PROGARANTE

"GARANTIAS QUE IMPULSIONAM NEGÓCIOS"

Relatório Risco

Dezembro 2025

+238 333 80 65
Edifício BAI Center, Praia, Cabo Verde
geral.progarante@progarante.cv | progarante.cv
NIF: 380934302 | Capital Social: 1.565.000.000 CVE

1.1 Gestão de Riscos

Esta rubrica evidencia informações respeitantes a eventos, internos e externos, que poderão ter influenciado, direta ou indiretamente, a Instituição, relacionadas com os riscos de garantia, liquidez, mercado, operacional, de reputação e socioambiental.

O mapa abaixo apresenta a avaliação no mês para cada tipo de risco identificado pela PG, assim como os respetivos limites tolerados e a tendência.

Mapa de Avaliação de Riscos			
Risco Inerente	Avaliação do Risco	Risco Tolerado	Observação
Garantias	Baixo	Médio	Tendência estável/aceitável (Controlo dos limites de exposição)
Liquidez	Médio	Baixo	Tendência melhorar (Reforço de controlo das políticas)
Mercado	Baixo	Baixo	Tendência incerta/aceitável (Acompanhar as projeções)
Operacional	Médio	Médio	Tendência melhorar (Reforço de controlo das políticas)
Reputação	Médio	Baixo	Tendência melhorar (Reforço de controlo das políticas)
Socioambiental	Baixo	Baixo	Tendência estável/aceitável (continuar a apostar no controlo das atividades inelegíveis)

1.2 Risco de Garantia

A diminuição de 1,80 p.p para 1,74 p.p está influenciado principalmente pela diminuição do saldo vivo ou Risco Vivo dos produtos "Protocolo Bilateral, Covid 19 e Retoma de carteira" apresentando uma diminuição de 8.33%, 3.39% e 4.62% respetivamente

Apresentando ao todo uma diminuição de saldo vivo em 1.41% no mês de dezembro de 2025.

Produtos	Saldo Vivo (Dezembro)	Saldo Vivo (Novembro)	Variação Abs	Variação %
Protocolo BANCO JM - Stimula Empreender +	502 646 574	488 077 594	14 568 979	2,98%
Protocolo com PG (Bilateral)	173 072 386	188 799 175	(15 726 790)	-8,33%
Protocolo Covid19	354 526 828	368 095 518	(13 568 690)	-3,69%
Protocolo Ecossistema	174 926 340	180 008 540	(5 082 200)	-2,82%
Protocolo Fomento (FME)	205 383 515	208 601 961	(3 218 446)	-1,54%
Protocolo Fundo Lavanta	10 963 991	11 499 608	(535 618)	-4,66%
Protocolo Linha Micro Crédito	33 522 045	32 607 170	914 875	2,81%
Protocolo Retoma (Carteira)	1 326 678 366	1 386 571 264	(59 892 898)	-4,32%
Protocolo Retoma (Individual)	152 288 437	114 274 875	38 013 563	33,27%
Protocolo Start Up Jovem 100%	14 058 034	11 693 764	2 364 270	20,22%
Total Geral	**2 948 066 514**	**2 990 229 469**	**(42 162 955)**	**-1,41%**

Quanto à PI no mês de dezembro verificou-se uma diminuição de 6,69% que está influenciada principalmente pela diminuição da PI das operações garantidas no âmbito do "Protocolo Bilateral, Covid 19 e Retoma de carteira" em 24,45%,8,84% e 16.54% respetivamente.

Produtos	PI - (Dezembro)	PI - (Novembro)	Variação Abs	Variação %
Protocolo BANCO JM - Stimula Emp	63 100 142	63 680 524	(580 382)	-0,91%
Protocolo com PG (Bilateral)	10 133 966	13 413 924	(3 279 958)	-24,45%
Protocolo Covid19	51 574 604	56 577 032	(5 002 428)	-8,84%
Protocolo Ecossistema	22 578 953	23 631 792	(1 052 839)	-4,46%
Protocolo Fomento (FME)	181 988 064	183 562 539	(1 574 475)	-0,86%
Protocolo Fundo Lavanta	1 740 396	1 771 851	(31 455)	-1,78%
Protocolo Linha Micro Crédito	1 436 224	884 760	551 464	62%
Protocolo Retoma (Carteira)	105 889 269	126 880 614	(20 991 345)	-16,54%
Protocolo Retoma (Individual)	1 522 883	1 142 748	380 135	33,26%
Protocolo Start Up Jovem 100%	140 581	116 937	23 644	20%
Total Geral	**440 105 082**	**471 662 721**	**(31 557 639)**	**-6,69%**

Relativamente à PE, registou-se uma diminuição de 11,61%, influenciada principalmente pela diminuição da PE das garantias no âmbito do "Protocolo Bilateral, e Retoma de carteira" em 24,45%, e 16.54% respetivamente.

