

RELATÓRIO E CONTAS

2013



GRUPO BANCO ESPIRITO SANTO

I. RELATÓRIO DE GESTÃO

| PRINCIPAIS INDICADORES | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|--|---------|----------------|-----------|----------|----------|
| ATIVIDADE (milhões de euros) | | | | | |
| Ativos Totais ⁽¹⁾ | 105 917 | 104 912 | 98 589 | 97 765 | 93 342 |
| Ativo | 81 702 | 83 028 | 80 237 | 83 691 | 80 608 |
| Crédito a Clientes (bruto) | 50 531 | 52 606 | 51 211 | 50 399 | 49 722 |
| Depósitos de Clientes | 25 447 | 30 819 | 34 206 | 34 540 | 36 831 |
| Recursos Totais de Clientes | 60 595 | 55 988 | 54 383 | 56 188 | 56 838 |
| Core Capital - Banco de Portugal | 5 232 | 5 416 | 6 020 | 6 471 | 6 084 |
| Core Capital - EBA | - | - | - | 6 092 | 5 646 |
| RESULTADOS/RENDIBILIDADE | | | | | |
| Resultado do Exercício (M€) | 571,7 | 556,9 | -108,8 | 96,1 | -517,6 |
| Rendibilidade dos Capitais Próprios (ROE) | 11,0% | 9,4% | -0,1% | 1,2% | -6,9% |
| Rendibilidade do Ativo (ROA) | 0,73% | 0,66% | 0,00% | 0,12% | -0,62% |
| SOLVABILIDADE - Rácios⁽²⁾ | | | | | |
| - CORE TIER I - Banco de Portugal | 8,0% | 7,9% | 9,2% | 10,5% | 10,6% |
| - CORE TIER I - EBA | - | - | - | 9,9% | 9,8% |
| - TIER I | 8,3% | 8,8% | 9,4% | 10,4% | 10,4% |
| - Total | 11,2% | 11,3% | 10,7% | 11,3% | 11,8% |
| LIQUIDEZ (milhões de euros) | | | | | |
| Financiamento líquido do BCE ⁽³⁾ | - 1 760 | 3 929 | 8 677 | 6 897 | 5 414 |
| Carteira Elegível para Colateral no BCE | 5 553 | 10 823 | 15 057 | 19 402 | 18 578 |
| Rácio Crédito / Depósitos ⁽⁴⁾ | 192% | 165% | 141% | 137% | 121% |
| QUALIDADE DOS ATIVOS | | | | | |
| Crédito Vencido > 90 dias/Crédito a Clientes (bruto) | 1,60% | 1,95% | 2,74% | 3,90% | 5,68% |
| Provisões para Crédito/Crédito Vencido > 90 dias | 191,5% | 173,0% | 154,5% | 136,9% | 119,9% |
| Crédito em Risco ⁽⁵⁾ /Crédito Total | - | 4,99% | 6,59% | 9,44% | 10,56% |
| Provisões para Crédito/Crédito em Risco ⁽⁶⁾ | - | 67,8% | 64,2% | 56,6% | 64,5% |
| Provisões para Crédito/Crédito a Clientes (bruto) | 3,07% | 3,38% | 4,23% | 5,34% | 6,81% |
| Custo do Risco ⁽⁶⁾ | 1,07% | 0,67% | 1,17% | 1,62% | 2,02% |
| PRODUTIVIDADE/EFICIÊNCIA | | | | | |
| Custos Operativos/Ativos Totais (%) | 0,95% | 1,07% | 1,15% | 1,18% | 1,22% |
| Ativos por Empregado (m€) | 11 898 | 10 641 | 9 996 | 9 832 | 9 137 |
| Cost to Income (com mercados) (%) | 41,1% | 46,7% | 57,9% | 44,6% | 59,8% |
| Cost to Income (sem mercados) (%) | 52,4% | 57,0% | 57,3% | 57,2% | 65,8% |
| COLABORADORES (n.º) | | | | | |
| Total ⁽⁷⁾ | 8 902 | 9 858 | 9 863 | 9 944 | 10 216 |
| - Atividade Doméstica | 7 388 | 7 584 | 7 588 | 7 477 | 7 371 |
| - Atividade Internacional | 1 514 | 2 274 | 2 275 | 2 467 | 2 845 |
| REDE DE DISTRIBUIÇÃO (n.º) | | | | | |
| Rede de Retalho | 799 | 828 | 801 | 775 | 788 |
| - Doméstica | 734 | 731 | 701 | 666 | 643 |
| - Internacional | 65 | 97 | 100 | 109 | 145 |
| Centros de Empresa (Portugal) | 26 | 24 | 24 | 25 | 25 |
| Centros Private Banking (Portugal) | 25 | 22 | 22 | 23 | 23 |
| RATING | | | | | |
| Longo Prazo | | | | | |
| STANDARD AND POORS | A | A ⁺ | BB | BB- | BB- |
| MOODY'S | A1 | A2 | Ba2 | Ba3 | Ba3 |
| DBRS | - | - | BBB | BBB(low) | BBB(low) |
| DAGONG | - | - | - | - | BB |
| Curto Prazo | | | | | |
| STANDARD AND POORS | A 1 | A 2 | B | B | B |
| MOODY'S | P 1 | P 1 | NP | NP | NP |
| DBRS | - | - | R-2(high) | R-2(med) | R-2(med) |
| DAGONG | - | - | - | - | B |

(1) Ativo Líquido = Asset Management + Outra Desinformação Passiva + Crédito Securitizado não consolidado

(2) Valores calculados com base no método RB Foundation

(3) O valor positivo significa um recurso; o valor negativo significa uma aplicação

(4) Rácio calculado de acordo com a definição para efeitos do objetivo fixado pelo Banco de Portugal para este indicador no *Prudential & Capital Plan*

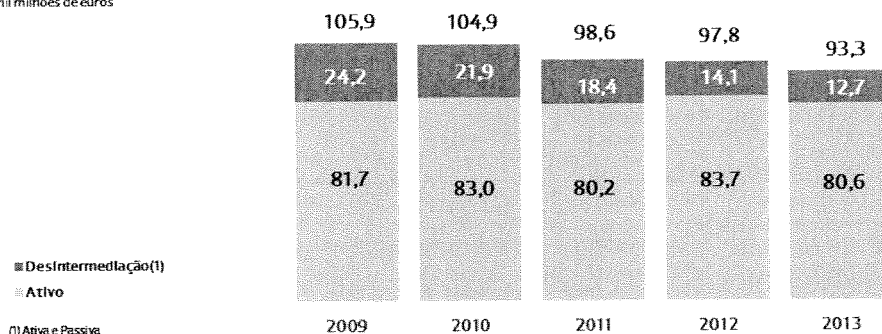
(5) De acordo com a definição constante da Instrução nº13/2011 do Banco de Portugal

(6) Provisões para Crédito / Crédito a Clientes (bruto)

(7) Inclui os colaboradores efetivos e os contratados a termo

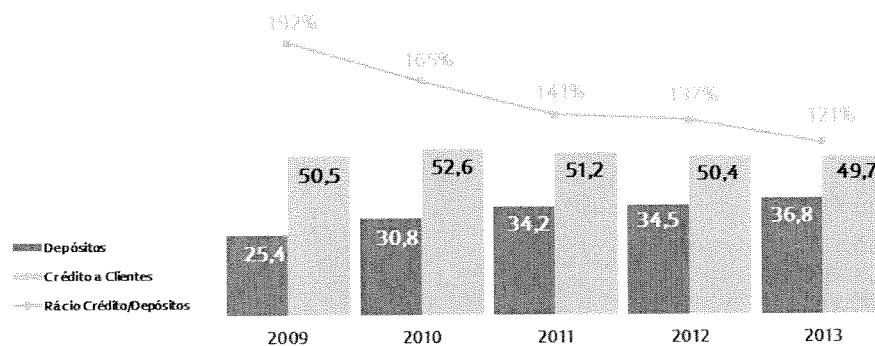
ATIVOS TOTAIS

mil milhões de euros



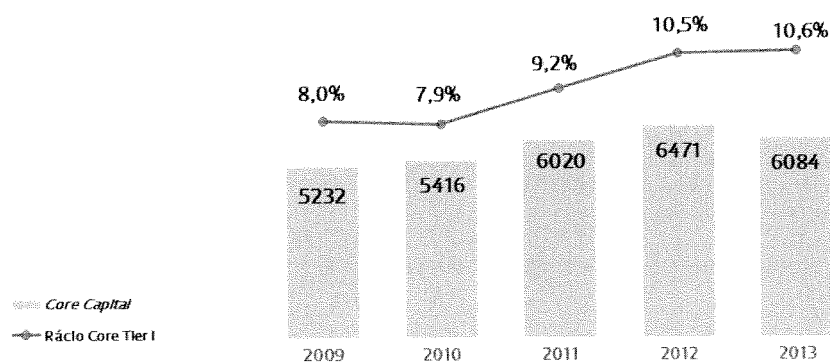
ATIVIDADE COM CLIENTES

mil milhões de euros



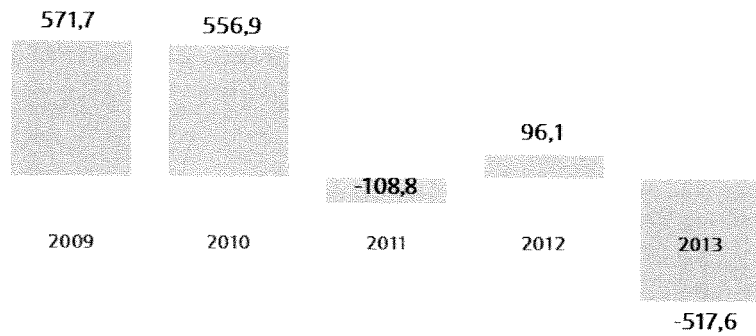
CORECAPITAL E RÁCIO CORE TIER I

milhões de euros

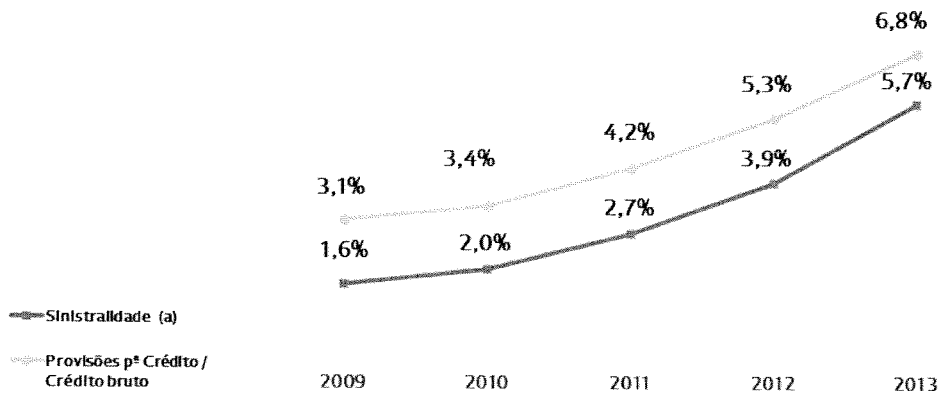


RESULTADO LÍQUIDO

milhões de euros

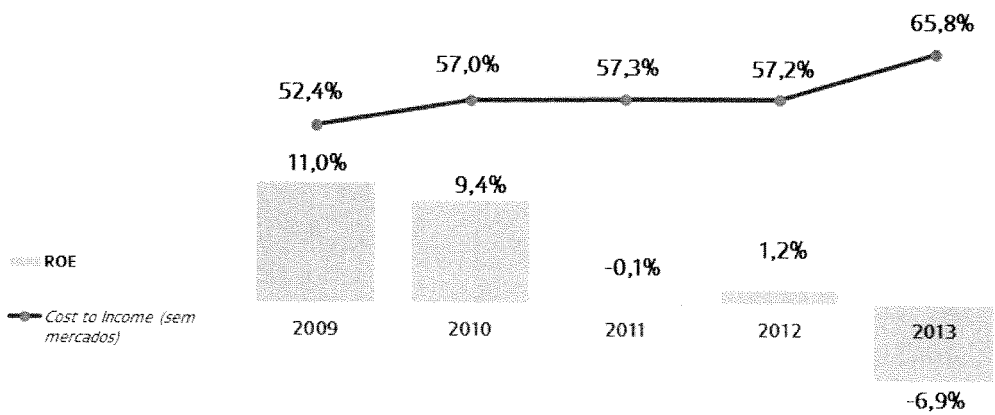


QUALIDADE DOS ATIVOS



(a) Crédito vencido há mais de 90 dias / Crédito bruto

RENDIBILIDADE E EFICIÊNCIA



| RESULTADOS E RENDIBILIDADE | SÍMBOLO | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|--|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| BALANÇO MÉDIO (milhões de euros) | | | | | | |
| Ativo | AL | 78 657 | 83 759 | 82 178 | 82 959 | 82 540 |
| Ativos Financeiros | AF | 68 018 | 72 163 | 70 279 | 69 443 | 68 583 |
| Capital e Reservas | KP | 4 886 | 5 578 | 5 895 | 7 057 | 7 508 |
| CONTA DE EXPLORAÇÃO (milhões de euros) | | | | | | |
| Resultado Financeiro | RF | 1 200,9 | 1 164,0 | 1 181,6 | 1 180,5 | 1 034,3 |
| + Serviços Bancários a Clientes | SB | 717,9 | 806,9 | 790,5 | 828,4 | 693,4 |
| = Produto Bancário Comercial | PBC | 1 918,8 | 1 970,9 | 1 972,1 | 2 008,9 | 1 727,7 |
| + Resultado de Operações Financeiras e Diversos | ROF | 530,6 | 432,9 | -21,9 | 570,2 | 172,1 |
| = Produto Bancário | PB | 2 449,4 | 2 403,8 | 1 950,2 | 2 579,1 | 1 899,8 |
| - Custos Operativos | CO | 1 006,1 | 1 123,1 | 1 129,2 | 1 149,1 | 1 137,0 |
| = Resultado Bruto | RB | 1 443,3 | 1 280,7 | 821,0 | 1 430,0 | 762,8 |
| - Provisões Líquidas de Reposições | PV | 708,8 | 533,6 | 848,3 | 1 199,4 | 1 422,8 |
| = Resultado antes de Impostos | RAIM | 734,5 | 747,1 | -27,3 | 230,6 | -660,0 |
| - Impostos | I | 109,8 | 43,7 | -31,1 | 110,8 | -145,3 |
| - Interesses que não Controlam | IM | 53,0 | 146,5 | 112,6 | 23,7 | 2,8 |
| = Resultado do Exercício | RL | 571,7 | 556,9 | -108,8 | 96,1 | -517,6 |
| RENDIBILIDADE (%) | | | | | | |
| Margem Financeira | RF / AF | 1,77 | 1,61 | 1,68 | 1,70 | 1,51 |
| + Rendibilidade Serviços a Clientes | SB / AF | 1,06 | 1,12 | 1,12 | 1,19 | 1,01 |
| + Rendibilidade Operações Financeiras e Diversos | ROF / AF | 0,78 | 0,60 | -0,03 | 0,82 | 0,25 |
| = Margem de Negócio | PB / AF | 3,60 | 3,33 | 2,77 | 3,71 | 2,77 |
| - Relevância Custos Operativos | CO / AF | 1,48 | 1,56 | 1,61 | 1,65 | 1,66 |
| - Relevância Provisões | PV / AF | 1,04 | 0,74 | 1,21 | 1,73 | 2,07 |
| - Relevância Interesses que não controlam e Outros | (IM+I) / AF | 0,24 | 0,26 | 0,12 | 0,19 | -0,21 |
| = Rendibilidade dos Ativos Financeiros | RL / AF | 0,84 | 0,77 | -0,15 | 0,14 | -0,75 |
| x Relevância Ativos Financeiros | AF / AL | 0,86 | 0,86 | 0,86 | 0,84 | 0,83 |
| = Rendibilidade do Ativo (ROA) | RL / AL | 0,73 | 0,66 | 0,00 | 0,12 | -0,62 |
| x Multiplicador das Aplicações | AL / KP | 15,15 | 14,11 | 13,72 | 10,22 | 11,24 |
| = Rendibilidade dos Capitais Próprios (ROE) | RL / KP | 11,01 | 9,38 | -0,05 | 1,25 | -6,94 |

Indicadores de Referência do Banco de Portugal

O quadro seguinte sistematiza os indicadores de referência instituídos através da Instrução n.º 16/2004 do Banco de Portugal, com as alterações introduzidas pelas Instruções n.º16/2008, n.º23/2011 e n.º23/2012 para o final do exercício de 2013, em comparação com os evidenciados no ano anterior.

| INDICADORES DE REFERÊNCIA DO BANCO DE PORTUGAL | 2012 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| SOLVABILIDADE | | |
| Fundos Próprios/Ativos de Risco | 11,3% | 11,8% |
| Fundos Próprios de Base/Ativos de Risco | 10,4% | 10,4% |
| <i>Core Tier I</i> /Ativos de Risco | 10,5% | 10,6% |
| QUALIDADE DO CRÉDITO | | |
| Crédito com Incumprimento/Crédito Total | 5,0% | 6,8% |
| Crédito com Incumprimento líquido/Crédito Total líquido | -0,3% | -0,1% |
| Crédito em Risco / Crédito Total | 9,4% | 10,6% |
| Crédito em Risco, líquido / Crédito Total, líquido | 4,3% | 4,0% |
| RENDIBILIDADE | | |
| Resultado antes de Impostos e de Interesses Minoritários/Capitais Próprios médios | 2,9% | -9,0% |
| Produto Bancário/Ativo Líquido médio | 3,1% | 2,3% |
| Resultado antes de Impostos e de Interesses Minoritários/Ativo Líquido médio | 0,2% | -0,8% |
| EFICIÊNCIA | | |
| Custos de Funcionamento+Amortizações/Produto Bancário | 44,6% | 59,8% |
| Custos com Pessoal/Produto Bancário | 23,2% | 30,3% |
| RÁCIO DE TRANSFORMAÇÃO | | |
| (Crédito Total - Provisões para Crédito) / Depósitos de Clientes | 137% | 121% |

Relatório de Gestão - Índice

Mensagem Conjunta do Presidente do Conselho de Administração e do Presidente da Comissão Executiva

| | |
|--|-----|
| 1. O Grupo BES | 13 |
| 2. Gestão Responsável – o outro BES | 39 |
| 3. Enquadramento Macroeconómico | 63 |
| 4. Atividade Comercial | 78 |
| 5. Gestão Financeira e Mercado de Capitais | 111 |
| 6. Gestão dos Riscos | 117 |
| 7. Análise Financeira | 161 |
| 8. Demonstrações Financeiras | 185 |
| 9. Notas Finais | 189 |

Anexo: as Contas da Sustentabilidade

Mensagem Conjunta do Presidente do Conselho de Administração e do Presidente da Comissão Executiva

Senhores Acionistas,

O ano de 2013 ficou marcado por um sentimento de otimismo moderado relativamente aos indicadores macroeconómicos mundiais. As economias desenvolvidas, nomeadamente os Estados Unidos da América e a Europa, registaram níveis de crescimento ligeiramente positivos.

A economia da Zona Euro, apesar de um início de ano marcado por alguns eventos adversos que afetaram o sentimento de confiança, nomeadamente a instabilidade política em Itália e a crise de liquidez no Chipre, regressou a partir do 2º trimestre do ano a indicadores de estabilização dos mercados financeiros e a uma melhoria progressiva das perspetivas de crescimento da atividade.

O sentimento de melhoria na Zona Euro estendeu-se às economias dos países periféricos, nomeadamente a Portugal.

A recuperação da atividade foi impulsionada pelo bom desempenho das exportações, que registaram um crescimento anual de 5,6%, pelo superavit externo, pela tendência de estabilização na procura interna e por uma ligeira redução do desemprego.

De notar ainda que o ano de 2013 marcou o regresso de Portugal aos mercados de capitais com uma operação de troca de dívida em dezembro e, já no início de 2014, com emissões sindicadas a 5 e 10 anos, num montante global de 6,25 mil milhões de euros.

No entanto, o processo de desalavancagem em curso em Portugal condicionou a atividade das empresas, em particular as do setor financeiro.

As instituições financeiras portuguesas têm desenvolvido a sua atividade num contexto de recessão económica e de queda do PIB durante 3 anos consecutivos. Os exigentes requisitos regulamentares no âmbito do Programa de Assistência Financeira a Portugal e a perspetiva da passagem da supervisão bancária para o Banco Central Europeu no final de 2014, aumentam a pressão sobre o setor bancário.

Os bancos portugueses têm conseguido enfrentar e superar estes desafios mantendo a confiança dos depositantes e reforçando a sua solidez.

De facto, o sistema financeiro nacional tem hoje rácios de capital mais robustos que no passado, tem níveis de liquidez equilibrados, com o rácio de transformação muito perto dos 120% exigidos e melhorou significativamente a sua estrutura de financiamento, com o peso dos depósitos a aumentar de forma consistente e o peso do financiamento externo em acentuada redução.

Neste difícil período que a nossa economia atravessa, o Banco Espírito Santo posicionou-se estrategicamente para manter a sua solidez financeira e poder beneficiar da retoma da economia.

A partir do segundo semestre de 2010, o Banco Espírito Santo acentuou como prioridade estratégica a gestão do seu balanço por forma a fazer face ao agravamento das condições de financiamento para Portugal e para os bancos

portugueses, iniciando um rigoroso programa de *deleverage* que lhe permitiu reduzir o rácio de transformação de 198% em junho de 2010 para 121% em dezembro de 2013. Quando iniciou este programa, o Banco definiu que a redução da carteira de crédito seria concretizada através da venda de créditos internacionais com o objetivo de proteger as empresas portuguesas. E, de facto, o Banco não só continuou a conceder crédito às empresas portuguesas (desde junho 2010, o crédito às PME's exportadoras aumentou 5%) como as acompanhou nos seus projetos de internacionalização, fortalecendo a rede de especialistas e de serviços de apoio às suas exportações.

Esta evolução do rácio de transformação foi impulsionada pelo significativo aumento dos depósitos (+41% entre junho 2010 e dezembro de 2013, correspondente a +10,7 mil milhões de euros dos quais 8,2 mil milhões de particulares), que contribuíram para a melhoria da estrutura de financiamento e para uma confortável posição de liquidez. De notar que a exposição líquida do Grupo BES ao BCE estava em dezembro de 2013 (5,4 mil milhões de euros) abaixo do registado em junho de 2010 (6,8 mil milhões de euros).

Em novembro de 2012 o Banco Espírito Santo foi o primeiro banco português a emitir dívida no mercado de capitais, fechado para Portugal e para os bancos portugueses desde abril de 2010. Desde então, o Banco realizou mais duas emissões de dívida sénior e uma emissão de dívida subordinada em conformidade com as novas regras de Basileia III/CRD IV. No total o Banco emitiu mais de 3 mil milhões de euros em dívida, registando em todas as emissões uma forte procura de investidores estrangeiros.

A rigorosa disciplina financeira que caracteriza o Banco permitiu reforçar consistentemente os rácios de capital de forma a cumprir os mínimos exigidos pelo Banco de Portugal e pela EBA. Em dezembro de 2013, o Grupo BES tinha um rácio Core Tier I de 10,6%, segundo a metodologia do BdP (mínimo 10%), e de 9,8%, segundo a metodologia da EBA (mínimo 9%).

A robustez do capital é uma prioridade absoluta para o Banco Espírito Santo, que tem vindo a implementar várias medidas com o objetivo de manter a sua autonomia estratégica. E, de facto, o reforço dos rácios de solvabilidade foi conseguido sem recorrer a fundos públicos. Em 2011 o Banco realizou uma operação de troca de valores mobiliários que lhe permitiu atingir, no final do ano, um Rácio Core Tier I de 9% e, em 2012, os acionistas do Banco acompanharam um aumento de capital que foi um enorme sucesso e que permitiu atingir um rácio Core Tier I de 10,5% no final daquele ano.

Porém, a recessão económica doméstica teve implicações significativas na insolvência das empresas e no desemprego que conduziram, inevitavelmente, a uma deterioração da qualidade dos ativos dos bancos e, em especial, do crédito concedido. O peso do crédito com risco no balanço consolidado do Grupo BES aumentou consideravelmente, passando de 9,4% em dezembro de 2012 para 10,6% em dezembro de 2013, o que acabou por ter dois efeitos negativos:

1º Teve reflexos negativos no produto bancário dado que, como se sabe, há uma correlação direta e imediata entre as dificuldades financeiras das empresas e o nível de recuperação de crédito;

2º Fez aumentar o custo com o reforço de provisões para imparidades para um máximo histórico de 1,4 mil milhões de euros (+18,6%), valor que é quase o dobro do resultado bruto que atingiu 763 milhões de euros.

Estes dois fatores (produto bancário em baixa e custo com as imparidades em alta) acabaram por determinar um prejuízo de 517,6 milhões de euros nas contas consolidadas do Grupo BES em 2013, que a atividade internacional apenas atenuou ligeiramente com um contributo positivo de 21,9 milhões de euros.

Uma nota particular sobre as medidas de racionalização e controlo de custos: face às dificuldades em presença, o Grupo lançou um programa de redução de custos na área doméstica de 100 milhões de euros a ser atingido entre 2013 e 2015, dos quais 30,1 milhões de euros (-3,8%) já foram conseguidos no exercício de 2013. Este caminho no sentido da redução dos custos e da melhoria da eficiência, ganha uma dimensão bem mais expressiva se considerarmos as poupanças conseguidas entre 2011 e 2013: em 3 anos os custos domésticos diminuíram 135 milhões de euros, ou seja, -15%.

Temos agora de olhar para o futuro e reforçar a implementação das medidas que permitam ao Grupo BES aproveitar os sinais da retoma económica e tirar os benefícios que estão ao seu alcance devido à implantação que tem junto dos seus clientes particulares, empresariais e o seu posicionamento institucional.

A sólida estrutura acionista que o Banco mantém desde a privatização em 1991 é um fator diferenciador e uma verdadeira vantagem competitiva que tem permitido levar a cabo uma estratégia consistente e assente em valores de transparência, confiança e relações duradouras que nos orientam há mais de 140 anos. A notoriedade da marca Espírito Santo reflete-se na confiança que os clientes depositam no Banco. Como corolário dessa confiança, em 2013, o Banco foi líder na satisfação do cliente em Portugal, distinção do 'European Customer Satisfaction Index' - ECSI Portugal.

A constante melhoria da qualidade de serviço e inovação nos produtos reflete a capacidade de adaptação do Banco a novos tempos, novas tecnologias, novas exigências e também novas necessidades. Em 2013, o *internet banking* do BES foi distinguido como o melhor na Europa e atingiu o 1º lugar em termos de qualidade, medida pela satisfação dos clientes. O Banco desenvolveu ainda diversas tecnologias, apostando em novos canais e aplicações, com vista a facilitar o relacionamento dos clientes com o Banco.

Numa conjuntura marcada pela recessão económica, o Banco acompanhou os esforços das empresas e famílias portuguesas, criando produtos específicos como soluções de micro poupança para os particulares ou soluções de tesouraria para as empresas. Apostou no microcrédito como impulsionador de uma economia social, gerando empregos e apostando no espírito empreendedor dos portugueses.

E foi com esse mesmo espírito empreendedor que o Banco Espírito Santo apostou na internacionalização como desígnio das empresas portuguesas, seguindo os esforços dos empresários para procurar rendimentos alternativos. O Grupo BES tem uma reconhecida estratégia internacional assente no triângulo composto pela Península Ibérica, Brasil e África mas também na expansão para países com grandes comunidades portuguesas como a Venezuela, França ou Luxemburgo. A presença internacional do Banco em conjunto com uma significativa rede de bancos correspondentes constituem uma base sólida para as empresas portuguesas estarem acompanhadas nos 4 continentes e 25 países onde o Banco está presente.

O Banco Espírito Santo é hoje a instituição financeira portuguesa com maior capitalização bolsista, com um valor de mercado superior a 5,5 mil milhões de euros. É também uma das entidades cotadas de referência no mercado de capitais em Portugal, sendo as suas ações consistentemente umas das mais transacionadas diariamente em bolsa. O mercado de capitais reconhece a solidez financeira do BES, o sucesso da sua estratégia e modelo de negócio. Assim o atestam as participações qualificadas detidas por investidores institucionais de renome mundial como a Silchester International Investors com uma participação de cerca de 5% do capital do Banco e acionista desde 2010, a Capital Group, atualmente com uma participação de mais de 4% do capital ou a BlackRock, que aumentou a sua participação de 2% para 5% já em fevereiro de 2014.

Em 2013, o Banco Espírito Santo integrou a lista das 100 Empresas Mais Sustentáveis do Mundo, de acordo com índice Global 100 - Most Sustainable Corporations in the World, integrou, ainda, o Dow Jones Sustainability World Index destacando-se na categoria bronze do Sustainability Yearbook 2014 pela sua excelente performance em sustentabilidade, fazendo parte dos 6 melhores Bancos do Dow Jones Sustainability Indexes.

A boa performance do Banco num índice de referência mundial como é o Dow Jones Sustainability Index, posiciona-o entre os melhores a nível internacional e comprova que a estratégia de sustentabilidade é um elemento fundamental do modelo de negócio e da missão do Banco, refletindo uma gestão equilibrada e pautada por valores de solidez, rigor e transparência.

Por fim, em nome do Conselho de Administração do Banco Espírito Santo, não poderíamos deixar de expressar uma sentida homenagem ao Dr. Mário Mosqueira do Amaral que entrou para o Banco em 1956 e foi administrador do BESCL até à sua nacionalização. Após a reprivatização do Banco em 1991/92, o Dr. Mário Amaral foi membro do Conselho de Administração e da Comissão Executiva, com responsabilidade pela área internacional, sendo o responsável pelas relações do Banco com instituições como o Fundo Monetário Internacional (FMI) e o Banco Mundial, até à sua reforma, em 2008. O Dr. Mário Amaral detinha uma experiência e um conhecimento profundo na área internacional e foi um colaborador relevantíssimo desta instituição. O Grupo só pode estar muito grato pelos anos dedicados ao Banco e pelo brilhante contributo na projeção internacional do Banco.

A última palavra é de agradecimento aos nossos colaboradores pelo seu empenho e profissionalismo, aos nossos clientes pela sua confiança e aos nossos acionistas pela sua lealdade.

Às autoridades de supervisão, Banco de Portugal, Comissão de Mercado de Valores Mobiliários e Instituto de Seguros de Portugal um agradecimento especial pela colaboração.

Ricardo Espírito Santo Salgado

Presidente da Comissão Executiva

Vice-Presidente do Conselho de Administração

Alberto Oliveira Pinto

Presidente do Conselho de Administração

1. O GRUPO BES

Principais marcos históricos

As Origens – da Caza de Cambio ao BESCL

As origens do BES remontam a 1869, quando José Maria do Espírito Santo e Silva, fundou, com outros investidores, a “Caza de Cambio” que mais tarde viria a dar origem, em 1920, ao Banco Espírito Santo. Nos anos 30, o BES assume a liderança da banca privada em Portugal e após a fusão com o Banco Comercial de Lisboa, em 1937, passa a designar-se Banco Espírito Santo e Comercial de Lisboa (BESCL). Com uma gestão inovadora, assente no crescimento da rede de retalho e consequente aumento da quota de mercado, na diversificação das transações bancárias e na modernização, o BESCL supera as sequelas das duas grandes guerras mundiais.

