

21. Créditos a clientes

A análise do crédito a clientes, por tipo de operação, é a seguinte:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Crédito imobiliário	23.691.928	23.307.977
Empréstimos	13.047.108	13.766.729
Capital em locação	3.955.451	3.525.058
Crédito tomado em operações de factoring	2.463.503	2.106.173
Crédito em conta corrente	1.731.445	1.556.279
Descobertos em depósitos à ordem	1.258.634	1.456.141
Crédito por desconto de efeitos	249.710	232.169
	46.397.779	45.950.526
Crédito vencido - menos de 90 dias	118.475	88.500
Crédito vencido - mais de 90 dias	1.896.578	2.865.992
	48.412.832	48.905.018
Imparidade para riscos de crédito	(2.851.906)	(3.279.046)
	45.560.926	45.625.972

A rubrica Crédito a clientes, em 31 de dezembro de 2018, é analisada como segue:

	(Milhares de euros)				
	2018				
	Crédito vincendo	Crédito vencido	Crédito bruto	Imparidade	Crédito líquido
Crédito ao setor público	721.519	1.062	722.581	(3.981)	718.600
Crédito com garantias reais	28.000.766	1.164.703	29.165.469	(1.706.849)	27.458.620
Crédito com outras garantias	3.526.035	170.305	3.696.340	(332.468)	3.363.872
Crédito sem garantias	5.658.748	455.439	6.114.187	(450.549)	5.663.638
Crédito sobre o estrangeiro	2.071.757	114.496	2.186.253	(178.146)	2.008.107
Crédito tomado em operações de factoring	2.463.503	15.205	2.478.708	(42.219)	2.436.489
Capital em locação	3.955.451	93.843	4.049.294	(137.694)	3.911.600
	46.397.779	2.015.053	48.412.832	(2.851.906)	45.560.926

A rubrica Crédito a clientes, em 31 de dezembro de 2017, é analisada como segue:

	(Milhares de euros)				
	2017				
	Crédito vincendo	Crédito vencido	Crédito bruto	Imparidade	Crédito líquido
Crédito ao setor público	853.393	265	853.658	(2.678)	850.980
Crédito com garantias reais	27.885.255	1.502.718	29.387.973	(2.013.212)	27.374.761
Crédito com outras garantias	3.932.216	335.606	4.267.822	(434.783)	3.833.039
Crédito sem garantias	5.856.207	820.704	6.676.911	(536.805)	6.140.106
Crédito sobre o estrangeiro	1.792.224	149.805	1.942.029	(117.851)	1.824.178
Crédito tomado em operações de factoring	2.106.173	23.892	2.130.065	(32.162)	2.097.903
Capital em locação	3.525.058	121.502	3.646.560	(141.555)	3.505.005
	45.950.526	2.954.492	48.905.018	(3.279.046)	45.625.972

A análise do crédito a clientes, por prazos de maturidade e por tipo de crédito, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2018					
	Crédito vincendo				Crédito vencido	Total
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	A mais de 5 anos	Total crédito vincendo		
Crédito ao setor público	94.491	66.961	560.067	721.519	1.062	722.581
Crédito com garantias reais	1.708.178	3.052.444	23.240.144	28.000.766	1.164.703	29.165.469
Crédito com outras garantias	1.294.406	1.349.257	882.372	3.526.035	170.305	3.696.340
Crédito sem garantias	2.063.873	1.907.528	1.687.347	5.658.748	455.439	6.114.187
Crédito sobre o estrangeiro	491.746	429.514	1.150.497	2.071.757	114.496	2.186.253
Crédito em operações de factoring	1.904.236	559.252	15	2.463.503	15.205	2.478.708
Capital em locação	599.079	1.459.353	1.897.019	3.955.451	93.843	4.049.294
	8.156.009	8.824.309	29.417.461	46.397.779	2.015.053	48.412.832

A análise do crédito a clientes, por prazos de maturidade e por tipo de crédito, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2017					
	Crédito vincendo				Crédito vencido	Total
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	A mais de 5 anos	Total crédito vincendo		
Crédito ao setor público	41.491	79.849	732.053	853.393	265	853.658
Crédito com garantias reais	1.790.993	3.011.766	23.082.496	27.885.255	1.502.718	29.387.973
Crédito com outras garantias	1.571.652	1.371.367	989.197	3.932.216	335.606	4.267.822
Crédito sem garantias	2.626.721	1.852.701	1.376.785	5.856.207	820.704	6.676.911
Crédito sobre o estrangeiro	399.701	533.617	858.906	1.792.224	149.805	1.942.029
Crédito em operações de factoring	1.548.343	512.249	45.581	2.106.173	23.892	2.130.065
Capital em locação	515.852	1.278.734	1.730.472	3.525.058	121.502	3.646.560
	8.494.753	8.640.283	28.815.490	45.950.526	2.954.492	48.905.018

Em 31 de dezembro de 2018, a rubrica Crédito a clientes inclui o montante de Euros 12.315.731.000 (31 de dezembro de 2017: Euros 12.146.649.000) relativo a créditos afetos ao património autónomo de emissões de obrigações hipotecárias realizadas pelo Grupo.

