

A análise da rubrica Aplicações em instituições de crédito, antes de imparidade, pelo período remanescente das operações é a seguinte:

| | (Milhares de euros) | |
|-----------------------|---------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Até 3 meses | 875.286 | 848.082 |
| 3 meses até 6 meses | - | 14.749 |
| 6 meses até 1 ano | 8.077 | 27.751 |
| 1 ano até 5 anos | 10.000 | 635 |
| Duração indeterminada | - | 669 |
| | 893.363 | 891.886 |

Os movimentos da Imparidade para aplicações em instituições de crédito são analisados como segue:

| | (Milhares de euros) | |
|--|---------------------|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo em 1 de janeiro | 1.853 | - |
| Ajustamentos de transição IFRS 9 (nota 58) | - | 703 |
| Dotação do exercício (nota 10) | 55 | 1.387 |
| Reversão do exercício (nota 10) | (867) | (128) |
| Utilização de imparidade | (673) | (109) |
| Saldo no final do exercício | 368 | 1.853 |

21. Crédito a clientes

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

| | (Milhares de euros) | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Crédito imobiliário | 25.968.814 | 23.691.928 |
| Empréstimos | 14.783.169 | 13.047.108 |
| Capital em locação | 4.144.376 | 3.955.451 |
| Crédito tomado em operações de factoring | 2.566.627 | 2.463.503 |
| Crédito em conta corrente | 1.734.948 | 1.731.445 |
| Descobertos em depósitos à ordem | 1.215.941 | 1.258.634 |
| Crédito por desconto de efeitos | 265.385 | 249.710 |
| | 50.679.260 | 46.397.779 |
| Crédito vencido - menos de 90 dias | 115.707 | 118.475 |
| Crédito vencido - mais de 90 dias | 1.469.884 | 1.896.578 |
| | 52.264.851 | 48.412.832 |
| Imparidade para riscos de crédito | (2.417.022) | (2.851.906) |
| | 49.847.829 | 45.560.926 |

A rubrica crédito a clientes, em 31 de dezembro de 2019, é analisada como segue:

(Milhares de euros)

| | 2019 | | | | |
|--|---------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| | Crédito vencendo | Crédito vencido | Crédito bruto | Imparidade | Crédito líquido |
| Crédito ao setor público | 588.970 | 10 | 588.980 | (1.493) | 587.487 |
| Crédito com garantias reais | 29.895.043 | 838.734 | 30.733.777 | (1.412.285) | 29.321.492 |
| Crédito com outras garantias | 3.672.218 | 166.487 | 3.838.705 | (252.711) | 3.585.994 |
| Crédito sem garantias | 7.700.118 | 338.697 | 8.038.815 | (400.468) | 7.638.347 |
| Crédito sobre o estrangeiro | 2.111.908 | 125.073 | 2.236.981 | (193.148) | 2.043.833 |
| Crédito tomado em operações de factoring | 2.566.627 | 25.150 | 2.591.777 | (42.805) | 2.548.972 |
| Capital em locação | 4.144.376 | 91.440 | 4.235.816 | (114.112) | 4.121.704 |
| | 50.679.260 | 1.585.591 | 52.264.851 | (2.417.022) | 49.847.829 |

As rubricas Crédito com garantias reais e Crédito com outras garantias seguem as seguintes tipologias de garantias consideradas:

- Crédito com garantias reais: Colaterais financeiros, colaterais físicos (móveis ou imóveis) e valores a receber (consignação de rendimentos);
- Crédito com outras garantias: Garantias *first-demand* emitidas por bancos ou outras entidades com grau de risco interno "7" ou melhor; avales pessoais, quando os avalistas se encontrarem classificados com grau de risco interno "7" ou melhor.

