

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

|  | (Milhares de euros) |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 2019                | 2018          |
| <b>Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito</b>     |                     |               |
| <b>Saldo em 1 de janeiro</b>   | 39.921              | 42.886        |
| Ajustamentos de transição IFRS 9                                       | -                   | 2.946         |
| Dotação do exercício em margem financeira (nota 2)                     | 120                 | 211           |
| Dotação do exercício (nota 10)   | 1.717               | -             |
| Reversão do exercício (nota 10)  | (907)               | (6.121)       |
| Utilização de imparidade   | (28.420)            | -             |
| Diferenças cambiais  | -                   | (1)           |
| <b>Saldo no final do exercício</b>                                     | <b>12.431</b>       | <b>39.921</b> |
| <b>Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito</b> |                     |               |
| <b>Saldo em 1 de janeiro</b>   | 284                 | n.a.          |
| Ajustamentos de transição IFRS 9                                       | -                   | 1.838         |
| Dotação do exercício (nota 10)   | 447                 | -             |
| Reversão do exercício (nota 10)  | -                   | (1.554)       |
| Utilização de imparidade   | (202)               | -             |
| Diferenças cambiais  | 3                   | -             |
| <b>Saldo final do exercício</b>  | <b>532</b>          | <b>284</b>    |

## 21. Ativos financeiros ao justo valor através de resultados, ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral

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

|   | (Milhares de euros) |                  |
|---|---------------------|------------------|
|   | 2019                | 2018             |
| <b>Ativos financeiros ao justo valor através de resultados</b>  |                     |                  |
| <b>Ativos financeiros detidos para negociação</b>   |                     |                  |
| Instrumentos de dívida  | 51.452              | 57.942           |
| Instrumentos de capital   | 545                 | 805              |
| Derivados de negociação   | 590.361             | 637.005          |
|   | <b>642.358</b>      | <b>695.752</b>   |
| <b>Ativos financeiros não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados</b> |                     |                  |
| Instrumentos de dívida  | 1.444.772           | 1.589.899        |
| <b>Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados</b>                                   |                     |                  |
| Instrumentos de dívida  | 31.496              | 33.034           |
| <b>Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral</b>                               |                     |                  |
| Instrumentos de dívida  | 8.006.771           | 6.900.301        |
| Instrumentos de capital   | 72.099              | 96.591           |
|   | <b>8.078.870</b>    | <b>6.996.892</b> |
|   | <b>10.197.496</b>   | <b>9.315.577</b> |

A rubrica Derivados de negociação inclui a valorização dos derivativos embutidos destacados de acordo com a política contabilística descrita na nota 1B.5, no montante de Euros 956.000 (31 de dezembro de 2018: Euros 916.000).

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados e Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, líquida de imparidade, por tipologia de ativo, em 31 de dezembro de 2019, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2019  |   |   |   | Total      |
|--|---|---|---|---|------------|
|  | Ativos financeiros ao justo valor através de resultados |   |   |   |            |
|  | Não detidos para negociação                             |   | Designados ao justo valor através de resultados | Ao justo valor através de outro rendimento integral |            |
|  | Detidos para negociação                                 | obrigatoriamente ao justo valor através de resultados |   |   |            |
| <b>Instrumentos de dívida</b>                              |   |   |   |   |            |
| Obrigações de emissores públicos                           |   |   |   |   |            |
| Nacionais  | 3.180   | -   | 31.496  | 4.407.607   | 4.442.283  |
| Estrangeiros   | 238   | -   | -   | 538.224   | 538.462    |
| Obrigações de outros emissores                             |   |   |   |   |            |
| Nacionais  | -   | 16.778  | -   | 802.267   | 819.045    |
| Estrangeiros   | 48.034  | 13.596  | -   | 341.696   | 403.326    |
| Bilhetes do tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais) |   |   |   |   |            |
| Nacionais  | -   | -   | -   | 1.916.977   | 1.916.977  |
| Unidades de participação (a)                               | -   | 1.401.248   | -   | -   | 1.401.248  |
| Ações de empresas estrangeiras (b)                         | -   | 13.150  | -   | -   | 13.150     |
|  | 51.452  | 1.444.772   | 31.496  | 8.006.771   | 9.534.491  |
| <b>Instrumentos de capital</b>                             |   |   |   |   |            |
| Ações de empresas  |   |   |   |   |            |
| Nacionais  | 1   | -   | -   | 20.037  | 20.038     |
| Estrangeiros   | -   | -   | -   | 9.638   | 9.638      |
| Unidades de participação                                   | -   | -   | -   | 42.424  | 42.424     |
| Outros títulos   | 544   | -   | -   | -   | 544        |
|  | 545   | -   | -   | 72.099  | 72.644     |
| <b>Derivados de negociação</b>                             |   |   |   |   |            |
|  | 590.361   | -   | -   | -   | 590.361    |
|  | 642.358   | 1.444.772   | 31.496  | 8.078.870   | 10.197.496 |
| Nível 1  | 46.703  | -   | 31.496  | 7.718.032   | 7.796.231  |
| Nível 2  | 303.933   | -   | -   | 152.712   | 456.645    |
| Nível 3  | 291.722   | 1.444.772   | -   | 208.126   | 1.944.620  |

