M. 3 TO 6 M.	6 A 12 M. 6 TO 12 M.	1 A 5 A. 1 TO 5 Y.	+ DE 5 A. OVER 5 Y.	IND. UND.	TOTAL TOTAL
Activos Assets							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	9,087,004	-	-	-	-	-	9,087,004
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	5,997,316	-	-	-	-	-	5,997,316
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Investments in central banks and other credit institutions (Note 6)	6,927,308	-	-	-	-	-	6,927,308
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 8) Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 7)	-	2,367,196	1,393,465	-	-	52,797	3,813,458
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortised cost	-	-	2,454,267	10,227,333	-	-	12,681,600
Crédito a clientes (Nota 10) Client loans (Note 10)	288,043	145,193	161,131	732,902	241,574	32,832	1,601,676
	22,299,671	2,512,389	4,008,864	10,960,234	241,574	85,629	40,108,362
Passivos Liabilities							
Recursos de clientes e de outros empréstimos Client resources and other loans	24,485,252	265,392	20,019	3,200	-	-	24,773,863
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources of central banks and other credit institutions	797,433	-	-	-	-	-	797,433
Exposição Líquida Net exposure	25,282,685	265,392	20,019	3,200	-	-	25,571,296
	- 2,983,014	2,246,997	3,988,844	10,957,035	241,574	85,629	14,537,065

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

2018	DATAS DE REFIXAÇÃO / DATAS DE MADURIDADE REFIXING DATES / MATURITY DATES						
	ATÉ 3 M. UP TO 3 M.	3 A 6 M. 3 TO 6 M.	6 A 12 M. 6 TO 12 M.	1 A 5 A. 1 TO 5 Y.	+ DE 5 A. OVER 5 Y.	IND. UND.	TOTAL TOTAL
Activos Assets							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	4,989,306	-	-	-	-	-	4,989,306
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	3,512,969	-	-	-	-	-	3,512,969
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 8) Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 8)	893,703	1,312,011	-	1,845,178	-	-	4,050,891
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortised cost	-	-	-	7,049,618	-	-	7,049,618
Crédito a clientes (Nota 10) Client loans (Note 10)	625,450	-	1,356,663	215,666	-	-	2,197,779
	10,021,428	1,312,011	1,356,663	9,110,462	-	-	21,800,563
Passivos Liabilities							
Recursos de clientes e de outros empréstimos Client resources and other loans	10,646,112	-	1,207,988	31,174	-	-	11,855,274
	10,646,112	-	1,207,988	31,174	-	-	11,855,274
Exposição Líquida Net exposure	- 624,684	1,312,011	148,675	9,079,288	-	-	9,915,290

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

No quadro seguinte apresentam-se as taxas médias de juro verificadas para as grandes categorias de activos e passivos financeiros do Banco, para o exercício findo a 31 de Dezembro de 2019 e 2018, bem como os respectivos saldos médios e os proveitos e custos do exercício:

The following table details the average interest rates for the Bank's major categories of financial assets and liabilities for the years ending December 31, 2019 and 2018, together with the respective average balances and income and expenses for the year:

	31/12/2019			31/12/2018		
	SALDO MÉDIO DO EXERCÍCIO AVERAGE BALANCE FOR THE YEAR	JURO DO EXERCÍCIO INTEREST FOR THE YEAR	TAXA DE JURO MÉDIO AVERAGE INTEREST RATE	SALDO MÉDIO DO EXERCÍCIO AVERAGE BALANCE FOR THE YEAR	JURO DO EXERCÍCIO INTEREST FOR THE YEAR	TAXA DE JURO MÉDIO AVERAGE INTEREST RATE
Aplicações Applications						
Crédito a clientes Client loans	1,899,728	189,168	9,96%	1,271,438	112,757	8,87%
Disponibilidades Availabilities	5,896,649	-	0%	2,945,551	-	0%
Carteira de Títulos Portfolio	6,898,892	2,519,942	36,53%	4,560,281	1,523,268	33,40%
Aplicações interbancárias Interbank applications	3,463,654	473,453	16,64%	924,058	153,801	16,64%
Total Aplicações Total Applications	18,158,922	3,182,563	17,53%	9,701,328	1,789,826	18,45%
Recursos Resources						
Depósitos de clientes Client deposits	1,994,143	125,789	6,31%	1,318,305	123,095	9,34%
Operações interbancárias Interbank operations	409,066	-	0%	-	1,568	0%
Passivos financeiros Financial liabilities	1,994,143	125,789	6,31%	1,318,305	124,663	9,46%
Margem Financeira Financial Margin		3,056,774			1,665,163	

