

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

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo o crédito a clientes ao justo valor) e Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, líquida de imparidade, por tipologia de ativo, em 31 de dezembro de 2020, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2020				Total
	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	
Instrumentos de dívida					
Obrigações de emissores públicos					
Nacionais	101	–	–	3.602.910	3.603.011
Estrangeiros	59.078	–	–	6.893.507	6.952.585
Obrigações de outros emissores					
Nacionais	6.539	16.778	–	900.019	923.336
Estrangeiros	42.609	–	–	654.981	697.590
Bilhetes do Tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais)					
Nacionais	377.949	–	–	6.014	383.963
Estrangeiros	–	–	–	50.000	50.000
Ações de empresas estrangeiras (a)	–	17.952	–	–	17.952
Unidades de participação (b)	–	882.402	–	–	882.402
	486.276	917.132	–	12.107.431	13.510.839
Instrumentos de capital					
Ações de empresas					
Nacionais	438	–	–	16.522	16.960
Estrangeiras	54	44.026	–	16.437	60.517
Unidades de participação	–	–	–	2	2
Outros títulos	826	–	–	–	826
	1.318	44.026	–	32.961	78.305
Derivados de negociação					
	543.607	–	–	–	543.607
	1.031.201	961.158	–	12.140.392	14.132.751
Nível 1	481.107	–	–	11.764.197	12.245.304
Nível 2	258.821	–	–	215.818	474.639
Nível 3	291.273	961.158	–	160.377	1.412.808

(a) No âmbito da aplicação da IFRS 9, estas ações foram consideradas instrumentos de dívida por não cumprirem com o SPPI.

(b) No âmbito da aplicação da IFRS 9, estas unidades de participação foram consideradas instrumentos de dívida por não se enquadrarem na definição de instrumentos de capital.

As carteiras são registadas ao justo valor, de acordo com a política contabilística descrita na nota 1 C. Conforme disposto na IFRS 13, os instrumentos financeiros estão mensurados de acordo com os níveis de valorização descritos na nota 49.

Em 31 de dezembro de 2019, a rubrica Derivados de negociação incluía a valorização dos derivativos embutidos destacados de acordo com a política contabilística descrita na nota 1 C.5., no montante Euros 1.257.000.

Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica Ativos financeiros detidos para negociação inclui obrigações emitidas com diferentes níveis de subordinação, associadas à operação de securitização tradicional Magellan Mortgages No. 4, referida na nota 1 D, no montante de Euros 96.000 (31 de dezembro de 2019: Euros 105.000). Em 31 de dezembro de 2019, a rubrica Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral incluía o montante de Euros 184.000 referente à operação de securitização tradicional Magellan Mortgages No. 1.

No âmbito da gestão do risco de liquidez (nota 54), o Grupo possuía, em 2019, um conjunto de ativos elegíveis para desconto junto do Banco Central Europeu e outros Bancos Centrais dos países onde opera, nos quais se incluíam instrumentos de dívida. Em 31 de dezembro de 2019, as rubricas de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e de ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados compreendiam os montantes de Euros 8.776.000 e Euros 29.603.000, respetivamente, de títulos incluídos na *pool* da política monetária do BCE.

Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral - Obrigações de outros emissores nacionais inclui o montante de Euros 318.856.000 (31 de dezembro de 2019: Euros 297.243.000) referente a empresas do setor público.