Produtos	PE - (Dezembro)	PE - (Novembro)	Variação Abs	Variação %
Protocolo BANCO JM - Stimula Empreer	63 100 142	63 680 524	(580 382)	-0,91%
Protocolo com PG (Bilateral)	10 133 966	13 413 924	(3 279 958)	-24,45%
Protocolo Linha Micro Crédito	1 436 224	884 760	551 464	62,33%
Protocolo Retoma (Carteira)	105 889 269	126 880 614	(20 991 345)	-16,54%
Protocolo Retoma (Individual)	1 522 883	1 142 748	380 135	33,26%
Total Geral	**182 082 484**	**206 002 570**	**(23 920 086)**	**-11,61%**

Da carteira garantida, 26% tem contragarantia Soberana o que justifica a diferença evidente entre o SV ou Risco Vivo, PI e PE, em conformidade com o modelo de classificação interna da PG.

Risco garantia	Valor do Risco		Risco Tolerado	Limite de Exposição	Cumprime		Observações
	dez-25	nov-25			Sim	Não	
Alavancagem	1,74	1,80	5	ALC < = 5	x		
Concentração por Cliente	70 000 000	70 000 000	168 247 598	CCC < = 10%	x		O CA deliberou, no mês de agosto de 2022, o aumento de concentração por cliente de 5% para 10% do capital da PG
Concentração por dimensão							
Microempresas	514 369 864	507 180 291	841 237 990	CPRCD <= 50%	x		
Pequenas Empresas	124 739 684	127 159 785			x		
Médias Empresas	536 465 101	546 490 182			x		
Grandes Empresas	298 458 608	314 284 476			x		
Concentração por setor de atividade							
Agricultura	74 446 156	71 936 534	841 237 990	CPRCS <= 50%	x		
Comércio	517 765 391	523 021 737			x		
Indústria	231 177 877	233 253 663			x		
Pesca	57 750 429	58 437 500			x		
Serviços	341 958 022	344 174 182			x		
Transportes	93 490 265	102 750 242			x		
Turismo	157 445 118	161 540 877			x		
Concentração por IF							
Banco BAI CABO VERDE, S.A	57 649 219	58 817 789	841 237 990	CPRCIF <= 50%	x		
BCA - Banco Comercial do Atlântico	544 364 938	555 028 100			x		
BCN - Banco Caboverdiano de Negócios	76 018 941	77 466 992			x		
BI - Banco Interatlântico	136 183 901	134 672 562			x		
CECV - Caixa Económica de Cabo Verde	609 537 332	608 368 093			x		
ECOBANK CABO VERDE, S.A	49 039 127	59 453 887			x		
IIB - International Investment Bank, SA	1 239 799	1 307 312			x		
Risco de Créditos Garantidos							
Stop Loss				PI <= 20%			
Banco BAI CABO VERDE, S.A	6 600 982	7 306 593	67 904 130		x		
BCA - Banco Comercial do Atlântico	7 780 124	8 491 634	299 988 825		x		
BCN - Banco Caboverdiano de Negócios	4 945 166	5 003 395	81 477 210		x		
BI - Banco Interatlântico	2 112 075	2 576 237	69 230 769		x		
CECV - Caixa Económica de Cabo Verde	62 297 266	66 191 904	40 132 122		x		
ECOBANK CABO VERDE, S.A	911 769	4 706 425	3 088 161		x		
IIB - International Investment Bank, SA	56 085	56 356	20 399 051		x		

Perante os cenários acima mencionados podemos concluir que o risco de garantia é baixo de carácter aceitável e estável dezembro de 2025.