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Demonstrações Financeiras Financial Statements

A repartição dos activos e passivos financeiros, a 31 de Dezembro de 2019 e 2018, por moeda, é analisado como segue:

As at 31 December 2019 and 2018 the breakdown of financial assets and liabilities by currency is presented as follows:

2019					
	KWANZAS KWANZAS	E.U.A. DÓLARES USA DOLLARS	EURO EURO	OUTRAS MOEDAS OTHER CURRENCIES	TOTAL TOTAL
Activos Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	7,219,279	190,287	1,676,772	667	9,087,004
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	934,216	3,021,255	2,050,845	-	5,997,316
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Investments in central banks and other credit institutions (Note 6)	6,251,455	675,853	-	-	6,927,308
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 7)	3,813,458	-	-	-	3,813,458
Investimentos ao custo amortizado (Nota 8) Investments at amortised cost (Note 8)	12,681,600	-	-	-	12,681,600
Crédito a clientes (Nota 10) Client loans (Note 10)	1,601,676	-	-	-	1,603,676
	32,501,683	3,878,395	3,727,617	667	40,108,362
Passivos Liabilities					
Recursos de clientes e de outros empréstimos Client resources and other loans	20,179,712	836,271	3,727,879	-	24,773,863
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources of central banks and other credit institutions	797,433	-	-	-	797,433
	20,179,712	836,271	3,727,879	-	24,773,863

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

2018					
	KWANZAS KWANZAS	E.U.A. DÓLARES USA DOLLARS	EURO EURO	OUTRAS MOEDAS OTHER CURRENCIES	TOTAL TOTAL
Activos Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in central banks	4,892,854	94,585	1,867	-	4,989,306
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	40,107	210,943	3,261,918	-	3,512,968
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 7)	4,050,891	-	-	-	4,050,891
Investimentos ao custo amortizado (Nota 8) Investments at amortised cost (Note 8)	7,049,618	-	-	-	7,049,618
Crédito a clientes (Nota 10) Client loans (Note 10)	2,197,779	-	-	-	2,197,779
	18,231,249	305,528	3,263,785	-	21,800,562
Passivos Liabilities					
Recursos de clientes e de outros empréstimos Client resources and other loans	11,100,576	216,073	568,624	-	11,885,274
	11,100,576	216,073	568,624	-	11,885,274

em milhares de Kwanzas thousands of Kwanzas

Risco de Liquidez

O Banco reporta o risco de liquidez ao Banco Nacional de Angola de acordo com o Instrutivo N° 19/2016 publicado em 30 de Agosto de 2016. Segundo o referido instrutivo, as instituições financeiras devem remeter ao Banco Nacional de Angola informação individual sobre a distribuição das suas posições do balanço e extrapatrimoniais por bandas temporais através de mapas de liquidez devidamente preenchidos e com os cálculos do rácio de liquidez e de observação.

Deste modo, as instituições financeiras devem remeter, em base individual, os seguintes mapas de liquidez:

Liquidity Risk

The Bank reports liquidity risk to the National Bank of Angola in accordance with Instruction No. 19/2016 published on 30 August 2016. According to this Instruction, financial institutions must send the National Bank of Angola specific information regarding the distribution of their balance sheet and off-balance sheet positions by time bands through duly completed liquidity tables, together with liquidity calculations and observation ratios.