No âmbito da gestão do risco de liquidez, o Grupo possui um conjunto de ativos elegíveis para desconto junto do Banco Central Europeu e outros Bancos Centrais dos países onde opera, nos quais se incluem algumas operações de créditos a clientes.

Conforme nota 52, o Grupo concedeu crédito aos acionistas detentores de participação qualificada que detinham individual ou conjuntamente 2% ou mais do capital do Banco, identificados no relatório do Conselho de Administração e na nota 41.

Com referência a 31 de dezembro de 2018, o crédito que o Grupo concedeu a acionistas detentores de participação qualificada e a empresas por estes controladas, é de Euros 101.350.000 (31 de dezembro de 2017: Euros 62.822.000), conforme nota 52 a). O montante de imparidade constituído para estes contratos ascende a Euros 744.000 (31 de dezembro de 2017: Euros 77.000).

A celebração de negócios entre a sociedade e titulares de participação qualificada ou pessoas singulares ou coletivas com estes relacionadas nos termos do disposto no artigo 20º do Código dos Valores Mobiliários, independentemente do valor, é sempre objeto de apreciação e deliberação do Conselho de Administração, por proposta da Comissão de Crédito e da Comissão Executiva, suportadas em análise e parecer técnico emitido pela Direção de Auditoria Interna e obtido parecer prévio da Comissão de Auditoria.

A análise do crédito a clientes, em 31 de dezembro de 2018, por setor de atividade, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2018					
	Crédito vincendo	Crédito vencido	Crédito bruto	Imparidade	Crédito líquido	% crédito bruto
Agricultura e silvicultura	294.808	10.093	304.901	(9.704)	295.197	0,63%
Pescas	31.515	43	31.558	(883)	30.675	0,07%
Indústrias extrativas	59.058	2.877	61.935	(9.744)	52.191	0,13%
Alimentação, bebidas e tabaco	683.830	15.670	699.500	(17.615)	681.885	1,45%
Têxteis	363.277	14.540	377.817	(22.566)	355.251	0,78%
Madeira e cortiça	237.191	6.312	243.503	(8.564)	234.939	0,50%
Papel, artes gráficas e editoras	193.611	4.985	198.596	(18.134)	180.462	0,41%
Químicas	664.652	40.598	705.250	(50.057)	655.193	1,46%
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	1.171.768	46.249	1.218.017	(50.160)	1.167.857	2,52%
Eletricidade e gás	371.518	611	372.129	(2.027)	370.102	0,77%
Água	188.221	1.132	189.353	(11.461)	177.892	0,39%
Construção	1.595.783	358.006	1.953.789	(433.006)	1.520.783	4,04%
Comércio a retalho	1.089.590	80.331	1.169.921	(89.031)	1.080.890	2,42%
Comércio por grosso	2.093.318	79.300	2.172.618	(103.523)	2.069.095	4,49%
Restaurantes e hotéis	1.150.604	55.508	1.206.112	(91.657)	1.114.455	2,49%
Transportes	1.293.631	18.180	1.311.811	(31.328)	1.280.483	2,71%
Correios	10.631	351	10.982	(644)	10.338	0,02%
Telecomunicações	306.844	6.333	313.177	(15.882)	297.295	0,65%
Serviços						
Intermediação financeira	1.476.828	116.446	1.593.274	(380.196)	1.213.078	3,29%
Atividades imobiliárias	1.336.226	218.978	1.555.204	(158.998)	1.396.206	3,21%
Atividades de consultoria, científicas e técnica	1.339.659	30.038	1.369.697	(371.352)	998.345	2,83%
Atividades administrativas e serviços de apoio	553.539	31.448	584.987	(79.567)	505.420	1,21%
Administração pública	1.128.520	1.247	1.129.767	(7.743)	1.122.024	2,33%
Educação	131.840	1.719	133.559	(7.713)	125.846	0,28%
Saúde e atividades de serviços coletivos	282.231	2.012	284.243	(4.286)	279.957	0,59%
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	287.865	6.161	294.026	(76.296)	217.730	0,61%
Outros serviços	209.752	264.796	474.548	(194.401)	280.147	0,98%
Crédito ao consumo	3.432.425	281.567	3.713.992	(302.840)	3.411.152	7,67%
Crédito hipotecário	23.555.628	225.084	23.780.712	(212.505)	23.568.207	49,12%
Outras atividades nacionais	1.124	499	1.623	(302)	1.321	0,00%
Outras atividades internacionais	862.292	93.939	956.231	(89.721)	866.510	1,98%
	46.397.779	2.015.053	48.412.832	(2.851.906)	45.560.926	100%