(a) No âmbito da aplicação da IFRS 9, e conforme detalhado na nota 51, as unidades de participação detidas pelo Banco na data de transação, foram consideradas instrumentos de dívida por não se enquadrarem na definição de instrumentos de capital. Em 31 de dezembro de 2019 esta rubrica inclui Euros 404.230 relativos a unidades de participação em fundos de investimento imobiliário detidos maioritariamente pelo Banco.

(b) No âmbito da aplicação da IFRS 9, e conforme detalhado na nota 51, estas ações foram consideradas instrumentos de dívida por não cumprirem com o SPPI.

Em 31 de dezembro de 2019, as carteiras são registadas ao justo valor, de acordo com a política contabilística descrita na nota 1B. Conforme disposto na IFRS 13, os instrumentos financeiros estão mensurados de acordo com os níveis de valorização descritos na nota 44.

Em 31 de dezembro de 2019, as rubricas Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e Ativos financeiros detidos para negociação, incluem obrigações emitidas com diferentes níveis de subordinação associadas às operações de securitização tradicionais, referidas na nota 1 C, nos montantes de Euros 78.594.000 e Euros 4.854.000, respetivamente.

Em 31 de dezembro de 2019, a rubrica Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral - Obrigações de outros emissores nacionais inclui o montante de Euros 297.243.000 referente a empresas do setor público.

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados e Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, líquida de imparidade, por tipologia de ativo, em 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2018  |   |   |   | Total     |
|--|---|---|---|---|-----------|
|  | Ativos financeiros ao justo valor através de resultados |   |   |   |           |
|  | Detidos para negociação                                 | Não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados | Designados ao justo valor através de resultados | Ao justo valor através de outro rendimento integral |           |
| <b>Instrumentos de dívida</b>                              |   |   |   |   |           |
| Obrigações de emissores públicos                           |   |   |   |   |           |
| Nacionais  | 3.666   | -   | 33.034  | 4.096.913   | 4.133.613 |
| Estrangeiros   | -   | -   | -   | 151.153   | 151.153   |
| Obrigações de outros emissores                             |   |   |   |   |           |
| Nacionais  | 3.790   | 16.778  | -   | 955.000   | 975.568   |
| Estrangeiros   | 50.486  | 22.468  | -   | 171.542   | 244.496   |
| Bilhetes do tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais) |   |   |   |   |           |
| Nacionais  | -   | -   | -   | 853.492   | 853.492   |
| Estrangeiros   | -   | -   | -   | 675.923   | 675.923   |
| Unidades de participação (a)                               | -   | 1.541.619   | -   | -   | 1.541.619 |
| Ações de empresas estrangeiras (b)                         | -   | 9.034   | -   | -   | 9.034     |
|  | 57.942  | 1.589.899   | 33.034  | 6.904.023   | 8.584.898 |
| Imparidade para títulos vencidos                           | -   | -   | -   | (3.722)   | (3.722)   |
|  | 57.942  | 1.589.899   | 33.034  | 6.900.301   | 8.581.176 |
| <b>Instrumentos de capital</b>                             |   |   |   |   |           |
| Ações de empresas  |   |   |   |   |           |
| Nacionais  | 372   | -   | -   | 24.307  | 24.679    |
| Estrangeiras   | -   | -   | -   | 15.863  | 15.863    |
| Unidades de participação                                   | -   | -   | -   | 56.421  | 56.421    |
| Outros títulos   | 433   | -   | -   | -   | 433       |
|  | 805   | -   | -   | 96.591  | 97.396    |
| <b>Derivados de negociação</b>                             | 637.005   | -   | -   | -   | 637.005   |
|  | 695.752   | 1.589.899   | 33.034  | 6.996.892   | 9.315.577 |
| Nível 1  | 52.280  | -   | 33.034  | 6.368.563   | 6.453.877 |
| Nível 2  | 349.504   | -   | -   | 474.361   | 823.865   |
| Nível 3  | 293.968   | 1.589.899   | -   | 153.968   | 2.037.835 |

(a) No âmbito da aplicação da IFRS 9, e conforme detalhado na nota 51, as unidades de participação foram consideradas instrumentos de dívida por não se enquadrarem na definição de instrumentos de capital. Em 31 de dezembro de 2018 esta rubrica inclui Euros 452.090 relativos a unidades de participação em fundos de investimento imobiliário detidos maioritariamente pelo Banco.