Década de 70 – da internacionalização à nacionalização

Em 1972 o BESCL é co-fundador do Libra Bank, um banco com sede em Londres e, no ano seguinte funda o Banco Inter Unido, em Luanda em parceria com o First National City Bank of New York.

Em 1975 todas as instituições de crédito e de seguros nacionais, incluindo o BESCL, foram nacionalizadas pelo Governo Português. A família Espírito Santo, impedida de desenvolver as suas atividades em Portugal, refaz os seus interesses financeiros no exterior e cria o Grupo Espírito Santo (GES).

Década de 80 – o regresso do Grupo Espírito Santo a Portugal

O GES desenvolve as suas atividades no Brasil, na Suíça, em França e nos Estados Unidos da América.

Em 1986, o Governo Português inicia um programa de privatizações. Com a abertura da atividade bancária à iniciativa privada, o Grupo Espírito Santo, em parceria com a Caisse Nationale du Crédit Agricole e o apoio de um grupo de investidores portugueses, funda o Banco Internacional de Crédito (BIC), marcando o regresso do Grupo Espírito Santo a Portugal. No mesmo ano o Grupo Espírito Santo constitui a Espírito Santo Sociedade de Investimento (precursora do BES Investimento), com a participação da Union des Banques Suisses (Suíça) e do Kredietbank (Luxemburgo), entre outras instituições financeiras.

Em 1989, é constituída a Sociedade Euroges para desenvolver a atividade de *factoring*.

Década de 90 – da privatização do BESCL ao BES

Em 1990, é criada a Bescleasing, sociedade vocacionada para a atividade de *leasing*.

Em 1991, inicia-se a primeira fase da privatização do BESCL que termina em 1992 com a aquisição da maioria do capital pelo Grupo Espírito Santo em parceria com o Crédit Agricole.

Em 1991, é constituída a Crediflash e a ESER, Sociedade Financeira de Corretagem.

Em 1992, o BESCL compra o Banco Industrial del Mediterraneo, que posteriormente alterou a sua designação para Banco Espírito Santo (Espanha) e é criada a ESAF- Espírito Santo Activos Financeiros. Em 1995, o Banco inicia a sua actividade em Macau através do Banco Espírito Santo do Oriente.

Por escritura pública de 6 de julho de 1999, o BESCL passa a adotar a firma BES.

O novo milénio marca a consolidação da estratégia em Portugal e o reforço da expansão internacional

Em 2000, o BES reforça a sua posição em Espanha com a aquisição da Benito y Monjardín e da GES Capital, enquanto que nos Estados Unidos adquire o Espírito Santo Bank e estabelece no Brasil uma importante parceria com o Grupo Bradesco, consubstanciada na participação conjunta no BES Investimento do Brasil e na corretora BES Securities do Brasil. Também nesse ano, é estabelecida uma parceria com o Grupo Portugal Telecom da qual resulta, em 2001, a criação do Banco BEST - Banco Electrónico de Serviço Total.

Em 2001, é formalmente constituído o BES Angola, um banco de direito angolano.

Em 2002, o BES dos Açores inicia a sua atividade e em 2003 o BES adquire uma participação de 45% na Locarent (renting automóvel) através de uma parceria com a Caixa Geral de Depósitos e a Serfingest, SGPS.

Em 2005 a filial do BES em Espanha adquire a totalidade do capital do Banco Inversión (Espanha), o BES Investimento e a sociedade polaca Concórdia Sp z.o.o. (Concordia), estabelecem uma parceria para a criação da Concordia Espírito Santo Investment (CESI) e o Banco Internacional de Crédito (BIC) é incorporado no BES.

No arranque do ano de 2006, o Grupo BES renova a sua identidade corporativa, a Crediflash é incorporada no BES e já em 2007 o BES Espanha é incorporado no BES.

Em 2008, o BES Angola em parceria com a ESAF, constitui a BESA-ACTIF, a primeira sociedade gestora de fundos de investimento a operar em Angola.

Em 2009, o BES Investimento anuncia a abertura de uma sucursal em Nova Iorque, o Grupo BES celebra um acordo para aquisição de uma participação de 40% no capital social do Aman Bank for Commerce and Investment Stock Company, banco privado em Trípoli, na Líbia.

Em 2010 é inaugurado o BES Cabo Verde, um banco universal de direito cabo-verdiano e a holding BES África, SGPS, celebra um acordo para a aquisição directa de uma participação de 25,1% do capital social do Moza Banco (Moçambique). Em 2013, o Grupo BES reforça a sua participação no Moza Banco para 49%.

Em 2012 são inauguradas as sucursais da Venezuela e do Luxemburgo, países que têm importantes comunidades portuguesas.

Principais Acontecimentos de 2013

Janeiro

8 - O Banco Espírito Santo realiza uma emissão de dívida sénior não garantida ao abrigo do programa de EMTN no montante de 500 milhões de euros, com prazo de 5 anos e um cupão de 4,75%.

11 - A Wellington Management Company, LLP informa que detém uma participação qualificada de 2,02% no capital social do Banco Espírito Santo.

Fevereiro

5 - O Banco apresenta os resultados relativos ao exercício de 2012. O Grupo BES alcançou no exercício de 2012 um resultado positivo de 96,1 milhões de euros.

Março

8 - O Espírito Santo Euro Bond foi premiado pela Lipper, uma empresa Thomson Reuters, pelo segundo ano consecutivo, como o melhor fundo de obrigações de taxa fixa da Europa, na categoria Bond Euro.

Abril

17 - O Banco Espírito Santo celebra um contrato de crédito no valor de 8,75 milhões de euros com o Fundo Europeu de Investimento (FEI) no âmbito do programa europeu de apoio ao microcrédito e empreendedorismo, promovido pela Comissão Europeia e pelo Banco de Europeu Investimento.

Maio

7 - Os resultados do primeiro trimestre de 2013 são fortemente impactados pelo reforço de provisões necessários para fazer face à recessão económica, determinando o apuramento de um prejuízo no trimestre de 62,0 milhões de euros.

16 - O Banco Espírito Santo celebra, através da BES África, S.G.P.S., S.A., um acordo para a aquisição da participação de 18,9% que a Geocapital - Gestão de Participações, S.A., detém no capital social do Moza Banco, S.A.

21 - O Banco Espírito Santo informa o mercado que a Wellington Management Company, LLP alterou a sua participação para 1,77% do capital social do BES.

Junho

11 - A Capital Research and Management Company (CRMC) informa que detém uma participação de 2,08% no capital social do BES.

14 - A BES África SGPS, S.A. concluiu a operação de aquisição de 18,9% do capital social do Moza Banco, S.A., detida pela Geocapital, Gestão de Participações, S.A. Simultaneamente, a BES África, S.G.P.S., S.A., aumenta em mais 5% a sua participação no Moza Banco, através da realização de um aumento de capital e da aquisição de uma posição minoritária ao acionista Moçambique Capitais, S.A., passando a deter 49% do capital social do Moza Banco.

28 - A BES Vida - Companhia de Seguros, S.A celebra com a New Reinsurance Company Ltd., subsidiária da Munich Reinsurance Company, um contrato de resseguro para toda a carteira de seguro vida risco individual da BES Vida.

Julho

26 - Nos primeiros 6 meses do ano, o Grupo BES regista um prejuízo de 237,4 milhões de euros afetado negativamente pelo reforço de provisões. A preservação da base de capital continua a ser prioritária e o BES mantém os rácios de solvabilidade acima dos mínimos exigidos pelo Banco de Portugal e pela EBA. No final do semestre o Banco apresenta um Core Tier I de 10.4% e 9.5% de acordo com a metodologia do BP e EBA respetivamente.

Setembro

06 - O Banco Espírito Santo e a multinacional francesa COFACE, assinam um acordo de parceria para a distribuição de Seguros de Crédito à Exportação.

13 - O Banco Espírito Santo passa a integrar o Dow Jones Sustainability World Index (DJSI), o mais conceituado índice de sustentabilidade a nível mundial, composto apenas por 23 bancos (de um Universo de 179 candidatos), sendo o BES o único banco português. Além disso é, pelo terceiro ano consecutivo, listado como um dos dez bancos mais sustentáveis a nível Europeu (entre 36 candidatos) e uma vez mais, o único português.

Outubro

14 - A BlackRock informa que detém uma participação de 2% no capital social do Banco Espírito Santo.

24 - O Banco Espírito Santo celebra um contrato de financiamento no valor de 200 milhões de Euros com o Banco Europeu de Investimento (BEI), destinado maioritariamente ao financiamento de projetos promovidos por PME's, MidCap's e, em menor grau, autarquias e empresas municipais.

25 - Os resultados dos nove meses continuam a ser impactados pela deterioração dos ativos, reflexo do 3º ano consecutivo de queda do PIB e de aumento da taxa de desemprego para níveis historicamente altos, obrigando a um significativo reforço das provisões que no acumulado dos 9 meses do ano é de 1,1 mil milhões de euros (+42% relativamente aos 9 meses de 2012) e determinando um prejuízo de 381 milhões de euros. Os rácios de capital mantêm-se acima dos mínimos exigidos: Core Tier 1 de 10,4% (BdP) e 9,7% (EBA).

Novembro

21 - O Banco Espírito Santo realiza uma emissão de dívida subordinada no valor de 750 milhões de euros, em conformidade com as novas regras de Basileia III/CRD IV. A emissão tem uma maturidade de 10 anos, com uma opção de reembolso antecipado no 5º ano, com um cupão de 7,125%.

Dezembro

16 - O Banco Espírito Santo, S.A. informa que foi concluído o aumento de capital do BES Angola no montante de USD 500 milhões. Após esta operação os principais acionistas do BES Angola são: o Banco Espírito Santo com uma participação de 55,71%, a Portmill Investimentos e Telecomunicações, S.A., com 24,00% e a Geni, Novas Tecnologias, S.A. com 18,99%.

Prémios e Reconhecimentos obtidos em 2013



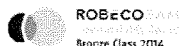
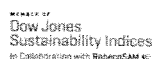
Best trade Finance Bank

O BES foi nomeado, pelo 7º ano consecutivo, o melhor banco na área de Trade Finance em Portugal, pela revista internacional “Global Finance”.



BES entre as 100 Empresas Mais Sustentáveis do Mundo

O BES integra, pelo segundo ano consecutivo, o índice *Most Sustainable Corporations in the World*, que tem como objetivo reconhecer as empresas mais ativas na gestão de políticas ambientais, sociais e de governance, classificando-se no 33º lugar neste ranking mundial.



BES entre os 6 melhores Bancos do Dow Jones Sustainability Index

No ano em que o BES integrou o Dow Jones Sustainability World Index, composto apenas por 23 bancos, recebeu igualmente a categoria bronze no Sustainability Yearbook 2014 pela sua excelente performance em sustentabilidade, fazendo parte dos 6 melhores Bancos do Dow Jones Sustainability Index.



BES é a instituição financeira ibérica melhor classificada no Carbon Disclosure Project

Em 2013, o BES atingiu uma classificação de 99% no Carbon Disclosure Project, mais 5 pontos percentuais do que em 2012, uma posição que se destaca entre as empresas participantes do setor financeiro. Segundo o Relatório Ibérico do Carbon Disclosure Project, organização sem fins lucrativos que avalia as emissões de CO₂ e os procedimentos das empresas face às exigências de uma economia de baixo carbono, o BES é a melhor instituição financeira da amostra ibérica a integrar o Carbon Disclosure Leadership Index (CDLI), composto apenas por 14 empresas, sendo igualmente a melhor empresa portuguesa cotada neste ranking e a segunda a nível ibérico.



FTSE4Good

BES primeiro banco português no FTSE4Good

O FTSE4Good é uma das mais credenciadas ferramentas utilizada por investidores para identificar empresas que atendem padrões de responsabilidade corporativa globalmente reconhecidos. O BES integra, desde 2007, o FTSE4Good, um reconhecimento pela sua estratégia nas dimensões de gestão económica, ambiental e social.



BES com classificação “Empresa Prime” pela Oekom

O BES foi avaliado em 2013 pela Oekom, uma agência de rating de sustentabilidade, sendo classificado como *Empresa Prime* no setor financeiro.

BES, o Banco com Clientes mais Satisfeitos.

De acordo com os resultados do European Customer Satisfaction Index- Portugal, o BES é, entre os grandes bancos, o que tem clientes mais satisfeitos.



Internet Banking do BES distinguido em várias categorias

Em 2013 o *Internet banking* do BES foi reconhecido pela revista Global Finance como ‘World’s Best Internet Banks in Europe 2013’, e pelo segundo ano consecutivo, o BESmobile conquistou o prémio para “o melhor serviço de mobile banking de empresas da Europa”. O ano de 2013 consagrou ainda, pela quarta vez na sua história e pelo terceiro ano consecutivo, o BES como o Best Corporate/Institutional Internet Bank em Portugal, confirmando a qualidade e versatilidade do serviço BESnetwork.

Missão

O Grupo Banco Espírito Santo tem como objetivo central da sua atividade criar valor para os seus acionistas procurando, em simultâneo, satisfazer as necessidades dos seus clientes e a realização profissional dos seus colaboradores. A sua primeira e fundamental missão é alinhar uma estratégia de reforço constante e sustentado da sua posição competitiva no mercado com um total respeito pelos interesses e bem-estar dos seus clientes e colaboradores. É seu dever permanente contribuir ativamente para o desenvolvimento económico, social, cultural e ambiental do País e das comunidades em que exerce a sua atividade.

O Grupo BES hoje

O Grupo Banco Espírito Santo é um grupo financeiro universal com o seu centro de decisão em Portugal, o que confere ao território nacional o seu mercado privilegiado. Com presença em quatro continentes, atividade em 25 países e mais de 10 000 colaboradores, o Grupo BES é atualmente o maior banco nacional cotado em Portugal por capitalização bolsista (4,2 mil milhões de euros em 31 de dezembro de 2013) e a segunda maior instituição financeira privada em Portugal em termos de ativos (80,6 mil milhões de euros em 31 de dezembro de 2013).

O Grupo BES serve todos os segmentos de clientes particulares, empresas e institucionais, oferecendo-lhes uma gama abrangente de produtos e serviços financeiros através de abordagens e propostas de valor diferenciadas, capazes de responder de forma distintiva às suas necessidades. Os produtos e serviços prestados incluem a captação de depósitos, a concessão de crédito a empresas e particulares, a gestão de fundos de investimento, serviços de corretagem e custódia, serviços de banca de investimento e ainda a comercialização de seguros de vida e não vida.

O Grupo tem prosseguido, desde a privatização, uma estratégia clara e consistente de crescimento orgânico no mercado doméstico (que lhe permitiu aumentar a quota de mercado em Portugal de 8,5% em 1992 para 19,7% em 2013) que tem vindo a ser suportada pelo desenvolvimento de um modelo multiespecialista de abordagem ao mercado. A estratégia de crescimento orgânico, assente na notoriedade da marca BES, aliada a um forte dinamismo comercial posicionam o Grupo BES como uma referência no mercado doméstico, nomeadamente no segmento das empresas, onde detém uma quota de mercado de 25,5%

Para complementar a atividade doméstica, o Grupo BES desenvolve uma atividade internacional focada em países com afinidades culturais e económicas com Portugal, como Espanha, Angola e Brasil.

O *know-how* adquirido no mercado doméstico nas áreas de banca de empresas, banca de investimento e *private banking* permite ao Grupo BES exportar as suas competências nestas áreas para servir clientes locais e clientes que desenvolvem atividades económicas transnacionais, nomeadamente através do acompanhamento e do apoio à internacionalização das empresas portuguesas. Neste âmbito, o grande enfoque tem sido o de facilitar o acesso a mercados estratégicos, mercados onde existem oportunidades de negócio e onde o Grupo BES, estando diretamente presente ou através de parcerias com bancos locais, tem capacidade para prestar todo o apoio nos países de destino.

Estratégia

O Grupo Banco Espírito Santo tem como principal eixo de desenvolvimento e de diferenciação estratégica a prestação de serviços caracterizados pela excelência e pela permanente orientação para as necessidades de cada cliente, independentemente de se tratar de clientes particulares, empresariais ou institucionais.

Através de propostas de valor diferenciadas, o Grupo BES oferece uma gama abrangente de produtos e de serviços financeiros que respondem às necessidades específicas dos seus clientes.

Uma sólida e estável gestão favoreceu o desenvolvimento de uma estratégia consistente e orientada por uma visão de longo prazo, assente nas relações duradouras com os vários *stakeholders* e numa estrutura acionista de referência desde a privatização do BES em 1991.

As principais linhas de ação da estratégia do Grupo são:

- **Reforço do posicionamento doméstico** através da captação de novos clientes, particulares e empresas e do reforço do *share-of-wallet* (em particular na vertente da poupança) na atual base de clientes, através de uma oferta diversificada de produtos e serviços inovadores apoiada em iniciativas de *cross-selling* e de *cross-segment* como o *bancassurance* e o *assurfinance* (em parceria com a Companhia de Seguros Tranquilidade);
- **Expansão da atividade internacional** através do reforço do posicionamento no triângulo estratégico (Península Ibérica, Brasil e África) e da expansão para novos mercados considerados estratégicos e onde existem oportunidades de negócio;
- **Apoio às empresas portuguesas em fase de internacionalização**, através de (i) parcerias com entidades locais; (ii) missões comerciais com empresários a países relevantes; (iii) um *know-how* reconhecido em *trade finance*, uma área de negócio em que o Grupo BES tem consistentemente liderado o mercado português, atingindo uma quota de mercado de 32,1% em 2013 e (iv) através de equipas e estruturas dedicadas e especializadas no apoio às empresas em processo de internacionalização (entre as quais se pode destacar a Unidade Internacional Premium, única no panorama nacional);
- **Desenvolvimento de parcerias estratégicas de longo prazo** que são um elo primordial na estratégia do Grupo. O BES tem uma parceria estratégica com o Crédit Agricole, um dos seus principais acionistas. O BES mantém também uma parceria estratégica com o Banco Bradesco, um dos principais bancos brasileiros e também seu acionista. Entre outras iniciativas de cooperação, o Banco Bradesco tem uma participação de 20% no BES Investimento Brasil, a unidade de banca de investimento do Grupo BES no Brasil, e apoia as atividades do Grupo através da partilha de *know-how* sobre o mercado brasileiro, um mercado chave para a estratégia de expansão internacional do Grupo;
- **Desenvolvimento de uma estratégia de Sustentabilidade** assente nas seguintes dimensões: governança e ética; identidade corporativa; inovação e empreendedorismo; inclusão financeira; biodiversidade e alterações climáticas; cidadania responsável. A definição destas áreas de atuação tem como base os processos de consulta a stakeholders, a visão e a atividade do Grupo BES, bem como as tendências para o setor financeiro.

Prioridades estratégicas de curto-prazo

O Grupo Banco Espírito Santo tem vindo a implementar um conjunto alargado de iniciativas para fazer face às dificuldades financeiras da economia portuguesa e aos desafios impostos pelo Programa de Assistência Financeira.

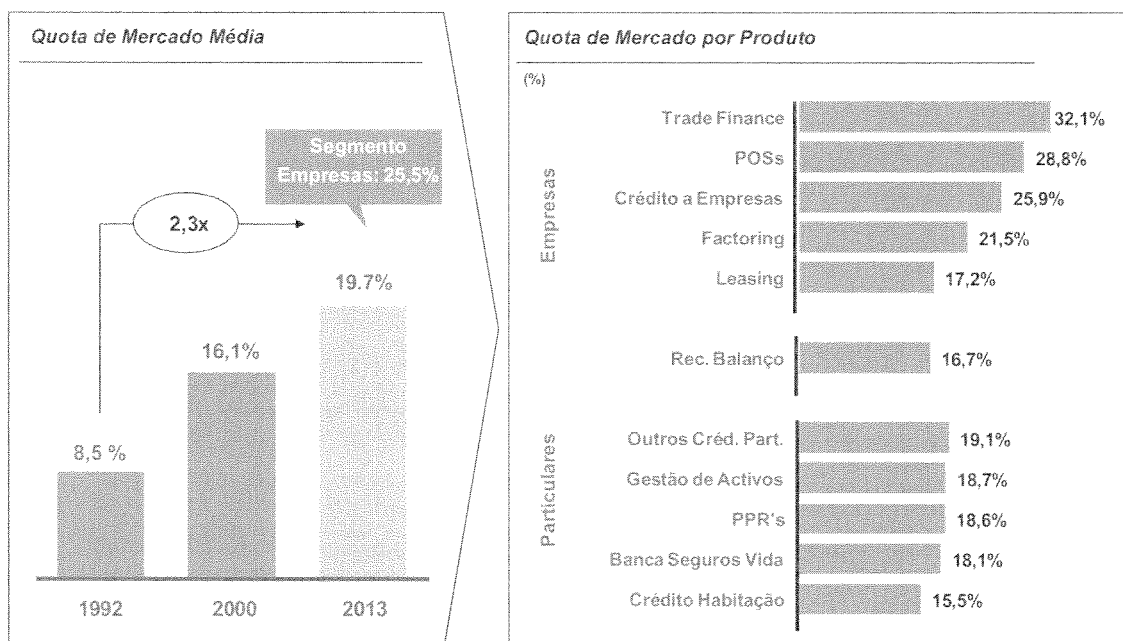
Assim, o Grupo definiu como prioridades estratégicas de curto prazo:

- **Desalavancagem do balanço:** o Grupo BES iniciou um ambicioso programa de desalavancagem do balanço ainda no 2.º semestre de 2010 com o objetivo de reduzir o rácio crédito/depósitos e reforçar a sua solidez financeira. O sucesso da execução do programa de *deleverage* conduziu a uma redução do rácio de crédito/depósitos de 198% em junho de 2010 para 121% em 31 de dezembro de 2013.
- **O reforço dos rácios de capital** tem sido fundamental para o BES que ao longo dos últimos 3 anos cumpriu com as metas estabelecidas pelo Banco de Portugal e pela EBA neste domínio, sem recorrer a fundos públicos. Em dezembro de 2013 o rácio Core Tier I, de acordo com os critérios definidos pelo BdP, era de 10,6% (9,8% de acordo com a metodologia da EBA), um aumento de 2,7 p.p. relativamente a dezembro de 2010.
- **Gestão prudente dos riscos:** a gestão prudente que caracteriza o Grupo BES levou a um forte reforço de provisionamento ao longo de 2013. No decurso do exercício, o reforço de provisões para crédito, títulos e outros riscos correspondeu a um montante total de 1 423 milhões de euros. O Grupo BES tem uma elevada cobertura de crédito por provisões, com 6.81% de saldo de provisões em balanço em percentagem do crédito bruto, no final de 2013.
- **Sustentação da rentabilidade futura:** o significativo posicionamento do BES junto do segmento das empresas e a presença em economias emergentes deverão permitir ao Banco beneficiar da retoma da economia portuguesa.

Atividade Doméstica

Em Portugal o Grupo BES atua através de uma rede de 643 balcões de marca única, 25 Centros de Empresas e 23 Centros de *Private Banking*. O dinamismo comercial suportado pela notoriedade da marca traduziu-se, ao longo dos anos, em consecutivos ganhos de quota de mercado, com destaque para o segmento das empresas.

Evolução da Quota de Mercado Média e Quota de Mercado por Produto



Fonte: APB; BdP; APFIPP; ISP; ASP; APLEASE; APEF; Euronext; SIBS; SWIFT; CMVM; BES

O Grupo tem um posicionamento de destaque nas áreas de *Private Banking* e Banca de Empresas e oferece ainda serviços de gestão de ativos através da Espírito Santo Ativos Financeiros – ESAF e de Banca de Investimento através do Banco Espírito Santo de Investimento.

Canais de distribuição

A capacidade de distribuição é um dos fatores fundamentais para o posicionamento competitivo do Banco. A 31 de dezembro de 2013, o Grupo BES dispunha de uma rede de retalho doméstica de 643 balcões e 145 balcões no estrangeiro, dos quais 31 em Espanha, 71 em Angola, 33 na Líbia e 2 em Cabo Verde. A rede de balcões é complementada por centros especializados e totalmente dedicados aos segmentos de empresas e *private*. No final de 2013, o Grupo contava com 28 centros de *private banking* (23 em Portugal, 4 em Espanha e 1 em Angola) e 37 centros de empresas (25 em Portugal, 7 em Espanha e 5 em Angola).

No âmbito do redimensionamento da rede de distribuição no território nacional, foram encerrados balcões com menores níveis de rentabilidade, mantendo-se, no entanto, a aposta na abertura de balcões com novos formatos, mais eficientes e flexíveis – balcões de menor dimensão e postos avançados decorrentes de parcerias com agentes de seguros, no âmbito do programa Assurfinance (uma parceria com a Companhia de Seguros Tranquilidade).

Para além da presença física ao longo do território nacional, o Grupo BES desenvolveu desde muito cedo uma abordagem multicanal na sua relação com os clientes, em particular através da *Internet*, tendo o número de clientes que utilizam frequentemente o *Internet Banking* de particulares – BESnet – aumentado 7% face a 2012, consolidando a posição de liderança no *Internet Banking* em Portugal. Esta abordagem multicanal tem vindo a ser progressivamente aprofundada e alargada através, por exemplo, da implementação de um sistema de CRM (*Customer Relationship Management*) que assegura a integração entre os diferentes canais de interação com os clientes, bem como do progressivo recurso à desmaterialização de processos.

O BES disponibiliza aos seus clientes diversos canais de comunicação e de acesso ao Banco que lhes permite estar em permanente contacto, recorrendo às últimas tecnologias:

- **BESmobile:** serviço desenvolvido especificamente para a utilização através de telemóvel e com acesso a diversas operações bancárias;
- **BESdirecto:** serviço de atendimento telefónico que permite fazer operações bancárias e obter aconselhamento sobre produtos. O BESdirecto disponibiliza um conjunto de linhas adaptado ao perfil de cada cliente: BESdirecto internacional, BESdirecto Boas-Vindas, ES Private Phone, Linha BES 360º, Linha informativa T e BESdirecto Seguros;
- **BEScall:** serviço de envio de mensagem através do BESnet que permite ao cliente contactar com o Banco sem qualquer custo: 'envie-nos uma mensagem e ligamos-lhe diretamente';
- **BESchat:** serviço de '*chat online*: fale connosco';

Atividade internacional

A vocação internacional foi uma das pedras basilares do desenvolvimento da atividade do Grupo BES ao longo da sua história e o seu desenvolvimento futuro é um aspeto fulcral da estratégia de crescimento do Grupo.

As ligações históricas com África e com a América do Sul, sobretudo com o Brasil, a internacionalização das empresas nacionais, a crescente interdependência das economias e as importantes comunidades de cidadãos portugueses estabelecidos em vários continentes, têm sido a base para a expansão da estrutura internacional do Grupo BES.



Espanha

Em Espanha, o Grupo BES atua nas áreas de banca de empresas, *private banking* e afluentes. O Grupo desenvolve também em Espanha atividade de banca de investimento onde tem uma posição de destaque no *ranking* do mercado espanhol de corretagem e na área de fusões e aquisições. Tirando partido da proximidade geográfica, o Grupo apostou, desde sempre, numa visão ibérica do mercado, facilitando e promovendo as exportações e o investimento direto das empresas portuguesas para este País e das empresas espanholas para Portugal.



Brasil

O Grupo BES está presente no Brasil através do BES Investimento do Brasil, em que o Banco Bradesco tem uma participação de 20% e cuja atividade está centrada nos mercados de capitais, na gestão de risco, no *trading* para carteira própria, no *project finance*, na distribuição de produtos de rendimento fixo, no *private equity* e no *corporate finance*. A gestão de ativos é desenvolvida pela BESAF - BES Ativos Financeiros e a corretagem pela BES Securities.



Angola

O BES Angola (BESA), é um banco de direito angolano que presta um serviço global a clientes particulares e a empresas.

O BES Angola atua através de uma rede de 71 agências e postos de atendimento dispersos por seis províncias e um centro de atendimento *private* em Luanda para servir os clientes de *private banking* e afluentes.

No negócio de banca de empresas, que se desenvolve a partir de 5 centros de empresas em Luanda, a atividade está essencialmente orientada para o estabelecimento de parcerias comerciais de valor acrescentado mútuo com as grandes e médias empresas a operar em Angola, através do financiamento de projetos de investimento, da cobertura de necessidades de tesouraria e da prestação de apoio técnico e jurídico e para o apoio às empresas e empresários estrangeiros (nomeadamente portugueses, espanhóis, brasileiros e alemães) que estão a expandir a sua atividade em Angola.

O reforço da área de banca de investimento tem-se centrado na identificação de oportunidades de negócio nas áreas de *project finance* e *corporate finance* bem como na concretização de soluções de financiamento.

Na área de gestão de ativos, a BESA ACTIF - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, a primeira sociedade gestora de fundos em atividade em Angola, gere um fundo de investimento imobiliário fechado (e tem um segundo

em processo de autorização por parte das entidades competentes) e a BESA ACTIF - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões comercializa um fundo de pensões aberto de contribuição definida – o fundo BESA Opções de Reforma.

O BESA tem vindo a posicionar-se como um banco de referência no mercado angolano, a par de uma participação ativa na sociedade através da adoção de uma política de sustentabilidade, contribuindo para o processo de crescimento de Angola.



Cabo Verde

A atividade do BES Cabo Verde está vocacionada para o mercado local de empresas, com particular importância para as empresas do setor público e filiais de grupos portugueses com interesses económicos em Cabo Verde, e no mercado de *affluent* local. A Sucursal do BES em Cabo Verde mantém-se operacional, direcionada essencialmente para a concessão de crédito a entidades não residentes.



Líbia

Na Líbia o Grupo BES desenvolve a atividade através do Aman Bank onde detém uma participação de 40%. A presença neste país visa potenciar o acesso aos mercados do Norte de África e permitir um apoio efetivo aos clientes do Grupo BES neste país.

A Líbia prossegue a consolidação política, social, institucional e económica, após a realização das primeiras eleições democráticas em julho de 2012 e a nomeação do primeiro governo em novembro.

O Banco não se viu abrangido pelas sanções, nem por danos importantes das suas infraestruturas, pelo que já retomou a execução dos planos comerciais e de reforço operacional de modo a que possa capitalizar da melhor forma as oportunidades do País.