A análise do crédito a clientes, em 31 de dezembro de 2017, por setor de atividade, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2017					
	Crédito vincendo	Crédito vencido	Crédito bruto	Imparidade	Crédito líquido	% crédito bruto
Agricultura e silvicultura	290.910	16.167	307.077	(33.190)	273.887	0,63%
Pescas	30.344	237	30.581	(1.003)	29.578	0,06%
Indústrias extrativas	57.054	8.059	65.113	(10.931)	54.182	0,13%
Alimentação, bebidas e tabaco	659.345	17.287	676.632	(15.048)	661.584	1,38%
Têxteis	366.916	24.668	391.584	(24.302)	367.282	0,80%
Madeira e cortiça	226.041	11.704	237.745	(22.013)	215.732	0,49%
Papel, artes gráficas e editoras	164.872	5.915	170.787	(11.984)	158.803	0,35%
Químicas	594.773	45.707	640.480	(40.589)	599.891	1,31%
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	1.119.654	62.540	1.182.194	(55.162)	1.127.032	2,42%
Eletricidade e gás	312.384	150	312.534	(1.232)	311.302	0,64%
Água	265.175	4.410	269.585	(13.210)	256.375	0,55%
Construção	1.703.791	604.806	2.308.597	(537.703)	1.770.894	4,72%
Comércio a retalho	1.180.700	84.765	1.265.465	(73.020)	1.192.445	2,59%
Comércio por grosso	1.938.869	128.818	2.067.687	(116.365)	1.951.322	4,23%
Restaurantes e hotéis	993.812	75.955	1.069.767	(110.249)	959.518	2,19%
Transportes	1.282.627	31.780	1.314.407	(37.316)	1.277.091	2,69%
Correios	4.629	381	5.010	(671)	4.339	0,01%
Telecomunicações	308.656	6.490	315.146	(16.228)	298.918	0,64%
Serviços						
Intermediação financeira	1.691.952	243.631	1.935.583	(456.655)	1.478.928	3,96%
Atividades imobiliárias	1.266.905	357.905	1.624.810	(227.753)	1.397.057	3,32%
Atividades de consultoria, científicas e técnica	1.583.463	217.534	1.800.997	(497.382)	1.303.615	3,68%
Atividades administrativas e serviços de apoio	514.078	29.603	543.681	(66.757)	476.924	1,11%
Administração pública	991.311	312	991.623	(2.731)	988.892	2,03%
Educação	133.401	2.642	136.043	(6.342)	129.701	0,28%
Saúde e atividades de serviços coletivos	300.352	2.532	302.884	(3.975)	298.909	0,62%
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	318.003	6.030	324.033	(78.627)	245.406	0,66%
Outros serviços	321.694	261.021	582.715	(163.246)	419.469	1,19%
Crédito ao consumo	3.413.299	381.412	3.794.711	(373.513)	3.421.198	7,76%
Crédito hipotecário	23.154.719	253.257	23.407.976	(240.546)	23.167.430	47,86%
Outras atividades nacionais	15	5.096	5.111	(76)	5.035	0,01%
Outras atividades internacionais	760.782	63.678	824.460	(41.227)	783.233	1,69%
	45.950.526	2.954.492	48.905.018	(3.279.046)	45.625.972	100%

A análise do crédito a clientes, por prazos de maturidade e por setores de atividade, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2018					
	Crédito vincendo			Total crédito vincendo	Crédito vencido	Total
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	A mais de 5 anos			
Agricultura e silvicultura	104.408	90.843	99.557	294.808	10.093	304.901
Pescas	7.651	15.273	8.591	31.515	43	31.558
Indústrias extrativas	37.281	15.400	6.377	59.058	2.877	61.935
Alimentação, bebidas e tabaco	433.901	177.057	72.872	683.830	15.670	699.500
Têxteis	176.911	98.472	87.894	363.277	14.540	377.817
Madeira e cortiça	110.304	88.857	38.030	237.191	6.312	243.503
Papel, artes gráficas e editoras	106.952	37.301	49.358	193.611	4.985	198.596
Químicas	311.924	226.324	126.404	664.652	40.598	705.250
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	597.052	384.518	190.198	1.171.768	46.249	1.218.017
Eletricidade e gás	50.564	131.375	189.579	371.518	611	372.129
Água	28.589	38.542	121.090	188.221	1.132	189.353
Construção	508.815	474.681	612.287	1.595.783	358.006	1.953.789
Comércio a retalho	537.728	318.170	233.692	1.089.590	80.331	1.169.921
Comércio por grosso	1.114.076	721.614	257.628	2.093.318	79.300	2.172.618
Restaurantes e hotéis	80.578	300.890	769.136	1.150.604	55.508	1.206.112
Transportes	448.160	468.137	377.334	1.293.631	18.180	1.311.811
Correios	4.419	6.099	113	10.631	351	10.982
Telecomunicações	103.547	136.765	66.532	306.844	6.333	313.177
Serviços						
Intermediação financeira	206.384	336.801	933.643	1.476.828	116.446	1.593.274
Atividades imobiliárias	301.503	356.177	678.546	1.336.226	218.978	1.555.204
Atividades de consultoria, científicas e técnica	317.270	443.740	578.649	1.339.659	30.038	1.369.697
Atividades administrativas e serviços de apoio	234.653	192.796	126.090	553.539	31.448	584.987
Administração pública	134.771	437.637	556.112	1.128.520	1.247	1.129.767
Educação	37.872	31.468	62.500	131.840	1.719	133.559
Saúde e atividades de serviços coletivos	111.315	84.740	86.176	282.231	2.012	284.243
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	43.518	31.234	213.113	287.865	6.161	294.026
Outros serviços	78.909	91.140	39.703	209.752	264.796	474.548
Crédito ao consumo	989.303	1.536.802	906.320	3.432.425	281.567	3.713.992
Crédito hipotecário	380.051	1.424.987	21.750.590	23.555.628	225.084	23.780.712
Outras atividades nacionais	173	482	469	1.124	499	1.623
Outras atividades internacionais	557.427	125.987	178.878	862.292	93.939	956.231
	8.156.009	8.824.309	29.417.461	46.397.779	2.015.053	48.412.832