(b) No âmbito da aplicação da IFRS 9, e conforme detalhado na nota 51, estas ações foram consideradas instrumentos de dívida por não cumprirem com o SPPI.

Em 31 de dezembro de 2018, as carteiras são registadas ao justo valor, de acordo com a política contabilística descrita na nota 1B. Conforme disposto na IFRS 13, os instrumentos financeiros estão mensurados de acordo com os níveis de valorização descritos na nota 44.

Em 31 de dezembro de 2018, as rubricas Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e Ativos financeiros detidos para negociação, incluem obrigações emitidas com diferentes níveis de subordinação associadas às operações de securitização tradicionais, referidas na nota 1 C, nos montantes de Euros 103.909.000 e Euros 5.418.000, respetivamente.

A análise dos ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, em 31 de dezembro de 2019, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|   | 2019                 |  |                                    | Total     |
|---|----------------------|--|------------------------------------|-----------|
|   | Custo amortizado (a) | Ajustamentos de cobertura de justo valor (nota 39) | Variações de justo valor (nota 39) |           |
| <b>Instrumentos de dívida</b>                                 |                      |  |                                    |           |
| Obrigações de emissores públicos                              |                      |  |                                    |           |
| Nacionais   | 4.276.310            | 91.781   | 39.516                             | 4.407.607 |
| Estrangeiros  | 534.100              | -  | 4.124                              | 538.224   |
| Obrigações de outros emissores                                |                      |  |                                    |           |
| Nacionais   | 764.721              | 17.622   | 19.924                             | 802.267   |
| Estrangeiros  | 295.951              | 5.281  | 40.464                             | 341.696   |
| Bilhetes do tesouro<br>(Emissores públicos e Bancos Centrais) |                      |  |                                    |           |
| Nacionais   | 1.916.652            | -  | 325                                | 1.916.977 |
|   | 7.787.734            | 114.684  | 104.353                            | 8.006.771 |
| <b>Instrumentos de capital</b>                                |                      |  |                                    |           |
| Ações de empresas   |                      |  |                                    |           |
| Nacionais   | 50.771               | -  | (30.734)                           | 20.037    |
| Estrangeiros  | 15.590               | -  | (5.952)                            | 9.638     |
| Unidades de participação                                      | 42.424               | -  | -                                  | 42.424    |
| Outros títulos  | 6.930                | -  | (6.930)                            | -         |
|   | 115.715              | -  | (43.616)                           | 72.099    |
|   | 7.903.449            | 114.684  | 60.737                             | 8.078.870 |

A análise dos ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, em 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|   | 2018                 |  |                                    | Total     |
|---|----------------------|--|------------------------------------|-----------|
|   | Custo amortizado (a) | Ajustamentos de cobertura de justo valor (nota 39) | Variações de justo valor (nota 39) |           |
| <b>Carteira de títulos de dívida</b>                          |                      |  |                                    |           |
| Obrigações de emissores públicos                              |                      |  |                                    |           |
| Nacionais   | 3.995.157            | 149.359  | (47.603)                           | 4.096.913 |
| Estrangeiros  | 151.909              | 981  | (1.737)                            | 151.153   |
| Obrigações de outros emissores                                |                      |  |                                    |           |
| Nacionais   | 952.775              | 4.942  | (6.439)                            | 951.278   |
| Estrangeiros  | 134.676              | 1.491  | 35.375                             | 171.542   |
| Bilhetes do tesouro<br>(Emissores públicos e Bancos Centrais) |                      |  |                                    |           |
| Nacionais   | 853.339              | -  | 153                                | 853.492   |
| Estrangeiros  | 675.643              | -  | 280                                | 675.923   |
|   | 6.763.499            | 156.773  | (19.971)                           | 6.900.301 |
| <b>Instrumentos de capital</b>                                |                      |  |                                    |           |
| Ações de empresas   |                      |  |                                    |           |
| Nacionais   | 57.330               | -  | (33.023)                           | 24.307    |
| Estrangeiras  | 15.590               | -  | 273                                | 15.863    |
| Unidades de participação                                      | 56.421               | -  | -                                  | 56.421    |
| Outros títulos  | 1.357                | -  | (1.357)                            | -         |
|   | 130.698              | -  | (34.107)                           | 96.591    |
|   | 6.894.197            | 156.773  | (54.078)                           | 6.996.892 |

(a) Inclui juro corrido e imparidade acumulada para títulos de dívida classificados em ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, nos termos previstos pela IFRS 9, e de acordo com os requisitos definidos na política contabilística 1B1.5.1.2.