Reino Unido

No Reino Unido, o BES atua, através de uma sucursal em Londres, no negócio de banca de *wholesale*, em especial nas operações de crédito sindicado, de *leveraged finance*, de *structured trade finance* de commodities e, em estreita colaboração com o BES Investimento, em operações de *project finance*. O BES Investimento adquiriu, no final de 2010, uma posição de 50,1% na Execution Noble, um banco de investimento internacional com liderança reconhecida nas áreas de corretagem e *trading, research*, fusões & aquisições, *corporate finance, corporate broking* e *equity capital markets*. Esta aquisição concretizou a intenção do Grupo de reforçar a sua presença no maior centro financeiro da Europa e de facilitar o acesso a mercados emergentes como a China e a Índia.



França

Em França, o Banco Espírito Santo tem uma participação de 87,5% no Banque Espírito Santo et de la Vénétie que presta serviços financeiros e de banca de empresas aos residentes portugueses em França.



Estados Unidos da América

O Grupo BES desenvolve, com base no Espírito Santo Bank em Miami, a atividade de *private banking* no continente americano, servindo maioritariamente as comunidades portuguesas locais e da América Latina. A Sucursal do BES em Nova Iorque concentra a sua atividade na banca de *wholesale*, maioritariamente nos EUA e Brasil. A Sucursal do BES Investimento em Nova Iorque dedica-se essencialmente ao *project finance* e outros financiamentos estruturados, capitalizando a sua presença no Brasil e o seu forte posicionamento na área de mercado de capitais na Península Ibérica. A presença do Grupo BES em Nova Iorque contribuiu para o acesso privilegiado a investidores institucionais numa das principais praças financeiras mundiais.



Macau

A presença na Região Administrativa Especial de Macau, assegurada pelo BES Oriente, assenta essencialmente no apoio aos clientes do Grupo BES na atividade empresarial que desenvolvem nesta região.

Simultaneamente, procura-se criar oportunidades de negócio com base na iniciativa do Governo central da República Popular da China, que considera Macau uma plataforma de cooperação económica com os países de língua portuguesa.



Polónia

A presença neste país data de 2005, ano da fundação de uma participada do BES Investimento, a Concordia Espírito Santo Investment, uma entidade especializada na assessoria em fusões e aquisições. Em 2008, o BES Investimento expandiu as suas atividades no país com a abertura de uma Sucursal que iniciou a prestação de serviços de corretagem na Bolsa de Valores de Varsóvia.



Moçambique

O Grupo adquiriu, em janeiro de 2011, uma participação de 25,1% no Moza Banco, Banco Moçambicano que iniciou a sua operação em junho de 2008, tendo reforçado a sua participação para 49% em 2013.

O Moza Banco tem a sua atividade focada nos segmentos *corporate*, *private* e *affluent*, contando no final de 2013 com uma rede de 23 Agências, resultado do esforço de expansão que tem como objetivo a presença em todas as Províncias do País.

A participação no Moza Banco reforça a presença do Grupo em África e posiciona o BES para participar ativamente no crescimento de Moçambique, como parceiro do tecido empresarial Moçambicano e no apoio às empresas Portuguesas presentes naquele País. O Grupo oferece assim aos seus clientes uma ampla oferta de produtos financeiros, entre os quais: *trade finance*; financiamentos para projetos de Investimento; oferta de gestão de tesouraria e poupanças; e oferta transaccional no mercado doméstico e internacional.



Venezuela

O Grupo desenvolve a sua atividade na Venezuela através do Banco Espírito Santo Sucursal Venezuela, Banco Universal, inaugurado em janeiro de 2012.

O BES Venezuela atua na áreas de *corporate*, *private* e *affluent*, com destaque para a comunidade portuguesa, que tem uma forte presença no país, bem como, para as empresas venezuelanas com negócios em Portugal.

O Grupo procura acompanhar o estreitamento das relações entre Portugal e a Venezuela, que se tem materializado na presença crescente de empresas portuguesas naquele país e no estabelecimento de diversos acordos bilaterais.

██████████

██████████ Luxemburgo

Em janeiro de 2012 o BES abriu uma Sucursal no Luxemburgo, um centro financeiro internacional de referência e com uma grande comunidade portuguesa. Esta nova unidade tem como missão principal servir a comunidade portuguesa mas também clientes internacionais do Grupo.

O foco da atividade situa-se no segmento *corporate*, *private* e *affluent*, bem como na prestação de serviços financeiros à comunidade de portugueses que são igualmente clientes do BES em Portugal.

O Grupo BES tem escritórios de representação na África do Sul, na Alemanha, no Canadá, na China, no México, e na Suíça. Adicionalmente tem parcerias com bancos locais como o Banco delle Tre Venezie em Itália, a Banque Marocaine du Commerce Extérieur e a Banque Extérieure d'Algérie.

Órgãos Sociais

Os órgãos sociais do Banco Espírito Santo são eleitos em Assembleia Geral de Acionistas.

A gestão do Banco Espírito Santo é assegurada por um Conselho de Administração com competência para exercer os mais amplos poderes de gestão e de representação da Sociedade, praticando todos os atos necessários ou convenientes à prossecução das atividades do Banco. No âmbito das suas competências cabe, ainda, ao Conselho de Administração definir, acompanhar e monitorizar as grandes linhas estratégicas do Banco e garantir a dinamização das comissões especializadas constituídas com competências em matéria de administração ou fiscalização da Sociedade.

O Conselho de Administração do BES é composto por vinte e cinco membros, dos quais sete são independentes e não executivos. A gestão corrente da sociedade é delegada numa Comissão Executiva, composta por dez membros.

No que diz respeito aos membros independentes do Conselho de Administração, três pertencem à Comissão de Auditoria e três à Comissão de Governo e à Comissão Consultiva de Remunerações. O Presidente do Conselho de Administração é, também, qualificado como independente.

O Conselho de Administração do BES reúne, pelo menos, uma vez em cada trimestre e extraordinariamente sempre que convocado pelo Presidente, por dois Administradores ou pela Comissão de Auditoria.

Em 2013, e em estreita colaboração com a Comissão Executiva, o Conselho de Administração, no âmbito dos poderes que legal e estatutariamente lhe são conferidos e de acordo com o seu regulamento (disponível em www.bes.pt/investidor e no Capítulo II do Relatório de Governo da Sociedade), acompanhou, avaliou e supervisionou a atividade da Sociedade sem se ter deparado com quaisquer constrangimentos.

No âmbito do acompanhamento pelo Conselho de Administração da dinamização das comissões especializadas, e no que diz respeito aos administradores não executivos, estes exercem funções de supervisão nas seguintes comissões:

- Comissão de Auditoria – constituída por três administradores não executivos e independentes e cujo relatório sobre a atividade desenvolvida em 2013 se encontra no final deste relatório;
- Comissão de Governo – constituída por três administradores não executivos e independentes;
- Comissão Consultiva de Remunerações – constituída por três administradores não executivos e independentes.

A informação detalhada sobre a composição, as competências e os poderes da Comissão de Auditoria e das Comissões de Governo e Consultiva de Remunerações está descrita no Relatório de Governo da Sociedade.

Sendo a gestão corrente da Sociedade delegada na Comissão Executiva, o Presidente do Conselho de Administração pode, a cada momento, solicitar esclarecimentos ao Presidente da Comissão Executiva sobre matérias que considere relevantes para o exercício das suas funções e para garantir que os restantes membros do Conselho estão devidamente informados.

Em 2013, os administradores não executivos do BES tiveram uma presença assídua nas reuniões do Conselho de Administração e foi-lhes disponibilizada toda a informação considerada relevante para o acompanhamento da

atividade da Sociedade, tendo o Presidente da Comissão Executiva enviado todas as convocatórias e atas das reuniões ao Presidente do Conselho de Administração.

Em 2013 o Conselho de Administração reuniu 8 vezes, tendo apreciado e deliberado sobre um conjunto de assuntos, dos quais se destacam:

- Aprovação dos resultados do Grupo BES referentes ao exercício de 2012 e aos primeiros três, seis e nove meses de 2013;
- Aprovação da proposta de aplicação de resultados do exercício de 2012;
- Aprovação das propostas a apresentar à Assembleia Geral de Acionistas de 27 de março de 2013, v.g. sobre (i) o Relatório de Gestão, o Relatório do Governo da Sociedade, e os restantes documentos de prestação de contas consolidadas e individuais, relativos ao exercício de 2012; e (ii) a política de remuneração dos dirigentes do BES e sobre alterações ao plano de remuneração variável;

Os órgãos sociais do BES, face ao seu estatuto de sociedade anónima, são eleitos em Assembleia Geral e estão localizados na sede social do Banco. A sua composição para o quadriénio 2012-2015 é a seguinte:

Conselho de Administração

Alberto Alves de Oliveira Pinto (Presidente)

Ricardo Espírito Santo Silva Salgado (Vice-Presidente)

Bruno Bernard Marie Joseph de Laage de Meux (Vice-Presidente)

José Manuel Pinheiro Espírito Santo Silva

António José Baptista do Souto

Jorge Alberto Carvalho Martins

Aníbal da Costa Reis de Oliveira

Manuel Fernando Moniz Galvão Espírito Santo Silva

José Maria Espírito Santo Silva Ricciardi

Rui Manuel Duarte Sousa da Silveira

Joaquim Aníbal Brito Freixial de Goes

Ricardo Abecassis Espírito Santo Silva

Amílcar Carlos Ferreira de Morais Pires

Nuno Maria Monteiro Godinho de Matos

João Eduardo Moura da Silva Freixa

Pedro Mosqueira do Amaral

Isabel Maria Osório de Antas Mégre de Sousa Coutinho

João de Faria Rodrigues

Marc Olivier Tristan Oppenheim

Vincent Claude Pacaud

Rita Maria Lagos do Amaral Cabral

Stanislas Gerard Marie Georges Ribes

Horácio Lisboa Afonso

Pedro João Reis de Matos Silva

Xavier Musca

O Conselho de Administração delega a gestão corrente do Banco numa Comissão Executiva, composta pelos seguintes administradores:

Comissão Executiva

Ricardo Espírito Santo Silva Salgado (Presidente)

José Manuel Pinheiro Espírito Santo Silva

António José Baptista do Souto

Jorge Alberto Carvalho Martins

José Maria Espírito Santo Silva Ricciardi

Rui Manuel Duarte Sousa da Silveira

Joaquim Aníbal Brito Freixial de Goes

Amílcar Carlos Ferreira de Moraes Pires

João Eduardo Moura da Silva Freixa

Stanislas Gerard Marie Georges Ribes

Mesa da Assembleia Geral

Paulo de Pitta e Cunha (Presidente)

Alexandre de Sousa Machado – designado como Vice-Presidente, em AG de 27.03.2013 – Ponto n.º 1 da Convocatória

Nuno Miguel Matos Silva Pires Pombo (Secretário)

Comissão de Auditoria

Horácio Lisboa Afonso (Presidente)

Pedro João Reis de Matos Silva

João de Faria Rodrigues

Revisor Oficial de Contas (ROC)

Revisor oficial de contas efetivo, KPMG & Associados, SROC, S.A., representada por Sílvia Cristina de Sá Velho Corrêa da Silva Gomes

Revisor Oficial de Contas Suplente, Fernando Gustavo Duarte Antunes (ROC)

Secretário da Sociedade

Eugénio Fernando Quintais Lopes

Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia (Suplente)

A Ação BES - Criação de Valor

| | |
|-------------------|---------------------------|
| BOLSA: | NYSE Euronext |
| ISIN: | PTBES0AM0007 |
| CÓDIGO BLOOMBERG: | BES PL |
| CÓDIGO REUTERS: | BES.LS |
| NÚMERO DE ACÇÕES: | 4.017.928.471 |
| VALOR NOMINAL: | |
| CAPITAL SOCIAL: | 5.040.124.063,26 de euros |

Em 31 de dezembro de 2013, o capital social do Banco Espírito Santo era de 5.040.124.063,26 euros representado por 4.017.928.471 ações ordinárias sem valor nominal, admitidas à cotação na NYSE Euronext.

Principais Indicadores de Bolsa

| PRINCIPAIS INDICADORES DE BOLSA | | 31-Dez-12 | 31-Dez-13 | Varição |
|---|--------------|-----------|-----------|---------|
| Dados de Bolsa | | | | |
| 01. N.º de Ações Ordinárias emitidas | (mil) | 4 017 928 | 4 017 928 | 0 |
| 02. N.º médio ponderado de Ações Ordinárias emitidas ⁽¹⁾ | (mil) | 3 096 971 | 4 017 928 | 920 957 |
| 03. Última Cotação do ano ⁽²⁾ | (€) | 0,895 | 1,039 | 16,1% |
| 04. Capitalização Bolsista no final do ano | (M€) (01x03) | 3 596 | 4 175 | 16,1% |
| Dados Financeiros Consolidados (valores de final do ano) | | | | |
| 05. Capital Próprio atribuível aos Acionistas ⁽³⁾ | (M€) | 7 063 | 6 247 | -11,6% |
| 06. Capital Próprio atribuível às Ações Ordinárias ⁽⁴⁾ | (M€) | 6 841 | 6 058 | -11,4% |
| 07. Resultado do Exercício | (M€) | 96,1 | -517,6 | .... |
| 08. Resultado atribuível às Ações Ordinárias | (M€) | 92,6 | -520,6 | .... |
| 09. Dividendo Bruto das Ações Ordinárias | (M€) | - | - | - |
| 10. Pay Out Ratio das Ações Ordinárias | (%) (09/07) | - | - | - |
| Valores por Ação Ordinária | | | | |
| 11. Património Líquido | (€) (06/01) | 1,70 | 1,51 | -11,4% |
| 12. Resultado ⁽⁵⁾ | (€) (08/01) | 0,03 | -0,13 | .... |
| 13. Dividendo Bruto | (€) (09/01) | - | - | - |
| Cotação da Ação Ordinária como Múltiplo do | | | | |
| 14. Património Líquido | PBV (03/11) | 0,53 | 0,69 | |
| 15. Resultado | PER (03/12) | 29,94 | -8,02 | |
| Rendibilidade da Ação Ordinária em Relação à Cotação | | | | |
| 16. do Resultado | (%) (12/03) | 3,34 | -12,47 | |
| 17. do Dividendo (Dividend Yield) | (%) (13/03) | - | - | |

(1) N.º médio de ações ordinárias ponderado pelo tempo de permanência no exercício

(2) Fonte: Boletim de Cotações NYSE EURONEXT LISBON

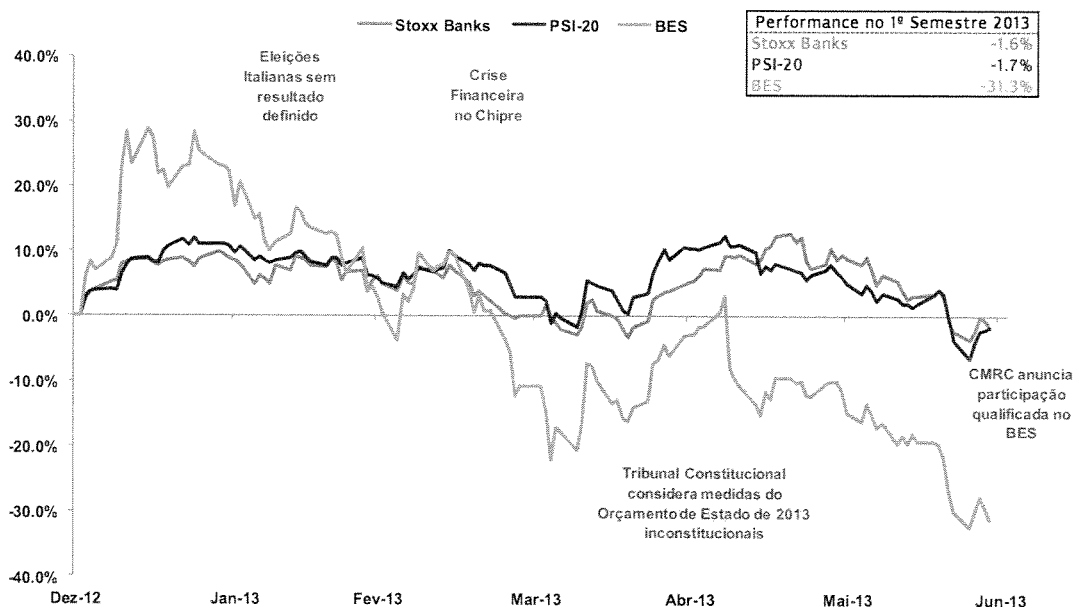
(3) Total do capital próprio em balanço deduzido dos interesses que não controlam

(4) Total do capital próprio atribuível aos acionistas deduzido das ações preferenciais e dos outros instrumentos de capital

(5) Em 31/12/12 utilizou-se o número médio ponderado de ações ordinárias emitidas no exercício de 2012

Desempenho das Ações BES

As ações do BES iniciaram o ano com uma performance superior a ambos os índices de referência, PSI-20 e Stoxx Banks, beneficiando de um sentimento positivo em relação ao País e ao setor, que se prolongava desde o final de 2012. Este sentimento foi reforçado pela capacidade do Banco em colocar, pela terceira vez, dívida sénior no mercado de capitais, com uma *yield* inferior à das colocações anteriores (4.0% face a 4.9% da emissão de janeiro de 2013) e uma forte procura por parte de investidores internacionais. No entanto, esta tendência foi revertida no final do mês de janeiro devido a desenvolvimentos macroeconómicos e políticos na Zona Euro (eleições italianas com resultados pouco consensuais, desencadear de uma crise financeira no Chipre, e declaração de inconstitucionalidade de um conjunto de medidas fiscais do orçamento de estado Português que levaram a um recuo na confiança dos investidores quanto à capacidade da resolução da crise da dívida soberana na Zona Euro. Estes factos tornaram as ações do BES alvo de tomada de mais-valias e, tendo em conta que o BES é o Banco com maior nível de liquidez em Portugal, as ações iniciaram uma tendência descendente, terminando o semestre com uma performance inferior à dos bancos Europeus e à do PSI-20 (performance no 1º semestre de 2013 ao preço de fecho de 28 de junho de 2013: BES -31.3%; PSI-20 -1.7%; Stoxx Banks -1.6%).



No segundo semestre, a crise política que se viveu em Portugal no início do mês de julho teve como consequência um aumento da desconfiança dos investidores quanto ao sucesso da implementação das medidas de ajustamento

acordadas no memorando de entendimento, com impacto negativo nas ações Portuguesas, e principalmente nas ações do BES que atingiram o mínimo do ano neste período (preço de fecho de dia 3 de Julho: Eur 0.545)

À luz destes acontecimentos, a agência de *ratings* S&P cortou o *outlook* do *rating* da Republica Portuguesa para negativo (5 de julho), depois de o ter colocado em estável em março (dia 6), mantendo o *rating* em BB. O *rating* do BES foi posteriormente reafirmado em BB- com *outlook* negativo (11 de julho de 2013).

Com a avaliação positiva da 8ª e 9ª revisões do programa de ajustamento financeiro (concluída no dia 4 de outubro de 2013), o sentimento em relação ao país tornou-se mais positivo, o que reforçou a performance das ações do BES, cuja recuperação tinha já começado após a estabilização da situação política nacional.

Considerando o mínimo verificado em 3 de julho as ações do BES subiram 90.6%, face a uma subida de 25.3% do PSI-20 e de 20.9% do Stoxx Banks (performance entre os preços de fecho de 3 de julho de 2013 e 31 de dezembro de 2013).

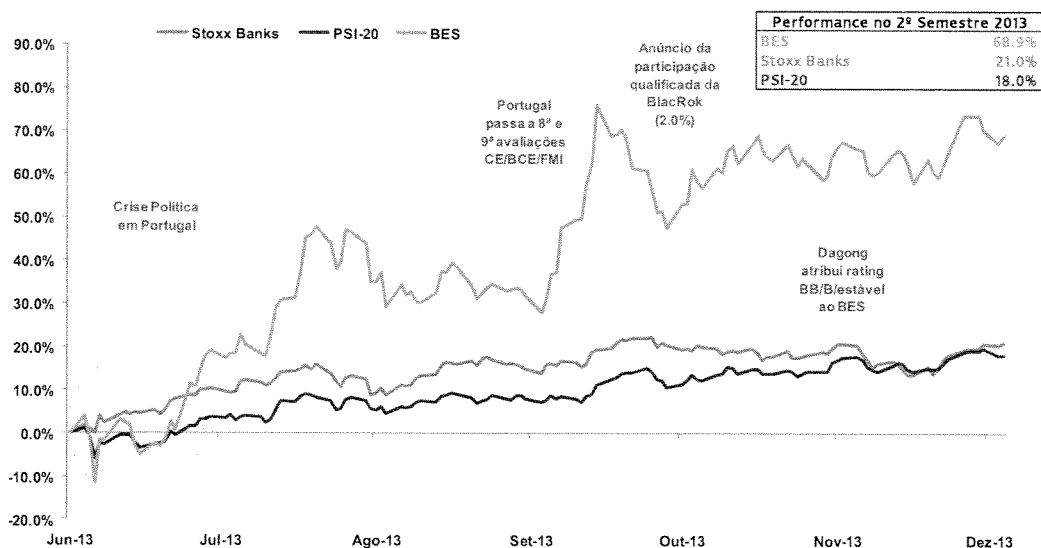
Uma conjuntura económica mais favorável na Zona Euro, a melhoria do sentimento em relação a Portugal e o facto das ações do BES estarem a transacionar a desconto face aos Bancos Ibéricos contribuíram para o aumento do interesse dos investidores no Banco. Por outro lado, a gestão prudente e conservadora, com enfoque no reforço do Balanço, prosseguida pelo BES tem sido um fator chave para que o Banco ultrapasse com sucesso os desafios que se têm colocado, nomeadamente através das seguintes medidas:

- ✓ manutenção de elevados níveis de capital, que tem sido uma das principais prioridades do Banco, com o rácio Core Tier I a situar-se acima do requisitos regulamentares exigidos quer pelo Banco de Portugal quer pelas autoridades Europeias (EBA e BISIII). O BES é o único banco Português a cumprir com os requisitos regulamentares de solvabilidade apenas com recurso a soluções de mercado, sem utilizar assistência pública e mantendo a independência estratégica;
- ✓ confortável posição de liquidez: a) o plano de *deleverage*, implementado em junho de 2010, permitiu atingir em 2013 um rácio de transformação de Crédito em Depósitos (LTD) de 121%, um ano antes do previsto; b) forte crescimento da base de Depósitos de 2.3 mil milhões de euros em 2013, com um aumento de 10,7mil milhões de euros (+41%) nos últimos 3 anos, demonstrando a confiança dos Clientes no BES; e c) redução significativa do financiamento obtido junto do BCE;
- ✓ reabertura dos mercados de dívida para os Bancos Portugueses: o BES emitiu mais de 3 mil milhões de euros de dívida (incluindo 750 milhões de euros dívida subordinada) desde novembro de 2012, tendo sido o primeiro banco nacional a recorrer ao financiamento no mercado de dívida, desde abril de .2010;
- ✓ reforço do nível de provisões por forma a fazer face à crise económica e financeira que se tem vivido em Portugal; e
- ✓ manutenção de elevados níveis de eficiência, com a implementação de um plano de racionalização de custos na atividade doméstica no montante de cerca de 100 milhões de euros entre 2013-2015.

Deste modo o BES tornou-se, no segundo semestre de 2013, uma das ações mais procuradas pelos investidores que pretendem beneficiar do relançamento económico e financeiro em Portugal.

Todos estes fatores contribuíram para que a performance do BES superasse largamente a performance dos pares europeus e a das ações portuguesas, tendo terminado o semestre com uma performance de 68.9% face a 21%

registada pelo Stoxx Banks e 18% registada pelo PSI-20 (performance entre os preços de fecho de 28 de junho de 2013 e 31 de dezembro de 2013).



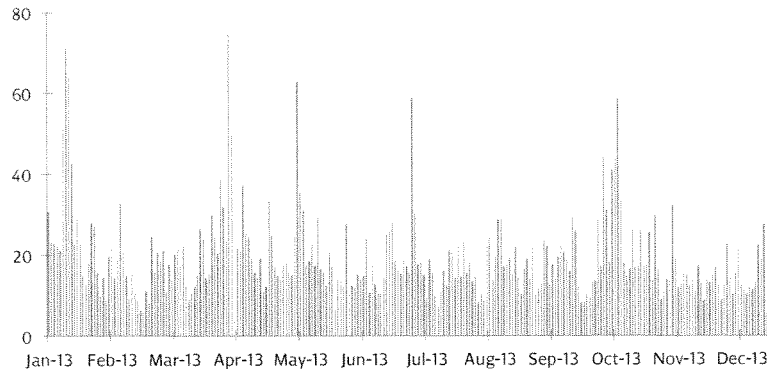
No que diz respeito à performance anual, em 2013 o BES subiu 16,1% face a uma subida de 16,0% do PSI-20 e 19% do Stoxx Banks.

| Performance 2013 | |
|------------------|-------|
| Stoxx Banks | 19.0% |
| BES | 16.1% |
| PSI-20 | 16.0% |

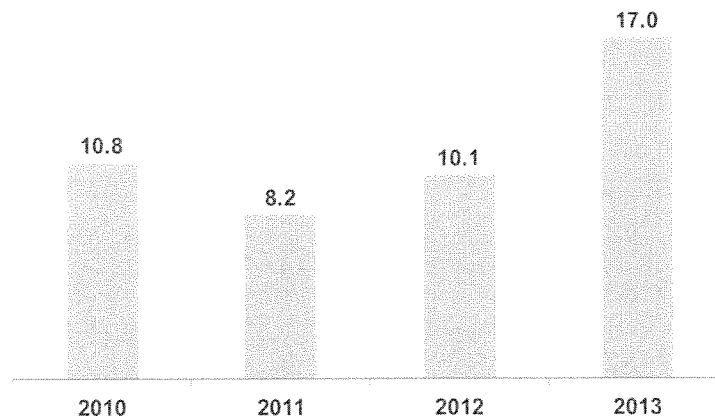
Liquidez

Em 2013 foram transacionadas em média 19,3 milhões de ações diariamente, um acréscimo de 30,4% face a 2012 (em média 14,8 milhões ações por dia). O BES continuou a ser o Banco com maior liquidez em Portugal. O nível de liquidez das ações do BES, quando calculado com base no volume médio diário de transações em euros situou-se, em média, nos 17,0 milhões de euros um acréscimo de 68,3% face à média de 10,1 milhões de euros em 2012.

Volume da Ação BES em 2013 (nº de ações)



Evolução do Volume da Ação BES (milhões de euros)



Composição e Estrutura Acionista

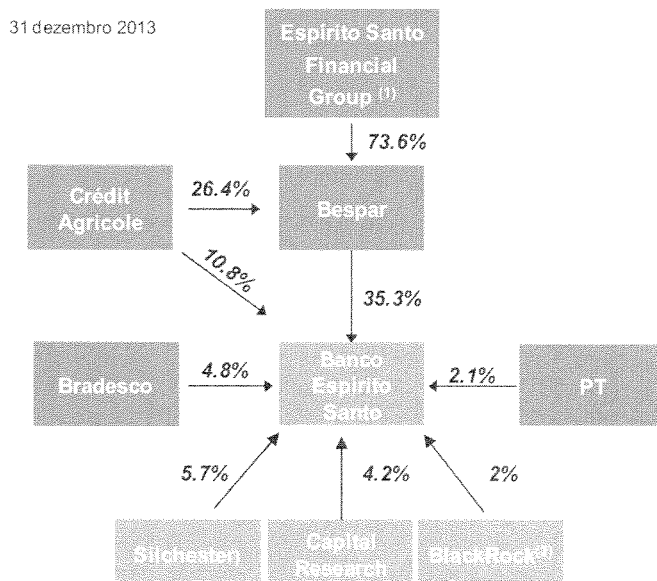
Em dezembro de 2013 o Banco Espírito Santo mantinha a sua estrutura acionista estável, existente desde 1991. A BESPAR que agrega a participação do Espírito Santo Financial Group e uma participação indireta do Crédit Agricole, manteve uma participação de 35,3%. O Crédit Agricole, parceiro do Grupo Espírito Santo desde 1986, continuou com uma participação direta de 10,8%. O Banco Bradesco, acionista desde 2000 através da Bradport, e o Grupo Portugal Telecom mantiveram as participações de 4,8% e 2,1%, respetivamente. O *free float* situa-se nos 47,0%.

No final de 2013, o capital do BES contava com 3 participações qualificadas de investidores Institucionais estrangeiros com um peso de cerca de 12% no capital social do Banco:

- 1) A Silchester detinha uma participação qualificada de 5.7% em dezembro de 2013 (total de cerca de 228 milhões de ações). A *Silchester International Investors* LLP, que detém uma posição qualificada no capital do BES desde 2010, é uma sociedade gestora de investimentos com sede no Reino Unido.
- 2) A Capital Research and Management Company - CRMC passou a deter uma participação qualificada de 2.08% no BES, em julho de 2013. Em setembro a posição da CRMC era de 4.14%. A Capital Research and Management Company (“CRMC”), é uma sociedade gestora de fundos com sede nos Estados Unidos, responsável pela gestão de fundos americanos. A CRMC pertence ao Grupo Capital Global, uma das maiores sociedades gestora de ativos a nível mundial.
- 3) Em outubro a BlackRock detinha 80,441,859 ações do BES, correspondentes a uma participação de 2.00% no capital social. Esta participação manteve-se inalterada em 31 de dezembro de 2013. Já em 2014 a BlackRock aumentou a sua participação no BES para 5,1%. A BlackRock é uma gestora de fundos multinacional, com sede em Nova Iorque, E.U.A. É uma das maiores gestoras de ativos a nível mundial.

4)

Principais Acionistas



(1) Participação direta e indireta da ESFG na Bespar

(2) A BlackRock aumentou a participação para 5,1% a 13 de fevereiro 2014

(Para informações complementares consultar Relatório de Governo da Sociedade).

Relação com o mercado

O BES informa regularmente o mercado sobre os resultados, os eventos ou quaisquer factos relevantes do Grupo para a comunidade financeira e para o público em geral. O Gabinete de Relações com Investidores é responsável por promover uma comunicação com o mercado efetiva e regular, nomeadamente através de comunicados veiculados através da CMVM e do *síte* do BES, promovendo reuniões com acionistas, com potenciais investidores e analistas, ou participando em conferências internacionais para investidores. É ainda responsável pela coordenação da informação prestada às agências de *rating* e pela relação do BES com a CMVM. Aquando da divulgação dos resultados trimestrais, semestrais e anuais são promovidas conference calls para investidores e analistas, que têm assim regularmente a oportunidade de endereçar questões diretamente ao Presidente da Comissão Executiva e ao CFO do Banco.

(Para informações complementares consultar Relatório de Governo da Sociedade).