Therefore, financial institutions must submit the following liquidity tables on an individual basis:

Demonstrações Financeiras Financial Statements

- Mapa considerando apenas os fluxos de caixa em todas as moedas;
 - Mapa considerando apenas os fluxos de caixa em moeda nacional; e
 - Mapa considerando os fluxos de caixa em moedas estrangeiras significativas para as instituições, de forma individual. Uma moeda estrangeira deve ser considerada significativa quando o activo denominado na mesma corresponde a mais do que 25% do total do activo da instituição.
- Map considering only cash flow in all currencies;
 - Map considering only cash flow in national currency; and
 - Map considering cash flow in foreign currency significant to the institutions, on an individual basis. A foreign currency is considered significant when assets denominated correspond to more than 25% of the total assets of the institution.

De acordo com o referido instrutivo, as instituições financeiras devem manter um rácio de liquidez (razão entre o total dos activos líquidos e as saídas líquidas de caixa) em moeda nacional e para todas as moedas igual ou superior a 100% enquanto o rácio de liquidez em moeda estrangeira não deve ser inferior a 150%.

Os mapas de liquidez em moeda nacional e estrangeira devem ser submetidos ao Banco Nacional de Angola com uma periodicidade quinzenal enquanto o mapa de liquidez que considera os fluxos de caixa em todas as moedas deve ser submetido mensalmente a aquela instituição.

Gestão de Capital e Rácio de Solvabilidade

Durante o ano de 2016, e considerando as melhores práticas internacionais, o BNA estabeleceu novas categorias de risco consideradas no cômputo do rácio de solvabilidade regulamentar e redefiniu as características de instrumentos financeiros considerados no apuramento dos fundos próprios regulamentares. Foram publicados novos Avisos e Instrutivos sobre esta matéria que revogaram as anteriores normas regulamentares.

A entrada em vigor destes Avisos e Instrutivos foi em 15 de Junho de 2016, que corresponde à data da publicação. Os Bancos tiveram 18 meses para adaptação, tendo reportado mensalmente durante o ano 2017 os resultados da aplicação desta nova legislação ao BNA, sendo que a adopção efectiva foi a 31 de Dezembro de 2017.

O requisito mínimo do Rácio de Solvabilidade Regulamentar

According to the aforementioned Instruction, financial institutions must maintain a liquidity ratio (ratio of total liquid assets to net cash outflow) in national currency for all currencies equal to or greater than 100%, while the liquidity ratio in foreign currency must be no less than 150%.

The national and foreign currency liquidity maps must be submitted to the National Bank of Angola on a biweekly basis while the liquidity maps relating to cash flow in all currencies must be submitted on a monthly basis.

Capital Management and Solvency Ratio

During 2016, and aligning to best international practice, the BNA established new risk categories considered for the calculation of the regulatory solvency ratio and redefined the characteristics of financial instruments considered for the calculation of regulatory own funds. New Notices and Instructions on this matter were published, revoking the previous regulatory rules.

These Notices and Instructions entered into force on 15 June 2016, which corresponds to the date of publication. The banks had 18 months to adapt, having reported the results of the application of this new legislation to the BNA on a monthly basis during 2017.

The minimum regulatory solvency ratio (RSR) requirement

Demonstrações Financeiras Financial Statements

(RSR) manteve-se nos 10%.

remained at 10%.

Os Fundos Próprios regulamentares compreendem:

Regulatory Own Funds comprise of:

1. Fundos Próprios de Base – compreendem (i) o Capital Social realizado; (ii) reserva para registo do valor da actualização monetária do capital social realizado; (iii) resultados transitados de exercícios anteriores; (iv) reservas legais, estatutárias e outras reservas provenientes de resultados não distribuídos, ou constituídas para o aumento de capital, (v) resultado líquido do exercício auditado, (vi) resultados latentes negativos relativos à reavaliação dos títulos disponíveis para venda e às operações de cobertura de fluxos de caixa e de investimentos no exterior e (vii) activos/passivos por impostos diferidos na medida em que estejam associados a perdas/ganhos que contem como elemento negativo/positivo dos fundos próprios de base.