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados e Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, líquida de imparidade, por níveis de valorização, com referência a 31 de dezembro de 2019, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2019      |         |           |            |
|--|-----------|---------|-----------|------------|
|  | Nível 1   | Nível 2 | Nível 3   | Total      |
| <b>Instrumentos de dívida</b>                          |           |         |           |            |
| Obrigações de emissores públicos                       |           |         |           |            |
| Nacionais  | 4.374.686 | 67.597  | -         | 4.442.283  |
| Estrangeiros   | 538.462   | -       | -         | 538.462    |
| Obrigações de outros emissores                         |           |         |           |            |
| Nacionais  | 644.463   | 69.044  | 105.538   | 819.045    |
| Estrangeiros   | 316.858   | 3.309   | 83.159    | 403.326    |
| Bilhetes do tesouro e outros títulos de dívida pública |           |         |           |            |
| Nacionais  | 1.916.977 | -       | -         | 1.916.977  |
| Unidades de participação                               | -         | -       | 1.401.248 | 1.401.248  |
| Ações de empresas estrangeiras                         | -         | -       | 13.150    | 13.150     |
|  | 7.791.446 | 139.950 | 1.603.095 | 9.534.491  |
| <b>Instrumentos de capital</b>                         |           |         |           |            |
| Ações de empresas                                      |           |         |           |            |
| Nacionais  | 4.786     | 3.424   | 11.828    | 20.038     |
| Estrangeiras   | -         | 9.338   | 300       | 9.638      |
| Unidades de participação                               | -         | -       | 42.424    | 42.424     |
| Outros títulos   | -         | -       | 544       | 544        |
|  | 4.786     | 12.762  | 55.096    | 72.644     |
| <b>Derivados de Negociação</b>                         | -         | 303.933 | 286.428   | 590.361    |
|  | 7.796.232 | 456.645 | 1.944.619 | 10.197.496 |

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados e Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, líquida de imparidade, por níveis de valorização, com referência a 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2018      |         |           |           |
|--|-----------|---------|-----------|-----------|
|  | Nível 1   | Nível 2 | Nível 3   | Total     |
| <b>Instrumentos de dívida</b>                          |           |         |           |           |
| Obrigações de emissores públicos                       |           |         |           |           |
| Nacionais  | 3.952.735 | 180.878 | -         | 4.133.613 |
| Estrangeiros   | 151.153   | -       | -         | 151.153   |
| Obrigações de outros emissores                         |           |         |           |           |
| Nacionais  | 679.125   | 275.893 | 16.828    | 971.846   |
| Estrangeiros   | 136.722   | 2.757   | 105.017   | 244.496   |
| Bilhetes do tesouro e outros títulos de dívida pública |           |         |           |           |
| Nacionais  | 853.492   | -       | -         | 853.492   |
| Estrangeiros   | 675.923   | -       | -         | 675.923   |
| Unidades de participação                               | -         | -       | 1.541.619 | 1.541.619 |
| Ações de empresas estrangeiras                         | -         | -       | 9.034     | 9.034     |
|  | 6.449.150 | 459.528 | 1.672.498 | 8.581.176 |
| <b>Instrumentos de capital</b>                         |           |         |           |           |
| Ações de empresas                                      |           |         |           |           |
| Nacionais  | 4.727     | -       | 19.952    | 24.679    |
| Estrangeiras   | -         | 15.563  | 300       | 15.863    |
| Unidades de participação                               | -         | -       | 56.421    | 56.421    |
| Outros títulos   | -         | -       | 433       | 433       |
|  | 4.727     | 15.563  | 77.106    | 97.396    |
| <b>Derivados de Negociação</b>                         | -         | 348.774 | 288.231   | 637.005   |
|  | 6.453.877 | 823.865 | 2.037.835 | 9.315.577 |

Conforme disposto na IFRS 13, os instrumentos financeiros estão mensurados de acordo com os níveis de valorização descritos na nota 42.

As Unidades de participação classificadas no nível 3 incluem unidades de participação em fundos de reestruturação (descritos na nota 42) no montante de Euros 924.489.000 (31 de dezembro de 2018: Euros 1.006.988.000), cujo valor contabilístico resultou da última comunicação por parte da respetiva Sociedade Gestora relativamente ao Valor Líquido Global do Fundo (VLGF) o qual corresponde ao VLGF com referência a 31 de dezembro de 2019, após a consideração dos efeitos resultantes das últimas auditorias efetuadas. O património desses fundos resulta de um conjunto diversificado de ativos e passivos valorizados, nas respetivas contas, ao justo valor determinado com base em metodologias internas utilizadas pela sociedade gestora.

Em 31 de dezembro de 2019, o Banco detém maioritariamente unidades de participação em Fundos de Investimento Imobiliários que estão classificadas no nível 3.

