

**NOTA 34.****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 incorporam quer a curva de taxas de juro de mercado, quer os actuais níveis de risco do respectivo emitente.

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.

Em 31 de Dezembro de 2018 e 2017, o justo valor dos activos e passivos financeiros para o Banco é apresentado como segue:

(Milhares de AKZ)

	Custo Amortizado	Mensurados ao Justo Valor			Total Valor de Balanço	Justo Valor
		Cotações de mercado (Nível 1)	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado (Nível 2)	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado (Nível 3)		
<b>31 de Dezembro de 2018</b>						
<b>Activo</b>						
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	159.372.252	-	-	-	159.372.252	159.372.252
Disponibilidades em outras instituições de crédito	26.739.729	-	-	-	26.739.729	26.739.729
Activos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-	6.903.601	19.716.843	26.620.444	26.620.444
Activos financeiros pelo justo valor através de outro rendimento integral	-	-	197.781.944	337.782	198.119.726	198.119.726
Activos financeiros pelo custo amortizado						
Títulos de dívida	274.968.716	-	-	-	274.968.716	272.409.571
Crédito a clientes	420.264.577	-	-	-	420.264.577	418.456.722
Aplicações em instituições de crédito	13.312.565	-	-	-	13.312.565	13.312.565
<b>Activos financeiros</b>	<b>894.657.839</b>	<b>-</b>	<b>204.685.545</b>	<b>20.054.625</b>	<b>1.119.398.009</b>	<b>1.115.031.009</b>
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito	160.054.580	-	-	-	160.054.580	160.054.580
Recursos de clientes e outros empréstimos	1.042.924.548	-	-	-	1.042.924.548	1.042.924.548
<b>Passivos financeiros</b>	<b>1.202.979.128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.202.979.128</b>	<b>1.202.979.128</b>

(Milhares de AKZ)

	Valorizados ao Justo Valor				Total Valor de Balanço	Justo Valor
	Custo Amortizado	Cotações de mercado	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado		
			(Nível 1)	(Nível 2)		
<b>31 de Dezembro de 2017</b>						
Caixa e disponibilidades bancos centrais	133.610.160	-	-	-	133.610.160	133.610.160
Disponibilidades em outras instituições de crédito	4.510.199	-	-	-	4.510.199	4.510.199
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito	31.234.743	-	-	-	31.234.743	31.234.743
Activos financeiros ao justo valor através de resultados						
Activos financeiros detidos para negociação						
Títulos						
Obrigações de emissores públicos	-	-	772.702	-	772.702	772.702
Derivados						
Taxas de câmbio	-	-	2.943.770	-	2.943.770	2.943.770
Activos financeiros disponíveis para venda						
Obrigações de emissores públicos	-	-	79.373.734	-	79.373.734	79.373.734
Obrigações de outros emissores	-	-	3.589.867	-	3.589.867	3.589.867
Acções	581.269	-	-	-	581.269	581.269
Outros títulos de rendimento variável			14.230.624	379.617	14.610.241	14.610.241
Investimentos detidos até à maturidade	219.034.443				219.034.443	218.259.685
Crédito a clientes	395.712.862	-	-	-	395.712.862	393.525.473
<b>Activos financeiros</b>	<b>565.649.233</b>	<b>-</b>	<b>100.910.697</b>	<b>379.617</b>	<b>666.939.547</b>	<b>664.752.158</b>
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito	117.181.364	-	-	-	117.181.364	117.181.364
Recursos de clientes e outros empréstimos	801.365.710	-	-	-	801.365.710	801.365.710
<b>Passivos financeiros</b>	<b>918.547.074</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>918.547.074</b>	<b>918.547.074</b>

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 do 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 são 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;
- 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 ao justo valor através de resultados e Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral**

Estes instrumentos financeiros estão contabilizados ao justo valor para os títulos de dívida pública angolana. O justo valor tem como base as cotações de mercado disponíveis na BODIVA, sempre que estas existam. 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 calcular o justo valor, utilizam as curvas de taxa de juro de mercado ajustadas pelos factores associados, predominantemente o risco de crédito e o risco de liquidez, determinados de acordo com as condições de mercado e prazos respectivos.

As taxas de juro de mercado são apuradas com base em informação difundida pelos fornecedores de conteúdos financeiros e pelo BNA. As taxas de juro para os prazos específicos dos fluxos de caixa são determinadas por métodos de interpolação adequados. As mesmas curvas de taxa de juro são ainda utilizadas na projecção dos fluxos de caixa não determinísticos, como por exemplo os indexantes.

Para os fundos de investimento considera-se como melhor estimativa de justo valor as demonstrações financeiras destes organismos à data de balanço do Banco e, sempre que possível, com o respectivo relatório dos auditores.

### **Activos financeiros pelo custo amortizado**

O justo valor destes instrumentos financeiros é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis. Caso não existam, o justo valor é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos.

Para efeitos desta divulgação, assumiu-se que os Bilhetes do Tesouro apresentam prazos residuais de curto prazo e que as Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira apresentam taxas de juro alinhadas com as taxas comparáveis de mercado em vigor, pelo que o seu valor contabilístico representa substancialmente o justo valor destes activos.

### **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. Os fluxos de caixa futuros esperados das carteiras de crédito homogéneas, como por exemplo o crédito à habitação, são estimados numa base de *portfolio*. As taxas de desconto utilizadas são as actualmente 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.

### **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.

### **Taxas de câmbio**

Relativamente às taxas de câmbio, o grupo utiliza nos seus modelos de avaliação a taxa spot observada no mercado no momento da avaliação.