1.2 Risco de Liquidez

A PG define risco de liquidez como a possibilidade de ter perdas, devido à ausência de recursos (caixa/liquidez) para responder aos seus compromissos, assim estabeleceu como política, manter sempre uma liquidez igual à PI, Probabilidade de Incumprimento ou Probabilidade de Acionamento, para dar resposta às suas responsabilidades atempadamente.

Pontos evidenciais:

- A definição junto da DGT (Direção Geral do Tesouro) de procedimento e data para o pagamento dos valores correspondentes às garantias acionadas e pagas que têm contragarantia Soberana, no valor de 118 215 410;

Rótulos de Linha	Nº Operações	Valor do Emprestimo	Valor Garantido	Montante Acionado	Valor Pago
Protocolo Covid19	26	71 263 335	56 510 702	43 342 690	43 237 240
Protocolo Ecossistema	7	21 926 047	10 924 505	4 711 063	4 630 660
Protocolo Fomento (FME)	88	75 415 000	75 415 000	70 405 255	70 347 509
Total Geral	**121**	**168 604 382**	**142 850 207**	**118 459 009**	**118 215 410**

- A definição junto da DGT o critério (constituição de contragarantia/Capitalização da Pró-

Garante) e a data para o pagamento do valor correspondente ao protocolo BJM (Banco Jovem Mulher), no valor de 275 662 500 CVE;

O mapa a seguir apresenta os indicadores de limites e margens para o risco de liquidez:

Risco Liquidez	Valor do Risco/Valor do Rácio		Liquidez Atual	Limite de Exposição	Cumprimento		Observações
	Mês atual	Mês anterior			Sim	Não	
Pagamentos atempados das garantias acionadas	11 659 786 CVE	0	611 776 664	CO + AFL > = PI	x		
Pagamento atempados dos compromissos operacionais	28 356 858,00	3 301 142,00		AT / PT > 1	x		

Portanto, dado ao exposto acima o risco de liquidez da Pró-Garante em dezembro de 2025 é médio e tolerado.

1.3 Risco de Mercado

O Risco de Mercado é avaliado através de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições Ativas e Passivas, especificamente resultantes de flutuações em taxas de juro, taxas de câmbio, cotações de ações ou preços de mercadorias.

A PG tem como política manter, para todos os seus ativos financeiros, investimentos de baixo risco e elevada liquidez, com uma exposição mínima em renda fixa de 80%. Quanto aos passivos e passivos contingentes definiu como política ter posições em Escudos de Cabo Verde (CVE) ou Euros, estabelecendo a exposição máxima de passivos em moedas diferentes em 20% (Renda variável).

O mapa abaixo apresenta a posição da concentração de investimentos da PG, assim como os respetivos limites e margens definidos:

Risco Mercado	Valor do Risco		Risco Tolerado	Limite de Exposição			Observações
	Mês atual	Mês anterior			Sim	Não	
Investimento Renda Fixa	1 397 401 324	1 397 401 324	1 357 717 810	IRF >= 80%* CA		x	
Concentração investimentos moedas diferentes CVE ou Euros	0	0	339 429 453	LM = 0* CA	x		
Concentração de créditos garantidos em moedas diferentes do CVE ou euros	0	0	0	LMG = 0* CA	x		

As informações acima permitem-nos concluir que o risco de mercado da PG em dezembro de 2025 é baixo, tolerado e de carácter estável.

1.4 Risco Operacional

A PG define o risco operacional como a possibilidade de ter perdas devido às falhas nos processos e/ou às omissões, enganos ou falhas na realização das atividades administrativas e operacionais, pelas deficiências nos sistemas informáticos e tecnológicos e/ou pelas deficiências dos contratos realizados ou atos cometidos que eventualmente signifiquem processos judiciais desfavoráveis e/ou, pelos eventuais acontecimentos inesperados relacionados com a infraestrutura operativa externa.

A PG tem conseguido manter uma postura tolerada, e estável perante as adversidades, sempre procurando as melhores escolhas que visam mitigar as inconformidades.
O quadro a seguir mostra os eventos ocorridos relativos aos riscos operacionais assim como os limites e margens associados ao mesmo:

Risco Operacional	Valor do Risco		Risco Tolerado	Indicador			Observações
	Mês atual	Mês anterior			Sim	Não	
Falhas por enganos do pessoal	0	0	24	RFNV < = 24	x		
Fraudes	0	0	0	RFV = 0	x		
Continuidade Operativa			3 dias	SLA * 1,5	x		
Deficiência nos contratos ou atos que signifiquem processos judiciais desfavoráveis	0	0	0	PJD = 0	x		

1.5 Risco Reputacional

O Risco de Reputação é definido pela PG como o risco técnico, a hipótese de juízos resultado da perda da imagem da entidade devido ao incumprimento de leis, regulamentos, normas internas, códigos de governança, códigos de conduta e contratos, prazos entre outros.