Em 31 de dezembro de 2019, o montante registado na rubrica de Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, ascende a Euros 42.424.000 (31 de dezembro de 2018: Euros 56.421.000), tendo associadas perdas líquidas não realizadas no montante de Euros 6.930.000 (31 de dezembro de 2018: perdas líquidas de Euros 1.357.000), e na rubrica Ativos financeiros não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados, o montante ascende a Euros 424.808.000 (31 de dezembro de 2018: Euros 476.614.000).

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo derivados de negociação) e Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, por prazo residual até à maturidade, em 31 de dezembro de 2019, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2019                  |                           |                       |                       |               | Total     |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------|
|  | Inferior a três meses | Entre três meses e um ano | Entre um e cinco anos | Superior a cinco anos | Indeterminado |           |
| <b>Instrumentos de dívida</b>                          |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Obrigações de emissores públicos                       |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Nacionais  | -                     | 66.318                    | 2.951.571             | 1.424.394             | -             | 4.442.283 |
| Estrangeiros   | 201.996               | 226.023                   | 103.387               | 7.056                 | -             | 538.462   |
| Obrigações de outros emissores                         |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Nacionais  | 44                    | -                         | 382.496               | 436.505               | -             | 819.045   |
| Estrangeiros   | 495                   | -                         | 155.864               | 246.967               | -             | 403.326   |
| Bilhetes do Tesouro e outros títulos da Dívida Pública |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Nacionais  | 782.058               | 1.134.919                 | -                     | -                     | -             | 1.916.977 |
| Unidades de participação                               | -                     | -                         | -                     | 1.401.248             | -             | 1.401.248 |
| Ações de empresas estrangeiras                         | -                     | -                         | -                     | 13.150                | -             | 13.150    |
|  | 984.593               | 1.427.260                 | 3.593.318             | 3.529.320             | -             | 9.534.491 |
| <b>Instrumentos de capital</b>                         |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Ações de empresas                                      |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Nacionais  | -                     | -                         | -                     | -                     | 20.038        | 20.038    |
| Estrangeiras   | -                     | -                         | -                     | -                     | 9.638         | 9.638     |
| Unidades de participação                               | -                     | -                         | -                     | -                     | 42.424        | 42.424    |
| Outros títulos   | -                     | -                         | -                     | -                     | 544           | 544       |
|  | -                     | -                         | -                     | -                     | 72.644        | 72.644    |
|  | 984.593               | 1.427.260                 | 3.593.318             | 3.529.320             | 72.644        | 9.607.135 |

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo derivados de negociação) e Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, por prazo residual até à maturidade, em 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2018                  |                           |                       |                       |               | Total     |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------|
|  | Inferior a três meses | Entre três meses e um ano | Entre um e cinco anos | Superior a cinco anos | Indeterminado |           |
| <b>Instrumentos de dívida</b>                          |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Obrigações de emissores públicos                       |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Nacionais  | -                     | 860                       | 2.543.948             | 1.588.805             | -             | 4.133.613 |
| Estrangeiros   | -                     | -                         | 102.572               | 48.581                | -             | 151.153   |
| Obrigações de outros emissores                         |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Nacionais  | 264.471               | 13.010                    | 366.519               | 327.846               | 3.722         | 975.568   |
| Estrangeiros   | -                     | -                         | 48.680                | 195.816               | -             | 244.496   |
| Bilhetes do Tesouro e outros títulos da Dívida Pública |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Nacionais  | 38.726                | 814.766                   | -                     | -                     | -             | 853.492   |
| Estrangeiros   | 174.348               | 501.575                   | -                     | -                     | -             | 675.923   |
| Unidades de participação                               | -                     | 9.185                     | 240.916               | 1.283.267             | 8.251         | 1.541.619 |
| Ações de empresas estrangeiras                         | -                     | -                         | -                     | -                     | 9.034         | 9.034     |
|  | 477.545               | 1.339.396                 | 3.302.635             | 3.444.315             | 21.007        | 8.584.898 |
| Imparidade para títulos vencidos                       | -                     | -                         | -                     | -                     | (3.722)       | (3.722)   |
|  | 477.545               | 1.339.396                 | 3.302.635             | 3.444.315             | 17.285        | 8.581.176 |
| <b>Instrumentos de capital</b>                         |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Ações de empresas                                      |                       |                           |                       |                       |               |           |
| Nacionais  | -                     | -                         | -                     | -                     | 24.679        | 24.679    |
| Estrangeiras   | -                     | -                         | -                     | -                     | 15.863        | 15.863    |
| Unidades de participação                               | -                     | -                         | -                     | -                     | 56.421        | 56.421    |
| Outros títulos   | -                     | -                         | -                     | -                     | 433           | 433       |
|  | -                     | -                         | -                     | -                     | 97.396        | 97.396    |
|  | 477.545               | 1.339.396                 | 3.302.635             | 3.444.315             | 114.681       | 8.678.572 |