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo o crédito a clientes ao justo valor) 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				
	Ao justo valor através de resultados				Total
	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	
Instrumentos de dívida					
Obrigações de emissores públicos					
Nacionais	3.180	–	31.496	4.425.302	4.459.978
Estrangeiros	205.805	–	–	5.398.404	5.604.209
Obrigações de outros emissores					
Nacionais	3.043	16.778	–	802.268	822.089
Estrangeiros	43.285	–	–	314.991	358.276
Bilhetes do Tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais)					
Nacionais	–	–	–	1.922.991	1.922.991
Estrangeiros	–	–	–	315.325	315.325
Ações de empresas estrangeiras (a)	–	37.375	–	–	37.375
Unidades de participação (b)	–	983.327	–	–	983.327
	255.313	1.037.480	31.496	13.179.281	14.503.570
Instrumentos de capital					
Ações de empresas					
Nacionais	2.515	–	–	19.163	21.678
Estrangeiras	49	15.666	–	18.254	33.969
Unidades de participação	–	–	–	3	3
Outros títulos	545	–	–	–	545
	3.109	15.666	–	37.420	56.195
Derivados de negociação					
	619.912	–	–	–	619.912
	878.334	1.053.146	31.496	13.216.701	15.179.677
Nível 1	252.683	–	31.496	12.643.402	12.927.581
Nível 2	317.689	–	–	464.728	782.417
Nível 3	307.962	1.053.146	–	108.571	1.469.679

(a) No âmbito da aplicação da IFRS 9, estas ações foram consideradas instrumentos de dívida por não cumprirem com o SPPI.

(b) No âmbito da aplicação da IFRS 9, estas unidades de participação foram consideradas instrumentos de dívida por não se enquadrarem na definição de instrumentos de capital.

Os movimentos da imparidade, em balanço, da carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral ocorridos no decorrer do período, são analisados como segue:

	(Milhares de euros)	
	2020	2019
Saldo em 1 de janeiro	1.177	4.887
Transferências para variações de justo valor (nota 43)	(10.360)	2.180
Outras transferências	–	(3.716)
Dotação por resultados (nota 11)	11.485	538
Reversão por resultados (nota 11)	(1.125)	(2.718)
Utilização de imparidade	–	(6)
Diferenças cambiais	(80)	12
Saldo no final do exercício	1.097	1.177

Em 31 de dezembro de 2020, a imparidade acumulada relativo ao risco crédito associada à carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral ascende a Euros 13.823.000 e encontra-se registada por contrapartida da rubrica Reservas de justo valor (31 de dezembro de 2019 : Euros 3.157.000).

A análise dos ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, com referência a 31 de dezembro de 2020, é a seguinte:

	(Milhares de euros)			
	2020			
	Custo amortizado (a)	Ajustamentos de cobertura de justo valor (nota 43)	Variações de justo valor (nota 43)	Total
Instrumentos de dívida				
Obrigações de emissores públicos				
Nacionais	3.498.321	13.982	90.607	3.602.910
Estrangeiros	6.809.372	1.558	82.577	6.893.507
Obrigações de outros emissores				
Nacionais	860.370	20.130	19.519	900.019
Estrangeiros	626.990	15.179	12.812	654.981
Bilhetes do Tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais)				
Nacionais	6.010	–	4	6.014
Estrangeiros	49.927	–	73	50.000
	11.850.990	50.849	205.592	12.107.431
Instrumentos de capital				
Ações de empresas				
Nacionais	43.407	–	(26.885)	16.522
Estrangeiros	27.919	–	(11.482)	16.437
Unidades de participação				
	1	–	1	2
	71.327	–	(38.366)	32.961
	11.922.317	50.849	167.226	12.140.392

(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 1 C1.5.1.2.

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

(Milhares de euros)

	2019			Total
	Custo amortizado (a)	Ajustamentos de cobertura de justo valor (nota 43)	Variações de justo valor (nota 43)	
Instrumentos de dívida				
Obrigações de emissores públicos				
Nacionais	4.292.931	93.586	38.785	4.425.302
Estrangeiros	5.384.433	(744)	14.715	5.398.404
Obrigações de outros emissores				
Nacionais	764.470	17.875	19.923	802.268
Estrangeiros	303.954	6.026	5.011	314.991
Bilhetes do Tesouro (Emissores públicos e Bancos Centrais)				
Nacionais	1.922.666	–	325	1.922.991
Estrangeiros	315.235	–	90	315.325
	12.983.689	116.743	78.849	13.179.281
Instrumentos de capital				
Ações de empresas				
Nacionais	50.476	–	(31.313)	19.163
Estrangeiros	20.855	–	(2.601)	18.254
Unidades de participação				
	2	–	1	3
	71.333	–	(33.913)	37.420
	13.055.022	116.743	44.936	13.216.701

(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 1 C1.5.1.2.