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

(Milhares de euros)

| | 2018 | | | | |
|--|---------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| | Crédito vencendo | 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 análise do crédito a clientes, por prazos de maturidade e por tipo de crédito, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, é a seguinte:

(Milhares de euros)

| | 2019 | | | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|------------|
| | Crédito vencendo | | | Total crédito vencendo | Crédito vencido | Total |
| | Até 1 ano | De 1 a 5 anos | A mais de 5 anos | | | |
| Crédito ao setor público | 89.406 | 60.123 | 439.441 | 588.970 | 10 | 588.980 |
| Crédito com garantias reais | 1.788.179 | 3.249.925 | 24.856.939 | 29.895.043 | 838.734 | 30.733.777 |
| Crédito com outras garantias | 1.252.124 | 1.521.117 | 898.977 | 3.672.218 | 166.487 | 3.838.705 |
| Crédito sem garantias | 2.569.023 | 3.216.089 | 1.915.006 | 7.700.118 | 338.697 | 8.038.815 |
| Crédito sobre o estrangeiro | 504.863 | 380.293 | 1.226.752 | 2.111.908 | 125.073 | 2.236.981 |
| Crédito em operações de factoring | 2.069.801 | 496.826 | - | 2.566.627 | 25.150 | 2.591.777 |
| Capital em locação | 681.020 | 1.470.884 | 1.992.472 | 4.144.376 | 91.440 | 4.235.816 |
| | 8.954.416 | 10.395.257 | 31.329.587 | 50.679.260 | 1.585.591 | 52.264.851 |

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 | | | Total crédito vincendo | Crédito vencido | Total |
| | Até 1 ano | De 1 a 5 anos | A mais de 5 anos | | | |
| 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 |

Em 31 de dezembro de 2019, a rubrica Crédito a clientes inclui o montante de Euros 11.778.334.000 (31 dezembro 2018: Euros 12.315.731.000) 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 de outros Bancos Centrais dos países onde opera, nos quais se incluem algumas operações de créditos a clientes.

Conforme nota 51, 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 40.

Com referência a 31 de dezembro de 2019, o crédito que o Grupo concedeu a acionistas detentores de participação qualificada e a empresas por estes controladas, é de Euros 99.774.000 (31 dezembro 2018: Euros 101.350.000), conforme nota 51 a). O montante de imparidade constituído para estes contratos ascende a Euros 210.000 (31 dezembro 2018: Euros 650.000).

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.

Em 31 de dezembro de 2019, a rubrica Capital em locação inclui o montante de Euros 9.278.000 relativo a operações de sublocação, conforme referido na política contabilística 1 H e nota 59.

A análise do crédito vincendo relativo a contratos de locação financeira (capital em locação) é apresentada como segue:

(Milhares de euros)

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Valor dos pagamentos mínimos futuros | | |
| Até 1 ano | 1.069.860 | 931.836 |
| 1 ano até 5 anos | 1.978.977 | 1.951.933 |
| Mais de 5 anos | 1.600.732 | 1.540.260 |
| | 4.649.569 | 4.424.029 |
| Juros ainda não devidos | (505.193) | (468.578) |
| Valor presente | 4.144.376 | 3.955.451 |

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

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

| | (Milhares de euros) | |
|---------------------|---------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Particulares | | |
| Habituação | 56.371 | 64.150 |
| Consumo | 33.290 | 33.020 |
| Outros | 92.316 | 108.043 |
| | 181.977 | 205.213 |
| Empresas | | |
| Mobiliário | 1.915.011 | 1.804.542 |
| Imobiliário | 2.047.388 | 1.945.696 |
| | 3.962.399 | 3.750.238 |
| | 4.144.376 | 3.955.451 |