Os movimentos da imparidade em balanço da carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral são analisados como segue:

(Milhares de euros)

|  | 2019    | 2018      |
|--|---------|-----------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>     | -       | 689.742   |
| Ajustamentos de transição IFRS 9 (nota 51) | -       | (686.020) |
| <b>Saldo em 1 de janeiro</b>               | 3.722   | 3.722     |
| Transferências                             | (1.194) | 788       |
| Reversões                                  | (2.522) | (788)     |
| Utilização de imparidade                   | (6)     | -         |
| <b>Saldo no final do exercício</b>         | -       | 3.722     |

Em 31 de dezembro de 2019 a imparidade acumulada associada à carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral ascende a Euros 3.154.000 e encontra-se registada por contrapartida da rubrica “Reservas de justo valor” (31 de dezembro 2018: Euros 5.364.000).

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo derivados de negociação) e dos Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, por setor de atividade, à data de 31 de dezembro de 2019, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2019                             |        |                           |                  | Total     |
|--|----------------------------------|--------|---------------------------|------------------|-----------|
|  | Obrigações e Bilhetes do Tesouro | Ações  | Outros Ativos Financeiros | Títulos Vencidos |           |
| Papel, artes gráficas e editoras                   | 51.735                           | -      | -                         | -                | 51.735    |
| Eletricidade e gás                                 | 9.410                            | -      | -                         | -                | 9.410     |
| Água   | 7.000                            | -      | -                         | -                | 7.000     |
| Construção   | 17.611                           | -      | 23.252                    | -                | 40.863    |
| Comércio por grosso                                | 200.367                          | 162    | -                         | -                | 200.529   |
| Restaurantes e Hotéis                              | -                                | 9.357  | -                         | -                | 9.357     |
| Transportes  | 297.236                          | -      | -                         | -                | 297.236   |
| Telecomunicações                                   | -                                | 4.619  | -                         | -                | 4.619     |
| Serviços   |                                  |        |                           |                  |           |
| Intermediação financeira (*)                       | 483.067                          | 19.135 | 1.400.671                 | -                | 1.902.873 |
| Atividades imobiliárias                            | -                                | -      | 19.749                    | -                | 19.749    |
| Atividades de consultoria, científicas e técnicas  | 129.301                          | 140    | -                         | -                | 129.441   |
| Atividades administrativas e dos serviços de apoio | 9.961                            | 9.391  | -                         | -                | 19.352    |
| Administração pública                              | -                                | -      | 544                       | -                | 544       |
| Atividades artísticas, desportivas e recreativas   | 16.683                           | -      | -                         | -                | 16.683    |
| Outros serviços                                    | -                                | 22     | -                         | -                | 22        |
|  | 1.222.371                        | 42.826 | 1.444.216                 | -                | 2.709.413 |
| Títulos de emissores públicos                      | 4.980.745                        | -      | 1.916.977                 | -                | 6.897.722 |
|  | 6.203.116                        | 42.826 | 3.361.193                 | -                | 9.607.135 |

(\*) A rubrica Outros ativos financeiros inclui fundos de reestruturação no montante de Euros 924.487.000 que estão classificados no setor de atividade Serviços - Intermediação financeira, mas que apresentam como segmento core o identificado na nota 42.



A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo derivados de negociação) e dos Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, por setor de atividade, à data de 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2018                             |        |                           |                  | Total     |
|--|----------------------------------|--------|---------------------------|------------------|-----------|
|  | Obrigações e Bilhetes do Tesouro | Ações  | Outros Ativos Financeiros | Títulos Vencidos |           |
| Têxteis  | -                                | -      | -                         | 203              | 203       |
| Madeira e cortiça                                  | -                                | -      | -                         | 998              | 998       |
| Papel, artes gráficas e editoras                   | 47.066                           | -      | -                         | -                | 47.066    |
| Construção   | -                                | 371    | 30.118                    | 2.395            | 32.884    |
| Comércio por grosso                                | 62.762                           | 655    | -                         | 126              | 63.543    |
| Restaurantes e Hotéis                              | -                                | 15.585 | -                         | -                | 15.585    |
| Transportes  | 427.451                          | -      | -                         | -                | 427.451   |
| Telecomunicações                                   | -                                | 7.782  | -                         | -                | 7.782     |
| Serviços   |                                  |        |                           |                  |           |
| Intermediação financeira (*)                       | 335.565                          | 15.678 | 1.540.547                 | -                | 1.891.790 |
| Atividades imobiliárias                            | -                                | -      | 27.374                    | -                | 27.374    |
| Atividades de consultoria, científicas e técnicas  | 158.735                          | 95     | -                         | -                | 158.830   |
| Atividades administrativas e dos serviços de apoio | 9.720                            | 9.372  | -                         | -                | 19.092    |
| Administração pública                              | 158.360                          | -      | 434                       | -                | 158.794   |
| Atividades artísticas, desportivas e recreativas   | 16.683                           | 16     | -                         | -                | 16.699    |
| Outros serviços                                    | -                                | 22     | -                         | -                | 22        |
|  | 1.216.342                        | 49.576 | 1.598.473                 | 3.722            | 2.868.113 |
| Títulos de emissores públicos                      | 4.284.766                        | -      | 1.529.415                 | -                | 5.814.181 |
| Imparidade para títulos vencidos                   | -                                | -      | -                         | (3.722)          | (3.722)   |
|  | 5.501.108                        | 49.576 | 3.127.888                 | -                | 8.678.572 |