Conferências

Ao longo do ano 2013 o BES realizou *roadshows* nos principais centros financeiros europeus e norte americanos, tendo promovido reuniões com perto de 500 investidores, dos quais 45% eram Investidores Norte Americanos e 28% do Reino Unido. O BES participou ainda em diversas conferências internacionais dirigidas a investidores de *equity* e de dívida:

- 2nd Annual Iberian Conference, promovida pelo Espírito Santo Investment Bank, em Londres;
- Portuguese Day, conferência de dívida promovida pelo Credit Suisse, em Londres;
- Iberian Banks Symposium, promovida pela Goldman Sachs, em Londres;
- Portuguese Day, promovida pela Banca IMI, em Milão;
- European Financials Conference, promovida pela Morgan Stanley, em Londres;
- UBS Global Financials, em Nova Iorque;
- Mid Caps Conference, promovida pela Société Générale, em Nice;
- Pan European Days em Nova Iorque, promovida pela NYSE Euronext em colaboração com o Espírito Santo Investment Bank, Société Générale e ING Bank;
- 4th Iberian Conference, promovida pelo BBVA, em Londres;
- Iberian Conference promovida pelo BPI, no Porto;
- European Financials Conference, promovida pela KBW, em Londres;
- European Conference, promovida pela UBS, em Londres;
- Financial Investor Day, promovida pelo HSBC, em Paris;
- London Financials Conference, promovida pelo Citi em Londres

Research sobre o BES

Ao longo do ano de 2013, um total de 13 analistas acompanharam as ações do BES. O preço alvo médio das recomendações divulgadas e publicadas até 31 de dezembro era de 0,94 euros por ação. Em 2013, o BES foi Banco da Península Ibérica com menor peso de recomendações de venda, com 77% de recomendações positivas (15% dos analistas a recomendarem “comprar” e 62% a recomendarem “manter” (recomendações atribuídas até 31 de dezembro de 2013).

Dividendos

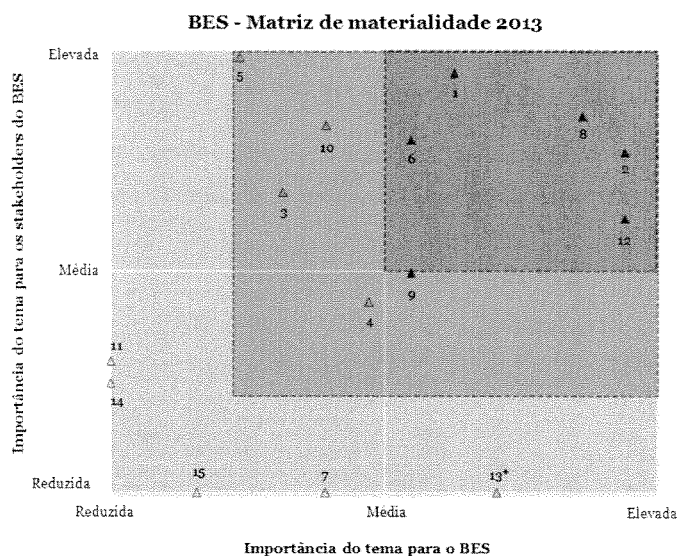
A distribuição de dividendos que o Conselho de Administração propõe à Assembleia Geral obedece a critérios de equilíbrio entre a solidez financeira (reforço dos rácios de solvabilidade através do autofinanciamento) e uma adequada remuneração dos acionistas.

2. Gestão responsável – o Outro BES

Prioridades estratégicas

Na definição dos assuntos prioritários a abordar na sua política de sustentabilidade e para além da habitual consulta aos stakeholders, o BES efetuou uma análise que teve em consideração a perspetiva dos membros do Comité de Sustentabilidade.

Da consulta aos *stakeholders* e da análise dos temas identificados como prioritários pelos membros do Comité de Sustentabilidade, foi constituída a matriz de materialidade 2013 que permitiu ao BES identificar 7 temas de prioridade elevada, 4 de prioridade média e 4 de prioridade reduzida.



Prioridade Elevada

- 1 Ética e integridade nas relações com as partes interessadas
- 2 Inclusão financeira de pessoas e empresas
- 6 Satisfação do cliente
- 8 Desenvolvimento do Capital Humano
- 9 Gestão/Monitorização responsável dos fornecedores
- 12 Inovação dos produtos e serviços

Prioridade Média

- 3 Gestão de riscos ambientais e sociais na carteira de crédito
- 4 Estratégia para as alterações climáticas
- 5 Eco-eficiência nos balcões, edifícios e operações do Banco
- 10 Cidadania corporativa e filantropia (Apoio à Comunidade)

Prioridade Reduzida

- 7 Retenção de talentos
- 11 Saúde, higiene e segurança trabalho
- 14 Gestão do Stress (tema só classificado pelos stakeholders)
- 15 Gestão de riscos reputacionais (tema sugerido pelo Comité)

A matriz de materialidade está disponível em www.bes.pt/sustentabilidade, assim como informação adicional sobre o processo de análise que deu origem à mesma.

Consciente de que os stakeholders são parte integrante da sua atividade, o BES realiza, com uma periodicidade bienal, uma consulta aos seus clientes, colaboradores, fornecedores, *opinion makers* e analistas, que tem como objetivo diagnosticar a sua perceção face à performance do BES em sustentabilidade e integrar o seu *feedback* no plano estratégico do BES e no desenvolvimento do seu negócio.

Em 2013, o Grupo BES realizou uma nova consulta em que participaram um total de 1 350 stakeholders tendo como base a atuação do Banco nas dimensões de sustentabilidade, nomeadamente: inovação e empreendedorismo,

inclusão financeira, biodiversidade e alterações climáticas, cidadania responsável e envolvimento com os stakeholders. Em 2013, a consulta passou a integrar questões relacionadas com os Direitos Humanos e foi alargada a países em que o BES está presente, nomeadamente Angola, Brasil e China.

Cerca de 80% dos stakeholders consultados têm uma muito boa ou boa perceção sobre a performance em sustentabilidade no Grupo BES, afirmando que o Banco gere os aspetos e temas relevantes de sustentabilidade no setor financeiro.

Relativamente a temas relevantes, e comparando com a última consulta efetuada em 2011, mantêm-se como prioritários os temas “Satisfação de clientes”, “Ética e responsabilidade na relação com as partes interessadas” e “Eco-eficiência nos balcões, edifícios e Operações do Banco”. Contudo, em 2013, os *Stakeholders* elegem um novo tema relevante que está diretamente relacionado com os recursos humanos do Grupo, nomeadamente a “Formação e desenvolvimento dos colaboradores”.

Para cada tema relevante identificado, o BES possui abordagens, objetivos e resultados reportados publicamente no presente relatório, na Brochura de Sustentabilidade e no site do BES.

Para complementar esta consulta bienal de levantamento dos temas materiais, em 2013, o BES deu continuidade aos mecanismos de auscultação e diálogo permanentes, que permitem identificar de forma contínua as preocupações e temas relevantes a gerir e comunicar.

| | temas relevantes para os <i>stakeholders</i> do BES | Principais Meios de Comunicação |
|--|---|---|
| Os Colaboradores preocupam-se com... | Formação e Desenvolvimento Eco-eficiência nos balcões, edifícios e operações do Banco Satisfação do Cliente Ética e responsabilidade nas relações com as partes interessadas | Congresso Anual do Grupo BES Portal de Recursos Humanos Intranet/BES Web Princípios e Políticas Web-magazine@actual Comissões executivas itinerantes Comissão de Trabalhadores Secretariado Sindical Procedimento de Informação e consulta |
| Os Clientes preocupam-se com... | Satisfação do cliente Ética e responsabilidade nas relações com as partes interessadas Inovação e qualidade dos produtos e serviços Apoio à comunidade | Formação Avaliação de Desempenho Inquéritos de Satisfação de Cliente Interno Inquéritos de Motivação Inquérito anual a colaboradores sobre as práticas de sustentabilidade do Grupo Ações <i>outdoor</i> Caixa de email do Presidente da Comissão Executiva |
| Os Fornecedores preocupam-se com... | Eco-eficiência nos balcões, edifícios e operações do Banco Ética e responsabilidade nas relações com as partes interessadas Formação e Desenvolvimento dos Colaboradores Inclusão Financeira | Website Corporativo Comissões Executivas Itinerantes Rede de Balcões, Postos Avançados, Centros de Empresa, Direções Regionais, Centros <i>Private</i> , Departamento de Qualidade de Serviço Internet Banking |
| Os Opinion Makers e Analistas preocupam-se com... | Eco-eficiência nos balcões, edifícios e operações do Banco Apoio à comunidade Inclusão Financeira Formação e Desenvolvimento dos Colaboradores | Reuniões e Contactos Periódicos Portal dos Fornecedores Inquérito anual a Fornecedores sobre as Práticas de Sustentabilidade |
| | | Website Corporativo Reportes obrigatórios e Comunicações Voluntárias Press-releases |

A versão integral da Política de Relacionamento com *Stakeholders* encontra-se disponível em www.bes.pt/sustentabilidade.

Colaboradores

Caracterização do capital humano

Os colaboradores são um dos vetores fundamentais da atividade do Grupo BES. As políticas de recursos humanos implementadas são desenvolvidas partindo do princípio essencial da promoção do capital intelectual enquanto fator diferenciador dos valores inerentes ao Banco Espírito Santo.

O Comité de Recursos Humanos é responsável por estabelecer as políticas e práticas para o capital humano nas diferentes geografias e empresas do Grupo e tem como desafio adaptar à cultura e envolvente locais as mesmas políticas e práticas que permitem respeitar os princípios gerais do Banco e os principais pilares de valorização do capital humano, promovendo um ambiente de trabalho saudável, equilibrado, competitivo e orientado para os resultados.

Face ao contexto socioeconómico e à perspetiva de evolução das políticas económicas e sociais em Portugal, o Grupo Banco Espírito Santo reforçou o investimento nos apoios e benefícios aos colaboradores. Este investimento materializou-se na disponibilização de apoios, nomeadamente na conciliação Trabalho – Família, apoio a reformados, saúde e educação.

No final de 2013, o Grupo BES contava com 10 216 colaboradores, distribuídos por 4 continentes, dos quais 7 369 em Portugal.

| Distribuição dos colaboradores por região | | |
|---|--------------|---------------|
| País | Dez 2012 | Dez 2013 |
| Portugal | 7 495 | 7 369 |
| Resto da Europa | | |
| Espanha | 576 | 605 |
| Reino Unido | 189 | 169 |
| Outros países | 93 | 106 |
| África | 1 118 | 1 443 |
| América do Sul | 269 | 260 |
| América do Norte | 174 | 208 |
| Ásia | 30 | 56 |
| TOTAL | 9 944 | 10 216 |

| Capital Humano | 2012 | 2013 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Género | 50% Mulheres | 45% Mulheres |
| Contrato de trabalho | 94% Efetivos | 91% Efetivos |
| Taxa de rotatividade | 8,5% | 3,3%/8.5%* |
| Média de Horas de Formação | 24 | 21 |
| Taxa de Absentismo | 2,6% | 3.2% |

*A taxa de Rotatividade em 2013 foi calculada de acordo com as novas indicações do G4 do GRI, nomeadamente com base no número de colaboradores que saíram sobre o número total de Colaboradores no final do ano, mantendo-se contudo o valor que permite a comparabilidade com o ano anterior (3.3%) calculado com base no número de Colaboradores que entraram e saíram da empresa sobre o número total de Colaboradores no final do ano.

Formação e retenção de talentos

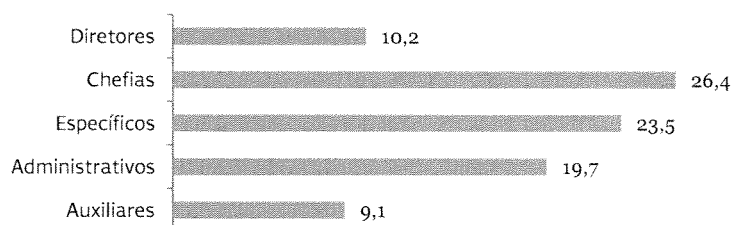
O modelo integrado de gestão de Recursos Humanos caracteriza-se pela implementação de medidas de desenvolvimento e motivação dos colaboradores, potenciado as suas competências através de planos de formação específicos e transversais, com o objetivo de melhorar de forma contínua a capacidade de atração e retenção de talentos.

O Grupo BES tem como objetivo estratégico melhorar de forma contínua, a capacidade de atração e retenção de talentos. Este objetivo é prosseguido através das seguintes medidas:

- Programa de estágios desenhados à medida das necessidades e função futura de cada colaborador;
- Identificação e conhecimento profundo das capacidades dos colaboradores, através de projetos de definição de perfis formativos e requisitos de competências técnicas e comportamentais;
- Levantamento das necessidades de formação a todos os colaboradores que, potencialmente, poderão ser supridas através de ações de formação e acompanhamento/gestão da sua implementação
- Definição das ações, dos seus conteúdos, das metodologias a afetar e das formas de medir o seu impacto em estreita relação com os seus destinatários-alvo, com especial enfoque nos segmentos comerciais do BES - BES 360º; Negócios, Particulares de Retalho, Empresas: Corporate International, Grandes Empresas, Municípios e Institucionais e Médias Empresas.

Em 2013, o BES deu continuidade ao investimento em planos de formação dirigidos a todos os seus colaboradores, tendo sido realizadas um total de 180 584 horas de formação, o que corresponde a cerca de 21 horas de formação por colaborador.

Horas de formação por categoria - 2013



projetos formativos

Desempenho 2013

| | | |
|--------------------------|--|--|
| Balcão Escola | Projeto pioneiro no setor financeiro em Portugal, que utiliza 34 balcões de atendimento ao público para formar todos os novos colaboradores contratados, fornecendo um enquadramento real da banca de retalho e potenciando o conhecimento interno, uma vez que permite a interação com as diversas áreas de negócio. | 603 colaboradores formados |
| Plano Atitude BES | Tem como objetivo melhorar a qualidade do serviço prestado ao cliente, através do treino sistematizado e orientado dos comportamentos chave ao nível do atendimento e da gestão de equipas. Em 2013, o Plano Atitude BES contou com os Balcões Escola como um dos meios privilegiados para reforçar e potenciar os conhecimentos ministrados. | Em 2013 este programa destinou-se às equipas de Direções Regionais e de Gerentes e estendeu-se aos Departamentos Centrais. Em 2013, este programa envolveu cerca de 424 colaboradores |
| Universidade BES | A Universidade BES é uma referência no desenvolvimento das competências dos colaboradores do Grupo, quer no que se refere a formação estruturante (Licenciaturas, Mestrados e Doutoramentos ou Pós-Graduações e MBA's) quer no respeitante a formação desenvolvida sobre temas específicos à medida das necessidades identificadas, como por exemplo cursos customizados nas mais diversas áreas comportamentais e técnicas. | Desde a sua criação, a UBES acolheu 183 participantes no programa de Executive Master, 129 colaboradores em pós-graduações e especializações e 127 colaboradores nas licenciaturas. Os seminários e workshops contaram com cerca de 1 050 participantes. |

O Banco deu continuidade à implementação da iniciativa “Banco de Ideias BES”, através da qual os colaboradores são estimulados a participar ativamente na gestão da empresa através de ideias inovadoras com impacto significativo nas operações do Banco. Em 2012/2013 foram recolhidas 507 ideias de 324 colaboradores, das quais 58 foram aprovadas.

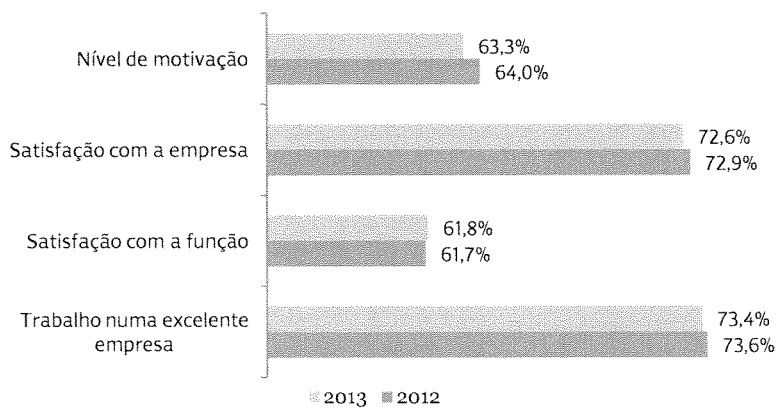
Mais informação sobre este tema encontra-se disponível site do BES – Relatório Social

Satisfação e motivação

Através do inquérito de motivação aos colaboradores, realizado com periodicidade anual, o Banco consegue aferir o grau de motivação dos seus colaboradores relativamente aos projetos em que estão envolvidos e às tarefas que desenvolvem, bem como a avaliação das suas expectativas e necessidades.

Em 2013, o universo de colaboradores que respondeu ao inquérito foi de 5.617 e a percentagem de respostas positivas aumentou para 75,4%. Em termos de resultados globais o nível de motivação dos colaboradores, a satisfação com a empresa e a satisfação com a função mantiveram – se comparativamente a 2012.

Percentagem de colaboradores muito motivados



Avaliação de desempenho no Grupo BES

O sistema de avaliação de desempenho do Grupo BES é central na construção de uma cultura de mérito, contribuindo para o compromisso de todos os colaboradores através de objetivos estabelecidos para a sua categoria profissional, para a sua função e equipa.

Em 2013, 72% dos colaboradores do BES foram avaliados. Em relação ao ano anterior a percentagem de colaboradores que receberam informação acerca do seu desempenho sofreu uma diminuição, justificada pelo facto do BES Angola não ter efetuado a avaliação dos seus colaboradores por se encontrar num processo de reestruturação interno.

Para 2014, estão previstas alterações no sistema avaliação de desempenho do Grupo BES, nomeadamente na utilização de uma escala par de avaliação, alteração profunda das competências e inclusão da avaliação “*Top-Down*” e “*Bottom-up*”. Esta última, embora não seja uma avaliação 360º completa, é um grande passo nesse sentido.

Saúde e Segurança no trabalho

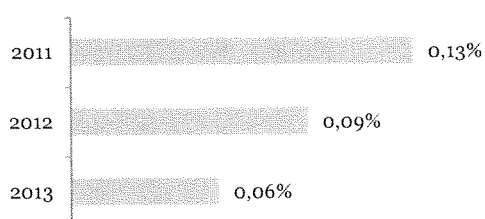
O Grupo BES considera de extrema importância a saúde e segurança dos seus colaboradores, tendo desenvolvido diversas iniciativas que permitem aumentar o nível de satisfação dos colaboradores com o Banco e diminuir a taxa de frequência de acidentes e o risco de absentismo. Pela primeira vez, em 2013, foi elaborado um Relatório de Saúde e Segurança no trabalho do Grupo BES.

Em 2013, ocorreram um total de 69 acidentes de trabalho, que deram origem a uma taxa de dias perdidos de 0,06%, inferior à taxa registada nos últimos anos. Em termos de doenças profissionais foram identificadas 6 e a taxa de absentismo do Grupo BES foi de 3,2%.

Taxa de absentismo*



Taxa de dias perdidos



Benefícios concedidos aos colaboradores

Em 2013, o BES conseguiu manter a sua política de atribuição de subsídios e apoios ao abrigo do Programa de Responsabilidade Social Interno, concedendo benefícios a todos os seus colaboradores, nas seguintes áreas:

| Apoios | | Desempenho 2013 |
|---|---|---|
| Apoio à educação | Atribuição de subsídios à primeira infância, subsídios de apoio escolar, bolsas de estudo e apoio a crianças e jovens com necessidades especiais | 330 apoios à primeira infância; 153 bolsas de estudo; 173 subsídios de apoio escolar; 58 apoios de necessidades especiais; |
| Apoio a Séniores | Comparticipação nos encargos com internamentos em lares, centros de dia, apoio domiciliário e apoio na compra de medicamentos ou outros bens de primeira necessidade | 41 subsídios de apoio a reformados |
| Apoio à Saúde | Copagamento de despesas de saúde | 47 apoios na sequência do copagamento de despesas de saúde |
| Apoio à Conciliação Trabalho - Família | Comparticipação das despesas de transportes dos colaboradores. Apoio a cônjuges e filhos de colaboradores que se encontrem em situação de desemprego através do Programa Job Search. | 141 apoios no transporte; 70 apoios através do Programa Job Search |

Em 2013 o BES manteve o apoio aos seus colaboradores mediante crédito a taxas de juro reduzidas, nomeadamente a nível do crédito habitação e do crédito individual, alguns colaboradores também receberam o crédito de apoio social. Estes apoios totalizaram uma verba de 30 447 Milhares de euros.

O Banco Espírito Santo possibilitou aos seus colaboradores aumentar o rendimento mensal disponível através do alargamento do prazo de amortização do Crédito à habitação até ao limite de 15 anos, desde que a idade dos colaboradores não ultrapasse os 75 anos no final do crédito contraído, havendo sempre a possibilidade de o colaborador voltar a reduzir o prazo do crédito concedido sem nenhum encargo adicional. A medida que teve lugar em 2013 permitiu a 1968 colaboradores aumentarem o seu rendimento mensal disponível.

Em 2013, o Banco deu continuidade ao programa “O Banco de Manuais Escolares”, um programa voluntário de troca de livros e manuais escolares usados do 1º ao 12º ano. Foram entregues para troca no Banco de Manuais Escolares 3 100 livros. Destes, 846 foram disponibilizados a 150 famílias de colaboradores do BES e empresas do Grupo.

Código de Conduta do Grupo BES

O Código de Conduta do Grupo BES tem por objetivo:

- Divulgar princípios pelos quais as empresas do Grupo BES devem pautar as suas atividades;
- Promover uma conduta ética e alinhada com os valores do Grupo BES por parte dos Colaboradores;
- Promover o respeito e o cumprimento de toda a legislação e regulamentação aplicável;
- Criar um regime transparente de relações dos Colaboradores com o exterior.

O Código de Conduta está acessível para consulta em português, inglês e castelhano, no site do BES.

De modo a favorecer um conhecimento aprofundado do Código de Conduta pelos Colaboradores foi realizada em 2012 uma ação de formação que abarcou questões reguladas no mesmo, sendo também disponibilizado na intranet do Banco um documento com “questões mais frequentes” e revisto em 2013. Os colaboradores podem ainda colocar as suas dúvidas e pedidos de esclarecimento para um endereço de correio eletrónico criado para o efeito.

Em 2013 foram recebidas 432 notificações e questões relacionadas com o Código de Conduta, maioritariamente relacionadas com questões de conflitos de interesse e sigilo profissional.

O acompanhamento do Código de Conduta, designadamente no que se refere ao esclarecimento dos colaboradores relativamente ao respetivo conteúdo e aplicação, está a cargo do Departamento de Compliance.

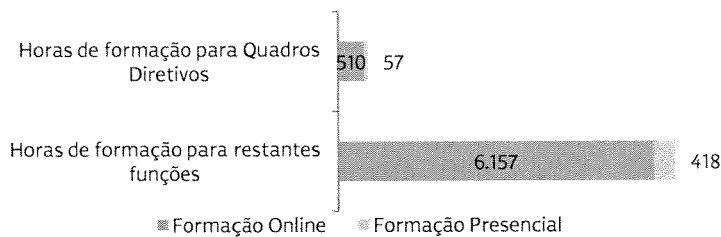
Prevenção de branqueamento de capitais

O Banco tem em funcionamento um modelo de avaliação de risco que permite prevenir atividades de branqueamento de capitais e dispõe ainda de uma ferramenta informática que analisa os perfis transacionais das contas, gerando alertas automáticos para as situações que aparentemente não corresponder ao padrão esperado para cada contrato.

Após análise e investigação detalhada, as situações detetadas que confirmem a existência de sustentados motivos de suspeita, são devidamente comunicadas às autoridades competentes para que estas desenvolvam as diligências adicionais que entendam convenientes, no estrito cumprimento dos deveres legalmente consagrados.

Foi entendimento do BES desenvolver um novo exercício de formação *online* em Prevenção do Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo para todos os colaboradores (estruturas comerciais e centrais, incluindo quadros diretivos). Além da formação foi também realizada formação presencial aos novos colaboradores, com o objetivo de os dotar de competências que lhes permitam colaborar com as funções de controlo na mitigação dos riscos inerentes ao exercício das suas atribuições.

Formação em Prevenção de Branqueamento de Capitais



Direitos Humanos e Não discriminação

Em 2011, o Grupo BES formalizou a sua Política de Direitos Humanos, com base nos princípios do Global Compact da Organização das Nações Unidas, Declaração Universal dos Direitos Humanos, Diretrizes OCDE para Empresas Multinacionais e das Convenções Principais da Organização Internacional do Trabalho (OIT), tendo realizado em 2012 uma formação dirigida aos colaboradores das empresas do Grupo nos seguintes países: Angola, Brasil, Espanha, Portugal, Índia, Reino Unido, Irlanda, EUA, África do Sul, Luxemburgo, Venezuela, Suíça, Polónia e Canadá. Em 2013 a formação foi alargada à China. No total cerca de 83.9 % dos colaboradores do Grupo realizaram esta formação e em 2014 está prevista a sua realização na Líbia.

O Grupo BES deu continuidade à avaliação da implementação da sua Política de Direitos Humanos nas diversas filiais, não se tendo registado em 2013 casos de não conformidade com a Política ou seus procedimentos.

A política de não discriminação do BES, tem como matriz essencial a salvaguarda do princípio da igualdade de oportunidades e o dever de não discriminação. No processo de recrutamento dos seus colaboradores o BES observa os

princípios de não discriminação em razão do género, raça, cor, credo, condições socio-económicas ou orientação sexual, assegura as condições adequadas de trabalho para colaboradores com deficiências e a prevenção e controlo de práticas que possam originar situações discriminatórias nas suas diferentes variantes.

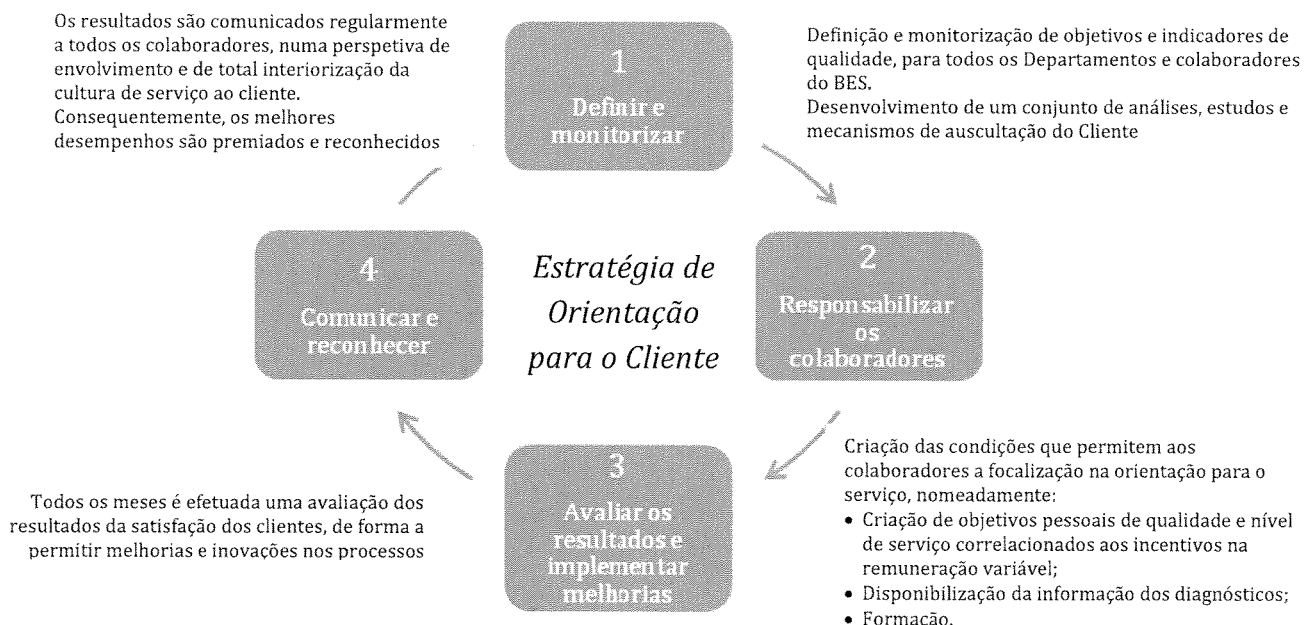
Para 2014 está prevista uma formação sobre “ Igualdade de Género e Não discriminação” para todos os colaboradores do grupo.

A Política de Não-discriminação encontra-se disponível no site do BES.

Clientes

O Grupo Banco Espírito Santo é orientado há mais de 144 anos por uma estratégia consistente que tem como um dos seus principais objetivos satisfazer e corresponder às expectativas dos seus clientes, promovendo, para este fim, uma relação baseada na confiança. A “Estratégia de Orientação para o Cliente” tem sido reforçada ao longo dos anos através do desenvolvimento de mecanismos de avaliação de qualidade e de auscultação da satisfação do cliente.

A “Estratégia de Orientação para o Cliente” do BES é alimentada por quatro etapas dinâmicas e contínuas:



A versão integral da “Estratégia de Orientação para o Cliente” do BES está disponível no site do BES.

Ciente da importância do *feedback* dos clientes em relação à atividade desenvolvida, o BES, através de diferentes metodologias e canais de comunicação, mantém um diálogo contínuo com este grupo de stakeholders.

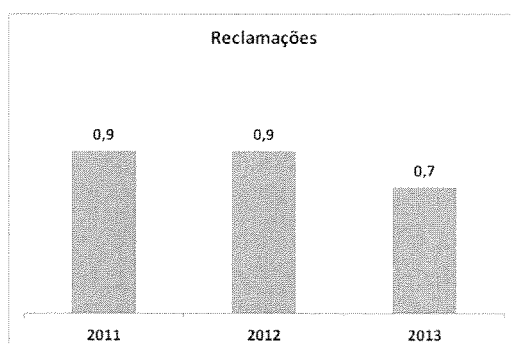
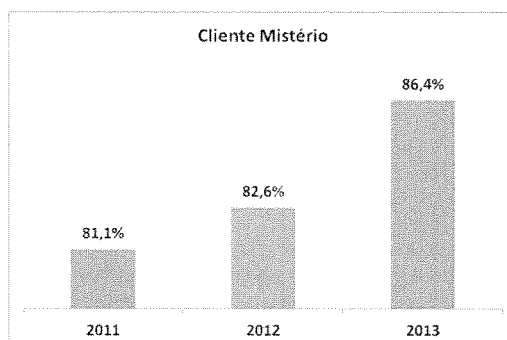
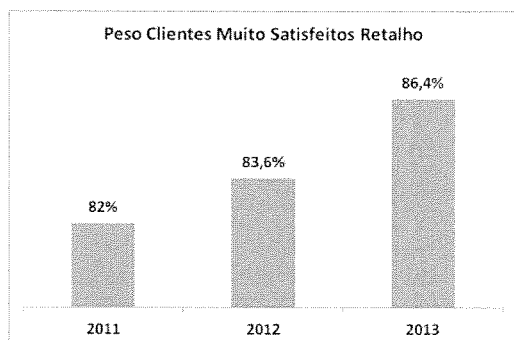
Em 2013 foram realizados vários estudos nomeadamente, inquéritos de satisfação sobre atendimento, estudo dos diferentes momentos de verdade na relação bancária, cliente mistério telefónico, estudos de ciclo de vida (abertura

conta, fecho conta etc.), medição dos níveis de serviço, *focus group*, inquéritos de satisfação nos diferentes segmentos, inquéritos de satisfação de produto, inquéritos aos colaboradores.

