

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.

A análise por maturidade da carteira de Títulos de dívida, em 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2018					Crédito Vencido	Total
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Entre um e cinco anos	Superior a cinco anos			
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito							
De emissores nacionais							
Obrigações	-	-	-	176.751	-	-	176.751
Papel comercial	1.430.666	594.096	-	-	55.353	-	2.080.115
De emissores estrangeiros							
Obrigações	-	-	11.659	23.012	-	-	34.671
Papel comercial	19.704	-	-	-	-	-	19.704
	1.450.370	594.096	11.659	199.763	55.353	-	2.311.241
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito							
De emissores públicos							
Nacionais	-	-	-	47.377	-	-	47.377
Estrangeiros	112.965	394.174	122.846	110.133	-	-	740.118
De outros emissores							
Nacionais	-	90.615	124.809	39.238	-	-	254.662
Estrangeiros	-	-	-	63.325	-	-	63.325
	112.965	484.789	247.655	260.073	-	-	1.105.482
	1.563.335	1.078.885	259.314	459.836	55.353	-	3.416.723

A análise por maturidade da carteira de Títulos de dívida, em 31 de dezembro de 2017, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2017					Crédito Vencido	Total
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Entre um e cinco anos	Superior a cinco anos			
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito							
De emissores nacionais							
Obrigações	35.101	-	-	206.280	-	-	241.381
Papel comercial	1.678.280	3.196	-	-	67.353	-	1.748.829
De emissores estrangeiros							
Obrigações	-	-	13.027	25.704	-	-	38.731
Papel comercial	21.465	-	-	-	-	-	21.465
	1.734.846	3.196	13.027	231.984	67.353	-	2.050.406

A análise da carteira de títulos de dívida, líquida de imparidade, por setor de atividade, é a seguinte:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito		
Indústrias extrativas	24.996	18.353
Alimentação, bebidas e tabaco	80.074	42.566
Têxteis	69.346	79.794
Madeira e cortiça	10.820	6.001
Papel, artes gráficas e editoras	17.163	62.038
Químicas	222.101	223.932
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	56.775	50.887
Eletricidade e gás	190.338	219.537
Água	9.957	-
Construção	6.937	86.678
Comércio a retalho	86.042	73.560
Comércio por grosso	73.388	64.559
Restaurantes e hotéis	8.518	12.794
Transportes	49.144	23.627
Telecomunicações	8.932	12.571
Serviços		
Intermediação financeira	249.231	269.246
Atividades imobiliárias	39.115	35.091
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	991.948	643.484
Atividades administrativas e serviços de apoio	13.653	16.004
Saúde e atividades de serviços coletivos	4.999	2.496
Outros serviços	3.596	4.106
Outras atividades internacionais	54.247	60.196
	2.271.320	2.007.520
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito		
Químicas	25.562	n.a.
Construção	39.229	n.a.
Transportes	174.480	n.a.
Serviços		
Intermediação financeira	63.325	n.a.
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	15.149	n.a.
	317.745	n.a.
Títulos Públicos	785.949	n.a.
	1.103.694	n.a.
	3.375.014	2.007.520

Os movimentos da imparidade para títulos de dívida são analisados como segue:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito		
Saldo em 1 de janeiro	42.886	34.505
Ajustamentos de transição IFRS 9 (nota 59)	2.946	-
Dotação do exercício em margem financeira (nota 2)	211	-
Outras transferências	-	(581)
Dotação do exercício (nota 10)	-	10.516
Reversão do exercício (nota 10)	(6.121)	-
Utilização de imparidade	-	(1.554)
Diferenças cambiais	(1)	-
Saldo no final do exercício	39.921	42.886
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito		
Saldo em 1 de janeiro	n.a.	n.a.
Ajustamentos de transição IFRS 9 (nota 59)	2.217	n.a.
Dotação do exercício (nota 10)	1.184	n.a.
Reversão do exercício (nota 10)	(1.616)	n.a.
Diferenças cambiais	3	n.a.
Saldo no final do exercício	1.788	n.a.

23. Ativos financeiros ao justo valor através de resultados, ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e ativos financeiros disponíveis para venda

As rubricas de Ativos financeiros ao justo valor através de resultados, Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e Ativos financeiros disponíveis para venda são analisadas como segue:

	(Milhares de euros)	
	2018	2017
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados		
Ativos financeiros detidos para negociação		
Instrumentos de dívida	220.047	152.711
Instrumentos de capital	5.410	3.739
Derivados de negociação	644.997	741.284
	870.454	897.734
Ativos financeiros não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados		
Crédito a clientes ao justo valor	291.050	n.a.
Instrumentos de dívida	1.108.605	n.a.
Instrumentos de capital	5.029	n.a.
	1.404.684	n.a.
Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados		
Instrumentos de dívida	33.034	142.336
	33.034	142.336
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral		
Instrumentos de dívida	13.797.971	n.a.
Instrumentos de capital	47.654	n.a.
	13.845.625	n.a.
Ativos financeiros disponíveis para venda		
Instrumentos de dívida	n.a.	10.338.522
Instrumentos de capital	n.a.	1.133.325
	n.a.	11.471.847
	16.153.797	12.511.917