(\*) A rubrica Outros ativos financeiros inclui fundos de reestruturação no montante de Euros 1.006.988.000 que estão classificados no setor de atividade Serviços - Intermediação financeira, mas que apresentam como segmento core o identificado na nota 42.

O Banco, no âmbito da gestão do risco de liquidez (nota 48), 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 títulos de instrumentos de dívida. Em 31 de dezembro de 2019, esta rubrica inclui Euros 38.380.000 (31 de dezembro de 2018: Euros 39.612.000) de títulos incluídos na pool da política monetária do BCE.

A análise da carteira de derivados de negociação, por maturidades, em 31 de dezembro de 2019, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2019                           |                           |                   |            |             |                   |
|--|--------------------------------|---------------------------|-------------------|------------|-------------|-------------------|
|  | Nacionais (prazo remanescente) |                           |                   |            | Justo valor |                   |
|  | Inferior a três meses          | Entre três meses e um ano | Superior a um ano | Total      | Ativo       | Passivo (nota 33) |
| <b>Derivados de taxa de juro:</b>            |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Swaps de taxa de juro                        | 146.000                        | 1.348.807                 | 5.184.287         | 6.679.094  | 296.357     | 238.048           |
| Opções de taxa de juro (compra)              | -                              | 83.417                    | 134.529           | 217.946    | 19          | -                 |
| Opções de taxa de juro (venda)               | -                              | -                         | 134.529           | 134.529    | -           | 40                |
|  | 146.000                        | 1.432.224                 | 5.453.345         | 7.031.569  | 296.376     | 238.088           |
| Transacionados em Bolsa:                     |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Futuros de taxa de juro                      | 49.967                         | 17.817                    | -                 | 67.784     | -           | -                 |
| <b>Derivados de moeda:</b>                   |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Contratos a prazo de moeda (Fwd)             | 52.173                         | 89.135                    | -                 | 141.308    | 442         | 934               |
| Swaps de moeda                               | 1.661.166                      | 228.136                   | -                 | 1.889.302  | 3.401       | 19.199            |
| Opções cambiais (compra)                     | 24.979                         | 2.274                     | -                 | 27.253     | 632         | -                 |
| Opções cambiais (venda)                      | 24.979                         | 2.274                     | -                 | 27.253     | -           | 632               |
|  | 1.763.297                      | 321.819                   | -                 | 2.085.116  | 4.475       | 20.765            |
| <b>Derivados de moeda e taxa de juro:</b>    |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Swaps de moeda e de taxa de juro (CIRS)      | -                              | 462.072                   | 136.723           | 598.795    | -           | 8.057             |
| <b>Derivados de ações/índices:</b>           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Swaps de ações/índices                       | 304.513                        | 1.179.093                 | 1.027.987         | 2.511.593  | 4.271       | 1.910             |
| Opções ações/índices (venda)                 | -                              | -                         | 20.126            | 20.126     | -           | -                 |
| Outras opções ações/índices (compra)         | 16.864                         | -                         | -                 | 16.864     | 16.442      | -                 |
| Outras opções ações/índices (venda)          | 16.864                         | -                         | -                 | 16.864     | -           | -                 |
|  | 338.241                        | 1.179.093                 | 1.048.113         | 2.565.447  | 20.713      | 1.910             |
| Transacionados em Bolsa:                     |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Futuros sobre ações/índices                  | 728.807                        | -                         | -                 | 728.807    | -           | -                 |
| <b>Derivados de commodities:</b>             |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Transacionados em Bolsa:                     |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Futuros de commodities                       | 38                             | -                         | -                 | 38         | -           | -                 |
| <b>Derivados de crédito:</b>                 |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Credit Default Swaps (CDS)                   | -                              | -                         | 283.107           | 283.107    | 267.841     | -                 |
| Outros derivados de crédito (venda)          | -                              | -                         | 78.484            | 78.484     | -           | -                 |
|  | -                              | -                         | 361.591           | 361.591    | 267.841     | -                 |
| <b>Total de derivados transacionados em:</b> |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão                            | 2.247.538                      | 3.395.208                 | 6.999.772         | 12.642.518 | 589.405     | 268.820           |
| Bolsa  | 778.812                        | 17.817                    | -                 | 796.629    | -           | -                 |
| <b>Derivados embutidos</b>                   |                                |                           |                   |            | 956         | 346               |
|  | 3.026.350                      | 3.413.025                 | 6.999.772         | 13.439.147 | 590.361     | 269.166           |