A análise do crédito a clientes, em 31 de dezembro de 2019, por setor de atividade, é a seguinte:

| | (Milhares de euros) | | | | | |
|--|---------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------|
| | 2019 | | | | | |
| | Crédito vincendo | Crédito vencido | Crédito bruto | Imparidade | Crédito líquido | % crédito bruto |
| Agricultura e silvicultura | 328.520 | 7.599 | 336.119 | (7.419) | 328.700 | 0,64% |
| Pescas | 35.528 | 29 | 35.557 | (679) | 34.878 | 0,07% |
| Indústrias extrativas | 54.611 | 1.397 | 56.008 | (4.561) | 51.447 | 0,11% |
| Alimentação, bebidas e tabaco | 712.184 | 15.386 | 727.570 | (24.840) | 702.730 | 1,39% |
| Têxteis | 375.226 | 9.020 | 384.246 | (18.807) | 365.439 | 0,74% |
| Madeira e cortiça | 231.876 | 3.501 | 235.377 | (5.075) | 230.302 | 0,45% |
| Papel, artes gráficas e editoras | 167.395 | 1.194 | 168.589 | (14.416) | 154.173 | 0,32% |
| Químicas | 718.269 | 23.210 | 741.479 | (26.820) | 714.659 | 1,42% |
| Máquinas, equipamento e metalurgias de base | 1.224.725 | 31.448 | 1.256.173 | (37.769) | 1.218.404 | 2,40% |
| Eletricidade e gás | 313.776 | 223 | 313.999 | (2.550) | 311.449 | 0,60% |
| Água | 189.455 | 618 | 190.073 | (9.504) | 180.569 | 0,36% |
| Construção | 1.525.891 | 163.138 | 1.689.029 | (252.391) | 1.436.638 | 3,23% |
| Comércio a retalho | 1.197.223 | 37.489 | 1.234.712 | (54.633) | 1.180.079 | 2,36% |
| Comércio por grosso | 2.057.044 | 50.408 | 2.107.452 | (99.968) | 2.007.484 | 4,03% |
| Restaurantes e hotéis | 1.144.155 | 40.227 | 1.184.382 | (87.325) | 1.097.057 | 2,27% |
| Transportes | 1.250.810 | 25.826 | 1.276.636 | (39.739) | 1.236.897 | 2,44% |
| Correios | 10.583 | 254 | 10.837 | (346) | 10.491 | 0,02% |
| Telecomunicações | 354.129 | 3.959 | 358.088 | (6.853) | 351.235 | 0,69% |
| Serviços | | | | | | |
| Intermediação financeira | 1.658.167 | 134.789 | 1.792.956 | (494.251) | 1.298.705 | 3,43% |
| Atividades imobiliárias | 1.584.251 | 98.840 | 1.683.091 | (110.495) | 1.572.596 | 3,22% |
| Atividades de consultoria, científicas e técnica | 1.096.394 | 24.594 | 1.120.988 | (177.341) | 943.647 | 2,15% |
| Atividades administrativas e serviços de apoio | 539.047 | 14.236 | 553.283 | (75.801) | 477.482 | 1,06% |
| Administração pública | 1.042.143 | 10 | 1.042.153 | (3.729) | 1.038.424 | 1,99% |
| Educação | 125.432 | 1.338 | 126.770 | (6.389) | 120.381 | 0,24% |
| Saúde e atividades de serviços coletivos | 296.830 | 1.281 | 298.111 | (4.256) | 293.855 | 0,57% |
| Atividades artísticas, desportivas e recreativas | 272.838 | 1.230 | 274.068 | (66.816) | 207.252 | 0,52% |
| Outros serviços | 207.012 | 271.206 | 478.218 | (207.350) | 270.868 | 0,92% |
| Crédito ao consumo | 5.354.681 | 294.117 | 5.648.798 | (316.423) | 5.332.375 | 10,81% |
| Crédito hipotecário | 25.686.880 | 206.666 | 25.893.546 | (168.039) | 25.725.507 | 49,54% |
| Outras atividades nacionais | 1.155 | 374 | 1.529 | (82) | 1.447 | 0,00% |
| Outras atividades internacionais | 923.030 | 121.984 | 1.045.014 | (92.355) | 952.659 | 2,00% |
| | 50.679.260 | 1.585.591 | 52.264.851 | (2.417.022) | 49.847.829 | 100% |