1. Basic Own Funds - comprise of (i) the paid-up share capital; (ii) the reserve for recording the value of the monetary revaluation of the paid-up share capital; (iii) results carried forward from previous years; (iv) legal, statutory and other reserves arising from undistributed profits or constituted of capital increases, (v) net profit for the audited year, (vi) latent negative results relating to the revaluation of available-for-sale securities and cash flow hedging operations and investments abroad and (vii) deferred tax assets/liabilities to the extent that they are associated with negative/positive elements of original own funds.

2. Fundos Próprios Complementares – compreendem (i) acções preferenciais remíveis; (ii) fundos e provisões genéricas; (iii) reservas provenientes da realização dos imóveis de uso próprio; (iv) dívidas subordinadas e instrumentos híbridos de capital e dívida; e (v) outros valores autorizados pelo Banco Nacional de Angola.

2. Complementary Own Funds – comprise of (i) redeemable preferred shares; (ii) generic funds and provisions; (iii) reserves arising from the realisation of real estate for own use; (iv) subordinated debt and hybrid capital and debt instruments; and (v) other amounts authorised by the National Bank of Angola.

3. Deduções – Compreendem: (i) acções da própria instituição objecto de recompra; (ii) acções preferenciais remíveis e com dividendos fixos e cumulativos; (iii) empréstimos concedidos com natureza de capital; (iv) empréstimos concedidos com natureza de capital; (v) créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais; (vi) goodwill (trespasse); (vii) outros activos incorpóreos líquidos das amortizações; (viii) outros valores, por determinação do Banco Nacional de Angola.

3. Deductions – Comprise of (i) shares of the institution that are the object of repurchase; (ii) redeemable preferred stock with fixed and cumulative dividends; (iii) loans granted in the nature of capital; (iv) loans granted in the nature of capital; (v) tax credits arising from tax losses; (vi) goodwill; (vii) other intangible assets net of depreciation; (viii) other amounts, as determined by the National Bank of Angola.

O Aviso do BNA nº 09/2016 estabelece que para efeitos de cálculo do Rácio de Solvabilidade Regulamentar, o excesso verificado no limite de exposição ao risco por cliente deve ser deduzido dos Fundos Próprios Regulamentares (FPR).

BNA Notice No. 09/2016 establishes that for the purpose of calculating the RSR, any excess of the limit of exposure to risk per client must be deducted from regulatory own funds.

31 - EVENTOS SUBSEQUENTES

31 - SUBSEQUENT EVENTS

Não temos conhecimento de quaisquer factos ou

We are not aware of any facts or events after 31 December 2019

acontecimentos posteriores a 31 de Dezembro de 2019 que justifiquem ajustamentos ou divulgação adicional nas Notas às demonstrações financeiras.

No entanto, nas últimas semanas, o assunto relativo ao surto do novo Coronavírus designado pela Organização Mundial de Saúde como COVID-19 tem tido desenvolvimentos significativos em diversos países, incluindo Angola e os seus principais parceiros comerciais, havendo notícias que indicam que uma parte significativa dos sectores da economia poderão vir a ser afectados directamente e indirectamente por este surto como, por exemplo, o sector do petróleo, dos transportes e de diversos serviços essenciais ao país.

Neste contexto, tendo presente não apenas a actividade desenvolvida pelo Banco mas também a informação disponível à presente data, o Conselho de Administração não estima efeitos materiais ao nível das demonstrações financeiras do exercício de 2019 decorrente do evento acima.

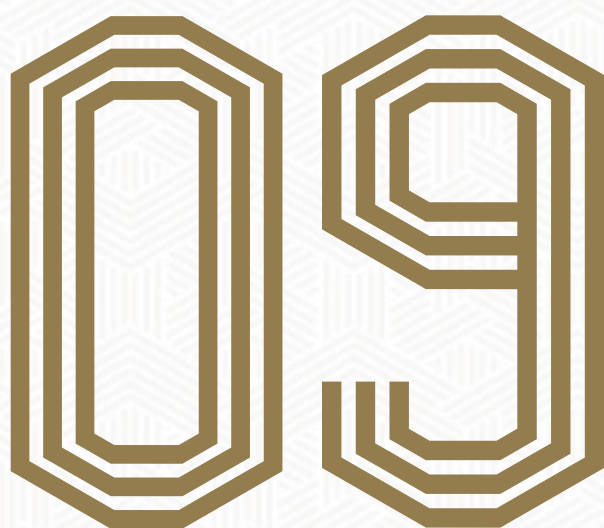
Contudo, dada a incerteza desses eventuais efeitos, o Conselho de Administração não consegue estimar e quantificar à presente data, os impactos futuros do referido surto ao nível da economia Angolana e, em particular, ao nível do próprio negócio do Banco, pelo que será avaliado esta situação de forma cuidada ao longo do próximo exercício.