A análise da carteira de derivados de negociação, por maturidades, em 31 de dezembro de 2018, é a seguinte:

(Milhares de euros)

|  | 2018                           |                           |                   |            |             |                   |
|--|--------------------------------|---------------------------|-------------------|------------|-------------|-------------------|
|  | Nacionais (prazo remanescente) |                           |                   |            | Justo valor |                   |
|  | Inferior a três meses          | Entre três meses e um ano | Superior a um ano | Total      | Ativo       | Passivo (nota 33) |
| <b>Derivados de taxa de juro:</b>            |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Swaps de taxa de juro                        | 366.157                        | 1.297.318                 | 8.394.118         | 10.057.593 | 340.546     | 267.815           |
| Opções de taxa de juro (compra)              | -                              | 84.927                    | 136.129           | 221.056    | 9           | -                 |
| Opções de taxa de juro (venda)               | -                              | 1.510                     | 136.129           | 137.639    | -           | 21                |
| Outros contratos de taxa de juro             | -                              | 19.174                    | 121.588           | 140.762    | 2.031       | 1.147             |
|  | 366.157                        | 1.402.929                 | 8.787.964         | 10.557.050 | 342.586     | 268.983           |
| Transacionados em Bolsa:                     |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Futuros de taxa de juro                      | 104.693                        | -                         | -                 | 104.693    | -           | -                 |
| <b>Derivados de moeda:</b>                   |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Contratos a prazo de moeda (Fwd)             | 71.121                         | 131.745                   | -                 | 202.866    | 942         | 644               |
| Swaps de moeda                               | 1.858.660                      | 552.788                   | -                 | 2.411.448  | 5.111       | 8.748             |
| Opções cambiais (compra)                     | 34.075                         | 25.126                    | 27.253            | 86.454     | 3.357       | -                 |
| Opções cambiais (venda)                      | 34.075                         | 25.126                    | 27.253            | 86.454     | -           | 3.349             |
|  | 1.997.931                      | 734.785                   | 54.506            | 2.787.222  | 9.410       | 12.741            |
| <b>Derivados de moeda e taxa de juro:</b>    |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Swaps de moeda e de taxa de juro (CIRS)      | 58.059                         | 76.034                    | 462.072           | 596.165    | 664         | 4.809             |
| <b>Derivados de ações/índices:</b>           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Swaps de ações/índices                       | 411.029                        | 950.649                   | 1.604.819         | 2.966.497  | 666         | 8.816             |
| Opções ações/índices (venda)                 | -                              | -                         | 19.730            | 19.730     | -           | -                 |
| Outras opções ações/índices (compra)         | -                              | -                         | 16.864            | 16.864     | 15.622      | -                 |
| Outras opções ações/índices (venda)          | -                              | -                         | 16.864            | 16.864     | -           | -                 |
|  | 411.029                        | 950.649                   | 1.658.277         | 3.019.955  | 16.288      | 8.816             |
| Transacionados em Bolsa:                     |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Futuros sobre ações/índices                  | 686.519                        | -                         | -                 | 686.519    | -           | -                 |
| <b>Derivados de commodities:</b>             |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Transacionados em Bolsa:                     |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Futuros de commodities                       | 35                             | -                         | -                 | 35         | -           | -                 |
| <b>Derivados de crédito:</b>                 |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão:                           |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Credit Default Swaps (CDS)                   | 123.531                        | -                         | 294.137           | 417.668    | 267.141     | 287               |
| Outros derivados de crédito (venda)          | -                              | -                         | 80.553            | 80.553     | -           | -                 |
|  | 123.531                        | -                         | 374.690           | 498.221    | 267.141     | 287               |
| <b>Total de derivados transacionados em:</b> |                                |                           |                   |            |             |                   |
| Mercado de balcão                            | 2.956.707                      | 3.164.397                 | 11.337.509        | 17.458.613 | 636.089     | 295.636           |
| Bolsa  | 791.247                        | -                         | -                 | 791.247    | -           | -                 |
| <b>Derivados embutidos</b>                   |                                |                           |                   |            | 916         | 59                |
|  | 3.747.954                      | 3.164.397                 | 11.337.509        | 18.249.860 | 637.005     | 295.695           |