

20. Títulos de dívida

A rubrica de Títulos de dívida é analisada como segue:

	(Milhares de euros)	
	2020	2019
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito		
De emissores nacionais		
Obrigações	214.421	155.567
Papel comercial	1.334.236	1.871.985
De emissores estrangeiros		
Obrigações	30.398	32.356
Papel comercial	28.160	25.233
	1.607.215	2.085.141
Títulos vencidos - mais de 90 dias	1.761	1.799
	1.608.976	2.086.940
Imparidade	(11.021)	(12.431)
	1.597.955	2.074.509
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito		
Obrigações de emissores públicos		
Nacionais (*)	3.758.015	137.330
Estrangeiros	5.666	8.173
Obrigações de outros emissores		
Nacionais	178.405	178.067
Estrangeiros	41.238	50.854
	3.983.324	374.424
Imparidade	(3.404)	(532)
	3.979.920	373.892
	5.577.875	2.448.401

(*) Inclui o montante de Euros 28.794.000 (31 de dezembro de 2019: Euros 856.000) relativo aos ajustamentos decorrentes da aplicação de contabilidade de cobertura de justo valor.

Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito - Obrigações de outros emissores nacionais inclui o montante de Euros 139.085.000 (31 dezembro 2019: Euros 138.752.000) referente a empresas do setor público.

Em 2020, enquadrada nos termos da IFRS 9, o Banco tomou a decisão de constituir na rubrica Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito - Obrigações de emissores públicos nacionais, um portfolio de títulos cujo modelo de negócio visa o recebimento do respetivo rendimento até à maturidade, ou seja, de uma carteira a vencimento ("*Held to Collect*"), cujo valor em 31 de dezembro de 2020 ascende a Euros 3.544.918.000.

A análise por maturidade da carteira de títulos de dívida, antes de imparidade, em 31 de dezembro de 2020, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2020					Total
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Entre um e cinco anos	Superior a cinco anos	Crédito Vencido	
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito						
De emissores						
Nacionais						
Obrigações	–	–	7.069	207.352	–	214.421
Papel comercial	970.522	362.714	1.000	–	1.761	1.335.997
Estrangeiros						
Obrigações	–	10.222	–	20.176	–	30.398
Papel comercial	19.532	8.628	–	–	–	28.160
	990.054	381.564	8.069	227.528	1.761	1.608.976
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito						
De emissores públicos						
Nacionais						
	–	–	873.998	2.884.017	–	3.758.015
Estrangeiros						
	–	–	5.666	–	–	5.666
De outros emissores						
Nacionais						
	25.628	–	113.351	39.426	–	178.405
Estrangeiros						
	–	–	–	41.238	–	41.238
	25.628	–	993.015	2.964.681	–	3.983.324
	1.015.682	381.564	1.001.084	3.192.209	1.761	5.592.300

A análise por maturidade da carteira de títulos de dívida, antes de imparidade, 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	Crédito Vencido	
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito						
De emissores						
Nacionais						
Obrigações	–	–	–	155.567	–	155.567
Papel comercial	1.342.583	529.402	–	–	1.799	1.873.784
Estrangeiros						
Obrigações	–	–	10.881	21.475	–	32.356
Papel comercial	15.201	10.032	–	–	–	25.233
	1.357.784	539.434	10.881	177.042	1.799	2.086.940
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito						
De emissores públicos						
Nacionais						
	–	–	–	137.330	–	137.330
Estrangeiros						
	1.998	–	6.175	–	–	8.173
De outros emissores						
Nacionais						
	–	–	138.737	39.330	–	178.067
Estrangeiros						
	–	–	–	50.854	–	50.854
	1.998	–	144.912	227.514	–	374.424
	1.359.782	539.434	155.793	404.556	1.799	2.461.364

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

	(Milhares de euros)	
	2020	2019
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito		
Agricultura e silvicultura	4.877	–
Indústrias Extrativas	27.646	17.493
Alimentação, bebidas e tabaco	85.174	83.063
Têxteis	61.725	67.201
Madeira e cortiça	6.438	8.017
Papel, artes gráficas e editoras	9.295	10.305
Químicas	105.146	151.612
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	54.108	76.345
Eletricidade e gás	198.291	184.911
Água	12.417	14.956
Construção	16.650	12.135
Comércio a retalho	48.377	73.243
Comércio por grosso	70.625	70.554
Restaurantes e Hotéis	9.394	7.506
Transportes	62.811	35.948
Telecomunicações	5.572	6.444
Serviços		
Intermediação financeira	88.292	222.846
Atividades imobiliárias	28.139	23.919
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	616.512	923.513
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	10.754	16.924
Saúde e atividades de serviços coletivos	–	4.999
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	12.455	–
Outros serviços	5.055	5.084
Outras atividades internacionais	58.202	57.491
	1.597.955	2.074.509
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito		
Químicas	25.578	25.609
Água	39.394	39.324
Transportes (*)	99.504	99.402
Serviços		
Intermediação financeira	41.238	50.854
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	13.483	13.550
	219.197	228.739
Títulos Públicos	3.760.723	145.153
	3.979.920	373.892
	5.577.875	2.448.401

(*) corresponde a títulos de empresas do setor público.

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

	(Milhares de euros)	
	2020	2019
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito		
Saldo em 1 de janeiro	12.431	39.921
Dotação do exercício em margem financeira (nota 2)	54	120
Outras transferências	(7.756)	–
Dotação do exercício (nota 10)	6.293	1.717
Reversão do exercício (nota 10)	–	(907)
Utilização de imparidade	–	(28.420)
Diferenças cambiais	(1)	–
Saldo no final do exercício	11.021	12.431
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito		
Saldo em 1 de janeiro	532	284
Dotação do exercício (nota 10)	2.908	447
Utilização de imparidade	–	(202)
Diferenças cambiais	(36)	3
Saldo final do exercício	3.404	532

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)	
	2020	2019
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados		
Ativos financeiros detidos para negociação		
Instrumentos de dívida	425.880	51.452
Instrumentos de capital	827	545
Derivados de negociação	518.610	590.361
	945.317	642.358
Ativos financeiros não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados		
Instrumentos de dívida	1.277.826	1.444.772
Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados		
Instrumentos de dívida	–	31.496
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral		
Instrumentos de dívida	8.024.989	8.006.771
Instrumentos de capital	60.680	72.099
	8.085.669	8.078.870
	10.308.812	10.197.496

Em 31 de dezembro de 2019, a rubrica Derivados de negociação inclui a valorização dos derivados embutidos destacados de acordo com a política contabilística descrita na nota 1B.5, no montante de Euros 956.000.