Nos inquéritos mensais de satisfação, realizados aos clientes dos vários segmentos do banco, é avaliada a qualidade do atendimento, onde o BES possui um elevado índice de satisfação em todos os segmentos; 8.6 em cada 10 clientes estão muito satisfeitos.

O BES reforçou a sua posição entre as instituições financeiras com os menores índices de reclamações entradas no Banco de Portugal para todos os segmentos, de acordo com os dados publicados no relatório “Atividades de Supervisão Comportamental, Síntese Intercalar” do Banco de Portugal.

Nos principais indicadores internos verifica-se uma melhoria sustentada dos indicadores de qualidade.



Esta melhoria reflete-se também nos indicadores externos. Em 2013 o BES foi distinguido como líder absoluto na satisfação e na qualidade pelo Índice Nacional de Satisfação ao Cliente – ECSI. O ECSI é um estudo efetuado a nível internacional nos vários setores de atividade (banca, telecomunicações, seguros, etc.) e em Portugal é efetuado em conjunto pelo IPQ - Instituto Português da Qualidade, APQ – Associação Portuguesa para a Qualidade, ISEGI – Instituto Superior de Estatística e Gestão de Informação e Universidade Nova.

Depois de ter atingido o 1º lugar, em 2012, no indicador de satisfação ECSI entre os 5 maiores bancos, o BES é líder absoluto em 2013, sendo o banco em Portugal que possui o maior índice de satisfação.

O BES procedeu ainda à revalidação da certificação em qualidade do serviço BESnet, de acordo com a norma de qualidade ISO 9001, que permite ao Banco melhorar de forma contínua a qualidade de um canal privilegiado com o cliente, disponível 24 horas por dia a qualquer cliente aderente.

Fornecedores

Criado em 2007, o Portal de Fornecedores é o meio privilegiado de interação entre os fornecedores e as empresas do Grupo Banco Espírito Santo. Além de facilitar o relacionamento com os fornecedores, o Portal de Fornecedores tem os seguintes objetivos:

- Divulgar o modelo de compras do Grupo;
- Constituir, através do processo de pré-registo e registo, uma base de dados de atuais e potenciais fornecedores nas várias categorias de produtos e serviços, de modo a agilizar e a tornar mais eficaz o processo de sourcing bem como a avaliação técnica e comercial dos fornecedores a consultar;
- Permitir a apresentação dos fornecedores, de forma simples, rápida e racional, à estrutura de compras do Grupo, potenciando assim a sua participação em futuras consultas de mercado;
- Difundir os princípios de conduta de desenvolvimento sustentável do Grupo Banco Espírito Santo junto dos fornecedores, sensibilizando-os para a necessidade de implementação das boas práticas nomeadamente no que respeita às condições de trabalho (prevenção de todo e qualquer tipo de discriminação, proibição do trabalho infantil, etc.) e de respeito pelo ambiente;
- Publicitar antecipadamente junto dos fornecedores, as categorias de produtos e serviços que sejam identificadas pelo Grupo como alvo de próximas ações de pesquisa e/ou consulta de mercado;
- Facilitar o processo de adesão dos fornecedores aos "Princípios de Conduta com Fornecedores" do Grupo Banco Espírito Santo, os quais foram estruturados de acordo com os dez "Princípios do Global Compact das Nações Unidas", tendo por objetivo alinhar as boas práticas ambientais e sociais do Banco com as dos fornecedores.

Em 2013, procedeu-se ao desenvolvimento de uma nova e importante funcionalidade no Portal de Fornecedores, a qual visa permitir aos fornecedores registados terem acesso *online* ao status de todos os seus documentos de faturação ao Banco. Esta funcionalidade encontra-se em testes e será colocada em ambiente de produção até final do 1º trimestre de 2014.

O Portal de Fornecedores encontra-se disponível via internet.

Processo de registo de fornecedores

Com base na informação disponibilizada por cada fornecedor o BES efetua o cálculo do “score de sustentabilidade”, que tem em consideração aspetos laborais e éticos, aspetos de higiene e segurança no trabalho e aspetos de ambiente. Este indicador constitui um critério de decisão na contratação, privilegiando-se os fornecedores que partilhem dos mesmos princípios e boas práticas do Banco.

Em 2013, e de acordo com as orientações do Comité de Sustentabilidade, foi determinada a obrigatoriedade de registo no Portal de Fornecedores a todos os fornecedores regulares com faturação anual acima dos dez mil euros.

Adesão ao Portal de Fornecedores

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>Var</u> |
|--|-------------|-------------|------------|
| • Nº total de fornecedores registados | 2.554 | 1.942 | 31,5% |
| • Dos quais, com “score de sustentabilidade” | 756 | 480 | 57,5% |
| • Cobertura de compras a fornecedores registados e com “score” * | 81% | 60% | 35,0% |

*Com faturação acima de EUR 10.000/ano

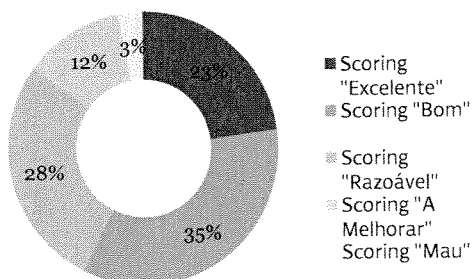
Em 31 de dezembro de 2013, encontravam-se registados no Portal de Fornecedores do BES um total de 2.554 fornecedores, dos quais 756 com “score de sustentabilidade” atribuído, o que representa uma evolução significativa face a 2012 (1.492 fornecedores registados e 480 fornecedores com “score de sustentabilidade” atribuído).

Adicionalmente, o grau de cobertura de compras a fornecedores registados e com “score de sustentabilidade” com volume de faturação superior a dez mil euros/ano, também evoluiu significativamente atingindo os 81%, ou seja um crescimento de 35% face a 2012.

Não obstante o crescimento registado e a base de cobertura já alcançada, o BES ainda está aquém do seu objetivo de garantir a cobertura de 100% dos seus fornecedores regulares e com faturação acima de dez mil euros/ano.

Deste modo, em 2014, o BES compromete-se a continuar a sensibilizar os seus fornecedores para a importância do processo de registo, de forma a abranger tendencialmente todos os fornecedores com uma faturação superior a dez mil euros/ano, bem como a garantir a exigência de registo no Portal de Fornecedores de todas as entidades que participem em novos processos de consulta, a convite do Banco.

Scoring de sustentabilidade 2013



O *scoring* médio de sustentabilidade dos fornecedores registados no Portal do Grupo BES é de 71,2%

O Grupo BES continua a privilegiar a contratação local de fornecedores, uma condição responsável mas também necessária, dado o fluxo operacional de cada unidade de negócio do Grupo e o desenvolvimento de uma relação de proximidade e parceria com os fornecedores. Em 2013, a percentagem do volume total de compras a fornecedores locais foi de 95,5%.

Pré-qualificação dos fornecedores

Em reforço dos mecanismos já existentes de registo (no âmbito do Portal de Fornecedores) e de avaliação técnica de fornecedores (no âmbito de processos de consulta de mercado ou de fornecimento propriamente dito), o Banco concluiu em 2013 o seu primeiro processo de pré-qualificação de fornecedores. Em concreto, o Banco desenvolveu um projeto-piloto que abrangeu 175 fornecedores representativos de 11 categorias de compras associadas à área de gestão de imóveis, e:

- Solicitou e analisou as informações disponibilizadas pelos fornecedores sobre as suas capacidades, certificações e referências, bem como as qualificações dos seus recursos humanos;
- Com base numa matriz com critérios de avaliação e ponderados, calculou a notação de cada fornecedor, numa escala de 1 a 4;
- Segmentou os fornecedores em função das especializações que possuem, da(s) região(ões) que podem prestar serviço e da experiência efetiva demonstrada;
- Pré-selecionou 15 a 20 fornecedores por cada categoria de compras, com notação final superior a 2.

É intenção do BES alargar este processo a outras categorias regulares e relevantes de compras, como por exemplo da área de informática e telecomunicações.

Prazo de pagamento a fornecedores

Tendo em conta o atual contexto socioeconómico, o BES conseguiu mais uma vez reduzir o “Prazo Médio de Pagamento a Fornecedores”. Em 2013, o “Prazo Médio de Pagamento a Fornecedores” foi de 25 dias, menos 4 dias que no ano anterior. No que respeita aos prazos de pagamento contratualizados com fornecedores a norma seguida é o pagamento a 30 dias.

Sobre este aspeto do compromisso e cumprimento dos prazos contratados de pagamento, o BES aderiu e subscreveu em 2013, a iniciativa “Tomada de posição - Pagar a horas, fazer crescer Portugal”, no âmbito do “Programa Liderar com Responsabilidade” e o “Compromisso Pagamento Pontual”, promovidos pela ACEGE – Associação Cristã de Empresários e Gestores.

Novo modelo de gestão de gastos

O Banco iniciou em 2013 o estudo para a implementação de um novo modelo de gestão de gastos e de revisão da função compras, propondo-se atuar e otimizar os seus processos internos de contenção da procura e de compras, os quais abrangem o processo orçamental, a gestão da procura e os processos de compra:

No âmbito deste projeto, a concluir no 1º semestre de 2014, o Banco propõe-se intervir em 3 eixos:

- No modelo «associado aos gastos de estrutura (fornecimentos e serviços de terceiros e investimentos informáticos e não informáticos), determinando e clarificando as responsabilidades e nível de intervenção dos vários *players* internos, bem como a abordagem estratégica a seguir para cada categoria de compras;
- No redesenho dos processos de compra, tendencialmente normalizados, desde o planeamento e *sourcing* ao pagamento a fornecedores;
- Na evolução para um sistema integrado de gestão de terceiros que cubra o processo end-to-end, desde a necessidade até ao pagamento, de modo a assegurar a racionalização das atividades, a mitigação de erros e o efetivo controlo interno.

Pegada Ambiental

O setor financeiro é um dos principais impulsionadores da economia, desempenhando um papel fulcral no acesso ao capital dos diversos setores e exercendo, deste modo, uma função importante no desenvolvimento sustentável e na problemática das alterações climáticas, uma das principais questões da atualidade.

O Grupo BES, seguindo as linhas de orientação do Banco Mundial, reconhece que as alterações climáticas constituem uma das maiores preocupações a nível mundial e tem vindo a incorporar estas preocupações nos seus produtos. Por outro lado, o Banco procura conduzir as suas próprias atividades de forma a minimizar a sua pegada ambiental, através da melhoria contínua da eficiência do consumo de recursos, tendo em vista uma redução de custos.

Objetivos Ambientais

No âmbito do seu Programa de Gestão Ambiental, o Grupo BES assume objetivos ambientais que têm como finalidade consolidar a sua gestão responsável, reduzindo a pegada ambiental da sua atividade.

De forma a atingir os objetivos fixados, são definidas medidas e ações a implementar e é efetuada uma monitorização periódica, de três em três meses, dos resultados.

Objetivos de Redução 2008-2013

Sendo 2013 o ano do término dos objetivos ambientais definidos pelo Grupo BES é importante fazer um ponto de situação do desempenho do Grupo e verificar que três dos quatro objetivos foram alcançados.

| Energia | Emissões de CO ₂ | Papel | Água |
|---|--|---|--|
| Objetivo⁽¹⁾ Reduzir o consumo de energia em 11%, entre 2008 e 2013 | Objetivo⁽¹⁾ Reduzir as emissões de CO ₂ ⁽²⁾ em 11%, entre 2008 e 2013 | Objetivo⁽¹⁾ Reduzir o consumo de papel em 12%, entre 2008 e 2013 | Objetivo⁽¹⁾ Reduzir o consumo de água em 11%, entre 2008 e 2013 |
| <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Desempenho redução total do consumo de energia entre 2008 e 2013: | Desempenho redução total das emissões de CO ₂ , entre 2008 e 2013 | Desempenho Não houve redução do consumo de papel, entre 2008 e 2013 | Desempenho redução total do consumo de água, entre 2008 e 2013 |
| 22% | 17% | 0% | 21% |

⁽¹⁾ Âmbito: BES Portugal

Objetivos de Redução 2014-2018

Os objetivos de redução de consumos de energia, emissões de CO₂, consumo de papel e consumo de água, estabelecidos para os próximos 5 anos (2014-2018), evidenciam o grau de compromisso do Banco e um consequente envolvimento e motivação de todos os intervenientes na organização para alcançar uma maior eficiência ambiental.

| | Energia | Emissões de CO ₂ * | Papel | Água |
|--------|---------|-------------------------------|-------|------|
| 1 Ano | -5% | -5% | -2% | -5% |
| 2 Anos | -8% | -2% | -5% | -8% |
| 5 Anos | -10% | -3% | -7% | -10% |

- Consumo de eletricidade de kWh por colaborado

Eco-eficiência nos balcões, edifícios e operações do Banco

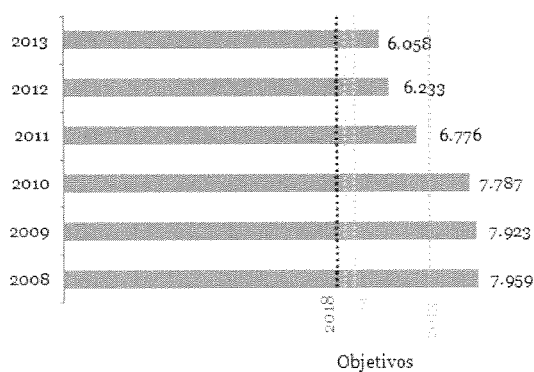
Com vista à redução dos seus consumos de eletricidade, o Banco tem vindo a implementar, ao longo dos anos, diversas iniciativas, nomeadamente:

- Montagem de aparelhos de iluminação equipados com lâmpadas fluorescentes de baixo consumo e balastros eletrónicos em 3 edifícios centrais e 32 balcões;
- Montagem de painéis solares no edifício Tagus Park II;
- Instalação de equipamentos de ar condicionado com sistemas de recuperação de calor;

- Substituição de chillers (unidades de produção de água fria) por um sistema de ar condicionado no edifício da sede do BES;

Em 2011, o Banco decidiu acelerar o processo de redução do consumo de energia através da implementação de um “Programa Interno de Eficiência Energética”. Usando uma solução inovadora que combina a energia e equipamento de monitorização ambiental, com uma aplicação de *software* de gestão de energia, o BES tem agora a capacidade de ler e monitorizar em tempo real os consumos de energia na sua rede de balcões e edifícios centrais. Esta solução permite centralizar as informações, analisar os consumos e tendências, detetar oportunidades de poupança de energia, determinar o desperdício de energia, e avaliar o cumprimento das metas. Além da implementação de mecanismos automáticos de poupança, o programa incluiu também a formação e sensibilização dos colaboradores. O investimento desta aplicação foi de cerca de 1,5 milhões de euros e permitiu reduzir o consumo de eletricidade por colaborador em 12%, entre 2008 e 2013.

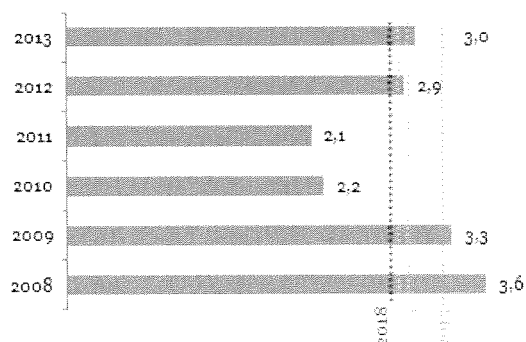
**Consumo de eletricidade por colaborador
(kwh/colaborador)**



Emissões de CO₂

O BES conseguiu cumprir os objetivos de redução, que propôs atingir entre 2008 e 2013, para as emissões de CO₂, tendo atingido uma redução de 17%.

**Emissões de CO₂ por colaborador
(ton CO₂/colaborador)**



Carbon Disclosure Project (CDP)

De acordo com o Relatório *Carbon Disclosure Project* Ibérico 2013 (CDP), o BES atingiu uma classificação de 99%, mais 5% que em 2012, uma posição que se destaca entre as empresas participantes do setor financeiro, cuja média foi de 73%. Esta classificação permite ao Banco posicionar-se como a melhor Instituição Financeira da Península Ibérica a integrar o *Carbon Disclosure Leadership Index* (CDLI), índice no qual só se encontram incluídas 14 empresas.

No relatório CDP de 2013, o BES alcançou novamente uma banda de performance equivalente a A- na escala, expressa em seis bandas de desempenho (de E - mais baixa a A - mais alta), avalia a eficácia da organização em termos de ações de mitigação de emissões de gases com efeito de estufa.

Relativamente a medidas de minimização dos consumos dos combustíveis utilizados nas deslocações dos colaboradores, o Banco formalizou uma política de viagens que estabelece como opção e prioridade a utilização de videoconferências e promove a utilização do comboio como meio privilegiado e preferencial, em detrimento da utilização do avião ou mesmo do carro. Com a implementação destas medidas, em 2013 o BES conseguiu reduzir cerca de 17% o consumo de combustíveis.

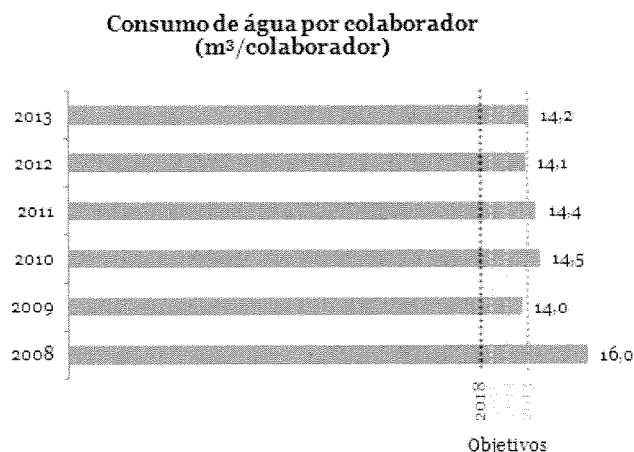
A iniciativa “carpooling” que estava prevista para 2013 será implementada apenas em 2014. O carpooling permite diminuir as emissões de âmbito 3, incentivando simultaneamente os colaboradores a reduzirem os seus custos de deslocação e fomentar uma cultura de equipa entre o capital humano.

Outra medida de diminuição de combustíveis fósseis nas deslocações de colaboradores e de minimização das emissões decorrentes deste consumo foi a promoção da utilização de transportes públicos, através da atribuição de passes sociais a colaboradores.

Consumo de Água

O Banco tem vindo a implementar diversas medidas de redução do consumo de água, incluindo a substituição das torneiras tradicionais por torneiras com temporizador e a sensibilização dos colaboradores para comunicar todas as anomalias detetadas. Além destas medidas, têm sido desenvolvidas campanhas de comunicação e sensibilização dos colaboradores, bem como das entidades externas relacionadas com a atividade do Grupo, para uma utilização mais responsável deste recurso.

O BES conseguiu cumprir o objetivo de redução, que propôs atingir entre 2008 e 2013, para o consumo de água, tendo atingido uma redução de 21%.



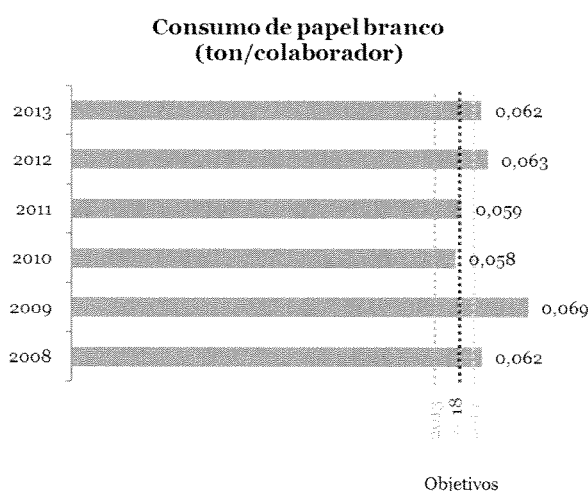
Nota: Não se incluem os consumos referentes ao edifício Marquês de Pombal, pois neste incluem-se consumos respeitantes aos visitantes, desvirtuando a análise de consumo/ colaborador relevante para a análise dos objetivos.

Consumo de Papel

A racionalização do papel é um compromisso estrutural que foi assumido pelo Grupo BES nas suas vertentes de utilização interna e externa. Este compromisso passa essencialmente pela sensibilização e mudança de hábitos dos colaboradores e clientes.

Entre 2010 e 2013, o Banco lançou várias campanhas internas de sensibilização ao consumo dos departamentos centrais, responsáveis por cerca de 35% do consumo total de papel, definindo objetivos quantificáveis por departamento. Estes objetivos foram objeto de reporte regular, através de um ranking interno, que monitorizou e comunicou aos diversos departamentos a evolução deste consumo. Simultaneamente, os colaboradores têm sido sensibilizados continuamente para o uso da comunicação eletrónica, em detrimento da comunicação impressa.

Ao nível da comunicação com os clientes foram implementadas importantes medidas entre as quais se destaca o extrato digital, tendo-se registado, em 2013, 123 204 novas adesões aos extratos digitais de contas, 34 848 novas adesões aos extratos digitais de cartões de crédito e 215 976 adesões a títulos constitutivos de depósitos de produtos de poupança. Em 2013 o BES totalizou a emissão de 8,8 milhões de documentos digitais.



A trajetória de redução do consumo de papel branco não cumpriu com o objetivo fixado para o período (2008-2013), tendo-se registado uma manutenção no seu consumo uma vez que:

- As ações de racionalização efetivas incidiram apenas sobre os departamentos centrais, que representam apenas 35% do consumo e os números de consumo considerados são os totais do Banco;
- A nível da rede comercial, verificou-se uma substituição massiva de pré-impressos pela impressão local de formulários eletrónicos. O consumo de pré-impressos reduziu e o consumo de papel branco aumentou na rede;
- O Banco optou, por razões de conjuntura económica, adiar a implementação de projetos tendentes ao controlo e monitorização de impressão/cópia em multifuncionais.

O Outro BES

O Outro BES tem como propósito comunicar a visão integrada das várias dimensões da atuação do BES no âmbito da responsabilidade social empresarial.

O BES aderiu, em 2009, ao *London Benchmarking Group*, uma rede internacional de empresas que utilizam um modelo estruturado (LBG model) para avaliar os impactos e as consequências, a curto e médio prazo, dos investimentos das empresas na comunidade.

Esta metodologia permite gerir, reportar e avaliar as contribuições, os resultados e os impactes decorrentes dos projetos de investimento na comunidade do BES, de forma a melhor direcionar essas contribuições.

Em 2013, o Grupo BES investiu cerca de 4,2 milhões de euros (incluindo custos de gestão) nas cinco dimensões estratégicas de envolvimento e investimento na sociedade, nomeadamente, a Ciência e Inovação, Literacia Financeira & Educação, Biodiversidade & Alterações Climáticas, Cultura e Apoio Social. O Banco concedeu cerca de 18% das suas contribuições para solidariedade, 79% em investimentos diretos na comunidade e 3% em ações comerciais.

Sob o regime de mecenato o BES concedeu apoio financeiro no valor de 4 milhões de euros, dos quais se destacam alguns, pela sua importância estratégica para a política de sustentabilidade do BES, dentro de cada dimensão estratégica de envolvimento e investimento na sociedade.

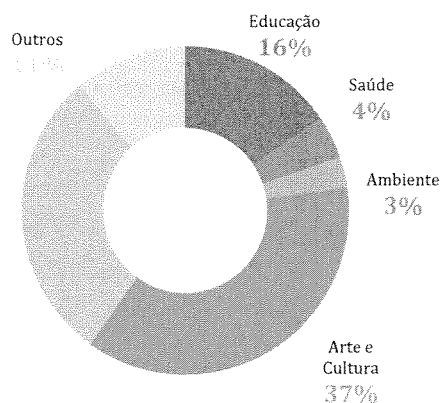
Ciência e Inovação

- Concurso Nacional de Inovação
- Divulgação da Inovação

Solidariedade

- Apoios Sociais
- BES, Mecenaz da Cáritas
- Programa BES Voluntariado
- BES *Crowdfunding*
- Ação de Cabazes de Natal
- Microdoar

Contribuições por áreas



Cultura

- BES Photo;
- BES Revelação
- Reflex CAIS|BES
- BES Arte & Finança
- Apoio a Museus e Fundações

Literacia Financeira & Educação

- No Banco da Escola
- Olimpíadas de Matemática
- b-a-bes

Biodiversidade e Alterações Climáticas

- Declaração de Compromisso pela Biodiversidade
- BES Mecenaz da CIBIO
- Programa Futuro Sustentável
- Alterações Climáticas e o Setor Financeiro

Cultura - Apoiar as atividades de instituições que promovem o progresso cultural do País e o acesso ao património cultural português

BES Photo – prémio de fotografia em parceria com o Museu Coleção Berardo (Lisboa) e o Instituto Tomie Othake (São Paulo) para artistas portugueses, brasileiros e dos Países Africanos de Língua Oficial Portuguesa. O BES Photo concretiza-se numa exposição coletiva realizada em Lisboa com itinerância para São Paulo.

Em 2013, a exposição BES Photo registou 25.428 visitantes.

BES Revelação - iniciativa conjunta do BES e da Fundação de Serralves que visa incentivar a produção e criação artística de jovens talentos portugueses, com idade até 30 anos.

Em 9 edições o BES Revelação já lançou / premiou 34 novos artistas.

Reflex CAIS|BES - prémio de fotografia em parceria com a Associação Cais que tem como objetivo ampliar os efeitos positivos da única iniciativa nacional de âmbito artístico que alia a fotografia a temas socialmente relevantes.

Em 2013, o Prémio Reflex contou com mais de 600 fotografias inscritas.

O **BES Arte & Finança** é um espaço de exposições, espetáculos e concertos e o espaço onde reside o acervo da coleção de fotografia BESart.

Em 2013 o BES Arte & Finança realizou um total de 159 eventos e recebeu cerca de 30.500 visitantes.

Em 2013, o BES manteve o seu apoio à Fundação Ricardo Espírito Santo Silva, ao Museu do Oriente e à Fundação Batalha de Aljubarrota.

Ciência & Inovação - Identificar e incentivar soluções inovadoras, promovendo novos negócios e novos empreendedores

O **Concurso Nacional de Inovação BES** constitui a face mais visível das iniciativas do Banco no apoio à inovação empresarial e ao empreendedorismo. Em 9 edições, concorreram um total de 1.470 projetos e foram atribuídos 2.935 milhões de euros em prémios.

Em 2013, concorreram 134 projetos divididos pelas seguintes categorias: 29 de processos industriais, 13 de recursos naturais, 38 de saúde e 54 de tecnologias de informação e serviços.

Divulgação da inovação, através de uma parceria com a TSF que se traduz num programa diário - Mundo Novo, que retrata as inovações que ajudaram a mudar o mundo – e da edição mensal de um Suplemento de Inovação no Diário Económico.

Literacia Financeira & Educação – Formar, educar e comunicar conceitos financeiros, com o objetivo de promover a aquisição responsável de produtos e serviços financeiros

Com a criação do Programa de Literacia Financeira, o BES pretende contribuir para a formação de uma nova geração de consumidores de serviços financeiros crescentemente informada e com maior poder de análise e de decisão.

A atuação do BES na literacia financeira consubstancia-se em 3 pilares:

- Processo pedagógico (“**No Banco da Escola**”- 7 edições, 300 escolas visitadas e mais de 15 mil crianças envolvidas e “**Olimpíadas Portuguesas de Matemática**” – em 2013 participaram 55 mil alunos, num universo de mais de 1 600 escolas)
- Finanças pessoais (“**b-a-bes**” – site de literacia financeira que registou em 2013 mais de 88 mil visitas e “**orçamento familiar**”)
- Oferta comercial (ver capítulo Micropoupança)

Biodiversidade & Alterações Climáticas - Contribuir para a proteção da biodiversidade e reagir às alterações climáticas através da atividade financeira e do envolvimento com a sociedade

O BES foi a primeira empresa portuguesa a assinar a **Declaração de Compromisso pela Biodiversidade - Business & Biodiversity**, colocando ao serviço da conservação da natureza as suas competências enquanto prestador de serviços financeiros. A estratégia do BES no âmbito da Biodiversidade assenta também no apoio a iniciativas no terreno, nomeadamente a Herdade da Poupa e a Reserva da Faia Brava, o Centro Ecológico do Paúl de Tornada e a Liga para a Proteção da Natureza no Mecenato ao Lince Ibérico.

Apoio ao **CIBIO** - Centro de Investigação em Biodiversidade e Recursos Genéticos da Universidade do Porto - assumindo-se como o principal mecenas desta instituição.

O BES e o jornal Expresso lançaram, em 2013, a 7.ª edição do **Programa Futuro Sustentável**, promovendo o debate durante o Mês da Sustentabilidade de temas relevantes como a agricultura (com destaque para a mesa redonda “Agricultura e Biodiversidade”, que contou com a presença da Ministra da Agricultura, do Mar, do Ambiente e do Ordenamento do Território e do seu homólogo espanhol), inclusão social, crowdfunding, biodiversidade e alterações climáticas.

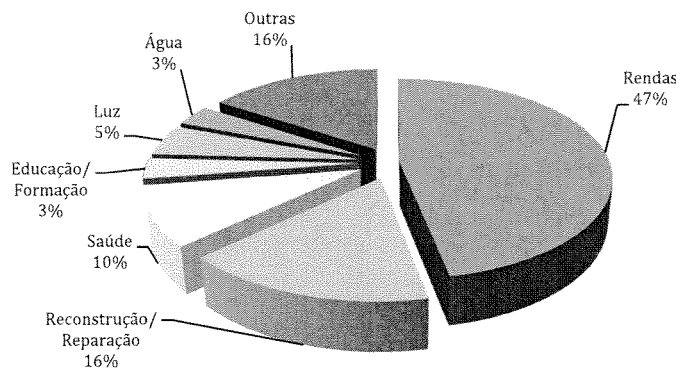
Solidariedade - Auxiliar organizações que atuam no apoio social em áreas diversas como a saúde, o combate à fome, a pobreza e a exclusão social

Em 2013, o BES manteve o apoio às seguintes Instituições e iniciativas de Solidariedade Social:

- Acreditar - Associação de Pais e Amigos das Crianças com Cancro
- Novo Futuro - Associação para acolhimento e apoio a crianças e jovens privados de ambiente familiar
- Associação Salvador - Associação que promove os interesses e os direitos das pessoas com mobilidade reduzida
- Banco de Bens Doados - Projeto que entrega bens e produtos não alimentares doados por empresas e entidades às instituições particulares de solidariedade social e a pessoas carenciadas

Em 2012, o BES celebrou um Protocolo com a **Cáritas**, com uma vigência de 3 anos, que tem como objetivo contribuir e apoiar a atuação da Cáritas, através do Fundo Social Solidário. Entre outubro de 2012 e julho de 2013, o Banco disponibilizou 241.500 euros para 559 famílias, o que significou um total de 1.672 pessoas apoiadas

Distribuição da verba BES por tipo de despesa



Ainda em parceria com a Cáritas, lançou-se a ação **Cabazes de Natal** que consistiu na entrega de cabazes de Natal, preparados pelos colaboradores do BES. Estiveram envolvidos nesta ação 2.472 colaboradores, foram entregues 193 cabazes a famílias, representando 1052 beneficiários, dos quais 442 crianças.