A análise do crédito a clientes, por prazos de maturidade e por setores de atividade, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2017					
	Crédito vincendo			Total crédito vincendo	Crédito vencido	Total
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	A mais de 5 anos			
Agricultura e silvicultura	83.769	85.208	121.933	290.910	16.167	307.077
Pescas	7.647	14.990	7.707	30.344	237	30.581
Indústrias extrativas	28.446	22.963	5.645	57.054	8.059	65.113
Alimentação, bebidas e tabaco	363.601	217.506	78.238	659.345	17.287	676.632
Têxteis	183.593	97.526	85.797	366.916	24.668	391.584
Madeira e cortiça	100.532	83.890	41.619	226.041	11.704	237.745
Papel, artes gráficas e editoras	75.514	42.439	46.919	164.872	5.915	170.787
Químicas	245.578	206.012	143.183	594.773	45.707	640.480
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	526.924	402.079	190.651	1.119.654	62.540	1.182.194
Eletricidade e gás	38.774	51.571	222.039	312.384	150	312.534
Água	43.071	107.570	114.534	265.175	4.410	269.585
Construção	717.703	278.120	707.968	1.703.791	604.806	2.308.597
Comércio a retalho	567.330	319.037	294.333	1.180.700	84.765	1.265.465
Comércio por grosso	1.176.376	575.687	186.806	1.938.869	128.818	2.067.687
Restaurantes e hotéis	81.767	173.810	738.235	993.812	75.955	1.069.767
Transportes	425.710	473.383	383.534	1.282.627	31.780	1.314.407
Correios	2.652	1.896	81	4.629	381	5.010
Telecomunicações	88.358	151.880	68.418	308.656	6.490	315.146
Serviços						
Intermediação financeira	219.269	423.951	1.048.732	1.691.952	243.631	1.935.583
Atividades imobiliárias	287.100	334.323	645.482	1.266.905	357.905	1.624.810
Atividades de consultoria, científicas e técnica	633.315	570.563	379.585	1.583.463	217.534	1.800.997
Atividades administrativas e serviços de apoio	227.644	201.178	85.256	514.078	29.603	543.681
Administração pública	95.623	447.957	447.731	991.311	312	991.623
Educação	38.157	25.431	69.813	133.401	2.642	136.043
Saúde e atividades de serviços coletivos	108.555	88.342	103.455	300.352	2.532	302.884
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	41.022	38.808	238.173	318.003	6.030	324.033
Outros serviços	166.653	104.858	50.183	321.694	261.021	582.715
Crédito ao consumo	1.111.152	1.508.862	793.285	3.413.299	381.412	3.794.711
Crédito hipotecário	369.380	1.352.665	21.432.674	23.154.719	253.257	23.407.976
Outras atividades nacionais	2	13	-	15	5.096	5.111
Outras atividades internacionais	439.536	237.765	83.481	760.782	63.678	824.460
	8.494.753	8.640.283	28.815.490	45.950.526	2.954.492	48.905.018

A rubrica de crédito a clientes inclui os seguintes valores relacionados com contratos de locação financeira:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Valor dos pagamentos mínimos futuros	4.424.029	3.956.596
Juros ainda não devidos	(468.578)	(431.538)
Valor presente	3.955.451	3.525.058

O valor dos pagamentos mínimos futuros dos contratos de locação financeira, por prazos de maturidade é analisado como segue:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Até 1 ano	931.836	846.943
1 ano até 5 anos	1.951.933	1.831.777
Mais de 5 anos	1.540.260	1.277.876
	4.424.029	3.956.596

A análise dos contratos de locação financeira por tipo de cliente é apresentada como segue:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Particulares		
Habituação	64.150	71.331
Consumo	33.020	31.269
Outros	108.043	114.892
	205.213	217.492
Empresas		
Mobiliário	1.804.542	1.673.106
Imobiliário	1.945.696	1.634.460
	3.750.238	3.307.566
	3.955.451	3.525.058

Em relação à locação operacional, o Grupo não apresenta contratos relevantes como locador.

