

## NOTA 8

### Activos financeiros ao custo amortizado – Títulos de dívida

Esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	(Milhares de kwanzas)	
	31-12-2021	31-12-2020 (reexpresso)
<b>OBRIGAÇÕES E OUTROS TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO</b>		
De emissores públicos		
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	322 176 163	318 470 851
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	47 649 560	99 936 283
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	4 922 780	11 663 341
	<b>374 748 503</b>	<b>430 070 475</b>
Perdas por imparidade	(5 443 257)	(33 715 517)
	<b>369 305 246</b>	<b>396 354 958</b>

O justo valor dos activos financeiros ao custo amortizado encontra-se apresentado na Nota 38, no âmbito das exigências de divulgação definidas na IFRS 7 e IFRS 9.

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.6, os títulos de dívida mensurados ao custo amortizado apresentam imparidade decorrente da adopção da IFRS 9, de acordo com o modelo definido (Nota 2.6.).

Em Setembro de 2020 as agências internacionais de notação de *rating* *Moody's* e *Fitch Ratings* diminuíram a classificação de risco de crédito da dívida soberana da República de Angola, reflectindo a degradação da percepção do mercado internacional relativamente à economia angolana. Nas notas publicadas pelas agências de notação de *rating* são referidos os impactos negativos da queda acentuada do preço de petróleo, da pandemia Covid-19, da progressiva desvalorização do Kwanza, bem como o elevado volume de dívida pública, factores que, de acordo com estas entidades, colocam a economia Angolana numa situação frágil aumentando o risco de ocorrência de um evento de incumprimento.

Em Setembro de 2021 a agência de notação de *rating* *Moody's* reviu em alta o *rating* da dívida da República de Angola, verificando-se uma melhoria da notação externa, de Caa1 para B3. De acordo com a nota publicada, são referidos os impactos positivos na conjuntura macroeconómica, associados ao aumento do preço de petróleo e à estabilidade verificada ao nível das taxas de câmbio.

Em Janeiro de 2022, a agência de notação de *rating* *Fitch* reviu em alta o *rating* da dívida da República de Angola, verificando-se uma melhoria da notação externa de CCC para B3. De acordo com a nota publicada, são referidos os impactos positivos na conjuntura macroeconómica, associados ao aumento do preço de petróleo e a uma melhoria da gestão fiscal (Nota 43).

A Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019, que inclui as recomendações de implementação das metodologias do exercício de Avaliação da Qualidade dos Activos (AQA), refere que “No caso concreto das perdas por imparidade para a dívida pública nacional em moeda nacional e estrangeira (mensurada ao custo amortizado), deverão ser considerados os seguintes critérios: (i) probabilidade de incumprimento (PD) a doze meses para a notação de *rating* de Angola publicada no estudo da *Moody's* “Sovereign default and recovery rates” aplicável ao exercício em questão; e (ii) perda dado o incumprimento (LGD) associada aos eventos de *default* soberanos verificados, conforme indicada no referido estudo”, metodologia que o Banco adoptou como a sua política contabilística para esta matéria.

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.6., a avaliação do aumento significativo do risco de crédito para a determinação do *stage* de imparidade deve ter por base a data de originação dos activos.

Importa referir que para o cálculo de imparidade em 31 de Dezembro de 2021, foi considerado o estudo da *Moody's* “Sovereign default and recovery rates 1983-2020”, que apresenta nesta data uma taxa de imparidade implícita de 1,484% (PD de 2,473% e LGD de 60%) para as operações em *stage* 1.

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020 a rubrica “Activos financeiros pelo custo amortizado – Títulos de dívida” inclui 108 015 851 milhares de kwanzas e 126 432 308 milhares de kwanzas, respectivamente, relativos a uma emissão de Obrigações do Tesouro da República de Angola denominada em Dólares dos Estados Unidos com maturidade em Dezembro de 2022 que, de acordo com as informações obtidas junto do Banco, foi originada em Dezembro de 2015 como resultado de um processo de conversão do saldo das contas de depósitos em moeda estrangeira mantidas pelo Banco junto do Banco Nacional de Angola (BNA).

Neste contexto, durante o exercício de 2020 foi entendimento do Conselho de Administração não proceder ao registo de qualquer perda por imparidade para estes títulos nas demonstrações financeiras do Banco. Contudo, durante o exercício de 2021 o montante de perdas por imparidade sobre as referidas Obrigações do Tesouro foi reconhecido retrospectivamente nos termos previstos na IAS 8. Os impactos de reexpressão são apresentados em maior detalhe na Nota 41.

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica apresenta os seguintes movimentos:

(Milhares de kwanzas)

	31-12-2020 (reexpresso)	Aquisições	Vencimentos	Alienações	Efeito cambial (Nota 26)	Variação custo amortizado	31-12-2021
<b>OBRIGAÇÕES E OUTROS TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO</b>							
De emissores públicos							
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	318 470 851	51 912 288	-	-	(48 303 831)	96 855	322 176 163
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	99 936 283	43 496	(4 130 752)	(6 828 370)	(40 244 179)	(1 126 918)	47 649 560
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	11 663 341	-	(4 436 094)	(2 059 652)	-	(244 815)	4 922 780
	<b>430 070 475</b>	<b>51 955 784</b>	<b>(8 566 846)</b>	<b>(8 888 022)</b>	<b>(88 548 010)</b>	<b>(1 274 878)</b>	<b>374 748 503</b>

(Milhares de kwanzas)

