

22. 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 (*)	3.758.016	137.330
Estrangeiros	378.285	301.988
Obrigações de outros emissores		
Nacionais	178.405	178.069
Estrangeiros	100.833	50.854
Bilhetes do Tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais)		
Estrangeiros	226.383	445.226
	4.641.922	1.113.467
Imparidade	(5.332)	(2.100)
	4.636.590	1.111.367
	6.234.545	3.185.876

(*) 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 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 de balanço em 31 de dezembro de 2020 ascende a Euros 3.544.918.000.

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.

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

	2020					(Milhares de euros)
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Entre um e cinco anos	Superior a cinco anos	Crédito Vencido	Total
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
De emissores 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	2.884.018	–	3.758.016
Estrangeiros	6.950	52.927	231.061	87.347	–	378.285
De outros emissores						
Nacionais	25.628	–	113.351	39.426	–	178.405
Estrangeiros	–	–	59.595	41.238	–	100.833
Bilhetes do Tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais)						
Estrangeiros	136.266	90.117	–	–	–	226.383
	168.844	143.044	1.278.005	3.052.029	–	4.641.922
	1.158.898	524.608	1.286.074	3.279.557	1.761	6.250.898

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					Crédito Vencido	Total
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Entre um e cinco anos	Superior a cinco anos			
Títulos de dívida detidos associados a operações de crédito							
De emissores nacionais							
Obrigações	–	–	–	155.567	–	155.567	
Papel comercial	1.342.583	529.402	–	–	1.799	1.873.784	
De emissores 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							
Nacionais	–	–	–	137.330	–	137.330	
Estrangeiros	11.232	30.500	144.723	115.533	–	301.988	
De outros emissores							
Nacionais							
Nacionais	–	–	138.738	39.331	–	178.069	
Estrangeiros	–	–	–	50.854	–	50.854	
Bilhetes do Tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais)							
Estrangeiros	173.242	271.984	–	–	–	445.226	
	184.474	302.484	283.461	343.048	–	1.113.467	
	1.542.258	841.918	294.342	520.090	1.799	3.200.407	

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 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
Eletricidade e gás	3.589	–
Água	39.394	39.324
Comércio a retalho	5.566	–
Transportes (*)	99.504	99.402
Serviços		
Intermediação financeira	317.847	495.666
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	13.483	13.550
	504.961	673.551
Títulos Públicos	4.131.629	437.816
	4.636.590	1.111.367
	6.234.545	3.185.876

(*) 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
Transferências	(7.756)	–
Dotação do exercício (nota 10)	6.292	1.717
Reversão do exercício (nota 10)	–	(907)
Utilização de imparidade	–	(28.420)
Saldo no final do exercício	11.021	12.431
Títulos de dívida detidos não associados a operações de crédito		
Saldo em 1 de janeiro	2.100	1.788
Transferências	(57)	–
Dotação do exercício (nota 10)	4.089	1.161
Reversão do exercício (nota 10)	(480)	(246)
Utilização de imparidade	–	(620)
Diferenças cambiais	(320)	17
Saldo no final do exercício	5.332	2.100

23. Ativos financeiros ao justo valor através de resultados e 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	486.276	255.313
Instrumentos de capital	1.318	3.109
Derivados de negociação	543.607	619.912
	1.031.201	878.334
Ativos financeiros não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados		
Crédito a clientes ao justo valor	354.309	352.367
Instrumentos de dívida	917.132	1.037.480
Instrumentos de capital	44.026	15.666
	1.315.467	1.405.513
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	12.107.431	13.179.281
Instrumentos de capital	32.961	37.420
	12.140.392	13.216.701
	14.487.060	15.532.044