A rubrica carteira de crédito total que inclui, para além do crédito a clientes, as garantias e os avales prestados, detalhada por stage segundo definido na IFRS 9, é apresentada como segue:

	(Milhares de euros)	
	31 dezembro 2018	1 janeiro 2018
Crédito total	53.239.630	53.191.852
Stage 1		
Valor bruto	38.353.853	37.748.689
Imparidade	(105.175)	(122.158)
	38.248.678	37.626.531
Stage 2		
Valor bruto	8.726.840	7.930.520
Imparidade	(190.547)	(255.083)
	8.536.293	7.675.437
Stage 3		
Valor bruto	6.158.937	7.512.642
Imparidade	(2.743.894)	(3.291.013)
	3.415.043	4.221.629
	50.200.014	49.523.597

Em 31 de dezembro de 2017, a carteira de crédito total que inclui, para além do crédito a clientes, as garantias e os avales prestados, dividida entre crédito com e sem sinais de imparidade, conforme definido na IAS 39, é apresentada como segue:

	(Milhares de euros)
	2017
Crédito total	53.446.741
Crédito com sinais de imparidade	
Individualmente significativos	
Valor bruto	5.159.931
Imparidade	(2.483.378)
	2.676.553
Análise coletiva	
Valor bruto	2.720.976
Imparidade	(805.976)
	1.915.000
Crédito sem sinais de imparidade	45.565.834
Imparidade (IBNR)	(120.567)
	50.036.820

A carteira de crédito total inclui, em 31 de dezembro de 2018, o crédito concedido a clientes no montante de Euros 48.412.832.000 (31 de dezembro 2017: Euros: 48.905.018.000) e as garantias e avales prestados (nota 46), no montante de Euros 4.826.798.000 (31 de dezembro de 2017: Euros 4.541.723.000).

As rubricas de Imparidade foram determinadas de acordo com o referido na política contabilística descrita na nota 1 C1.5 (2017: nota 1 D1.1), incluindo a provisão para Garantias e outros compromissos (nota 39) no montante de Euros 187.710.000 (31 de dezembro de 2017: Euros 130.875.000).

Em 31 de dezembro de 2018, a análise da exposição coberta por colaterais associados à carteira de crédito sobre clientes, por stage conforme definido na IFRS 9, considerando o justo valor dos colaterais, é apresentada como segue:

	(Milhares de euros)	
	31 dezembro 2018	1 janeiro 2018
Stage 1		
Títulos e outros ativos financeiros	1.879.568	1.716.294
Imóveis residenciais	18.656.116	18.135.303
Outros imóveis	3.032.719	2.638.248
Outras garantias	3.512.140	3.290.036
	27.080.543	25.779.881
Stage 2		
Títulos e outros ativos financeiros	286.629	300.757
Imóveis residenciais	2.894.058	2.878.869
Outros imóveis	1.083.323	1.147.361
Outras garantias	659.328	541.780
	4.923.338	4.868.767
Stage 3		
Títulos e outros ativos financeiros	380.083	524.419
Imóveis residenciais	1.121.101	1.555.504
Outros imóveis	1.024.062	1.419.984
Outras garantias	459.632	719.007
	2.984.878	4.218.914
	34.988.759	34.867.562

Em 31 de dezembro de 2017, a análise da exposição coberta por colaterais associados à carteira de crédito sobre clientes, crédito com e sem sinais de imparidade, conforme definido na IAS 39, considerando o justo valor dos colaterais, é apresentada como segue:

	(Milhares de euros)	
	2017	
Crédito com sinais de imparidade		
Individualmente significativos		
Títulos e outros ativos financeiros		491.535
Imóveis residenciais		372.672
Outros imóveis		1.188.360
Outras garantias		644.484
		2.697.051
Análise coletiva		
Títulos e outros ativos financeiros		21.452
Imóveis residenciais		1.336.562
Outros imóveis		197.310
Outras garantias		76.546
		1.631.870
Crédito sem sinais de imparidade		
Títulos e outros ativos financeiros		1.795.781
Imóveis residenciais		20.775.733
Outros imóveis		3.657.581
Outras garantias		3.613.709
		29.842.804
		34.171.725

As rubricas Outras garantias incluem penhores, bens objeto de operações de locação financeira e garantias pessoais, entre outros. Considerando a política de gestão de risco do Grupo (nota 55), os montantes apresentados não incluem o justo valor das garantias pessoais prestadas por clientes com notação de risco mais baixa. Quando consideradas, o justo valor das garantias pessoais corresponde ao montante garantido.

O Grupo utiliza colaterais físicos e colaterais financeiros como instrumentos de mitigação do risco de crédito. Os colaterais físicos correspondem maioritariamente a hipotecas sobre imóveis residenciais no âmbito de operações de crédito à habitação e hipotecas sobre outros tipos de imóveis no âmbito de outras operações de crédito. De forma a refletir o valor de mercado dos mesmos, a valorização destes colaterais é revista regularmente com base em avaliações efetuadas por entidades avaliadoras certificadas e independentes ou através da utilização de coeficientes de reavaliação que reflitam a tendência de evolução do mercado para o tipo de imóvel e a área geográfica respetiva. Os colaterais financeiros são reavaliados com base nos valores de mercado dos respetivos ativos, quando disponíveis, sendo aplicados determinados coeficientes de desvalorização de forma a refletir a sua volatilidade. O Grupo continua a negociar o reforço de colaterais físicos e financeiros com os seus clientes.