	31-12-2019 (reexpresso)	Aquisições	Vencimentos	Alienações	Efeito cambial (Nota 26)	Variação custo amortizado	31-12-2020 (reexpresso)
<b>OBRIGAÇÕES E OUTROS TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO</b>							
De emissores públicos							
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	236 409 487	-	-	-	80 155 534	1 905 830	318 470 851
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	279 117 189	-	(103 020 605)	(99 350 637)	22 103 015	1 087 321	99 936 283
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	22 054 224	326 815	(10 982 675)	(181 500)	-	446 477	11 663 341
	<b>537 580 900</b>	<b>326 815</b>	<b>(114 003 280)</b>	<b>(99 532 137)</b>	<b>102 258 549</b>	<b>3 439 628</b>	<b>430 070 475</b>

No exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, a diminuição do saldo da rubrica “Obrigações Indexadas à taxa de câmbio do Dólar dos Estados Unidos” resulta de um conjunto de vendas realizadas ao abrigo do plano de reposição cambial em execução por parte do Banco (Nota 2.6.).

As vendas dos activos financeiros classificados neste modelo de negócio ultrapassam os *thresholds* definidos de frequência. No entanto, o Banco considera que, por se tratar de vendas não significantes associadas a um plano com enquadramento regulamentar, se justifica as vendas acima do threshold, sem que isso ponha em causa ou altere o modelo de negócio originalmente definido/classificado para esta carteira de activos (Nota 2.6.).

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a distribuição dos activos financeiros mensurados ao custo amortizado, por prazos de maturidade residual, apresenta o seguinte detalhe:

(Milhares de kwanzas)

31-12-2021	Até três meses	De três meses a um ano	De um a cinco anos	Mais de cinco anos	Duração indeterminada	Total
<b>OBRIGAÇÕES E OUTROS TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO</b>						
De emissores públicos						
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	-	108 015 851	214 160 312	-	-	322 176 163
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	-	-	23 218 687	24 430 873	-	47 649 560
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	179 231	1 578 673	3 164 876	-	-	4 922 780
Perdas por imparidade	(2 522)	(23 389)	(5 068 240)	(349 106)	-	(5 443 257)
	<b>176 709</b>	<b>109 571 135</b>	<b>235 475 635</b>	<b>24 081 767</b>	-	<b>369 305 246</b>

(Milhares de kwanzas)

31-12-2020 (reexpresso)	Até três meses	De três meses a um ano	De um a cinco anos	Mais de cinco anos	Duração indeterminada	Total
<b>OBRIGAÇÕES E OUTROS TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO</b>						
De emissores públicos						
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	-	-	318 470 851	-	-	318 470 851
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	-	16 540 964	50 533 265	32 862 054	-	99 936 283
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	3 272 561	1 309 617	7 081 163	-	-	11 663 341
Perdas por imparidade	(216 135)	(779 244)	(30 568 815)	(2 151 323)	-	(33 715 517)
	<b>3 056 426</b>	<b>17 071 337</b>	<b>345 516 464</b>	<b>30 710 731</b>	-	<b>396 354 958</b>

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, os activos financeiros mensurados ao custo amortizado, por títulos de dívida, apresentam as seguintes características:

(Milhares de kwanzas)

31-12-2021	Emissor	Taxa média	Valor nominal	Custo de aquisição	Juros corridos	Prémio/Desconto	Perdas por imparidade	Valor de Balanço
<b>OBRIGAÇÕES E OUTROS TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO</b>								
De emissores públicos								
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	Estado angolano	6,35%	320 173 477	368 477 309	2 214 849	(212 163)	(3 091 758)	319 084 405
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	Estado angolano	7,96%	47 689 158	13 816 737	831 248	(870 846)	(2 280 164)	45 369 396
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	Estado angolano	13,69%	4 721 118	4 721 117	129 558	72 104	(71 335)	4 851 445
			<b>372 583 753</b>	<b>387 015 163</b>	<b>3 175 655</b>	<b>(1 010 905)</b>	<b>(5 443 257)</b>	<b>369 305 246</b>

(Milhares de kwanzas)

31-12-2020 (reexpresso)	Emissor	Taxa média	Valor nominal	Custo de aquisição	Juros corridos	Prémio/Desconto	Perdas por imparidade	Valor de Balanço
<b>OBRIGAÇÕES E OUTROS TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO</b>								
De emissores públicos								
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	Estado angolano	7,78%	316 565 021	316 565 021	1 905 830	-	(26 669 968)	291 800 883
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	Estado angolano	5,30%	98 848 963	24 732 364	1 667 411	(580 091)	(6 275 777)	93 660 506
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	Estado angolano	13,46%	11 216 863	11 216 863	365 036	81 442	(769 772)	10 893 569
			<b>426 630 847</b>	<b>352 514 248</b>	<b>3 938 277</b>	<b>(498 649)</b>	<b>(33 715 517)</b>	<b>396 354 958</b>

O movimento das perdas por imparidade para activos financeiros mensurados ao custo amortizado apresenta o seguinte detalhe:

(Milhares de kwanzas)

	31-12-2021	31-12-2020 (reexpresso)
<b>Saldo inicial</b>	<b>33 715 517</b>	<b>8 278 494</b>
Dotações/(Reversões) (Nota 33)	(26 458 763)	8 695 223
Diferenças de câmbio e outras (Nota 26)	(1 813 497)	16 741 800
<b>Saldo final</b>	<b>5 443 257</b>	<b>33 715 517</b>