



## Nota 8

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

Esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	(Milhares de kwanzas)	
	31-12-2022	31-12-2021
<b>Obrigações e outros títulos de rendimento fixo</b>		
De emissores públicos		
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	202 194 207	322 176 163
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	65 098 672	4 922 780
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	43 409 044	47 649 560
	<b>310 701 923</b>	<b>374 748 503</b>
Perdas por imparidade	(4 404 485)	(5 443 257)
	<b>306 297 438</b>	<b>369 305 246</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 2.5., os títulos de dívida mensurado ao custo amortizado, apresentam imparidade decorrente da adopção da IFRS 9, de acordo com o modelo definido (Nota 2.5.).

Em Outubro de 2022, a agência de notação de *rating* Moody's reviu o *rating* da dívida da República de Angola, verificando-se uma manutenção da notação externa em B3, passando de estável para positiva. 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 2023, a agência de notação de *rating* Fitch reviu o *rating* da dívida da República de Angola, verificando-se a manutenção da notação externa em B-, vista como uma perspectiva positiva da economia angolana. 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.

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 12 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 2.5., 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 a rubrica “Activos financeiros pelo custo amortizado - Títulos de dívida” incluía 108 015 851 milhares de kwanzas, 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 BNA. Em Dezembro de 2022, o referido título atingiu a maturidade, tendo o Banco recebido o respectivo reembolso da totalidade do valor nominal e juro corrido, repartido em (i) numerário de USD 125 000 000 e (ii) 7 045 unidades de um novo título com valor nominal de USD 70 450 000 e maturidade residual de inferior a seis meses, por mútuo acordo com o emissor daquelas obrigações.



Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2022 e 2021, a rubrica apresenta os seguintes movimentos:

(Milhares de kwanzas)

	31-12-2021	Aquisições	Vencimentos	Alienações	Efeito cambial (Nota 26)	Variação custo amortizado	31-12-2022
<b>Obrigações e outros títulos de rendimento fixo</b>							
De emissores públicos							
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	322 176 163	34 754 679	(107 705 163)	(38 956 626)	-	(8 074 846)	202 194 207
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	4 922 780	59 257 201	(1 693 357)	-	-	2 612 048	65 098 672
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	47 649 560	-	-	-	(4 065 951)	(174 565)	43 409 044
	<b>374 748 503</b>	<b>94 011 880</b>	<b>(109 398 520)</b>	<b>(38 956 626)</b>	<b>(4 065 951)</b>	<b>(5 637 363)</b>	<b>310 701 923</b>

(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 não reajustáveis	11 663 341	-	(4 436 094)	(2 059 652)	-	(244 815)	4 922 780
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
	<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>

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2022 e 2021, as alienações de activos financeiros classificados neste modelo de negócio resultam de um conjunto de vendas realizadas ao abrigo do plano de reposição cambial em execução por parte do Banco.

As alienações 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 que 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 2.5).



Em 31 de Dezembro de 2022 e 2021, a distribuição dos activos financeiros mensurados ao custo amortizado, por prazos de maturidade residual, apresenta o seguinte detalhe:

(Milhares de kwanzas)

31-12-2022	Até três meses	De três meses a um ano	De um a cinco anos	Mais de cinco anos	Total
<b>Obrigações e outros títulos de rendimento fixo</b>					
De emissores públicos					
Obrigações do Tesouro em moeda estrangeira	-	68 995 605	133 198 602	-	202 194 207
Obrigações do Tesouro não reajustáveis	1 884 888	693 171	18 907 130	43 613 483	65 098 672
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	-	-	43 409 044	-	43 409 044
Perdas por imparidade	(26 106)	(1 006 703)	(2 773 284)	(598 392)	(4 404 485)
	<b>1 858 782</b>	<b>68 682 073</b>	<b>192 741 492</b>	<b>43 015 091</b>	<b>306 297 438</b>

(Milhares de kwanzas)

31-12-2021	Até três meses	De três meses a um ano	De um a cinco anos	Mais de cinco anos	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 não reajustáveis	179 231	1 578 673	3 164 876	-	4 922 780
Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	-	-	23 218 687	24 430 873	47 649 560
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>



Em 31 de Dezembro de 2022 e 2021, os activos financeiros mensurados ao custo amortizado, por títulos de dívida, apresentam as seguintes características:

(Milhares de kwanzas)

31-12-2022	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	6,40%	200 337 504	200 337 504	1 765 757	90 946	(2 882 972)	199 311 235
	Obrigações do Tesouro não reajustáveis	Estado Angolano	16,13%	62 284 961	62 284 961	2 781 232	32 479	(907 269)	64 191 403
	Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	Estado Angolano	7,96%	43 623 206	13 816 737	760 378	(974 540)	(614 244)	42 794 800
				<b>306 245 671</b>	<b>276 439 202</b>	<b>5 307 367</b>	<b>(851 115)</b>	<b>(4 404 485)</b>	<b>306 297 438</b>

(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 não reajustáveis	Estado Angolano	7,96%	47 689 158	13 816 737	831 248	(870 846)	(2 280 164)	45 369 396
	Obrigações do Tesouro indexadas ao Dólar dos Estados Unidos	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>

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

(Milhares de kwanzas)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>5 443 257</b>	<b>33 715 517</b>
Dotações/(Reversões) (Nota 33)	(842 753)	(26 458 763)
Diferenças de câmbio e outras (Nota 26)	(196 019)	(1 813 497)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>4 404 485</b>	<b>5 443 257</b>