A carteira de crédito a clientes inclui contratos que resultaram de uma reestruturação formal com os clientes e consequentemente constituição de novo financiamento em substituição dos anteriores. A reestruturação pode resultar de um reforço de garantias e/ou liquidação de parte do crédito e implicar uma prorrogação de vencimentos ou alteração de taxa de juro. A análise da componente vincenda destes créditos, por setores de atividade, é a seguinte:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Agricultura e silvicultura	4.782	8.464
Pescas	18	2.019
Indústrias extrativas	5.112	13.338
Alimentação, bebidas e tabaco	3.501	1.020
Têxteis	1.277	554
Madeira e cortiça	3.027	2.977
Papel, artes gráficas e editoras	371	450
Químicas	2.208	2.108
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	30.006	17.755
Eletricidade e gás	450	431
Água	117	250
Construção	37.171	32.135
Comércio a retalho	17.222	95.818
Comércio por grosso	88.365	16.888
Restaurantes e hotéis	13.302	10.252
Transportes	4.519	13.372
Correios	29	30
Telecomunicações	20.145	80.701
Serviços		
Intermediação financeira	350	495
Atividades imobiliárias	5.116	5.969
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	15.518	8.110
Atividades administrativas e serviços de apoio	7.233	7.436
Administração pública	65.360	41.070
Educação	217	390
Saúde e atividades de serviços coletivos	862	89
Atividades artísticas, de espetáculos, desportivas e recreativas	317	381
Outros serviços	647	1.546
Crédito ao consumo	136.811	125.646
Crédito hipotecário	95.260	107.182
Outras atividades internacionais	12.263	10.434
	571.576	607.310

Os créditos renegociados são ainda objeto de uma análise de imparidade que resulta da reavaliação da expectativa face aos novos fluxos de caixa, inerentes às novas condições contratuais, atualizada à taxa de juro original efetiva tomando ainda em consideração os novos colaterais apresentados.

O montante de imparidade associado às exposições acima apresentadas ascende a Euros 177.226.000 (31 de dezembro de 2017: Euros 169.912.000).

O Grupo implementou um processo para marcação de operações reestruturadas por dificuldades financeiras dos clientes. Essa marcação faz parte do processo de análise do crédito, estando a cargo dos respetivos órgãos de decisão, de acordo com as correspondentes competências, estabelecidas nos normativos em vigor.

A informação sobre operações reestruturadas por dificuldades financeiras está disponível nos sistemas de informação do Grupo, tendo um papel relevante nos processos de análise de crédito, na marcação de clientes em default e no processo de determinação da imparidade. Em particular:

- existem diversos *triggers de default* relacionados com reestruturações por dificuldades financeiras (reestruturação com perda de valor, reincidência de reestruturação, crédito improdutivo, incumprimento em clientes com operações reestruturadas);
- no processo de análise individual de imparidade, para além da existência de operações reestruturadas por dificuldades financeiras constituir motivo para seleção do cliente, é determinada a perda inerente à alteração das condições decorrente da reestruturação.

A desmarcação de uma operação apenas pode ter lugar decorridos pelo menos 2 anos após a data de marcação, desde que se verifique um conjunto de condições que permitam concluir pela melhoria da condição financeira do cliente.

A definição de *Non Performing Loans* há mais de 90 dias (NPL > 90) incorpora o total de crédito (vencido mais vincendo) associado a operações vencidas há mais de 90 dias. À data de 31 de dezembro de 2018, o montante apurado é de Euros 3.049.747.000 (31 de dezembro de 2017: Euros 4.459.412.000).

São marcados e identificados como clientes *Non Performing Exposure* (NPE) todos os clientes ou operações que verifiquem as seguintes condições:

- a) exposição total de clientes *defaulted*;
- b) exposição total de clientes com sinais de imparidade;
- c) exposição total de clientes cujo valor das operações vencidas há mais de 90 dias representa mais de 20% do total da sua exposição *on-balance*;
- d) exposição total de clientes *'Non retail'* com pelo menos uma operação vencida há mais de 90 dias;
- e) operações de clientes *'Retail'* vencidas há mais de 90 dias;
- f) operações reestruturadas por dificuldades financeiras vencidas há mais de 30 dias.

À data de 31 de dezembro de 2018, o montante de NPE apurado é de Euros 5.548.123.000 (31 de dezembro de 2017: Euros 7.658.392.000).

Os movimentos da imparidade para riscos de crédito são analisados como segue:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Saldo em 1 de janeiro	3.279.046	3.706.346
Ajustamentos de transição IFRS 9 (nota 59)		
Remensuração de acordo com a IFRS 9	235.548	n.a.
Reclassificação de acordo com a IFRS 9	8.508	n.a.
Dotação do exercício em margem financeira (nota 2)	37.281	n.a.
Transferências resultantes de alterações na estrutura do Grupo	754	-
Outras transferências (a)	(56.345)	(32.606)
Dotação do exercício (nota 10)	926.054	929.403
Reversão do exercício (nota 10)	(442.082)	(299.245)
Utilização de imparidade	(1.129.834)	(1.039.290)
Diferenças cambiais	(7.024)	14.438
Saldo no final do exercício	2.851.906	3.279.046

(a) Em 2018, a rubrica Outras transferências corresponde a imparidades que em 31 de dezembro de 2017 estavam registadas na rubrica de crédito a clientes. No âmbito da reestruturação financeira de um grupo de clientes, ocorrida no exercício de 2018, os créditos associados foram liquidados, tendo o Grupo recebido um conjunto de ativos em dação e a imparidade afeta a estes ativos.