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo o crédito a clientes ao justo valor) 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 2020, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2020			Total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Instrumentos de dívida				
Obrigações de emissores públicos				
Nacionais	3.519.244	83.767	–	3.603.011
Estrangeiros	6.944.659	–	7.926	6.952.585
Obrigações de outros emissores				
Nacionais	738.576	82.151	102.609	923.336
Estrangeiros	654.754	–	42.836	697.590
Bilhetes do Tesouro e outros títulos de dívida pública				
Nacionais	383.963	–	–	383.963
Estrangeiros	–	50.000	–	50.000
Ações de empresas estrangeiras				
	–	–	17.952	17.952
Unidades de participação				
	–	–	885.422	885.422
	12.241.196	215.918	1.056.745	13.513.859
Instrumentos de capital				
Ações de empresas				
Nacionais	3.476	–	13.484	16.960
Estrangeiras	54	–	60.463	60.517
Unidades de participação				
	–	–	2	2
Outros títulos				
	357	–	469	826
	3.887	–	74.418	78.305
Derivados de negociação				
	221	258.721	284.665	543.607
	12.245.304	474.639	1.415.828	14.135.771

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo o crédito a clientes ao justo valor) 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
Instrumentos de dívida				
Obrigações de emissores públicos				
Nacionais	4.392.381	67.597	–	4.459.978
Estrangeiros	5.604.209	–	–	5.604.209
Obrigações de outros emissores				
Nacionais	644.464	69.044	108.581	822.089
Estrangeiros	358.274	–	2	358.276
Bilhetes do Tesouro e outros títulos de dívida pública				
Nacionais	1.922.991	–	–	1.922.991
Estrangeiros	–	315.325	–	315.325
Ações de empresas estrangeiras	–	–	37.375	37.375
Unidades de participação	–	–	983.327	983.327
	12.922.319	451.966	1.129.285	14.503.570
Instrumentos de capital				
Ações de empresas				
Nacionais	4.786	3.423	13.469	21.678
Estrangeiros	114	9.339	24.516	33.969
Unidades de participação	–	–	3	3
Outros títulos	–	–	545	545
	4.900	12.762	38.533	56.195
Derivados de negociação				
	362	317.689	301.861	619.912
	12.927.581	782.417	1.469.679	15.179.677

Conforme disposto na IFRS 13, os instrumentos financeiros estão mensurados de acordo com os níveis de valorização descritos na nota 49.

A rubrica Unidades de participação classificadas no nível 3 incluem o montante de Euros 827.976.000 (31 de dezembro de 2019: Euros 924.489.000), referentes a unidades de participação em fundos de reestruturação (descritos na nota 47), cujo valor contabilístico resultou da última comunicação, por parte da respetiva Sociedade Gestora, do Valor Líquido Global do Fundo (NAV) com referência a 31 de dezembro de 2020, 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 2020, os instrumentos classificados no nível 3 têm associadas perdas líquidas não realizadas no montante de Euros 16.895.000 (2019: perdas de Euros 1.555.000) registadas em Outro rendimento integral. O montante de imparidade registado para estes títulos ascende a Euros 1.097.000 (2019: Euros 1.177.000).