O Programa **BES Voluntariado**, em parceria com o GRACE, contou, em 2013, com a participação de 200 colaboradores com mais de 100 horas dedicadas e mais de 1 200 pessoas beneficiadas.

As 12 ações de voluntariado consistiram em:

- Recuperação de espaços;
- Passeios ao Jardim Zoológico com beneficiários das IPSS;
- Voluntariado em casas de utentes da Santa Casa da Misericórdia

O **BES Crowdfunding** é um movimento de financiamento coletivo através da Internet. O objetivo é promover o envolvimento e a contribuição dos portugueses, com pequenos donativos, em projetos de solidariedade, com o Banco a assegurar 10% do financiamento total.

Até dezembro de 2013 foram integrados 48 projetos na plataforma e 69.000 pessoas individuais visitaram a página. Desses projetos, 29 foram financiados com o contributo de 2.760 pessoas. Em 13 meses o valor dos diversos financiamentos atingiu os 92.000 euros.

Em 2013, o BES manteve a iniciativa **Microdoar**, um novo serviço disponível na BESnet que permite a qualquer cliente BES arredondar pagamentos em benefício de Instituições ou Projetos de Solidariedade Social.

O Banco assume o compromisso de continuar a investir na sociedade em 2014, em alinhamento com a estratégia definida para o investimento em responsabilidade social.

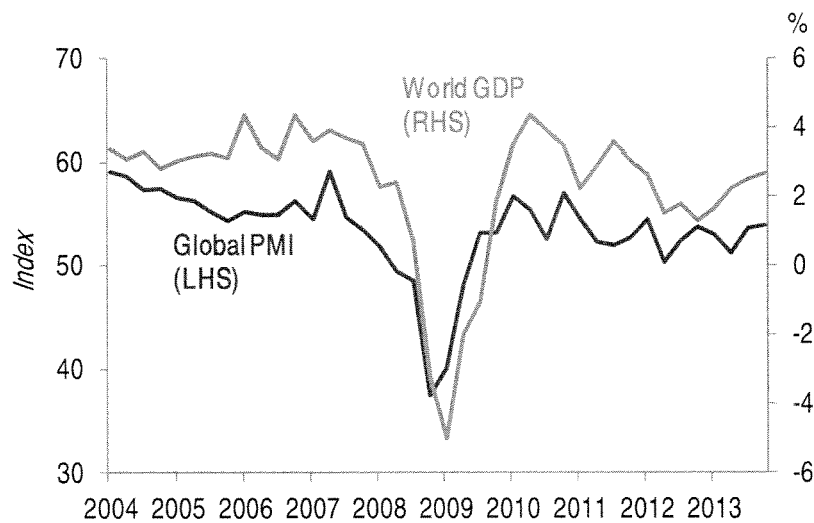
3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

ENQUADRAMENTO EXTERNO

2013 marcado por recuperação do crescimento económico, sobretudo visível nos EUA.

O ano de 2013 ficou marcado por uma recuperação da atividade económica global, particularmente visível nas principais economias desenvolvidas. A economia dos **Estados Unidos** observou um crescimento de 1.9% em 2013, em desaceleração face ao ano anterior (2.8%), mas com um comportamento mais dinâmico no 2º semestre (variação trimestral anualizada de 2.4% no 4º trimestre). O desempenho mais enfraquecido da atividade nos primeiros seis meses do ano traduziu sobretudo os efeitos, na procura interna, de um significativo aperto da política orçamental. Os progressos nos balanços das famílias e empresas, a recuperação no mercado de trabalho, a subida dos preços das habitações e o bom desempenho do mercado acionista contribuíram, por sua vez, para a recuperação da atividade na segunda metade do ano, com um maior dinamismo do consumo privado e do investimento. A recuperação da atividade traduziu-se numa melhoria do mercado de trabalho, com a taxa de desemprego a recuar para de 8.1% para 6.7% da população ativa.

Crescimento do PIB mundial vs. PMI Global

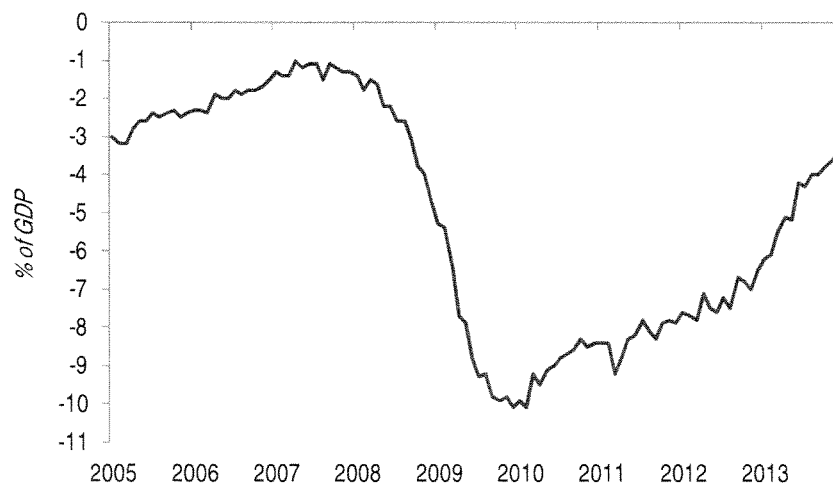


Taxa de desemprego, EUA (% da população ativa)

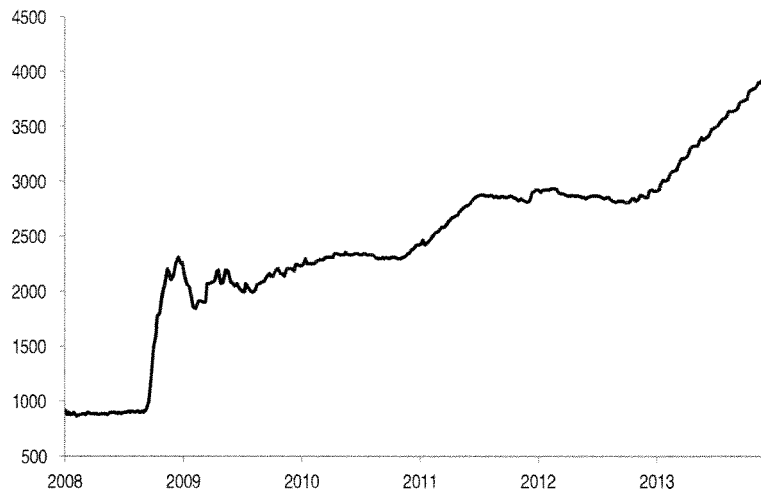


O déficit público americano recuou de 9.3% para 6.5% do PIB, refletindo a contenção nos gastos públicos e a recuperação da atividade. Com uma política orçamental em trajetória de consolidação, coube à vertente monetária manter os instrumentos de estímulo à economia. Com a inflação em níveis reduzidos (próxima de 1.5%) e com a ausência de pressões inflacionistas, a Reserva Federal manteve, ao longo do ano, o programa de aquisição de ativos (*quantitative easing*) definido em 2012, ao ritmo mensal de USD 85 mil milhões, mantendo também a *target rate* dos *fed funds* no intervalo compreendido entre 0% e 0.25%. No entanto, a melhoria da atividade permitiu ao Fed sinalizar a atenuação do *quantitative easing*, facto que veio a ser anunciado em dezembro de 2013.

Saldo Orçamental, EUA (% do PIB)



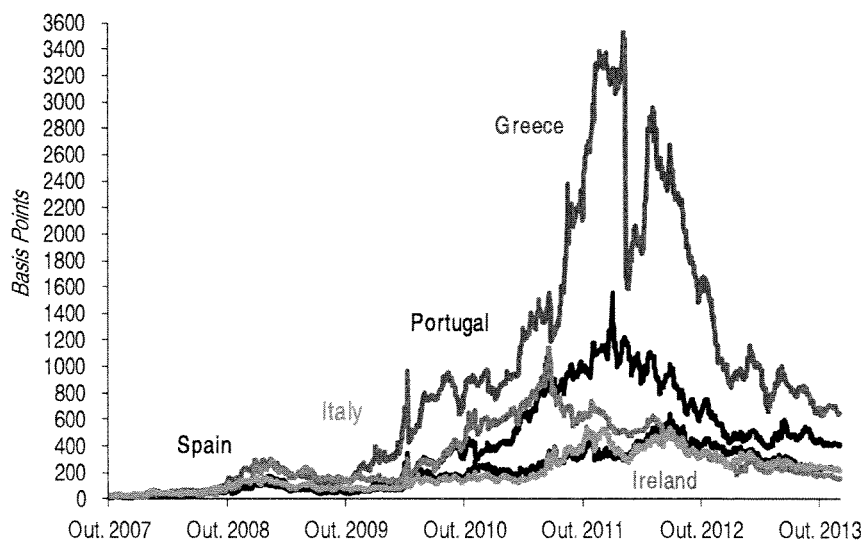
Ativos da Reserva Federal, EUA (USD Mil Milhões)



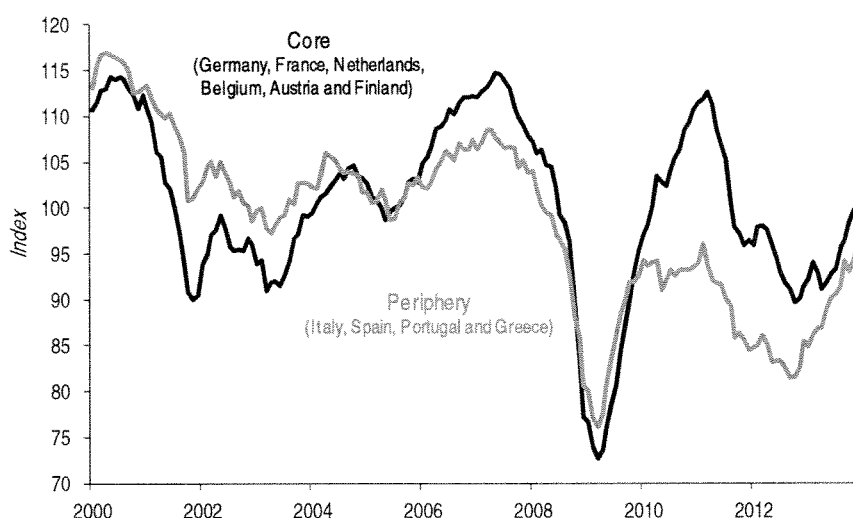
Melhoria do sentimento na Zona Euro, com a atividade a regressar a crescimentos positivos.

O bom desempenho das economias desenvolvidas foi também suportado por uma recuperação da atividade na Europa. De facto, o ano de 2013 foi marcado por uma estabilização das condições financeiras e económicas da Zona Euro, apesar da ocorrência de alguns fatores adversos, de que se destacaram a instabilidade política em Itália e a crise financeira de Chipre. A maior estabilidade das condições dos mercados financeiros resultou do forte recuo dos riscos sistémicos associados à crise da dívida soberana, bem como de uma melhoria progressiva das perspetivas de crescimento da atividade. Também os novos passos no sentido da consolidação da união bancária contribuíram para a melhoria da confiança.

Spreads da dívida pública a 10 anos vs. Alemanha (pontos base)

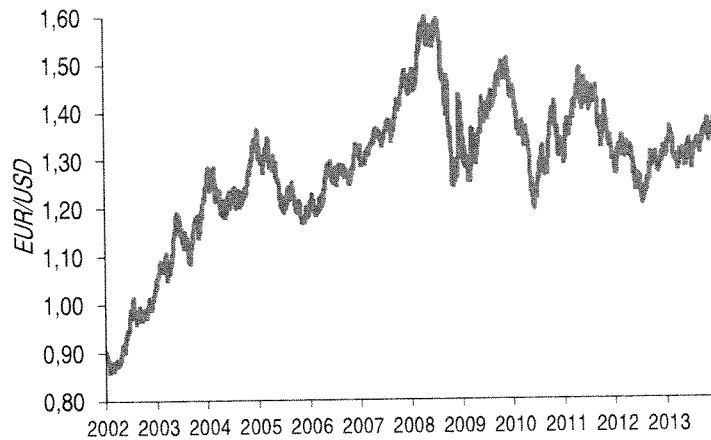


Índice de Sentimento Económico, Zona Euro

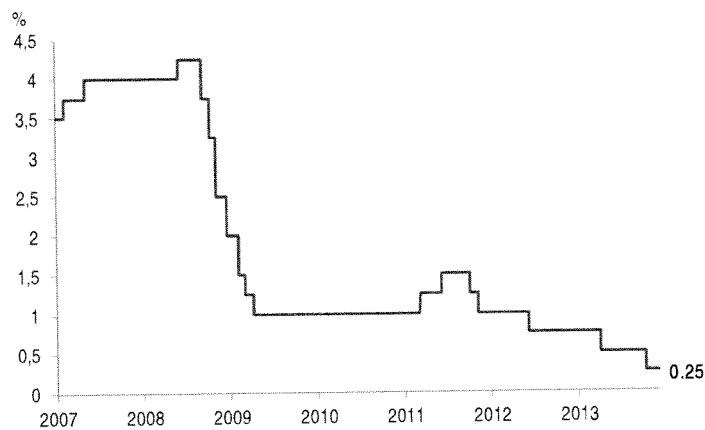


No conjunto do ano, o PIB da Zona Euro registou ainda uma contração de 0.5%, explicada pelo recuo significativo da atividade no 1º trimestre. No entanto, o 2º trimestre foi já marcado por um crescimento positivo e por uma recuperação da atividade, que foi ganhando vigor até ao final do ano, devendo sublinhar-se a expansão do PIB de 0.5% no 4º trimestre. A taxa de desemprego manteve-se em níveis elevados, tendo subido, em termos médios, de 11.4% para 12.1% da população ativa. Neste contexto, a inflação anual diminuiu de 2.5% em 2012 para 1.4% em 2013. Em maio, o BCE reduziu a principal taxa de juro de referência em 25 pontos base, de 0.75% para 0.5%, e em novembro, face a uma expressiva desaceleração dos preços (com a taxa de inflação homóloga a descer para 0.7%), levou a cabo uma nova redução de 25 pontos base naquela taxa, para um mínimo de 0.25%. Para além destas decisões, o BCE prolongou até (pelo menos) meados de 2015 a provisão ilimitada de liquidez nas operações de refinanciamento. Por outro lado, implementou um inédito regime de *forward guidance* relativamente à política monetária, sinalizando a manutenção dos juros de referência em níveis baixos por um período de tempo prolongado. No entanto, a Euribor a 3 meses subiu 6 bps no 4º trimestre e 10 bps no ano, para 0.287%, refletindo sobretudo a redução da liquidez associada ao aumento de reembolsos dos LTROs por parte dos bancos. O EUR apreciou-se perto de 4.5% face ao USD, para EUR/USD 1.379.

Cotação EUR/USD



Taxa de juro refi (%)

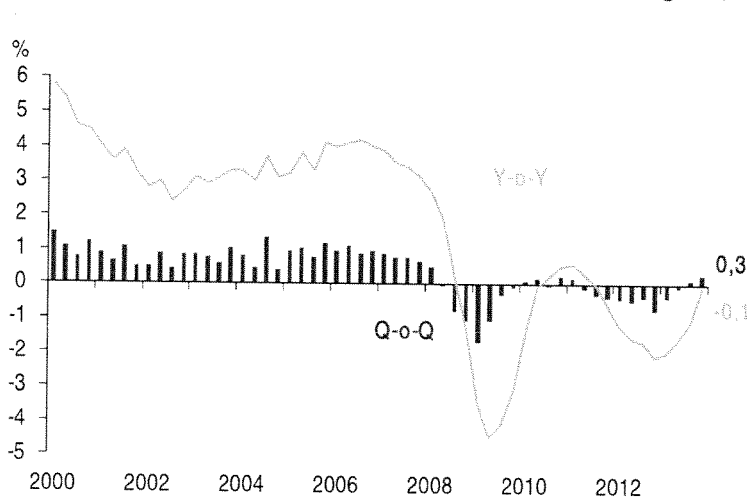


Sinais positivos na Zona Euro extensíveis à periferia.

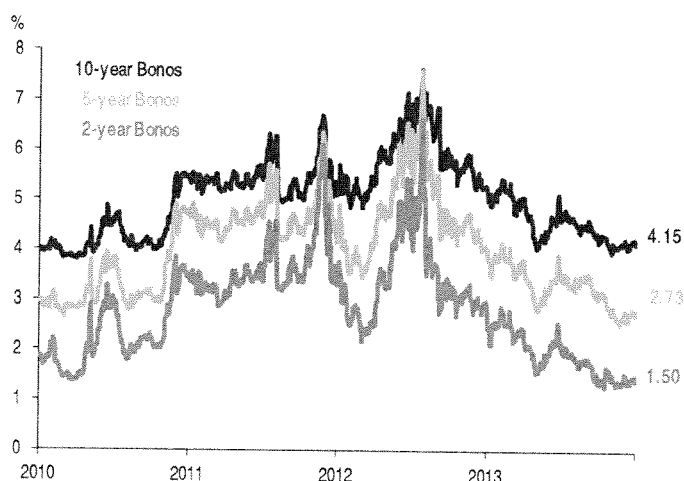
A recuperação da atividade na Zona Euro foi extensível às economias da periferia, que regressaram igualmente a crescimentos positivos na segunda metade do ano. No conjunto de 2013, o PIB de **Espanha** recuou ainda 1.2%, penalizado por uma política orçamental restritiva, pela manutenção da trajetória de *deleveraging* do setor privado e pela persistência do desemprego em níveis historicamente elevados (26% da população ativa no final do ano). Mas a atividade económica revelou sinais progressivos de estabilização, com variações trimestrais de 0.1% e 0.3% no 3º e 4º trimestres, não apenas com um bom desempenho da procura externa líquida mas, progressivamente, com sinais de recuperação da procura interna. O ajustamento do setor da habitação prosseguiu ao longo do ano de 2013, sendo visível uma tendência de estabilização dos respetivos preços (queda de cerca de 5% em 2013, após registo de -10.5% em 2012).

No plano das contas públicas, as medidas de consolidação orçamental em vigor permitiram uma descida do défice orçamental espanhol de 10.8% para 6.8% do PIB em 2013, o que contribuiu, em conjunto com a desalavancagem do setor privado e o bom desempenho das exportações, para uma melhoria do saldo conjunto das balanças corrente e de capital, de um défice de 1.2% do PIB para um excedente de cerca de 1.2% do PIB. No plano financeiro, destaca-se a valorização dos títulos da dívida espanhola a 10 anos, que viram a respetiva *yield* recuar 111 pontos base, para 4.151%, com o *spread* face à Alemanha a estreitar-se de 395 para 222 pontos base. Para esta evolução contribuiu a melhoria de sentimento relativamente à periferia da Zona Euro, bem como a conclusão do programa de assistência financeira ao setor bancário espanhol, iniciado em dezembro de 2012.

Crescimento do PIB, Espanha (Taxas trimestral e homóloga, %)



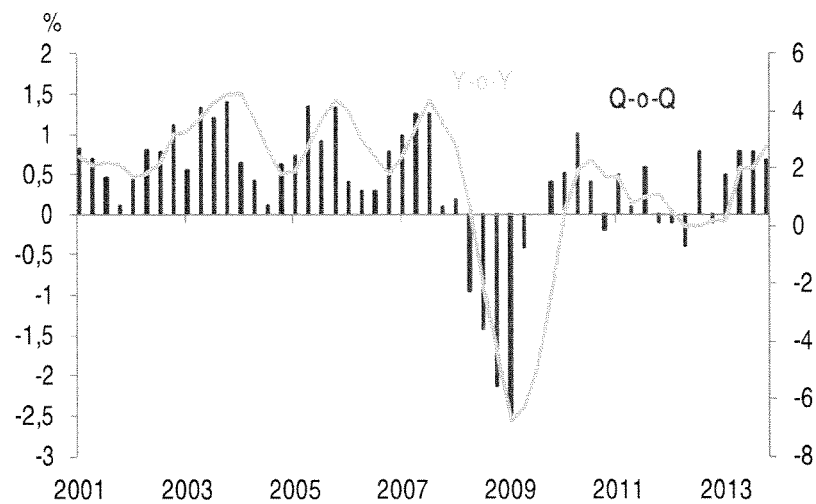
Yields das obrigações de dívida pública de Espanha a 2, 5 e 10 anos (%)



Maiores estímulos monetários e depreciação cambial favoreceram o crescimento no Reino Unido e na Polónia.

Ainda na Europa, a economia do Reino Unido prosseguiu a trajetória de recuperação iniciada no ano anterior, com um crescimento do PIB de 1.9% em 2013. O consumo privado foi sustentado pela descida das taxas de juro dos novos empréstimos às famílias e por uma descida da taxa de desemprego mais rápida do que o esperado, para 7% da população ativa. O consumo privado beneficiou, ainda, da desaceleração dos preços, com a taxa de inflação homóloga em 1.9% no final do ano. O investimento total contraiu-se perto de 2.5%, mas isso refletiu, em parte, um efeito de base desfavorável associado aos Jogos Olímpicos de Londres de 2012. De facto, o mercado da habitação mostrou sinais de recuperação, impulsionado pelo programa *Help to Buy* lançado em abril, assistindo-se a uma subida dos preços e a um aumento da construção de novas habitações (+24%). Dada a ainda frágil conjuntura económica da Zona Euro, principal parceiro comercial do Reino Unido, as exportações britânicas abrandaram de modo expressivo, de 5.8% para um registo em torno de 1.2%.

Crescimento do PIB, Reino Unido (taxas trimestral e homóloga, %)

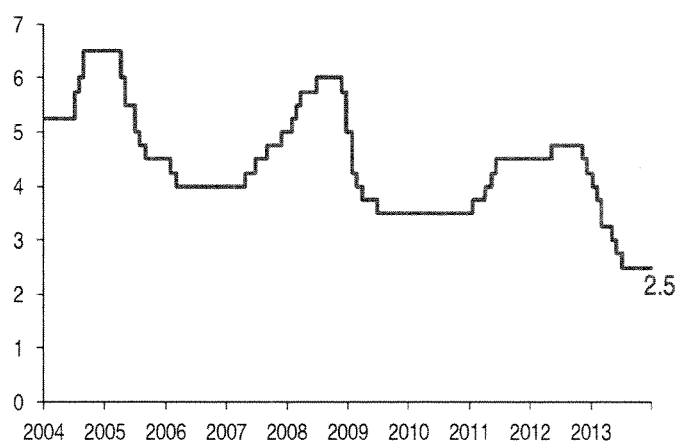


No que respeita à política monetária, o Banco de Inglaterra prosseguiu uma postura expansionista, mantendo a taxa de juro de referência inalterada em 0.5% e retendo, no balanço, o *stock* de GBP 375 mil milhões em títulos de dívida associado à política de *quantitative easing*. Após uma descida até maio, observou-se, no 2º semestre, uma tendência de subida das *yields* dos títulos de dívida pública, que levou a taxa a 10 anos a encerrar o ano em 3.022%. No mercado cambial, a libra mostrou-se volátil, tendo iniciado o ano em EUR/GBP 0.81255, atingindo por duas vezes valores superiores a EUR/GBP 0.87 e encerrando em EUR/GBP 0.83231, o que correspondeu a uma depreciação anual de 2.4%.

Embora não imune ao desempenho ainda relativamente fraco da Zona Euro, a Polónia manteve-se um *outlier* no contexto europeu, com um crescimento anual de 1.6% em 2013 (depois de um registo de 2% em 2012) e com a atividade em recuperação a partir do 1º trimestre. Com um início de ano negativo e perante uma procura interna ainda fragilizada, o Banco Central reduziu os juros de referência por cinco vezes no 1º semestre, de 4% para 2.5%. O zloty depreciou-se 6.2% face ao euro na primeira metade de 2013, de EUR/PLN 4.085 para EUR/PLN 4.357. Com a

recuperação da atividade, assistiu-se, no 2º semestre, a uma recuperação da divisa polaca, que encerrou o ano em EUR/PLN 4.156, com uma depreciação anual de 1.7% face ao euro.

Taxa de juro de referência do Banco Nacional da Polónia (%)



Combinação de estímulos monetários com recuperação do crescimento beneficiou os mercados acionistas.

Nos EUA e na Europa, a recuperação do crescimento e da confiança no contexto de políticas monetárias expansionistas beneficiou particularmente o **mercado acionista**. Nos EUA, os índices S&P500 e Nasdaq registaram ganhos de 29.6% e 38.3%, respetivamente. Na Europa, o DAX, o CAC e o IBEX avançaram 25.5%, 18% e 21.4%, respetivamente. Com a recuperação da atividade e com a Reserva Federal americana a sinalizar uma atenuação do *quantitative easing*, as *yields* dos *Treasuries* e dos *Bunds* a 10 anos subiram, em 2013, de 1.758% para 3.029% e de 1.316% para 1.929%, respetivamente.

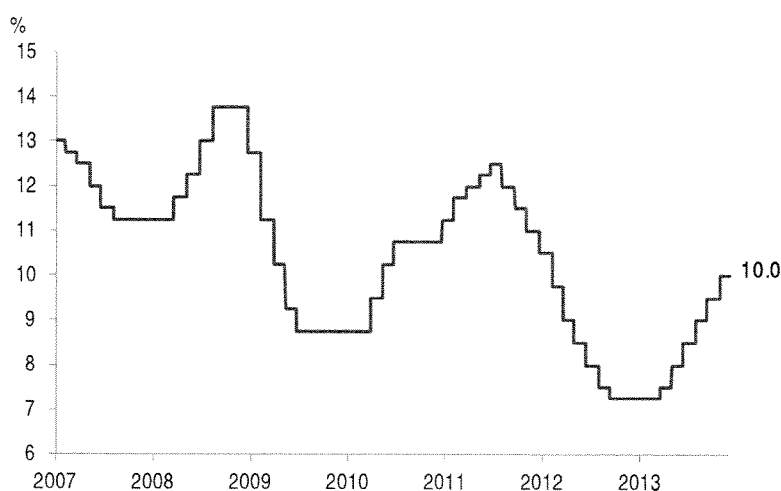
Yields das obrigações de dívida pública a 10 anos, EUA e Alemanha (%)



Expectativa de atenuação dos estímulos monetários nos EUA e receios com desaceleração da China penalizaram os mercados emergentes.

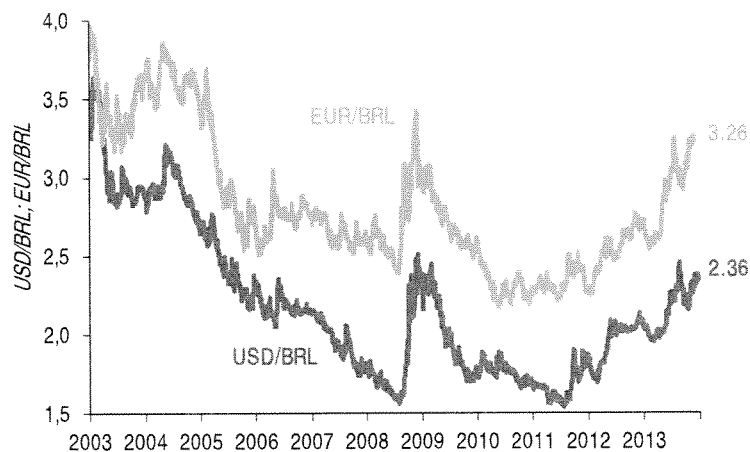
A perspetiva de uma subida dos juros de mercado na economia americana, bem como de uma apreciação do dólar e de uma liquidez menos acessível, gerou um aumento da volatilidade nos mercados financeiros a partir de maio e penalizou, em particular, os **mercados emergentes**. No Brasil, o real depreciou-se cerca de 13% face ao USD e perto de 17% face ao EUR, enquanto o índice Bovespa recuou 15.5%. Com uma procura interna dinâmica e enfrentando pressões inflacionistas, dada uma inflação próxima de 6%, o Banco Central brasileiro elevou a taxa de juro SELIC de 7.25% para 10% em 2013 (e para 10.5% já no início de 2014). A economia brasileira cresceu 2.3% em 2013, mas com uma deterioração sucessiva das expectativas de crescimento para 2014 (para um valor próximo de 2%).

Taxa de juro SELIC (%)



O desempenho económico brasileiro foi marcado por um aprofundamento dos desequilíbrios decorrentes da expansão do consumo, em detrimento da ampliação da capacidade produtiva. A divergência entre os ritmos de crescimento da oferta e procura agregadas manteve a variação dos preços num patamar superior às metas estipuladas, não obstante a queda observada nas tarifas de eletricidade. Para a expansão do consumo e da procura interna contribuiu não apenas o crescimento dos salários associado à baixa taxa de desemprego (5.2% da população ativa), que pressionou em alta os custos nos setores dos serviços, mas também a manutenção de uma política orçamental expansionista (com o excedente primário a reduzir-se para 1.9% do PIB, abaixo da meta de 2.3%). Perante as insuficiências encontradas no lado da oferta, o consumidor brasileiro recorreu mais aos fornecedores externos, o que gerou uma deterioração do défice da balança corrente em 2013, de 2.4% para 3.7% do PIB, o registo mais negativo em 12 anos. Aliada às preocupações com a trajetória de juros nos Estados Unidos, esta evolução contribuiu para acentuar a depreciação do real e as pressões inflacionistas.

Cotações USD/BRL e EUR/BRL



A conjuntura nos mercados emergentes foi ainda penalizada por receios relativos à desaceleração da atividade económica na **China**, sobretudo na primeira metade do ano. As autoridades chinesas têm procurado um padrão de crescimento mais equilibrado e menos assente no crédito, reorientando também a atividade económica do investimento e das exportações para o consumo privado, aceitando assim crescimentos tendencialmente mais moderados. Mas a desaceleração mais rápida que o esperado do PIB no 2º trimestre, de 7.7% para 7.5% em termos homólogos, associada aos receios de um *credit crunch* em junho, obrigou o Governo chinês a anunciar um pacote de estímulos seletivos à atividade económica. Na segunda metade do ano, este abrandamento foi então invertido, com expansões homólogas de 7.8% e 7.7% no 3º e 4º trimestres, respetivamente. No conjunto de 2013, a economia chinesa expandiu-se 7.7%, repetindo o registo do ano anterior.