A anulação de crédito por utilização de imparidade, analisada por setor de atividade, é a seguinte:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Agricultura e silvicultura	4.964	1.843
Pescas	152	22.020
Indústrias extrativas	3.403	773
Alimentação, bebidas e tabaco	2.138	4.107
Têxteis	15.631	8.200
Madeira e cortiça	16.981	3.213
Papel, artes gráficas e editoras	1.976	4.563
Químicas	5.389	9.099
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	29.123	13.492
Eletricidade e gás	5	103
Água	4.949	397
Construção	257.356	100.260
Comércio a retalho	29.939	38.479
Comércio por grosso	67.318	41.691
Restaurantes e hotéis	27.817	14.239
Transportes	17.243	94.008
Correios	70	181
Telecomunicações	1.822	3.967
Serviços		
Intermediação financeira	244.728	282.630
Atividades imobiliárias	80.496	54.842
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	89.357	18.541
Atividades administrativas e serviços de apoio	11.185	9.442
Administração pública	3	-
Educação	807	825
Saúde e atividades de serviços coletivos	603	830
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	919	5.867
Outros serviços	10.668	4.037
Crédito ao consumo	185.758	264.426
Crédito hipotecário	13.979	18.725
Outras atividades nacionais	1.132	14.740
Outras atividades internacionais	3.923	3.750
	1.129.834	1.039.290

Em conformidade com a política contabilística descrita na nota 1 C1.3 (2017: nota 1 D1.1), a anulação contabilística dos créditos é efetuada quando não existem perspetivas fiáveis de recuperação dos créditos e para créditos colateralizados, quando os fundos provenientes da realização dos colaterais já foram recebidos. A referida anulação é realizada pela utilização de perdas por imparidade quando estas correspondem a 100% do valor dos créditos considerados como não recuperáveis.

A anulação de crédito por utilização da respetiva imparidade, analisada por tipo de crédito, é a seguinte:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Crédito ao setor público	3	-
Crédito com garantias reais	15.786	7.076
Crédito com outras garantias	43.181	13.845
Crédito sem garantias	1.040.765	984.157
Crédito tomado em operações de <i>factoring</i>	7.058	1.841
Capital em locação	23.041	32.371
	1.129.834	1.039.290

A análise da recuperação de créditos e de juros efetuada no decorrer dos exercícios de 2018 e 2017, apresentada por setor de atividade, é a seguinte:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Agricultura e silvicultura	47	65
Pescas	24	42
Indústrias extrativas	1	125
Alimentação, bebidas e tabaco	140	203
Têxteis	121	305
Madeira e cortiça	115	247
Papel, artes gráficas e editoras	171	569
Químicas	206	448
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	223	263
Eletricidade e gás	1	-
Água	1	1
Construção	1.761	4.155
Comércio a retalho	468	1.108
Comércio por grosso	786	2.206
Restaurantes e hotéis	29	144
Transportes	235	1.004
Correios	16	-
Telecomunicações	28	1
Serviços		
Intermediação financeira	2.239	165
Atividades imobiliárias	182	1.106
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	65	82
Atividades administrativas e serviços de apoio	440	295
Saúde e atividades de serviços coletivos	15	10
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	6	8
Outros serviços	109	8
Crédito ao consumo	4.049	3.515
Crédito hipotecário	68	30
Outras atividades nacionais	55	285
Outras atividades internacionais	1.609	576
	13.210	16.966

A análise da recuperação de créditos e de juros efetuada no decorrer dos exercícios de 2018 e 2017, apresentada por tipo de crédito, é a seguinte:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Crédito com garantias reais	68	16
Crédito com outras garantias	2.431	2.040
Crédito sem garantias	9.446	14.221
Crédito sobre o estrangeiro	691	120
Crédito tomado em operações de factoring	-	74
Capital em locação	574	495
	13.210	16.966

A rubrica Crédito a clientes inclui o efeito de operações de securitização tradicionais, realizadas através de SPEs e sujeitas a consolidação no âmbito da IFRS 10, de acordo com a política contabilística descrita na nota 1 B) e de securitização sintéticas. A caracterização destas operações encontra-se descrita na política contabilística 1 E).

Securitizações tradicionais

As operações de securitização tradicionais realizadas pelo Grupo e ainda em curso respeitam a carteiras de créditos hipotecários e foram concretizadas através fundos de titularização de créditos (FTCs) e de entidades de finalidade especial (SPEs). Em 31 de dezembro de 2018, o montante das carteiras de crédito referentes a estas operações perfaz um total de Euros 405.439.000 (31 de dezembro 2017: Euros 464.513.000). Conforme referido na política contabilística descrita na nota 1 B), quando a substância da relação com as referidas SPEs indicia que o Grupo exerce controlo sobre as suas atividades, aquelas são consolidadas pelo método integral.