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo o crédito a clientes ao justo valor e 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 2020, é a seguinte:

	(Milhares de euros)					
	2020					
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Entre um e cinco anos	Superior a cinco anos	Indeterminado	Total
Instrumentos de dívida						
Obrigações de emissores públicos						
Nacionais	—	19.395	497.250	3.086.366	—	3.603.011
Estrangeiros	4.258	253.699	5.161.999	1.532.629	—	6.952.585
Obrigações de outros emissores						
Nacionais	54.305	35.736	416.845	416.450	—	923.336
Estrangeiros	44.345	59.434	178.215	415.596	—	697.590
Bilhetes do Tesouro e outros títulos da dívida pública						
Nacionais	166.330	217.633	—	—	—	383.963
Estrangeiros	15.775	34.225	—	—	—	50.000
Ações de empresas estrangeiras	—	—	—	—	17.952	17.952
Unidades de participação	1.160	—	127.236	747.692	6.314	882.402
	286.173	620.122	6.381.545	6.198.733	24.266	13.510.839
Instrumentos de capital						
Ações de empresas						
Nacionais	—	—	—	—	16.960	16.960
Estrangeiras	—	—	—	—	60.517	60.517
Unidades de participação	—	—	—	—	2	2
Outros títulos	—	—	—	—	826	826
	—	—	—	—	78.305	78.305
	286.173	620.122	6.381.545	6.198.733	102.571	13.589.144

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo o crédito a clientes ao justo valor e 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						
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Entre um e cinco anos	Superior a cinco anos	Indeterminado	Total
Instrumentos de dívida						
Obrigações de emissores públicos						
Nacionais	—	82.854	2.952.439	1.424.685	—	4.459.978
Estrangeiros	230.897	270.439	4.734.189	368.684	—	5.604.209
Obrigações de outros emissores						
Nacionais	44	—	383.176	438.869	—	822.089
Estrangeiros	495	—	171.779	186.002	—	358.276
Bilhetes do Tesouro e outros títulos da dívida pública						
Nacionais	782.058	1.140.933	—	—	—	1.922.991
Estrangeiros	235.175	80.150	—	—	—	315.325
Ações de empresas estrangeiras	—	—	—	—	37.375	37.375
Unidades de participação	—	14.017	94.527	866.587	8.196	983.327
	1.248.669	1.588.393	8.336.110	3.284.827	45.571	14.503.570
Instrumentos de capital						
Ações de empresas						
Nacionais	—	—	—	—	21.678	21.678
Estrangeiros	—	—	—	—	33.969	33.969
Unidades de participação	—	—	—	—	3	3
Outros títulos	—	—	—	—	545	545
	—	—	—	—	56.195	56.195
	1.248.669	1.588.393	8.336.110	3.284.827	101.766	14.559.765

A rubrica Ativos financeiros não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados - Créditos a clientes ao justo valor é analisada como segue:

(Milhares de euros)		
	2020	2019
Crédito ao setor público	25	27
Crédito com garantias reais	—	8
Crédito sem garantias	347.188	346.558
	347.213	346.593
Crédito vencido - menos de 90 dias	2.133	1.717
Crédito vencido - mais de 90 dias	4.963	4.057
	354.309	352.367

A rubrica Crédito a clientes ao justo valor corresponde, essencialmente, a crédito ao consumo. A análise da rubrica, por prazo de maturidade, é a seguinte:

(Milhares de euros)		
	2020	2019
Até 3 meses	45.479	37.178
3 meses até 1 ano	152.197	139.124
1 ano até 5 anos	149.533	170.289
Mais de 5 anos	4	2
Duração indeterminada	7.096	5.774
	354.309	352.367