that justify amendments or additional disclosure in the financial statement notes.

However, during recent weeks, the outbreak of the novel Coronavirus, designated OVID-19 by the World Health Organisation, has significantly developed in several countries, including Angola and its main trading partners, with reports that a significant proportion of sectors of the economy such as the oil sector, transport and several essential services to the country may be directly or indirectly affected.

In this context and taking into account not only activity implemented by the Bank but also information available at present, the Board of Directors does not foresee any material effects at the level of the financial statements for 2019 arising from the pandemic.

However, given the uncertainty of this situation, the Board of Directors is unable to estimate and quantify at present the future impacts of this outbreak on the Angolan economy and, in particular, on the Bank's own business; this will therefore be assessed over the next financial year.



**Relatório e parecer do
Conselho Fiscal**
Report and Opinion of the
Supervisory Board



Parecer do Conselho Fiscal

Relatório e Contas

1. Dando cumprimento ao mandato que V. Exas. nos conferiram e em conformidade com as disposições legais em vigor no País, nomeadamente da Lei nº 1/04, de 13 de Fevereiro de 2004, Das Sociedades Comerciais, bem como os Estatutos do **BANCO YETU S.A.**, submetemos à apreciação de V. Exas. o parecer do Conselho Fiscal sobre o Relatório do Conselho de Administração e as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2019, as quais compreendem o Balanço (que apresenta um total do Activo de 42.490.069 milhares de Kwanzas, um total do Passivo de 28.130.730 milhares de Kwanzas, e Capital Próprio de 14.359.339 milhares Kwanzas, incluindo um resultado do exercício de 4.482.706 milhares kwanzas, a Demonstração de Resultados, a Mutação nos Fundos Próprios, o Fluxo de Caixa e as respectivas Notas.
2. O Conselho Fiscal acompanhou a actividade desenvolvida pelo Banco durante o exercício económico findo em 31 de Dezembro de 2019; procedeu ao exame das Demonstrações Financeiras; obteve as informações e esclarecimentos julgados pertinentes, incluindo as diligências formais, no que se refere ao grau de implementação do Modelo de Governação e Sistemas de Controlo interno quanto às limitações reportadas, além de observar os demais procedimentos tidos como indispensáveis.
3. A actividade do **BANCO YETU S.A.**, relativamente ao exercício económico de 2019, caracterizou-se, pela adequação dos fundos próprios regulamentares nos termos do aviso 02/18 de 21 de Fevereiro; numa gestão prudente, no controlo dos custos e proveitos de forma a manter o equilíbrio dos rácios de eficiência; na gestão criteriosa da qualidade do risco dos activos com efeito na carteira do crédito. No que se refere ao risco mercado adoptou medidas prudenciais concretamente ajustadas ao risco cambial e taxas de juros.

Também durante o exercício económico de 2019, procedeu o registo na BODIVA e deu início a transacções em bolsa que possibilitou a melhoria do desempenho e dos resultados obtidos, a par de uma estratégia de maior actuação ao nível de mercado e dos clientes.
4. As demonstrações financeiras do Banco no exercício de 2019 foram reportadas de acordo com as Normas Internacionais de relato Financeiro (IFRS), adoptando a IFRS 9 que estabelece os novos requisitos relativamente à classificação e mensuração de activos e passivos financeiros, em substituição da IAS 39.