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, por prazos de maturidade e por setores de atividade, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, é a seguinte:

(Milhares de euros)

| | 2019 | | | | | |
|--|------------------|---------------|------------------|------------------------|-----------------|------------|
| | Crédito vincendo | | | Total crédito vincendo | Crédito vencido | Total |
| | Até 1 ano | De 1 a 5 anos | A mais de 5 anos | | | |
| Agricultura e silvicultura | 118.266 | 84.416 | 125.838 | 328.520 | 7.599 | 336.119 |
| Pescas | 15.424 | 5.365 | 14.739 | 35.528 | 29 | 35.557 |
| Indústrias extrativas | 28.140 | 21.648 | 4.823 | 54.611 | 1.397 | 56.008 |
| Alimentação, bebidas e tabaco | 435.514 | 202.863 | 73.807 | 712.184 | 15.386 | 727.570 |
| Têxteis | 191.682 | 101.232 | 82.312 | 375.226 | 9.020 | 384.246 |
| Madeira e cortiça | 103.852 | 92.225 | 35.799 | 231.876 | 3.501 | 235.377 |
| Papel, artes gráficas e editoras | 74.088 | 49.998 | 43.309 | 167.395 | 1.194 | 168.589 |
| Químicas | 288.778 | 293.438 | 136.053 | 718.269 | 23.210 | 741.479 |
| Máquinas, equipamento e metalurgias de base | 595.222 | 430.211 | 199.292 | 1.224.725 | 31.448 | 1.256.173 |
| Eletricidade e gás | 47.249 | 123.300 | 143.227 | 313.776 | 223 | 313.999 |
| Água | 36.549 | 30.201 | 122.705 | 189.455 | 618 | 190.073 |
| Construção | 504.209 | 459.834 | 561.848 | 1.525.891 | 163.138 | 1.689.029 |
| Comércio a retalho | 612.802 | 341.565 | 242.856 | 1.197.223 | 37.489 | 1.234.712 |
| Comércio por grosso | 1.110.421 | 693.813 | 252.810 | 2.057.044 | 50.408 | 2.107.452 |
| Restaurantes e hotéis | 155.015 | 222.128 | 767.012 | 1.144.155 | 40.227 | 1.184.382 |
| Transportes | 394.342 | 494.011 | 362.457 | 1.250.810 | 25.826 | 1.276.636 |
| Correios | 4.446 | 5.613 | 524 | 10.583 | 254 | 10.837 |
| Telecomunicações | 106.785 | 220.229 | 27.115 | 354.129 | 3.959 | 358.088 |
| Serviços | | | | | | |
| Intermediação financeira | 244.060 | 483.788 | 930.319 | 1.658.167 | 134.789 | 1.792.956 |
| Atividades imobiliárias | 320.846 | 488.537 | 774.868 | 1.584.251 | 98.840 | 1.683.091 |
| Atividades de consultoria, científicas e técnica | 399.063 | 214.439 | 482.892 | 1.096.394 | 24.594 | 1.120.988 |
| Atividades administrativas e serviços de apoio | 210.420 | 216.054 | 112.573 | 539.047 | 14.236 | 553.283 |
| Administração pública | 169.744 | 382.856 | 489.543 | 1.042.143 | 10 | 1.042.153 |
| Educação | 40.277 | 21.566 | 63.589 | 125.432 | 1.338 | 126.770 |
| Saúde e atividades de serviços coletivos | 105.927 | 85.132 | 105.771 | 296.830 | 1.281 | 298.111 |
| Atividades artísticas, desportivas e recreativas | 34.350 | 31.829 | 206.659 | 272.838 | 1.230 | 274.068 |
| Outros serviços | 87.352 | 79.727 | 39.933 | 207.012 | 271.206 | 478.218 |
| Crédito ao consumo | 1.494.022 | 2.605.265 | 1.255.394 | 5.354.681 | 294.117 | 5.648.798 |
| Crédito hipotecário | 457.280 | 1.760.404 | 23.469.196 | 25.686.880 | 206.666 | 25.893.546 |
| Outras atividades nacionais | 179 | 391 | 585 | 1.155 | 374 | 1.529 |
| Outras atividades internacionais | 568.112 | 153.179 | 201.739 | 923.030 | 121.984 | 1.045.014 |
| | 8.954.416 | 10.395.257 | 31.329.587 | 50.679.260 | 1.585.591 | 52.264.851 |