Na **Índia**, o PIB cresceu 4.5% em 2013, após um registo de 3.2% no ano anterior, beneficiando de uma época de monções favorável, mas também de uma aceleração das exportações e do crescimento do consumo público. A inflação manteve-se em níveis elevados (próxima de 11%, em termos homólogos, no final do ano), refletindo sobretudo fortes aumentos dos preços da alimentação, bem como os efeitos da subida dos preços dos combustíveis, num contexto de depreciação da rupia. Em termos médios anuais, a taxa de câmbio face ao dólar elevou-se de USD/INR 53.45 para USD/INR 58.69, tendo, no entanto, atingido um máximo de USD/INR 68 no final de agosto, que forçou o Banco Central a um conjunto de medidas restritivas de política monetária e cambial. Depois de ter reduzido progressivamente a taxa de juro de referência de 8% para 7.25% até maio, o Banco Central elevou aquela taxa para 7.75% em outubro (e para 8% já em 2014).

Taxa de juro de referência do Banco Central da Índia (%)



Gráfico 17. Cotação USD/INR



Ligeira aceleração do crescimento em Angola, num ambiente de estabilidade financeira.

O PIB da economia de **Angola** cresceu 5.6% em 2013, em aceleração face ao registo de 5.2% no ano anterior, beneficiando de um ligeiro aumento da produção de petróleo mas, sobretudo, da aceleração da atividade nos setores não petrolíferos, em particular associados à agricultura, aos diamantes e à indústria transformadora. Com uma produção de 1.73 mb/dia, Angola manteve-se como o segundo maior produtor de petróleo no espaço económico da África subsaariana, depois da Nigéria. No entanto, tendo em conta o recuo observado no preço das exportações de petróleo (de cerca de USD 111 para cerca de USD 100/barril), as reservas externas angolanas registaram apenas um crescimento moderado, atingindo um valor ligeiramente superior a USD 33 mil milhões. O kwanza registou uma evolução estável ao longo do ano, num intervalo USD/AOA 95-97. A inflação registou um comportamento benigno, com a variação homóloga dos preços a descer de 9% para 7.7%. Neste contexto, o Banco Nacional de Angola reduziu a

taxa básica de juro de 10.25% para 9.25% e a taxa de juro da facilidade permanente de cedência de liquidez de 11.5% para 10.25%.

Produção de petróleo (mb/d) e reservas externas (USD mil milhões), Angola

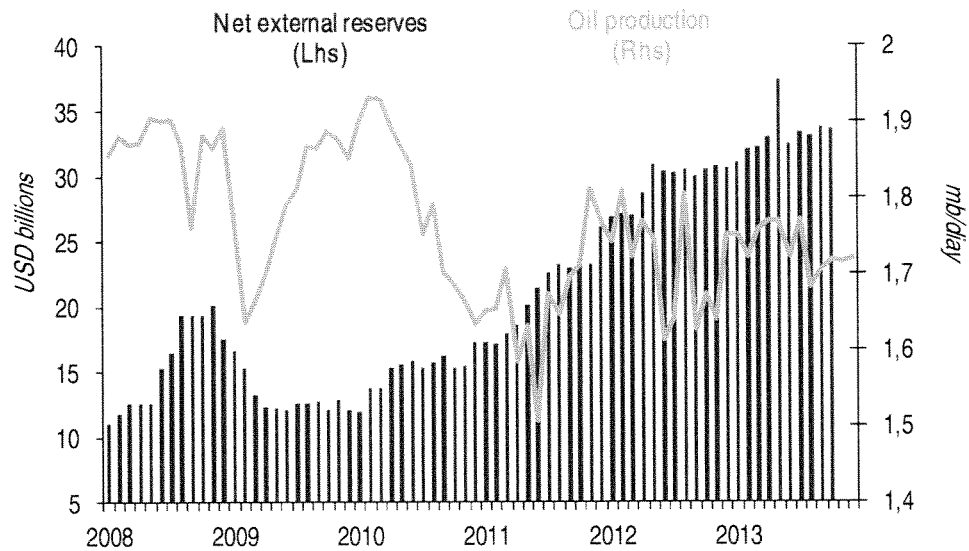
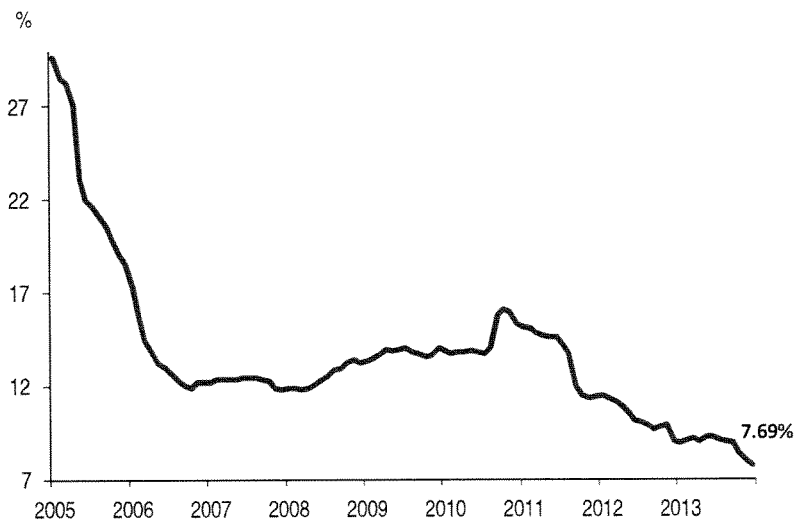


Gráfico 19. Taxa de inflação homóloga, Angola (%)

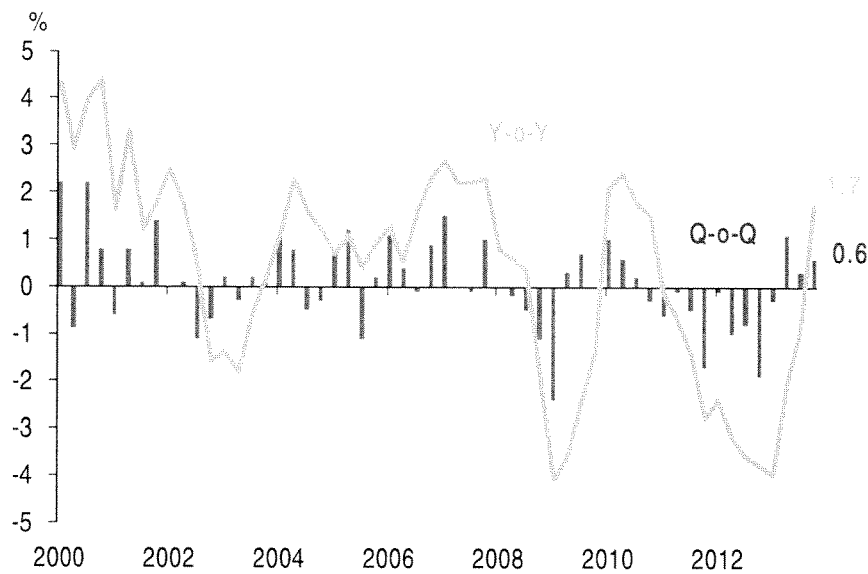


PORTUGAL

PIB contraiu-se menos que o esperado (1.4%), com recuperação na segunda metade do ano.

Em Portugal, o desempenho favorável das exportações e uma tendência de estabilização na procura interna traduziram-se numa recuperação da atividade a partir do 2º trimestre de 2013. O PIB registou uma queda anual de 1.4% em 2013, mas com variações trimestrais positivas a partir do 2º trimestre (1.1%, 0.3% e 0.6%) e com o regresso a crescimentos homólogos no 4º trimestre (1.7%, após 11 trimestres de contração). Esta evolução intra-anual da atividade económica coincidiu com uma melhoria gradual dos indicadores de confiança das famílias e empresas, com o Indicador de Sentimento Económico da Comissão Europeia a aproximar-se da respetiva média de longo prazo.

Crescimento do PIB, Portugal (Taxas trimestral e homóloga, %)

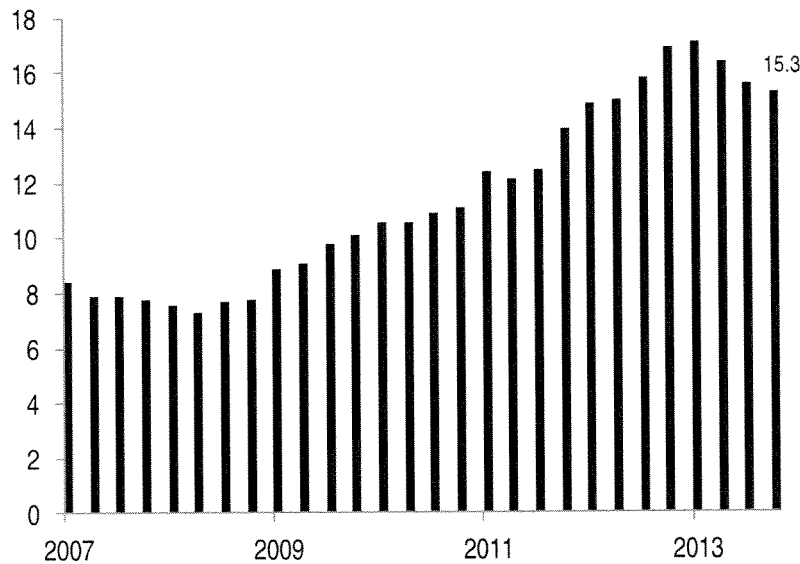


O crescimento da economia portuguesa manteve-se, no entanto, condicionado pelo processo de *deleveraging* em curso nos diferentes setores. No conjunto do ano, o consumo privado e a formação bruta de capital fixo registaram quedas em termos reais (-1.7% e -7.3%, respetivamente), ainda que significativamente menos intensas do que em 2012 e em recuperação na parte final do ano. À evolução anual do consumo privado correspondeu um aumento da capacidade líquida de financiamento das famílias, para um valor próximo de 7.5% do PIB, suportado por uma subida da respetiva taxa de poupança, para um valor próximo de 13.5% do rendimento disponível. Por sua vez, as empresas voltaram a reduzir as respetivas necessidades líquidas de financiamento, para um valor inferior a 2% do PIB, para o que terá contribuído uma nova redução do investimento.

Neste contexto, a economia registou uma perda de cerca de 120 mil empregos no conjunto do ano, sustentando a manutenção de uma taxa de desemprego elevada (16.3% da população ativa, em termos médios anuais, após 15.7% em 2012). A evolução do mercado de trabalho acompanhou, no entanto, o perfil intra-anual da atividade económica. A taxa de desemprego recuou de 17.7% para 15.3% da população ativa entre o 1º e o 4º trimestres de 2013, com esta

descida suportada pela criação de perto de 130 mil empregos nos últimos três trimestres do ano, bem como por uma redução da população ativa (associada, em parte, a um elevado fluxo de emigração).

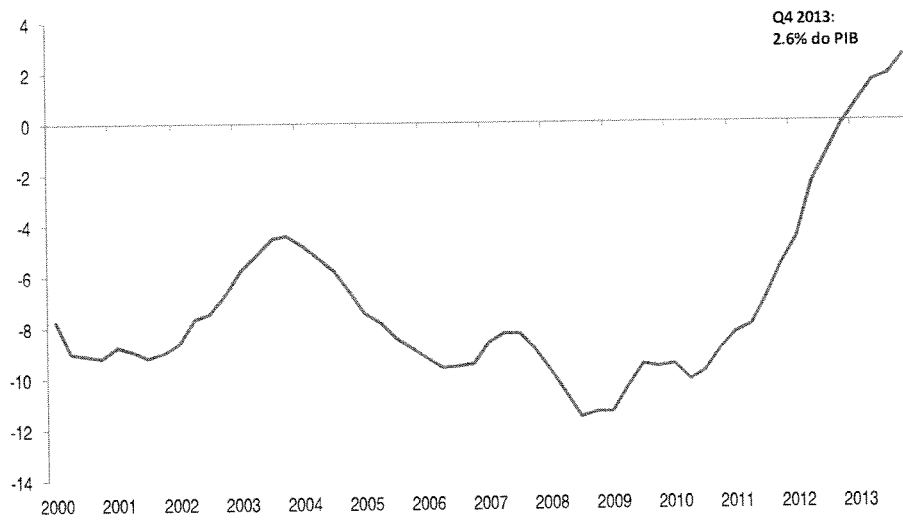
Taxa de desemprego (% da população ativa)



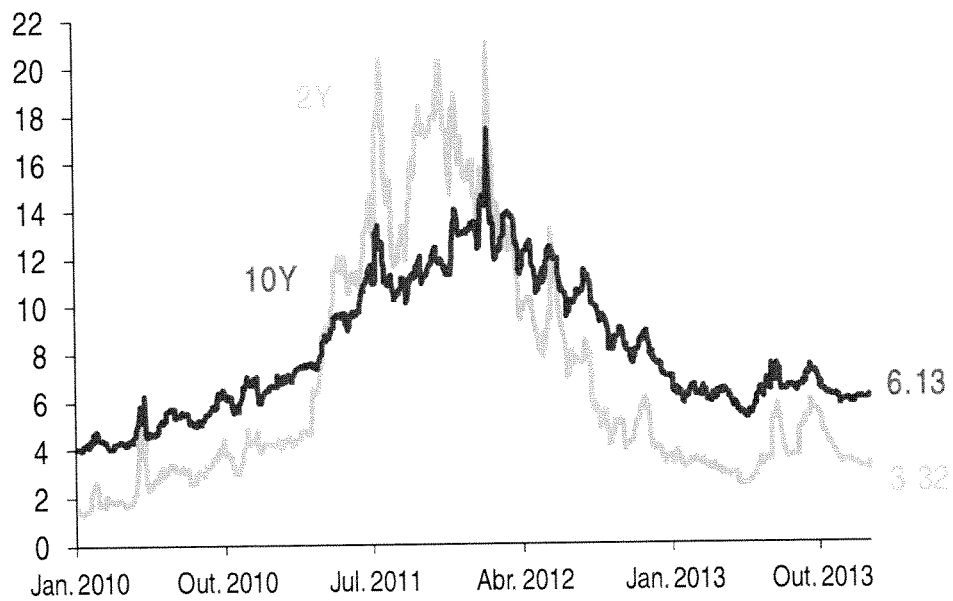
Estabilização financeira e regresso ao mercado de dívida soberana de longo prazo.

As exportações registaram um crescimento real de 6.1% em 2013, com contributos positivos das mercadorias e dos serviços, destacando-se o aumento da capacidade produtiva e exportadora de combustíveis e a forte procura externa dirigida ao setor do turismo. Em conjunto com o aumento da poupança interna, este resultado contribuiu para a obtenção de um excedente de 2.6% do PIB no saldo conjunto das balanças corrente e de capital. A recuperação da atividade e as medidas de consolidação orçamental contribuíram para uma redução do défice das Administrações Públicas (ajustado pelos critérios da Troika) para um valor em torno de 4.5%, abaixo da meta de 5.5% do PIB. Portugal regressou aos mercados de capitais com uma operação de troca de dívida em dezembro (de EUR 6.6 mil milhões), a que se seguiram, no início de 2014, emissões sindicadas a 5 e 10 anos, num montante global de EUR 6.25 mil milhões. Após um máximo de 7.5% em julho, a *yield* das OTs a 10 anos fechou o ano em 6.13%, prolongando a tendência de descida no início de 2014, para valores inferiores a 5%. O PSI-20 valorizou-se cerca de 16% em 2013.

Saldo das balanças corrente e de capital (% do PIB)



Yields das Obrigações do Tesouro a 2 e 10 anos (%)



4. ATIVIDADE COMERCIAL

O Grupo Banco Espírito Santo é um grupo financeiro universal que serve todos os segmentos de clientes particulares, empresariais e institucionais. A inovação de produtos, a orientação para a qualidade de serviço e a força da marca BES (em particular o seu reconhecimento em termos de atributos fundamentais como a solidez e a confiança) fazem do Grupo uma referência no mercado nacional e internacional.

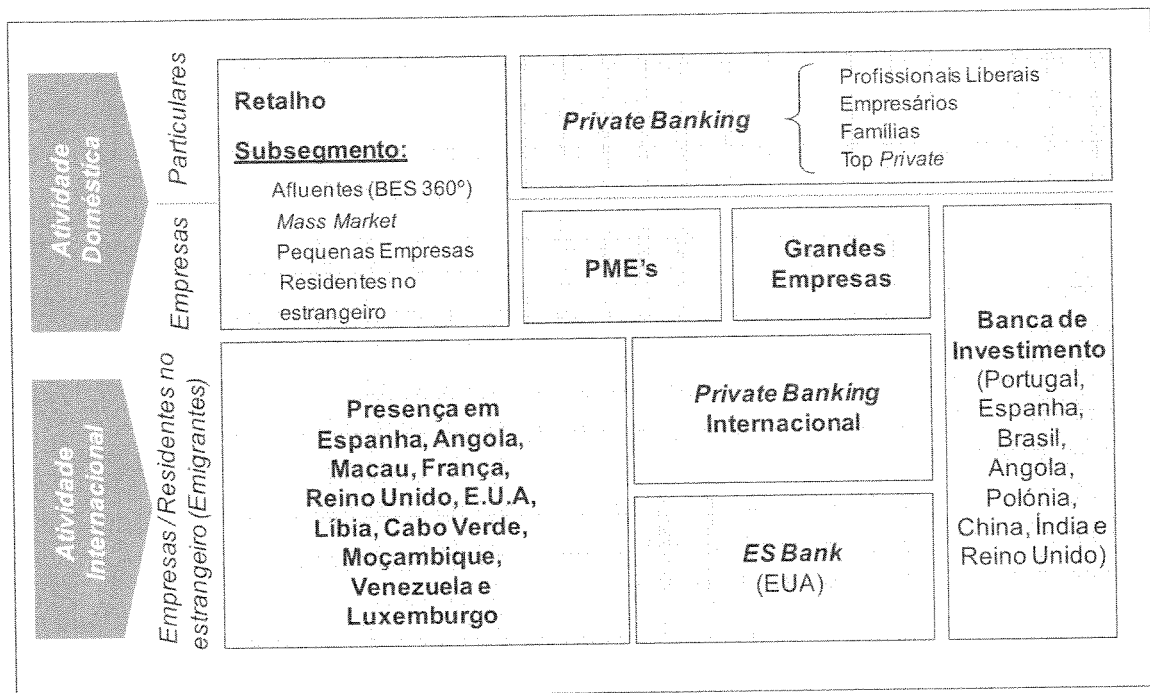
No acompanhamento do desempenho por áreas de negócio são considerados os seguintes segmentos operacionais:

- Banca Comercial Nacional, que inclui os subsegmentos de Retalho, Empresas e Institucionais e *Private Banking*
- Banca Comercial Internacional
- Banca de Investimento
- Gestão de Ativos
- Seguros Vida
- Mercados e Participações Estratégicas
- Centro Corporativo

Cada segmento engloba as estruturas diretamente dedicadas do BES, bem como as unidades do Grupo com cuja atividade mais se identifica. A monitorização individual e isolada de cada unidade operacional do Grupo (encaradas numa ótica de centro de investimento) é complementada, a nível da Comissão Executiva do BES, pela definição de estratégias e de planos comerciais para cada segmento operacional.

Complementarmente, é utilizada uma segunda segmentação da sua atividade e resultados baseada em critérios geográficos, separando a performance das unidades localizadas em Portugal (Área Doméstica) das localizadas no exterior (Área Internacional).

O Banco Espírito Santo tem uma abordagem segmentada ao mercado de modo a oferecer uma gama abrangente de produtos e serviços financeiros e que respondam às necessidades dos clientes.



4.1. Banca Comercial Doméstica

4.1.1. Banca de Retalho

Na sua abordagem aos clientes de retalho o Grupo BES aposta numa oferta diversificada e distintiva, de acordo com as necessidades financeiras dos seus clientes. A criação de propostas de valor diferenciadas assenta no desenvolvimento constante dos produtos e dos serviços disponibilizados aos clientes mas também na adoção de critérios de segmentação ajustados às características dos clientes, na elevada qualidade do serviço prestado e na eficácia da comunicação.

Assim, e ao longo dos últimos anos, o BES criou propostas de valor inovadoras ao nível do Retalho, em concreto para clientes afluentes (“BES 360°”), para pequenas empresas e empresários em nome individual (“Negócios”), para *mass market* (“Particulares de Retalho”) e para Emigrantes (“Residentes no Estrangeiro”). Estes clientes são atualmente servidos por uma rede de 643 balcões (uma redução líquida de 24 balcões ao longo do ano).

Assurfinance

Resultado da parceria estratégica com a Companhia de Seguros Tranquilidade, o programa Assurfinance proporciona aos clientes da Tranquilidade que não têm relações bancárias com o Grupo BES vantagens exclusivas por abrirem uma nova conta no Banco Espírito Santo. Em 2013, fruto de uma intensa atividade junto de cerca de 1 900 agentes da Companhia, o programa contribuiu com uma captação de mais de 17 000 novos clientes, constituindo-se assim como uma das principais iniciativas da área do Retalho.

Esta parceria contempla atualmente 44 Postos Avançados onde, no mesmo espaço físico, agentes exclusivos da Tranquilidade partilham a sua atividade de mediação de seguros com o atendimento a clientes do BES.

BES 360º: Tradição na excelência no serviço ao cliente

Para o segmento dos clientes afluentes, o serviço BES 360º, posiciona-se como uma proposta de referência no acompanhamento e na assessoria financeira destes clientes. O BES 360º garante um elevado padrão de qualidade através do acompanhamento permanente de um gestor dedicado e especializado, de uma oferta exclusiva e de soluções adequadas às necessidades específicas dos clientes.

A competitividade da proposta de valor do segmento 360º assenta num conjunto de iniciativas estratégicas, nomeadamente:

- A nova abordagem remota a clientes afluentes que, conjuntamente, com as unidades especializadas, Centros 360º, concretizaram a abordagem e a proposta de valor no segmento de uma forma ainda mais abrangente permitindo um crescimento significativo no *share-of-wallet* e fidelização dos clientes;
- Os Compromissos BES 360º que tangibilizam a excelência no serviço ao cliente em objetivos concretos, assegurando uma postura profissional, rigorosa e dedicada com eficácia na resolução de problemas e uma atitude proativa na apresentação das melhores soluções para as necessidades de cada cliente;
- Uma oferta de produtos e serviços competitiva e abrangente, que inclui uma alargada gama de aplicações financeiras e soluções inovadoras de proteção na saúde e lazer, assegurando uma resposta transversal às necessidades dos clientes afluentes numa perspetiva de visão mais alargada da oferta;
- A disponibilização de ferramentas inovadoras que permitem alcançar uma abrangência total na satisfação das necessidades dos clientes, como é o exemplo na plataforma de negociação em bolsa *BESnet Trading*.

É esta abordagem e proposta de valor inovadora e diferenciadora que permitiu ao segmento BES 360 atingir níveis de satisfação elevados (89% de clientes muito satisfeitos com o serviço), cimentando o contributo para o crescimento do Grupo BES, com uma relevância reforçada num contexto de mercado em que a liquidez ganhou importância. O segmento representa, atualmente, mais de 50% do total de recursos do Retalho, constituindo assim uma base estável de *fundings* do Grupo.

O Banco BEST tinha, no final de 2013, 2,3 mil milhões de euros de ativos de clientes sob custódia e um resultado líquido de 10,2 milhões de euros, representativos de um crescimento de 21% face ao ano anterior. O Banco foi distinguido com três prémios que confirmam o seu sucesso enquanto líder na inovação da oferta de serviços e produtos financeiros em Portugal: (i) Prémio Melhor Site/App Mobile (ACEPI) - o serviço de mobile banking foi o vencedor da categoria Melhor Site/App Mobile para eCommerce, no âmbito dos Prémios Navegantes XXI 2013 da ACEPI (Associação do Comércio Electrónico e Publicidade Interactiva), que distinguem os melhores projetos de comércio eletrónico e de marketing digital; considerado como dos serviços de mobile banking mais completos do mercado português, disponibiliza uma ampla panóplia de operações bancárias correntes e oferece um completo serviço de Bolsa, que permite aos clientes acompanhar as principais bolsas a nível mundial e negociar mais de 1200 títulos; (ii) Prémio Melhor Site B2B (ACEPI) – também no âmbito dos Prémios Navegantes XXI 2013 da ACEPI, as soluções B2B e White Label foram os vencedores da categoria Melhor Site eCommerce B2B; através destas soluções, o Banco Best atua como um prestador de serviços de wealth management a nível mundial, sendo um exemplo único em Portugal de exportação de serviços e tecnologia bancária; e (iii) Prémio Melhor Projeto Tecnológico em Portugal (CIO Awards 2013) – o motor de pesquisa “Best Guru” foi premiado como o melhor projeto tecnológico desenvolvido em Portugal, na edição de 2013 dos CIO Awards promovidos pela IDC, empresa líder mundial na área de market intelligence; o “Best Guru” é um inovador motor de pesquisa para produtos de investimento que permite um acesso fácil, rápido e direto ao portefólio de milhares de produtos de asset management e trading do Banco Best, incluindo mais de 2000 fundos de investimento de quarenta sociedades gestoras, cerca de 1800 certificados, mais de 1000 ações dos principais mercados internacionais e obrigações e ETF de todo o mundo.

Negócios: Enfoque no apoio à gestão eficaz das necessidades de fundo de maneiio dos Clientes

O Segmento de Negócios elegeu como prioridade de ação comercial a disponibilização de inovadores meios e soluções de pagamentos/recebimentos e de gestão de tesouraria que permitem aos clientes aumentar a eficiência e eficácia na gestão das necessidades de fundo de maneiio, otimizando os seus custos e o recurso ao crédito bancário.

Assim, procedeu-se em 2013:

- Ao fortalecimento da colocação da Oferta de Soluções de Tesouraria (“Soluções BES Negócios”) e de Terminais de Pagamento Automático (“Packs BES Negócios”) adaptados à realidade das micro empresas e empresários em nome individual, o que permitiu continuar a aumentar a quota de mercado do BES neste produto, contando com mais de 18 mil clientes do segmento com TPA ativo.
- Reforço da dinamização do BES Express Bill, sistema inovador de pagamentos e recebimentos que consiste na emissão eletrónica de ordens de pagamento a prazo com garantia de pagamento do BES. O sistema conta com mais de 2 000 clientes ativos que no decurso do ano efetuaram 61 milhões de euros de pagamentos a fornecedores

nesta modalidade. Por sua vez, 2 600 clientes do segmento de negócios beneficiaram de 134 milhões de euros de ordens garantidas pelo BES.

Como resultado do enfoque colocado no aconselhamento e venda de soluções de apoio aos recebimentos e pagamentos não surpreende que o segmento de negócios tenha obtido um crescimento relevante nos recursos sob gestão, atingindo os 3 260 milhões de euros sob gestão.

Um dos principais vetores distintivos da abordagem do BES ao segmento de negócios assenta no acompanhamento da vertente profissional e pessoal dos sócios dos Negócios por Gestores únicos especializados e dedicados. A visão integral das necessidades dos clientes, considerando impactos cruzados de eventos no domínio pessoal e empresarial e um interesse genuíno sobre o seu sucesso ao longo das diferentes etapas de vida, permitem ao BES posicionar-se como o parceiro por excelência no segmento dos Negócios, ambicionando elevados níveis de penetração de empresas cujo sócio(s) opta(m) por concentrar parte substancial do seu património e gestão de quotidiano no BES. Em 2013, captaram-se 3 800 novos Sócios, em resultado desta estratégia de abordagem conjunta das necessidades da empresa e do seu sócio.

Particulares de Retalho

O Banco continuou a reforçar o seu posicionamento nas áreas da oferta de produtos de poupança e da cobertura das necessidades de proteção e segurança do quotidiano.

Ao nível da poupança, manteve-se o enfoque em soluções de aforro adequadas ao contexto económico, como é o caso da **Poupança Programada**, que permite poupar de forma regular a partir de 10 euros por mês, ou da solução de **Micro poupança**, que permite poupar com o arredondamento dos pagamentos do dia-a-dia (cartões de débito, débitos diretos,...), que demonstraram ser da maior conveniência das famílias portuguesas, traduzindo-se numa detenção superior a 411 000 contas em 2013. Adicionalmente, o lançamento, com elevados níveis de notoriedade comunicacional, de produtos de gestão do quotidiano permitiram alcançar um crescimento expressivo no número de clientes com domiciliação de ordenado no BES (+5% no ano).

No atual contexto de incerteza, a oferta de seguros do BES continuou a destacar-se nas áreas de proteção essencial dos agregados familiares perante incidentes que ponham em causa a sua estabilidade financeira. Neste capítulo, a título de exemplo, importa destacar o crescimento da produção em diversas famílias de seguros, como por exemplo, os seguros de saúde, onde o lançamento da fórmula Essencial permitiu quase duplicar a venda de novas apólices face ao período homólogo.

Os **Canais Diretos** continuaram a afirmar-se como canal privilegiado no relacionamento com os clientes, nomeadamente, por: (i) disponibilização completa de um lote de serviços, consultas e transações possíveis de serem realizadas remotamente de forma automática; (ii) disponibilização de um dispositivo de vendas com particular incidência nos produtos de poupança e seguros, sendo possível a compra imediata na *internet*, a compra com apoio remoto de um operador telefónico ou o agendamento de uma reunião com o balcão ou gestor de conta respetivo; (iii)

integração das plataformas de *CRM* (balcão, BESnet e BESdirecto), geridas centralmente e de forma unificada, com ofertas personalizadas para cada cliente no momento da sua interação com o canal remoto, revelando taxas de sucesso muito interessantes, confirmando a adequação das ofertas às necessidades dos clientes; (iv) disponibilização de novas soluções adequadas à mobilidade dos clientes, permitindo um acesso seguro, cómodo e permanente, em qualquer circunstância.

O número de clientes que utilizam frequentemente o BESnet – *internet banking* de particulares – atingiu os 377 mil (+7% face ao período homólogo), estando no topo da penetração na base de clientes com *internet banking* em Portugal, com 44% de penetração, de acordo com os últimos dados Marktest. O número de acessos foi de 40 milhões, o que representa um crescimento de 12%, em termos homólogos.

Olhando para a satisfação de utilização de sistemas de *internet banking*, de acordo com os últimos dados Marktest, o BESnet notabiliza-se como o serviço que recolhe o mais elevado grau de satisfação comparada, mantendo a liderança destacada na média do ano para a totalidade dos oito critérios de avaliação (segurança, design, serviços disponíveis, facilidade de utilização, disponibilidade, rapidez de carregamento das páginas, rapidez de execução de operações, satisfação global com o serviço).

O BESmobile continua a crescer de forma muito significativa, alcançando 62 mil clientes frequentes no final do quarto trimestre. Dados da Marktest confirmam também a liderança do BES na utilização deste canal, com 7,1% de taxa de utilização, versus 5,1% de média para as restantes instituições financeiras.

Em Outubro de 2013, foi lançada a nova aplicação BEStablet, disponível para clientes particulares e empresa, e totalmente concebida para a utilização no *Apple iPad* e em *tablets Android*. A nova aplicação apresenta soluções inovadoras e profundamente diferenciadas da restante oferta disponível no mercado nacional e mesmo no internacional. Destaca-se, neste contexto, a forma inovadora como é possível criar novas operações, facilitando a utilização pelos clientes. O BEStablet disponibiliza já um lote transaccional alargado que corresponde a mais de 90% das necessidades quotidianas e de mobilidade dos clientes.