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

PARECER

6. Assim, com base no exposto, e considerando que os documentos referidos em #1 permitem, no seu conjunto, a compreensão da situação financeira e dos resultados do Banco, é nossa opinião que as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2019, traduzem, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição Financeira e Patrimonial do **BANCO YETU S.A.**, naquela data, estando em condições de serem submetidos à Assembleia Geral, visando a sua aprovação.

7. O Conselho Fiscal, recomenda aos Exmos. Srs. Accionistas, neste exercício, a distribuição de prémios aos trabalhadores e distribuição de dividendos, de acordo com os critérios e percentagens, propostos pelo Conselho de Administração.

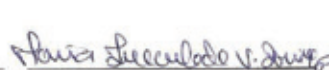
Considerando as permanentes alterações regulamentares, no que se refere á actividade comercial, ajustamento e adequação dos indicadores prudenciais por decisão do BNA, com particular incidência nos Fundos Próprios Regulamentares, o Conselho Fiscal recomenda o reforço das reservas livres.

Luanda, aos 27 de Março de 2020

O Conselho Fiscal



Presidente
Audiconta Lda
Representada por: Luis Neves



Vogal
Maria Emaculada



Vogal
Osvaldo da Silva Domingos

OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD REPORT AND ACCOUNTS

1. In compliance with the mandate given to us by you and in accordance with the legal provisions in force in the country, namely Law No. 1/04, of 13 February 2004, on Commercial Companies, as well as the Banco Yetu S.A Articles of Association, we hereby submit for your appreciation the opinion of the Audit Board on the Report of the Board of Directors and the financial statements for the year ended 31 December 2019, which comprises of the Balance Sheet (presenting total Assets of 42,490.069 thousand Kwanzas, a total liability of 28,130,730 thousand Kwanzas, and equity of 14,359,339 thousand Kwanzas, including a profit for the year of 4,482,706 thousand Kwanzas, the Profit and Loss Statement, Changes in Equity, Cash Flow and respective notes).
2. The Supervisory Board monitored activity implemented by the Bank during the financial year ending on 31 December 2019; it examined financial statements; obtained all information and clarification deemed relevant, including the formal steps regarding the degree of implementation of the Governance Model and Internal Control Systems in relation to reported limitations, in addition to observing other procedures deemed indispensable.
3. BANCO YETU S.A.'s activity in relation to the financial year 2019 was characterised by regulatory adequacy, in accordance with Notice 02/18 of 21 February; prudent management, control of costs and income to maintain a balance of efficiency; and careful management of the risk of assets that effect the credit portfolio. With regard to market risk, it adopted prudential measures specifically adjusted to exchange rate and interest rate risk.

Also during the 2019 financial year, BODIVA began trading on the stock exchange, which made it possible to improve performance and results obtained, together with developing a strategy of greater action at market and client level.

4. The Bank's financial statements for the year 2019 were reported in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), adopting IFRS 9 which establishes the new requirements regarding the classification and measurement of financial assets and liabilities, replacing IAS 39.

Relatório e parecer do Conselho Fiscal Report and Opinion of the Supervisory Board

5. We have not become aware of any other situation or resolution that would be contrary to the rules in force and that could call into question the reasonableness of the financial statements presented.

OPINION

6. Therefore, based on the aforementioned points, and considering that the documents referred to in #1 permit, as a whole, an understanding of the financial situation and results of the Bank, it is our opinion that the financial statements for the year ended December 31, 2019, reflect, in all materially relevant aspects, the Financial and Asset position of Banco Yetu S.A., on that date, and are in a position to be submitted to the General Assembly for approval.
7. The Supervisory Board recommends to the Shareholders, in this financial year, the distribution of bonuses to employees and a distribution of dividends, according to the criteria and percentages proposed by the Board of Directors.

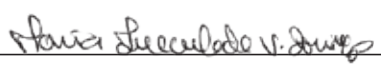
Considering the permanent nature of regulatory changes regarding commercial activity, adjustment and adequacy of prudential indicators by decision of the BNA, with particular emphasis on regulatory own funds, the Supervisory Board recommends the reinforcement of free reserves.