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 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) | |
|----------------------|---------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Crédito total | 56.991.658 | 53.239.630 |
| Stage 1 | | |
| Valor bruto | 44.374.375 | 38.353.853 |
| Imparidade | (110.509) | (98.344) |
| | 44.263.866 | 38.255.509 |
| Stage 2 | | |
| Valor bruto | 8.149.861 | 8.726.840 |
| Imparidade | (191.810) | (185.063) |
| | 7.958.051 | 8.541.777 |
| Stage 3 | | |
| Valor bruto | 4.467.422 | 6.158.937 |
| Imparidade | (2.212.693) | (2.739.559) |
| | 2.254.729 | 3.419.378 |
| | 54.476.646 | 50.216.664 |

A carteira de crédito total inclui, em 31 de dezembro de 2019, o crédito concedido a clientes no montante de Euros 52.264.851.000 (31 dezembro 2018: Euros: 48.412.832.000) e as garantias e avales prestados (nota 45), no montante de Euros 4.726.807.000 (31 dezembro 2018: Euros 4.826.798.000).

As rubricas de Imparidade foram determinadas de acordo com o referido na política contabilística descrita na nota 1 C1.5, incluindo a provisão para Garantias e outros compromissos (nota 38), associadas a garantias e avales prestados, no montante de Euros 97.990.000 (31 dezembro 2018: Euros 171.060.000).

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) | |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Stage 1 | | |
| Títulos e outros ativos financeiros | 1.904.675 | 1.879.568 |
| Imóveis residenciais | 21.165.962 | 18.656.116 |
| Outros imóveis | 2.943.688 | 3.032.719 |
| Outras garantias | 4.571.961 | 3.512.140 |
| | 30.586.286 | 27.080.543 |
| Stage 2 | | |
| Títulos e outros ativos financeiros | 293.565 | 286.629 |
| Imóveis residenciais | 2.759.766 | 2.894.058 |
| Outros imóveis | 1.237.569 | 1.083.323 |
| Outras garantias | 868.877 | 659.328 |
| | 5.159.777 | 4.923.338 |
| Stage 3 | | |
| Títulos e outros ativos financeiros | 301.745 | 380.083 |
| Imóveis residenciais | 800.650 | 1.121.101 |
| Outros imóveis | 610.792 | 1.024.062 |
| Outras garantias | 579.905 | 459.632 |
| | 2.293.092 | 2.984.878 |
| | 38.039.155 | 34.988.759 |

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 54), 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 incluir um reforço de garantias, liquidação de parte do crédito, bem como alteração do plano de pagamentos e/ou de taxa de juro. A desagregação dos créditos reestruturados, por setores de atividade, é a seguinte:

(Milhares de euros)

| | 2019 | | | 2018 | | |
|--|-----------------------|-------------|-----------------|-----------------------|-------------|-----------------|
| | Crédito reestruturado | Imparidade | Crédito líquido | Crédito reestruturado | Imparidade | Crédito líquido |
| Agricultura e silvicultura | 14.391 | (3.012) | 11.379 | 26.785 | (4.097) | 22.688 |
| Pescas | 6.134 | (454) | 5.680 | 6.153 | (549) | 5.604 |
| Indústrias extrativas | 5.558 | (3.317) | 2.241 | 14.449 | (8.530) | 5.919 |
| Alimentação, bebidas e tabaco | 25.290 | (7.448) | 17.842 | 18.071 | (5.614) | 12.457 |
| Têxteis | 14.010 | (4.287) | 9.723 | 15.708 | (6.186) | 9.522 |
| Madeira e cortiça | 7.978 | (1.694) | 6.284 | 12.487 | (3.395) | 9.092 |
| Papel, artes gráficas e editoras | 16.449 | (12.222) | 4.227 | 19.381 | (12.661) | 6.720 |
| Químicas | 23.386 | (5.095) | 18.291 | 27.806 | (12.278) | 15.528 |
| Máquinas, equipamento e metalurgias de base | 54.949 | (11.038) | 43.911 | 68.553 | (13.502) | 55.051 |
| Eletricidade e gás | 454 | (32) | 422 | 839 | (110) | 729 |
| Água | 51.694 | (7.116) | 44.578 | 16.771 | (2.541) | 14.230 |
| Construção | 245.348 | (148.041) | 97.307 | 428.059 | (233.362) | 194.697 |
| Comércio a retalho | 61.569 | (23.761) | 37.808 | 101.067 | (51.444) | 49.623 |
| Comércio por grosso | 105.965 | (13.463) | 92.502 | 133.962 | (20.744) | 113.218 |
| Restaurantes e hotéis | 101.525 | (20.402) | 81.123 | 123.014 | (22.636) | 100.378 |
| Transportes | 13.118 | (2.691) | 10.427 | 57.356 | (4.852) | 52.504 |
| Correios | 236 | (61) | 175 | 92 | (22) | 70 |
| Telecomunicações | 18.059 | (1.219) | 16.840 | 31.638 | (1.635) | 30.003 |
| Serviços | | | | | | |
| Intermediação financeira | 533.238 | (340.993) | 192.245 | 401.209 | (242.479) | 158.730 |
| Atividades imobiliárias | 157.808 | (43.027) | 114.781 | 250.263 | (48.471) | 201.792 |
| Atividades de consultoria, científicas e técnica | 166.498 | (93.427) | 73.071 | 241.698 | (166.724) | 74.974 |
| Atividades administrativas e serviços de apoio | 83.319 | (61.457) | 21.862 | 89.424 | (63.324) | 26.100 |
| Administração pública | 67.157 | (1.309) | 65.848 | 72.382 | (1.458) | 70.924 |
| Educação | 20.057 | (4.724) | 15.333 | 20.458 | (5.616) | 14.842 |
| Saúde e atividades de serviços coletivos | 10.537 | (1.156) | 9.381 | 4.987 | (966) | 4.021 |
| Atividades artísticas, desportivas e recreativas | 90.159 | (40.616) | 49.543 | 116.562 | (46.351) | 70.211 |
| Outros serviços | 245.150 | (177.061) | 68.089 | 245.637 | (172.503) | 73.134 |
| Crédito ao consumo | 301.820 | (76.808) | 225.012 | 281.568 | (92.111) | 189.457 |
| Crédito hipotecário | 604.597 | (45.234) | 559.363 | 714.611 | (58.747) | 655.864 |
| Outras atividades nacionais | 22 | (1) | 21 | 6 | - | 6 |
| Outras atividades internacionais | 36.531 | (24.491) | 12.040 | 40.296 | (25.227) | 15.069 |
| | 3.083.006 | (1.175.657) | 1.907.349 | 3.581.292 | (1.328.135) | 2.253.157 |

Os créditos reestruturados 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, tomando ainda em consideração os novos colaterais apresentados.

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, 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. No caso de créditos marcados como NPE, esse período de 2 anos apenas terá início na data da classificação do crédito como *performing*.

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 2019, o montante apurado é de Euros 2.259.596.000 (31 dezembro 2018: Euros 3.049.747.000).