Magellan Mortgages No. 2

Em 20 de outubro de 2003, o Grupo vendeu uma carteira de créditos à habitação detida pelo Banco Comercial Português, S.A. e pelo Banco de Investimento Imobiliário, S.A. ao SPE “Magellan Mortgages No. 2 PLC”. Tendo em conta que, por ter adquirido a totalidade das tranches mais subordinadas emitidas por aquela SPE, o Grupo mantém o controlo sobre os referidos ativos, a SPE é consolidada nas Demonstrações Financeiras do Grupo, de acordo com a política contabilística definida na nota 1 B). A carteira de crédito associada a esta operação ascende a Euros 102.344.000 em 31 de dezembro de 2018 e as obrigações emitidas com diferentes níveis de subordinação ascendem a Euros 92.113.000 (este montante exclui obrigações em carteira do Grupo no valor de Euros 11.626.000 e Euros 14.000.000 da tranche mais subordinada totalmente adquirida).

Magellan Mortgages No. 3

Em 24 de junho de 2005, o Banco vendeu, através de um FTC, uma carteira de créditos à habitação por si detida, à SPE “Magellan Mortgages No. 3 PLC”. Tendo em conta que, por ter adquirido uma parte da tranche mais subordinada das obrigações emitidas pela referida SPE, o Banco detém o controlo sobre os referidos ativos, a SPE é consolidada nas Demonstrações Financeiras do Grupo, de acordo com a política contabilística definida na nota 1 B). A carteira de crédito associada a esta operação ascende a Euros 303.095.000 em 31 de dezembro de 2018 e as obrigações emitidas com diferentes níveis de subordinação ascendem a Euros 222.426.000 (este montante exclui obrigações em carteira do Grupo no valor de Euros 100.106.000) e a tranche mais subordinada ascende a Euros 44.000 (este montante exclui obrigações já adquiridas pelo Grupo no montante Euros 206.000).

Securitizações sintéticas

O Grupo tem em curso duas operações que configuram estruturas de securitização sintética.

Caravela SME No.3

A SPE Caravela SME No.3, suporta uma operação que se iniciou em 28 de junho de 2013, tem como base uma carteira de créditos de médio e longo prazo, de contas correntes caucionadas e de descobertos autorizados concedidos pelo BCP, sobretudo a PMEs. A data de maturidade legal da operação é 25 março de 2036 e o respetivo montante da operação ascende a Euros 1.993.999.000 em 31 de dezembro de 2018. O justo valor do correspondente Credit Default Swap (CDS) está registado pelo montante positivo de Euros 202.017.000 e o respetivo custo registado em 2018 ascende a Euros 9.159.000.

Caravela SME No.4

A SPE Caravela SME No.4 é uma operação com características similares, iniciada em 5 de junho de 2014 e cujo portfólio é constituído por operações de leasing automóvel, imobiliário e de equipamento contratadas entre o Banco e um conjunto de clientes pertencentes àquele mesmo segmento (PME). A data de maturidade legal é 21 de setembro de 2043 e o montante relativo à operação ascende a Euros 1.179.301.000 em 31 de dezembro de 2018. O justo valor do correspondente CDS está registado pelo montante positivo de Euros 64.729.000 e o respetivo custo registado em 2018 ascende a Euros 1.217.000.

Em ambas as operações, o Banco contratou um CDS com uma SPE, comprando desta forma proteção para uma parte do risco de crédito inerente ao portfólio referenciado. Tratando-se, em ambos os casos, de estruturas sintéticas, no âmbito desse mesmo CDS, o risco das respetivas carteiras foi subdividido em 3 tranches: sénior, mezzanine e equity. A mezzanine e parte da equity (20%) foram colocadas em mercado através da emissão pela SPE, e da subscrição por investidores de Credit Linked Notes (CLN). Por sua vez, o Banco reteve o risco da tranche sénior e da parte remanescente da tranche equity (80%). O produto da emissão das CLN foi aplicado pela referida SPE na constituição de um depósito que colateraliza, na totalidade, as suas responsabilidades perante os seus credores no âmbito da operação, incluindo o Grupo no contexto do CDS.

As referidas operações dizem respeito a operações através das quais o Banco reduziu os ativos ponderados pelo risco associado às carteiras de crédito suporte das operações, mas, no entanto, não transferiu para terceiros a maioria dos direitos e obrigações emergentes dos créditos englobados nas mesmas, não estando desta forma cumpridos os critérios de desreconhecimento definidos na política contabilística apresentada na nota C1.3.

22. Títulos de dívida

A rubrica de Títulos de dívida é analisada como segue:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito		
De emissores nacionais		
Obrigações	176.751	241.381
Papel comercial	2.024.762	1.681.476
De emissores estrangeiros		
Obrigações	34.671	38.731
Papel comercial	19.704	21.465
	2.255.888	1.983.053
Títulos vencidos - mais de 90 dias	55.353	67.353
	2.311.241	2.050.406
Imparidade	(39.921)	(42.886)
	2.271.320	2.007.520
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito		
De emissores públicos		
Nacionais	47.377	n.a.
Estrangeiros	740.118	n.a.
De outros emissores		
Nacionais	254.662	n.a.
Estrangeiros	63.325	n.a.
	1.105.482	n.a.
Imparidade	(1.788)	n.a.
	1.103.694	n.a.
	3.375.014	2.007.520

Em 31 de dezembro de 2018, a rubrica Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito - De emissores públicos estrangeiros inclui o montante de Euros 698.781.000 referente a dívida soberana Moçambicana, conforme descrito na nota 56.