Luanda, 27 March 2020

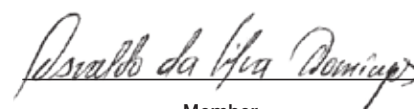
Fiscal Council



President
Audicon, Lda
Represented by: **Luís Neves**



Member
Maria Emaculada



Member
Osvaldo da Silva Domingos



Parecer do Auditor Externo
Opinion of the External Auditor



Crowe Angola – Auditores e Consultores, S.A.

Edifício Caravela | Praia do Bispo
Av. Agostinho Neto | Lote 1 | 6.º Piso
Luanda | Angola

Telefone +244 940 059 963
www.crowe.com

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE
(Valores expressos em milhares de Kwanzas "mAOA")

Aos Accionistas do:
Banco YETU, S.A.

Introdução

1. Examinámos as demonstrações financeiras do Banco YETU, S.A. ("Banco") que inclui, o balanço em 31 de Dezembro de 2019 (que evidencia um total de mAOA 42.490.069 e um total de fundos próprios de mAOA 14.359.339, incluindo um resultado líquido de mAOA 4.482.706), a demonstração dos resultados por naturezas, a demonstração do resultado integral, a demonstração das alterações nos fundos próprios e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Responsabilidade da Administração pelas Demonstrações Financeiras

2. O Conselho de Administração do Banco é responsável pela preparação e apresentação de modo apropriada das demonstrações financeiras, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro e pelo controlo interno que determine ser necessário para possibilitar a preparação daquelas demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou a erro.

Responsabilidades do Auditor

3. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião independente, sobre as demonstrações financeiras com base na nossa auditoria, a qual foi conduzida de acordo com as Normas Técnicas da Ordem dos Contabilistas e Peritos Contabilistas de Angola. Estas normas exigem que cumpramos requisitos éticos e que planeemos e executemos a auditoria para obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorção material.
4. Uma auditoria envolve executar procedimentos para obter prova de auditoria acerca das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras. Os procedimentos seleccionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção material das demonstrações financeiras devido a fraude ou erro. Ao fazer essas avaliações do risco, o auditor considera o controlo interno relevante para a preparação e apresentação das demonstrações financeiras pela entidade a fim de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não com a finalidade de expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da entidade. Uma auditoria inclui também avaliar a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas feitas pela Administração do Banco, bem como avaliar a apresentação global das demonstrações financeiras.
5. Estamos convictos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião de auditoria sem reservas.



Crowe Angola Auditores e Consultores, S.A. is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Angola – Auditores e Consultores, S.A. and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Angola – Auditores e Consultores, S.A.



Opinião sem Reservas

6. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1, apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do Banco YETU, S.A. em 31 de Dezembro de 2019 e o seu desempenho financeiro e os seus fluxos de caixa relativos ao período findo naquela data, em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

Luanda, 23 de Março de 2020



CROWE ANGOLA
Representada por Fernando Manuel da Silva Lopes
Perito Contabilista inscrito na OCPCA com n.º 20140060



Crowe Angola - Auditores e Consultores, S.A.
Edifício Caravela | Praia do Bispo
Av. Agostinho Neto | Lote 1 | 6.º Piso | Luanda | Angola
Telephone +244 940 059 963 | www.crowe.com

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

(VALUES EXPRESSED IN THOUSANDS OF KWANZAS "MAOA")

To the Shareholders of:
YETU Bank, S.A.

Introduction

1. We have audited the financial statements of Banco Yetu, S.A. ("Bank") which include, the balance sheet as at 31 December 2019 (presenting a total of tAOA 42,490,069 and a total equity of tAOA 14,359,339, including a net profit of tAOA 4,482,706), the income statement by nature, the full income statement, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year ending on that date, and financial statement notes which include a summary of significant accounting policies.

Management's Responsibility for the Financial Statements

2. The Board of Directors of the Bank is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America; this includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibilities

3. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.
4. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and the disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statement.
5. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a reasonable basis for our audit opinion.