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 2019, o montante de NPE apurado é de Euros 4.206.158.000 (31 dezembro 2018: Euros 5.547.454.000).

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

| | (Milhares de euros) | |
|--|---------------------|-------------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo em 1 de janeiro | 2.851.906 | 3.279.046 |
| Ajustamentos de transição IFRS 9 (nota 58) | | |
| Remensuração de acordo com a IFRS 9 | - | 235.548 |
| Reclassificação de acordo com a IFRS 9 | - | 8.508 |
| Dotação do exercício em margem financeira (nota 2) | 51.504 | 37.281 |
| Transferências resultantes de alterações na estrutura do Grupo | - | 754 |
| Outras transferências | 72.421 | (56.345) |
| Dotação do exercício (nota 10) | 924.248 | 926.054 |
| Reversão do exercício (nota 10) | (510.585) | (442.082) |
| Utilização de imparidade | (979.451) | (1.129.834) |
| Diferenças cambiais | 6.979 | (7.024) |
| Saldo no final do exercício | 2.417.022 | 2.851.906 |

Em 31 de dezembro de 2019, a rubrica Outras transferências inclui o montante de Euros 64.588.000 relativos a provisões para garantias e outros compromissos, que foram transferidos para imparidade para riscos de crédito em função das garantias e avales prestados terem sido convertidos em créditos a clientes.

Em 2018, a rubrica Outras transferências correspondia 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) | |
|---|---------------------|-----------|
| | 2019 | 2018 |
| Agricultura e silvicultura | 4.360 | 4.964 |
| Pescas | 4 | 152 |
| Indústrias extrativas | 4.414 | 3.403 |
| Alimentação, bebidas e tabaco | 14.190 | 2.138 |
| Têxteis | 7.418 | 15.631 |
| Madeira e cortiça | 3.304 | 16.981 |
| Papel, artes gráficas e editoras | 6.823 | 1.976 |
| Químicas | 30.947 | 5.389 |
| Máquinas, equipamento e metalurgias de base | 25.843 | 29.123 |
| Eletricidade e gás | 506 | 5 |
| Água | 619 | 4.949 |
| Construção | 282.889 | 257.356 |
| Comércio a retalho | 75.990 | 29.939 |
| Comércio por grosso | 37.281 | 67.318 |
| Restaurantes e hotéis | 13.128 | 27.817 |
| Transportes | 11.546 | 17.243 |
| Correios | 243 | 70 |
| Telecomunicações | 17.956 | 1.822 |
| Serviços | | |
| Intermediação financeira | 21.154 | 244.728 |
| Atividades imobiliárias | 62.175 | 80.496 |
| Atividades de consultoria, científicas e técnicas | 178.745 | 89.357 |
| Atividades administrativas e serviços de apoio | 6.353 | 11.185 |
| Administração pública | - | 3 |
| Educação | 603 | 807 |
| Saúde e atividades de serviços coletivos | 1.215 | 603 |
| Atividades artísticas, desportivas e recreativas | 3.651 | 919 |
| Outros serviços | 4.833 | 10.668 |
| Crédito ao consumo | 149.500 | 185.758 |
| Crédito hipotecário | 9.059 | 13.979 |
| Outras atividades nacionais | 2.561 | 1.132 |
| Outras atividades internacionais | 2.141 | 3.923 |
| | 979.451 | 1.129.834 |

Em conformidade com a política contabilística descrita na nota 1 C1.3, 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) | |
|---|---------------------|-----------|
| | 2019 | 2018 |
| Crédito ao setor público | - | 3 |
| Crédito com garantias reais | 14.896 | 15.786 |
| Crédito com outras garantias | 37.499 | 43.181 |
| Crédito sem garantias | 894.640 | 1.040.765 |
| Crédito tomado em operações de <i>factoring</i> | 10.312 | 7.058 |
| Capital em locação | 22.104 | 23.041 |
| | 979.451 | 1.129.834 |