Em dezembro de 2025 não foram identificados eventos que possam ser percebidos como risco de reputação para a PG, e é de realçar que, à matriz de compliance tem mostrado um comportamento merecedor de atenção relativamente cumprimento dos deadlines.

A matriz de limites de margens a PG tem conseguido manter e cumprir com os limites definidos e sempre optar pela melhor performance, portanto, é preciso cautelar a concentração de investimento por tipologia de renda, visto que a PG já ultrapassou o limite aceitável, perante esta adversidade a PG já tem na agenda a reestruturação de concentração de investimento por tipo.

Conceito	Saldo Vivo Valor	Contragarantia do Estado	Exposição do capital	Limite ou Margens	Cumprimento
Capital Comprometido por Sector Económico	**2 948 066 514**	**759 858 734**	**2 049 685 014**	**5 944 597 663**	**sim**
Agricultura	148 892 313	31 536 588	117 355 725	849 228 238	Sim
Comércio	1 035 530 782	227 489 386	808 041 396	849 228 238	Sim
Indústria	462 355 753	90 157 138	372 198 615	849 228 238	Sim
Pesca	115 500 857	19 788 307	95 712 550	849 228 238	Sim
Serviços	683 916 044	174 284 529	509 631 515	849 228 238	Sim
Transportes	186 980 530	9 784 442	38 673 322	849 228 238	Sim
Turismo	314 890 235	206 818 344	108 071 891	849 228 238	Sim
Alavancagem	**1,74**	**-**	**-**	**5**	**Sim**
Concentração de Investimentos	**1 397 401 324**	**-**	**-**	**5 604 906 368**	**sim**
BCN	17 814 970	-	-	560 490 637	Sim
BCN	130 000 000	-	-	560 490 637	Sim
BAI	160 000 000	-	-	560 490 637	Sim
CECV	274 586 354	-	-	560 490 637	Sim
iib - DP	300 000 000	-	-	560 490 637	Sim
BCN - DP	40 000 000	-	-	560 490 637	Sim
iib - DP	125 000 000	-	-	560 490 637	Sim
BCN - DP	100 000 000	-	-	560 490 637	Sim
iib - REPO	150 000 000	-	-	560 490 637	Sim
iib - REPO	100 000 000	-	-	560 490 637	Sim
Concentração por tipo de investimento	**1 397 401 324**	**-**	**-**	**1 698 456 475**	**Sim**
Renda Fixa	1 397 401 324	-	-	1 358 765 180	Não
Renda Variavel	0	-	-	339 691 295	Sim
Investimentos em empresas relacionadas	0	-	-		
Liquidez	**505 593 628**	**-**	**-**	**-**	**Sim**

1.6 Risco Socioambiental

Para a PG o Risco Socioambiental está relacionado com a perda de reputação ou perdas financeiras devido a uma inapropriada gestão socioambiental dos seus clientes.

Para mitigar este risco, a PG tem estabelecido como política estar sempre alinhada com as normas do Governo de Cabo Verde e Parceiros, estabelecer atividades inelegíveis coerentes onde juntamente com os Stakeholders trabalhou-se com as IF´s parceiras, para que este risco seja considerado na análise dos créditos com garantia da PG.

Além disso, a PG juntamente com o Banco Mundial e a Unidade de Gestão de Projetos Especiais (UGPE) implementou a declaração socioambiental, que deve ser preenchida pela empresa e assinada pela mesma, como condição de elegibilidade para emitir as suas garantias. E nos casos das solicitações de garantia no âmbito do modelo individual, esta declaração deve ser submetida, uma vez que é um documento comprovativo de elegibilidade.

Não foram identificados novos eventos que possam ser relacionados com o risco socioambiental, sendo assim, podemos considerar o risco socioambiental da PG baixo em dezembro de 2025.