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo o crédito a clientes ao justo valor e os 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 2020, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2020			Total
	Obrigações e Bilhetes do Tesouro	Ações	Outros ativos financeiros	
Pescas	1.639	—	—	1.639
Indústrias Extrativas	—	10	—	10
Papel, artes gráficas e editoras	54.207	2	—	54.209
Químicas	—	4	—	4
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	4.062	448	—	4.510
Eletricidade e gás	16.239	—	—	16.239
Água	7.136	—	—	7.136
Construção	17.730	5	18.865	36.600
Comércio a retalho	—	2	—	2
Comércio por grosso	53.355	—	—	53.355
Restaurantes e Hotéis	—	871	—	871
Transportes	222.982	—	—	222.982
Telecomunicações	—	2.771	—	2.771
Serviços				
Intermediação financeira (*)	777.184	75.167	842.279	1.694.630
Atividades imobiliárias	—	—	15.528	15.528
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	446.502	138	—	446.640
Atividades administrativas e serviços de apoio	10.370	9.404	—	19.774
Administração pública	42.836	—	469	43.305
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	16.683	—	—	16.683
Outros serviços	1	6.607	6.089	12.697
	1.670.926	95.429	883.230	2.649.585
Títulos de emissores públicos	10.939.559	—	—	10.939.559
	12.610.485	95.429	883.230	13.589.144

(*) A rubrica Outros ativos financeiros inclui fundos de reestruturação no montante de Euros 827.976.000 que estão classificados no setor de atividade Serviços - Intermediação financeira, mas que apresentam como segmento core o identificado na nota 47.

A análise dos Ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo o crédito a clientes ao justo valor e os 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	
Pescas	680	–	–	680
Indústrias Extrativas	–	7	–	7
Papel, artes gráficas e editoras	51.735	2	–	51.737
Químicas	–	4	–	4
Máquinas, equipamento e metalurgias de base	2.363	2.518	–	4.881
Eletricidade e gás	9.410	–	–	9.410
Água	7.000	–	–	7.000
Construção	17.611	16	23.252	40.879
Comércio a retalho	–	6	–	6
Comércio por grosso	200.367	162	–	200.529
Restaurantes e Hotéis	–	9.357	–	9.357
Transportes	297.236	–	–	297.236
Telecomunicações	–	4.686	–	4.686
Serviços				
Intermediação financeira (*)	753.341	59.314	933.445	1.746.100
Atividades imobiliárias	–	–	19.749	19.749
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	129.301	140	–	129.441
Atividades administrativas e serviços de apoio	9.961	9.391	–	19.352
Administração pública	–	–	544	544
Atividades artísticas, desportivas e recreativas	16.683	–	–	16.683
Outros serviços	2	7.412	6.885	14.299
Outras atividades internacionais	–	7	–	7
	1.495.690	93.022	983.875	2.572.587
Títulos de emissores públicos	11.987.178	–	–	11.987.178
	13.482.868	93.022	983.875	14.559.765

(*) A rubrica Outros ativos financeiros inclui fundos de reestruturação no montante de Euros 924.489.000 que estão classificados no setor de atividade Serviços - Intermediação financeira, mas que apresentam como segmento core o identificado na nota 47.

A análise da carteira de derivados de negociação, por maturidades, em 31 de dezembro de 2020, é a seguinte:

	(Milhares de euros)					
	2020					
	Nocionais (prazo remanescente)			Justo valor		
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Superior a um ano	Total	Ativo	Passivo (nota 36)
Derivados de taxa de juro:						
Mercado de balcão:						
Contratos a prazo de taxa de juro (FRAs)	–	175.427	–	175.427	29	–
Swaps de taxa de juro	480.392	1.272.413	4.862.575	6.615.380	225.530	235.325
Opções de taxa de juro (compra)	2.959	92.213	201.003	296.175	28	–
Opções de taxa de juro (venda)	–	8.796	200.939	209.735	–	58
	483.351	1.548.849	5.264.517	7.296.717	225.587	235.383
Transacionados em Bolsa:						
Futuros de taxa de juro	6.375	–	1.360.300	1.366.675	–	–
Derivados de moeda:						
Mercado de balcão:						
Contratos a prazo de moeda (Fwd)	273.786	312.557	48.039	634.382	10.202	6.078
Swaps de moeda	2.110.964	405.011	23.614	2.539.589	22.341	18.096
	2.384.750	717.568	71.653	3.173.971	32.543	24.174
Derivados de ações/índices:						
Mercado de balcão:						
Swaps de ações/índices	115.135	204.134	680.815	1.000.084	2.691	562
Opções ações/índices (venda)	299.859	–	18.401	318.260	–	–
Outras opções ações/índices (compra)	16.864	–	–	16.864	16.589	–
Outras opções ações/índices (venda)	16.864	–	–	16.864	–	–
	448.722	204.134	699.216	1.352.072	19.280	562
Transacionados em Bolsa:						
Futuros sobre ações	–	–	667.738	667.738	–	–
Opções ações/índices (compra)	90.378	157.188	107.114	354.680	4.467	–
Opções ações/índices (venda)	11.096	17.040	8.541	36.677	–	101
	101.474	174.228	783.393	1.059.095	4.467	101
Derivados de commodities:						
Transacionados em Bolsa:						
Futuros de commodities	–	–	1	1	–	–
Derivados de crédito:						
Mercado de balcão:						
Credit Default Swaps (CDS)	–	–	275.720	275.720	261.730	–
Outros derivados de crédito (venda)	81.523	–	–	81.523	–	–
	81.523	–	275.720	357.243	261.730	–
Total de derivados transacionados em:						
Mercado de balcão	3.398.346	2.470.551	6.311.106	12.180.003	539.140	260.119
Bolsa	107.849	174.228	2.143.694	2.425.771	4.467	101
Derivados embutidos					–	4.426
	3.506.195	2.644.779	8.454.800	14.605.774	543.607	264.646

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

(Milhares de euros)

	2019					
	Nocionais (prazo remanescente)				Justo valor	
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Superior a um ano	Total	Ativo	Passivo (nota 36)
Derivados de taxa de juro:						
Mercado de balcão:						
Swaps de taxa de juro	254.840	507.831	5.718.298	6.480.969	306.167	242.288
Opções de taxa de juro (compra)	–	92.815	165.628	258.443	39	–
Opções de taxa de juro (venda)	–	–	162.574	162.574	–	58
	254.840	600.646	6.046.500	6.901.986	306.206	242.346
Transacionados em Bolsa:						
Futuros de taxa de juro	53.192	17.817	–	71.009	–	–
Derivados de moeda:						
Mercado de balcão:						
Contratos a prazo de moeda (Fwd)	260.402	174.276	23.013	457.691	1.244	5.486
Swaps de moeda	2.386.123	340.615	36.118	2.762.856	6.750	29.295
Opções cambiais (compra)	24.979	2.274	–	27.253	632	–
Opções cambiais (venda)	24.979	2.274	–	27.253	–	632
	2.696.483	519.439	59.131	3.275.053	8.626	35.413
Derivados de moeda e de taxa de juro:						
Mercado de balcão:						
Swaps de moeda e de taxa de juro (CIRS)	–	50.848	–	50.848	157	1.013
Derivados de ações/índices:						
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)	478.348	–	20.126	498.474	–	–
Outras opções ações/índices (compra)	16.864	–	–	16.864	16.442	–
Outras opções ações/índices (venda)	16.864	–	–	16.864	–	–
	816.589	1.179.093	1.048.113	3.043.795	20.713	1.910
Transacionados em Bolsa:						
Futuros sobre ações	728.807	–	–	728.807	–	–
Opções ações/índices (compra)	125.064	297.909	163.362	586.335	15.112	–
Opções ações/índices (venda)	27.983	52.721	(2.624)	78.080	–	696
	881.854	350.630	160.738	1.393.222	15.112	696
Derivados de commodities:						
Transacionados em Bolsa:						
Futuros de commodities	38	–	–	38	–	–
Derivados de crédito:						
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	–
Total de derivados transacionados em:						
Mercado de balcão	3.767.912	2.350.026	7.515.335	13.633.273	603.543	280.682
Bolsa	935.084	368.447	160.738	1.464.269	15.112	696
Derivados embutidos					1.257	14.983
	4.702.996	2.718.473	7.676.073	15.097.542	619.912	296.361