A análise da recuperação de créditos e de juros efetuada no decorrer dos exercícios de 2019 e 2018, apresentada por setor de atividade, é a seguinte:

| | (Milhares de euros) | |
|---|---------------------|--------|
| | 2019 | 2018 |
| Agricultura e silvicultura | 73 | 47 |
| Pescas | - | 24 |
| Indústrias extrativas | - | 1 |
| Alimentação, bebidas e tabaco | 211 | 140 |
| Têxteis | 1.340 | 121 |
| Madeira e cortiça | 41 | 115 |
| Papel, artes gráficas e editoras | 292 | 171 |
| Químicas | 535 | 206 |
| Máquinas, equipamento e metalurgias de base | 139 | 223 |
| Eletricidade e gás | 8 | 1 |
| Água | 3 | 1 |
| Construção | 1.617 | 1.761 |
| Comércio a retalho | 1.486 | 468 |
| Comércio por grosso | 827 | 786 |
| Restaurantes e hotéis | 599 | 29 |
| Transportes | 2.905 | 235 |
| Correios | 11 | 16 |
| Telecomunicações | 10 | 28 |
| Serviços | | |
| Intermediação financeira | 754 | 2.239 |
| Atividades imobiliárias | 1.227 | 182 |
| Atividades de consultoria, científicas e técnicas | 13 | 65 |
| Atividades administrativas e serviços de apoio | 176 | 440 |
| Saúde e atividades de serviços coletivos | 2 | 15 |
| Atividades artísticas, desportivas e recreativas | 257 | 6 |
| Outros serviços | 563 | 109 |
| Crédito ao consumo | 10.818 | 4.049 |
| Crédito hipotecário | 139 | 68 |
| Outras atividades nacionais | 199 | 55 |
| Outras atividades internacionais | 23 | 1.609 |
| | 24.268 | 13.210 |

A análise da recuperação de créditos e de juros efetuada no decorrer dos exercícios de 2019 e 2018, apresentada por tipo de crédito, é a seguinte:

| | (Milhares de euros) | |
|------------------------------|---------------------|--------|
| | 2019 | 2018 |
| Crédito com garantias reais | 154 | 68 |
| Crédito com outras garantias | 6.236 | 2.431 |
| Crédito sem garantias | 17.319 | 9.446 |
| Crédito sobre o estrangeiro | 9 | 691 |
| Capital em locação | 550 | 574 |
| | 24.268 | 13.210 |

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 D.

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 2019, o montante das carteiras de crédito referentes a estas operações perfaz um total de Euros 269.668.000 (31 dezembro 2018: Euros 405.439.000). 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

A operação de securitização Magellan 2 foi reembolsada a 18 de outubro de 2019, por exercício de *Clean-Up Call*.

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 269.668.000 em 31 de dezembro de 2019 e as obrigações emitidas com diferentes níveis de subordinação ascendem a Euros 199.178.000 (este montante exclui obrigações em carteira do Grupo no valor de Euros 89.643.000) 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 Banco Comercial Português, sobretudo a PMEs. A data de maturidade legal da operação é 25 março de 2036 e o respetivo montante ascende a Euros 800.801.000 em 31 de dezembro de 2019. O justo valor do correspondente *Credit Default Swap* (CDS) está registado pelo montante positivo de Euros 203.646.000 e o respetivo custo registado em 2019 ascende a Euros 5.169.000.

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 884.659.000 em 31 de dezembro de 2019. O justo valor do correspondente CDS está registado pelo montante positivo de Euros 64.101.000 e o respetivo custo registado em 2019 ascende a Euros 906.000.

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 totalidade da tranche *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%). Em ambas as estruturas, o produto da correspondente emissão de 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 Banco 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 desconhecimento definidos na política contabilística apresentada na nota 1 C1.3.