Parecer do Auditor Externo Opinion of the External Auditor

Unreserved opinion

6. In our opinion, the financial statements referred to in paragraph 1 present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Yetu, S.A. as at 31 December 2019 and the results of its operations and cash flow for the mentioned years, in conformity with accounting principles generally accepted by the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Luanda, 23 March 2020

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fernando Manuel da Silva Lopes'.

CROWE ANGOLA
Represented by Fernando Manuel da Silva Lopes
Accountant Expert registered at OCPA under number 20140060

Crowe Angola Auditores e Consultores, S.A. is a member of Crowe Global, a Swiss verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Angola - Auditores e Consultores, S.A. and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Angola - Auditores e Consultores, S.A. Crowe.



Contactos YETU
Contact YETU

SERVIÇOS CENTRAIS

R. Frederico Welwitchia, Torre Maculusso, 2.º Andar
Ingombotas - Luanda • Tel: +244 227 703 900

AGÊNCIA SEDE

R. Frederico Welwitchia, Torre Maculusso, R/C
Ingombotas - Luanda • Tel: +244 227 703 900

AGÊNCIA DO LOBITO

Zona Industrial, Bairro da Luz - Benguela • Tel: +244 227 703 900

CENTRO DE EMPRESAS MENONGUE

R. 1.º de Maio, Menongue - Cuando Cubango • Tel: +244 227 703 900

AGÊNCIA CIDADE DA CHINA

Cidade da China, Zango - Luanda • Tel: +244 227 703 900

AGÊNCIA DO HUAMBO

R. da Guiné, Huambo • Tel: +244 227 703 900

POSTO DE ATENDIMENTO KAMBUMBE LODGE

R. do Complexo Turístico Chik Chik,
Menongue - Cuando Cubango • Tel: +244 227 703 900

UCB - KINAXIXI

Av. Cmte. Valódia 24, Ingombotas - Luanda • Tel: +244 943 283 046

AGÊNCIA MENONGUE

Avenida do Aeroporto, Menongue - Cuando Cubango
Tel: +244 227 703 900

CENTRO DE INVESTIMENTO E POUPANÇA DE TALATONA

R. Direita do Centro de Convenções, Talatona - Luanda
Tel: +244 227 703 900

POSTO DE ATENDIMENTO MORRO BENTO CHIK CHICK

Avenida 21 de Janeiro • Tel: +244 227 703 900

UCB - BENGUELA

R. Machado dos Santos, 24, Benguela, Angola
Tel: +244 940 770 066

CENTRAL SERVICES

Frederico Welwitchia Street, Maculusso Tower, 2nd Floor
Ingombotas - Luanda • Tel: +244 227 703 900

HEADQUARTERS AGENCY

Frederico Welwitchia Street, Maculusso Tower, R/C
Ingombotas - Luanda • Tel: +244 227 703 900

LOBITO AGENCY

Industrial Area, Bairro da Luz - Benguela • Tel: +244 227 703 900

MENONGUE BUSINESS CENTER

1.º de Maio Street, Menongue - Cuando Cubango • Tel: +244 227 703 900

CIDADE DA CHINA AGENCY

China City, Zango - Luanda • Tel: +244 227 703 900

HUAMBO AGENCY

Guinea Street, Huambo • Tel: +244 227 703 900

KAMBUMBE LODGE SERVICE DESK

Chik Tourist Complex Street
Menongue - Cuando Cubango • Tel: +244 227 703 900

UCB - KINAXIXI

Cmte. Valódia 24, Ingombotas - Luanda • Tel: +244 943 283 046

MENONGUE AGENCY

Airport Avenue, Menongue - Cuando Cubango
Tel: +244 227 703 900

TALATONA INVESTMENT AND SAVINGS CENTER

Rua Direita do Centro de Convenções, Talatona - Luanda
Tel: +244 227 703 900

MORRO BENTO CHIK CHICK SERVICE DESK

Avenida 21 de Janeiro • Tel: +244 227 703 900

UCB - BENGUELA

Machado dos Santos Street, 24, Benguela, Angola
Tel: +244 940 770 066



Banco**YETU**

Tradição e Inovação



Banco**YETU**

Tradição e Inovação

Relatório e Contas
Annual Report **2019**