O BEStablet tem tido uma excelente receção, seja no número de clientes, que ultrapassa já a dezena de milhar, seja nas avaliações colocadas nas lojas de aplicações pelos clientes, com pontuação média de 4,7 em 5, que é um valor significativo para qualquer tipo de “App” e ainda mais quando comparado com as restantes aplicações do setor bancário.

A satisfação dos clientes com o serviço BESdirecto é também elevada – 80% dos clientes declaram-se muito satisfeitos. O novo método de avaliação em contínuo permite monitorizar a qualidade, tal como é percecionada pelo cliente. Os níveis de qualidade alcançados refletiram-se, mais uma vez, na atribuição de um prémio da Associação Portuguesa de *Contact Centers* (APCC).

A atividade do Banco Espírito Santo dos Açores no exercício de 2013, ficou marcado por um lado, pela desaceleração na concessão de crédito e pelo relativo sucesso no controlo e recuperação de algumas situações de crédito irregular e por outro, pela evolução negativa dos recursos de balanço, decorrente da transferência de recursos de clientes para produtos fora de balanço. O Banco manteve a sua estratégia de aumento da quota de mercado e captação de novos clientes (durante 2013 foram captados 3 628 novos clientes), através de assinatura de novos protocolos com empresas, associações e outras instituições regionais, e dando especial relevância ao projeto de parceria assurfinance

com a Companhia de Seguros Tranquilidade e com os promotores externos. Adicionalmente, desenvolveu-se uma estratégia de aproximação e envolvimento com o setor agrícola, um dos mais importantes setores de atividade nos Açores. As ações de índole comercial e social foram reforçadas, com o objetivo de, cada vez mais, o BES Açores se assumir como um banco vocacionado para o serviço ao cliente e à sociedade e como único banco a operar nos Açores com sede na Região. Ao nível da atividade salienta-se a evolução registada nos depósitos de clientes (-8%) e no crédito concedido a clientes (-6%). Os recursos totais de clientes, que incluem os de fora de balanço, totalizaram 497 milhões de euros o que representa um acréscimo de cerca de 7% em relação a 2012. O exercício encerrou com um ativo de 445,5 milhões de euros, o que representa uma variação homóloga de -13%, e o resultado foi negativo, no montante de 1 025 milhares de euros, influenciado, sobretudo, pela evolução do resultado financeiro (-1,5 milhões de euros) e pelo reforço do provisionamento para crédito (+2,6 milhões de euros), não obstante, a existência de um razoável nível de garantias reais.

Residentes no Estrangeiro: reforço na proximidade de relacionamento

O BES dispõe de uma ampla gama de produtos e serviços destinados aos clientes que residem no estrangeiro. Neste âmbito, destaca-se um serviço inovador que permite aos clientes dispor de um gestor BES em qualquer parte do mundo, através de um relacionamento à distância que acompanha todas as necessidades financeiras dos clientes, desde a gestão do seu quotidiano à constituição de aplicações financeiras. Este serviço vem complementar a rede de estruturas comerciais presente nos principais destinos da emigração portuguesa, tais como França, Suíça, Luxemburgo e Canadá, entre outros.

Para ir de encontro às necessidades dos clientes residentes no estrangeiro e no que diz respeito à gestão do quotidiano, o BES desenvolveu a Conta BES 100% Gold RE que oferece um amplo conjunto de vantagens tais como o pagamento automático de despesas mensais, cartões de débito e de crédito sem anuidade e um pacote de proteção e segurança, entre outras, sem custos para clientes com poupanças superiores a 35.000 euros. Em 2013, o número de clientes residentes no estrangeiro detentores de Contas BES 100% Gold RE registou um aumento de 40% face ao ano anterior.

Oferta especializada

Na sua abordagem aos particulares de retalho, o Banco Espírito Santo procura disponibilizar serviços financeiros a segmentos que, pela sua natureza demográfica, cultural ou mesmo socioeconómica, necessitem de serviços especializados e adequados às suas características específicas.

Produtos Poupança

Perante o atual contexto socioeconómico, com taxas de desemprego muito elevadas e em que a capacidade de poupar se assume como crucial, mas em que o rendimento disponível das famílias tende a ser menor, o BES continuou a disponibilizar aos seus clientes um conjunto de soluções de poupança que permitem demonstrar que é possível fazer pequenas poupanças.

As soluções Poupança Programada, Micro Poupança e Poupança por Impulso mantiveram, em 2013, uma forte dinamização pela rede comercial, permitindo ao Banco apoiar os seus clientes na constituição de cerca de 291 milhões de euros em poupanças, um crescimento de 41% face à poupança constituída nestes produtos em 2012. Este valor representa cerca de 2% do total de depósitos a prazo e contas poupança captadas pelo Banco junto de clientes particulares.

| Produtos Poupança BES | | Desempenho 2013 |
|-----------------------------|--|---|
| Poupança Programada | Poupanças programadas a partir de 10 € mensais, mediante a adesão a um plano de entregas mensais, no qual o cliente estabelece a quantia e o momento do mês a poupar, permitindo ajustar a poupança ao seu orçamento familiar. | mais de 369 novos mil clientes 251 milhões de euros em poupanças |
| Micro Poupança | solução que permite começar a poupar pequenos montantes, através do arredondamento dos débitos correspondentes às despesas quotidianas revertendo o arredondamento para uma conta poupança (exemplos: prestação de crédito habitação, prestação de crédito individual, prémio de seguro, débitos diretos, entre outros). | cerca de 45 mil clientes a utilizar este serviço 2,4 milhões de euros em poupanças |
| Poupança por Impulso | Os clientes portadores da aplicação "Poupe" para smartphones, podem reforçar uma poupança com pequenos montantes de cada vez (entre 5 e 50 euros). Para poupar, basta abrir a aplicação e carregar no botão. | 4,2 mil clientes a utilizar este serviço 37,8 milhões de euros em poupanças |
| Micro Doar | Utilizando o mesmo conceito da Micro Poupança, este serviço permite que o cliente decida pelo arredondamento de todos ou alguns débitos, revertendo o valor do arredondamento para uma conta poupança da instituição escolhida pelo cliente. Além do valor do arredondamento, por cada cliente que aderir ao serviço Micro Doar, o BES doa 10 euros a uma IPSS à escolha do cliente. | 18 IPSS beneficiaram de donativos |

Além destes produtos de poupança, o BES disponibiliza ainda a todos os clientes o serviço gratuito “Orçamento Familiar”. Trata-se de um serviço que organiza e agrupa automaticamente todas as receitas e despesas da conta permitindo ao cliente ter uma fotografia real do seu orçamento e, sobretudo, acompanhar a evolução das receitas e despesas identificando os gastos que podem ser reduzidos, de forma a gerar uma folga maior no orçamento e assim facilitar a criação de poupanças.

Microcrédito

Ao longo dos últimos anos, o BES tem vindo a oferecer soluções de microcrédito que visam fomentar a criação de emprego e o empreendedorismo, promovendo o desenvolvimento de novos projetos. Face ao atual contexto nacional, estes projetos são muitas vezes desenvolvidos por desempregados que decidem desenvolver uma atividade por conta própria.

Esta oferta é gerida pelo Gabinete de Microcrédito, que tem como missão identificar os clientes e acompanhá-los nos seus projetos através do desenvolvimento de ‘business plan’ ou encaminhando-os para linhas de apoio ao empreendedorismo. Os financiamentos são feitos através das linhas próprias de Microcrédito do banco ou através de parcerias com entidades como a Associação Nacional de Direito ao Crédito (ANDC) e o Instituto de Emprego e Formação Profissional (IEFP) (este último através das linhas de crédito Microinvest e Invest+).

Em 2013, foi concedido um total de crédito de 2,58 milhões de euros e foram concluídas 172 operações com novos empreendedores que permitiram criar 274 postos de trabalho.

No total, foram já financiados mais de 800 projetos, correspondente a um montante de crédito de 14,1 milhões de euros e que deram origem a 1.430 postos de trabalho, sendo que 27% destes foram obtidos através de soluções próprias do BES.

Em 2013, o BES celebrou um contrato de crédito no valor de 8,75 milhões de euros com o Fundo Europeu de Investimento (FEI) no âmbito do programa europeu de apoio ao microcrédito e empreendedorismo, promovido pela Comissão Europeia e pelo Banco de Investimento Europeu. Esta é primeira operação de financiamento efetuada pelo FEI em Portugal e tem como principal objetivo potenciar o incremento do microcrédito, permitindo assim a obtenção de crédito por entidades sem acesso ao mesmo pela via convencional. A concretização desta linha de crédito com o FEI foi mais um passo no âmbito da estratégia de sustentabilidade do Grupo BES, tendo sido responsável pelo financiamento de 45 projetos de Microcrédito, no valor global de 302 675 euros possibilitando a criação de 50 postos de trabalho no ano transato.

No âmbito da sua oferta de microcrédito, o Banco apoiou iniciativas de estímulo ao empreendedorismo, nomeadamente o Concurso BES Realize o Seu Sonho, realizado em parceria com a Associação Acredita Portugal e estabeleceu, através do Moza Banco, uma parceria com a Faculdade de Economia da Universidade Nova de Lisboa, o Instituto para a Promoção das Pequenas e Médias Empresas de Moçambique (IPEME) que tem como objetivo contribuir para dinamizar e acrescentar valor às microempresas de Moçambique. Os bolsеiros da Universidade Nova e da Universidade Eduardo Mondlane, identificam, em estreita colaboração com o IPEME, microempresas

moçambicanas com potencial de crescimento e limitadas na sua expansão por falta de capital para investimento e/ou por incapacidade de apresentação de um *business plan* que demonstre a viabilidade da sua expansão.

Mais informações sobre estes projetos em www.bes.pt/sustentabilidade.

Novos Residentes

O Banco desenvolveu uma oferta especializada de produtos e serviços financeiros adaptados às necessidades e ciclos de integração das comunidades imigrantes que permitem uma interação mais fácil e completa.

Em 2013, manteve os cartões FamilyLinks que permitem que familiares distantes tenham acesso à conta da pessoa residente em Portugal, podendo fazer levantamentos em qualquer das caixas automáticas disponíveis em todo o mundo.

O serviço BESXpress, que permite transferências monetárias seguras e sem intermediários para outros países, esteve disponível no Brasil, Cabo Verde, Ucrânia e Moldávia, através de uma parceria com vários bancos internacionais. Neste âmbito, destaque ainda para o reforço do serviço de transferências de dinheiro, consubstanciado na celebração de uma nova parceria do Banco com a MoneyGram com o objetivo de facilitar maior e melhor transacionalidade financeira das famílias de novos residentes no país e no mundo.

Universidades

Em 2013, o BES manteve as parcerias com diversas instituições de ensino superior, concentrando a sua atuação num leque de áreas em que a mobilização das capacidades do Grupo (como seja na Saúde, Inovação, Sustentabilidade) permite gerar maior valor. A coordenação das parcerias com as instituições de ensino superior e da abordagem aos respetivos estudantes é assegurada por uma estrutura central especializada e autónoma, permitindo assegurar relações de grande proximidade.

Visando assegurar uma presença relevante junto das instituições de ensino superior e do seu público – estudantes, professores, colaboradores, investigadores – são desenvolvidas múltiplas iniciativas, destacando-se as seguintes:

- Estágios para universitários – curriculares, de aproximação à vida ativa e de estágios de verão BESup, visando proporcionar experiências relevantes durante o período de formação superior.

Os Estágios de Verão BESup (1.300 participantes ao longo das suas 8 edições) envolvem diversas entidades dentro e fora do universo de empresas do Grupo BES, abrangendo as áreas da medicina, enfermagem, engenharias, economia, gestão, direito e comunicação. Representam um investimento significativo uma vez que são ainda atribuídas bolsas aos participantes. O nível de satisfação dos estagiários tem-se situado nos 98%, um resultado que confirma a utilidade dos estágios na preparação dos estudantes.

Os estágios de aproximação à vida ativa decorrem essencialmente na rede comercial do Banco, proporcionando uma experiência formativa prática; realizam-se anualmente cerca de 60 estágios.

- O Banco atribuiu um conjunto de donativos e patrocínios que permitem às instituições de ensino superior implementar novas cátedras, adquirir novos equipamentos para laboratórios, implementar sistemas de gestão do campus escolar e realizar seminários, entre outras.
- Associação a diversas iniciativas de cariz social dinamizadas pelas instituições de ensino superior, como os fundos de apoio a alunos com dificuldades em prosseguir os seus estudos.
- No contexto das parcerias existentes com instituições de ensino superior, o BES atribuiu, em 2013, 55 bolsas e prémios de mérito a alunos que se distinguiram pela excelência.
- Concurso Nacional de Inovação BES: esta iniciativa, que já atribuiu desde o seu lançamento 2,9 milhões de euros em prémios, conta com um forte envolvimento das instituições de ensino superior, tanto na submissão como na avaliação dos projetos a concurso.

Em 2013 o Grupo BES reforçou as relações de cooperação com a Nova School of Business & Economics. Desta parceria destacam-se as vantagens resultantes para os alunos através da atribuição de prémios, bolsas e estágios e ainda do apoio às suas atividades. Está ainda prevista a emissão dos cartões de alunos, professores e colaboradores, a colaboração nos diversos países em que o Grupo está presente, a realização de estudos conjuntos, seminários e conferências e o apoio a projetos empresariais com origem na Nova SBE, entre outras formas de cooperação.

Seniores

O Banco disponibiliza uma oferta de produtos e serviços adaptados às necessidades deste segmento facilitando a sua inclusão no sistema financeiro.

A domiciliação da pensão a partir de 250 euros no BES garante a isenção da conta BES 100% 55+, uma conta à ordem adaptada às necessidades da população sénior em Portugal, com as seguintes vantagens associadas:

- Assistência médica em casa – O BES tem ao seu dispor, 24h por dia, médicos para ir a casa dos clientes seniores, sendo que estes só pagam a consulta a um preço muito acessível;
- Assistência técnica em casa – O BES disponibiliza técnicos qualificados (canalizadores, eletricitas, serralheiros, carpinteiros, vidraceiros, pintores, pedreiros entre outros), 24h por dia
- Descoberto autorizado até 100% do ordenado – O BES possibilita que os clientes seniores tenham um descoberto autorizado, à taxa de 16%, igual a 100% do seu ordenado
- Serviço Pack Proteção – O BES permite o acesso ao serviço de adiantamento de dinheiro no estrangeiro até ao limite de crédito atribuído no Descoberto Ordenado, no caso de perda ou roubo do cartão de débito

Os recursos totais de clientes seniores no ano 2013 alcançaram 992,9 milhões de euros representativos de um aumento de 33,5 milhões de euros (+3,5%) em relação a dezembro de 2012, tendo a carteira de crédito registado uma redução de 25,4 milhões de euros, fechando o ano de 2013 com um stock de 297,1 milhões de euros.

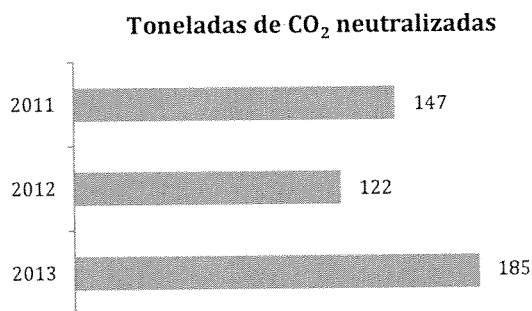
Produtos e Serviços Ambientais

Consciente da importância que o setor financeiro desempenha na promoção do desenvolvimento sustentável, o Grupo BES dispõe de uma oferta específica de produtos e serviços financeiros inovadores que promovem a responsabilidade ambiental dos seus clientes.

Conta 18.31

Desenvolvida de forma a ter um menor impacto ambiental, a Conta 18.31 tem a particularidade de ser neutra em emissões de carbono (emission neutral certified®). Com esta conta, o BES pretende reduzir a sua pegada de carbono, sensibilizar os seus clientes.

Para efetuar a neutralização das emissões, foram calculadas as emissões de Gases com Efeito Estufa (GEE) associadas, incluindo todo o ciclo de vida desta conta bancária: desde a sua abertura até ao fecho. Este cálculo foi efetuado em alinhamento com a metodologia PAS 2050:2008, específica para análise do ciclo de vida de produtos e serviços, e permitiu concluir que cada nova Conta 18.31 tem um impacto de carbono estimado de 1,6 kg CO₂eq/ano, o que representa uma redução de 20% face a uma conta convencional.



Em 2013, o total de novas contas 18.31 foi de 24.566 (parte são novos contratos e a outra parte são contratos transformados em 18.31), sendo 115.318 o número total de contas com emissões por compensar

Em 2013, as emissões de carbono foram compensadas, através do apoio do Projeto Velotex, um projeto de substituição de combustível em cerâmicas no estado do Rio de Janeiro, no Brasil.

Mais informação sobre este projeto encontra-se disponível no site institucional em www.bes.pt/sustentabilidade.

Cartão BES/WWF

Na sequência da sua adesão à iniciativa Business&Biodiversity, o BES lançou o primeiro cartão de crédito co-branded com a *World Wildlife Fund* (WWF), numa parceria inédita e pioneira em Portugal.

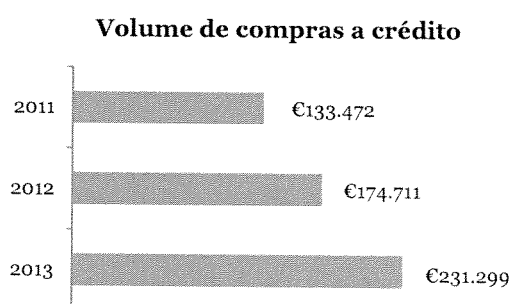
Os fundos angariados com este cartão servem para financiar os projetos de conservação da natureza e preservação da biodiversidade da WWF em território nacional, nomeadamente, na conservação da floresta portuguesa, no combate ao aquecimento global e ao desperdício de água. O trabalho desenvolvido pela organização contribui para a

conservação do habitat natural de espécies em perigo de extinção como a águia imperial, o lince ibérico e o saramugo, peixe endémico do rio Guadiana.

O cartão BES/WWF tem os seguintes benefícios associados:

- Sempre que um cliente utiliza o cartão BES/WWF 0,5% do valor das suas compras a crédito reverte para a WWF;
- O valor da anuidade reverte inteiramente para os projetos da WWF para a conservação da biodiversidade em Portugal.

Ao longo dos últimos anos o volume de compras a crédito efetuadas com os cartões BES/WWF tem vindo a aumentar.



Em 2013, foram realizados 33 novos contratos, que representaram um volume de compras a crédito de 231,3 mil €

4.1.2. *Private Banking*

Esta área de negócio abrange a atividade com clientes de elevado património, através de 23 Centros de *Private Banking* em Portugal.

O ano de 2013 teve como objetivo principal a consolidação da sistematização e recorrência do acompanhamento aos clientes de topo, nomeadamente recorrendo ao apoio de especialistas, refletindo-se num *asset allocation* ajustado a cada perfil de risco e incorporando o cenário da crise financeira. A maior sistematização no acompanhamento a clientes por especialistas de investimento foi potenciada através do CRM, promovendo uma intervenção conjunta do acompanhamento comercial pelos gestores de *Private Banking* e de especialistas.

O *Private Banking* disponibiliza soluções à medida num âmbito global que vão desde o investimento direto em ativos financeiros aos serviços de banca de investimento e assessoria financeira. O acesso a equipas especializadas, quer da área de investimento, quer da área da banca de investimento e assessoria financeira, permite acompanhar de uma forma mais próxima e global as necessidades dos nossos clientes.

Os recursos totais de clientes registaram um crescimento de 2,1% face ao período homólogo; os recursos de balanço, constituídos na totalidade por depósitos, registaram um aumento expressivo de 9,5% face ao período homólogo. As iniciativas de melhoria de margem de recursos levadas a cabo ao longo de 2013 permitiram alcançar um aumento de produto bancário de 21,4%. O resultado antes de impostos registou uma melhoria de 23,3% face ao registado em 2012, evoluindo para 122,7 milhões de euros.

4.1.3. Banca de Empresas e Institucionais

Os clientes deste segmento são acompanhados por equipas comerciais especializadas por *clusters* de setores de atividade, em Lisboa e Porto, em três grandes áreas: (i) *Top Corporate*; (ii) Grandes Empresas; (iii) Unidade Internacional Premium.

A unidade de Banca de Empresas serve cerca de 20 mil clientes com mais de vinte e oito mil milhões de euros de movimento financeiro em dezembro de 2013, através de 25 Centros de Empresas com uma equipa dedicada de 110 gerentes de empresas (para médias empresas) e dois núcleos para Grandes Empresas, em Lisboa e no Porto, com 17 gestores de conta. Estas estruturas comerciais baseiam a sua atividade num serviço de banca de relação especializada aproveitando um modelo de organização multi-especialista e que tem permitido ao Grupo BES manter uma posição de liderança no segmento. Esta liderança requer uma permanente adequação da oferta de produtos e serviços às necessidades dos clientes, com especial ênfase nas soluções de apoio à internacionalização, inovação e financiamento da economia portuguesa.

Apoio à internacionalização

As exportações das empresas portuguesas cresceram cerca de 50% desde 2009, em termos acumulados. O Banco Espírito Santo acompanhou este processo, oferecendo um conjunto de serviços e produtos que respondessem às necessidades das empresas nos seus projetos de internacionalização.

A Unidade Internacional Premium oferece serviços especializados de apoio às empresas portuguesas na exportação e/ou investimento direto nos mercados internacionais.

A UIP dispõe de equipas de gestores especializados e totalmente dedicados às empresas, assegurando um apoio efetivo desde a identificação inicial do potencial exportador de cada empresa, à prospeção de países adequados para o destino das suas exportações ou ao apoio na seleção dos parceiros certos, até à concretização das operações de comércio internacional ou ao apoio ao investimento nos mercados de destino. Os Gestores de negócio internacional apoiam-se numa rede de gestores locais 'Cross Border Manager' nos países onde o BES está presente e em gestores de instituições financeiras parceiras do BES.

Em 2013 os gestores de negócio internacional apoiaram 770 empresas que se apresentavam nas mais diversas fases do processo de internacionalização.

A continuada aposta em serviços inovadores e a dedicação de uma equipa de especialistas em mercados internacionais, permitiu ao Banco em 2013 concretizar novas parcerias e oferecer novos produtos aos seus clientes, de que se destacam:

- o ISKO, um documento com informações detalhadas de cada país que concentra de forma bastante prática as características relevantes para a decisão de internacionalização e o BES Fine Trade, uma aplicação que identifica os mercados potenciais de exportação de um bem transacionável no Mundo. Estes serviços estão disponíveis online;
- seguro de crédito à exportação, disponibilizado através de uma parceria com a Coface, uma das líderes mundiais em seguros de crédito, e o financiamento à exportação, que financia desde a fase inicial em que a empresa está ainda a adquirir o que necessita para a produção com vista à exportação;
- missões empresarias à Indonésia e Timor, Argélia, Polónia, mercados que têm em comum o enorme potencial para as empresas portuguesas, com um total de 92 participantes;
- abertura de novos mercados, através de missões das equipas do BES a países com potencial de desenvolvimento das relações económicas com Portugal: Gana, Costa do Marfim, Senegal, Uruguai, Roménia, Azerbaijão, Cazaquistão, Oman, Kuwait, Abu Dhabi, Mongólia e Coreia do Sul.

Relativamente à **Inovação e ao Empreendedorismo**, o Grupo BES manteve a sua aposta em apoiar transversalmente estes eixos do ciclo de desenvolvimento das empresas, que se tornaram vitais para a economia nacional. 2013 foi já o terceiro ano completo em que a equipa de especialistas de inovação articulou, no terreno, a sua atividade de forma muito próxima com a Espírito Santo Ventures, Sociedade de Capital Risco.

Adicionalmente, destaca-se a realização da 2ª edição do Programa de Gestão Avançada para Empreendedores e Inovadores, organizado pelo BES com o apoio da Universidade Católica, no qual participaram 28 empreendedores,

todos de perfil altamente especializado e tecnológico que puderem desenvolver os seus *Business Plans* e apresentá-los a potenciais investidores.

As iniciativas de apoio às exportações e ao empreendedorismo resultaram numa dinâmica muito positiva junto das empresas de bens transacionáveis de cariz exportador e inovador com bom nível de risco (PME Winners). Para além de se terem captado 169 novos clientes Winners, o crédito concedido pelo Grupo BES a este importante segmento de empresas, aumentou 4,3% durante 2013.

Em dezembro, foram premiados 4 projetos inovadores em outros tantos setores de atividade na edição de 2013 do Concurso Nacional de Inovação BES (CNIBES). Dos investimentos recentemente efetuados em start-ups portuguesas, 4 foram premiadas no CNIBES.

Em relação às Linhas de Crédito Protocoladas PME Investe, PME Crescimento e Investe QREN, o Grupo tem dinamizado junto do tecido empresarial estes importantes instrumentos de apoio às PME nacionais. Na globalidade já foram aprovados 3 160 milhões de euros de crédito. Nas principais linhas em vigor - PME Crescimento 2013 e Investe QREN - o BES apresenta quotas de mercado expressivas - 18,3% e 41,8%, respetivamente. O Banco tem ainda uma posição de liderança na linha específica PME Crescimento 2013 Exportadoras, com uma quota de mercado de 37,4%.

O papel do capital de risco no Grupo BES

A Espírito Santo Ventures desenvolve a sua atividade no investimento em empresas de base tecnológica e em projetos de negócio inovadores com grande potencial de crescimento, com produtos ou com conceitos de negócio inovadores a nível global e orientadas para o mercado internacional, sendo este investimento realizado através de fundos de venture capital.

Com aproximadamente 250 milhões de euros sob gestão para investir em empresas inovadoras focalizadas nas áreas de Clean Tech, Health Care & Wellbeing e IT, a Espírito Santo Ventures conta com um portfolio de cerca de 45 empresas participadas, que estão a desenvolver produtos e serviços líderes ao nível mundial.

Para além de reforços de capital em empresas participadas foram efetuados cinco novos investimentos em 2013, todos em empresas portuguesas, nomeadamente:

- LaserLeap: Empresa que desenvolveu uma tecnologia indolor para administrar medicamentos e produtos de cosmética através dos poros da pele;
- Codacy: Empresa com uma plataforma que automatiza a deteção de erros em aplicações informáticas;
- HeartGenetics: Empresa que desenvolveu um conjunto de testes genéticos para despiste de doenças cardiovasculares;
- Ecofoot: Empresa que criou um novo tipo de corante para a indústria têxtil, que reduz significativamente o impacto ambiental associado ao tingimento das fibras naturais;
- Nutriventures: Empresa com conceito inovador para promover hábitos de alimentação saudável junto dos mais jovens.

Soluções BES Agricultura

No seguimento da sua estratégia de apoio ao setor empresarial português e reconhecendo o impacto que o setor agrícola tem tido na economia portuguesa, o Banco tem promovido ativamente as Soluções BES Agricultura, com oferta de linhas de crédito de médio longo prazo com base em parcerias com várias empresas líderes no fornecimento de equipamento agrícola e que permite a reposição de equipamento agrícola em condições de crédito muito favoráveis, no qual se destaca a possibilidade de financiamento até 100% do investimento. Também ao nível do apoio à tesouraria das empresas agrícolas o BES inovou com a solução BES Express Bill, adequando-se perfeitamente às necessidades dos agricultores na compra dos seus fatores de produção para as suas campanhas. Informação detalhada sobre a oferta Soluções BES Agricultura em www.bes.pt/empresas.

Em maio de 2013, o Banco realizou, em parceria com a Empresa de Desenvolvimento e Infraestruturas do Alqueva - EDIA, o 1º Seminário Internacional - “Investir no Potencial Agrícola do Alqueva” com o objetivo de dar a conhecer a investidores internacionais os proprietários e investidores nacionais e o potencial daquela região para a agricultura. A parceria entre o BES e a EDIA continuará a apostar em 2014 na comunicação e potencialização da região do Alqueva, não só a nível nacional mas também apostando na captação de investidores internacionais.

Fundo de Apoio às Micro e Pequenas Empresas (FAME)

O Fundo de Apoio às Micro e Pequenas Empresas (FAME) é uma ferramenta criada pelo BES de apoio ao desenvolvimento local e com o objetivo de financiar micro empresas e pequenas e médias empresas (PME). O FAME, pela sua inovação e impacto no apoio ao tecido empresarial dos concelhos aderentes foi integrado, em 2006, pelo IAPMEI, no Eixo III do Programa Finicia, envolve as Sociedades de Garantia Mútua, as Câmaras Municipais, o IAPMEI e as Sociedades de Desenvolvimento Regional. O envolvimento destas entidades permite uma maior eficácia no apoio concedido, minimizando o risco de financiamento.

As condições financeiras deste produto são extremamente competitivas e inovadoras no mercado, podendo o financiamento ir até 45.000 euros por projeto.

Em 2013, o BES deu continuidade à disponibilização desta linha de financiamento, negociando com os parceiros locais as melhores condições no atual contexto económico. No total foram financiadas doze micro empresas e uma PME, num total de cerca de 390 mil Euros de crédito concedido pelo BES.

Soluções BES Ambiente e Energia Sustentável

Com o objetivo de apoiar o investimento na ecoeficiência e na produção de energia verde, o BES disponibiliza uma linha de crédito que financia de forma especializada projetos de eficiência energética e micro geração, incluindo:

- Micro geração de energia, para os clientes que pretendam diversificar as suas fontes de energia, apostando na independência energética, e através da produção de energia através de fontes renováveis;

- Soluções de eficiência energética, através do acesso a estudos energéticos, e da implementação de planos de racionalização energéticos, considerando sempre a respetiva viabilidade técnica e económica das soluções propostas.



Garantias Bancárias de Responsabilidade Ambiental

O BES disponibiliza às empresas nacionais garantias bancárias emitidas a favor da Agência Portuguesa do Ambiente, com vista à reparação e prevenção de eventuais danos ambientais bem como das ameaças eminentes causadas em resultado do exercício da atividade da empresa. Em 2013, o Banco formalizou um total de 16 garantias neste sentido, para um total de 56 250 de euros.

Municípios e Clientes Institucionais

Os clientes Institucionais (Municípios, Empresas Municipais, Universidades e Hospitais públicos, Fundações, Associações e Instituições do 3º setor – Economia Social e outros) beneficiam do acompanhamento de equipas especializadas no Porto, Lisboa, Évora, Setúbal e Faro. A especialização das equipas do Banco e o relacionamento de proximidade permite desenvolver com os clientes institucionais ações de parceria a longo prazo.

No 3º setor (Economia Social), estão em curso os protocolos com a Confederação Nacional de Instituições de Solidariedade (CNIS), com a União das Misericórdias Portuguesas, com a UDIPSS- União Distrital das IPSS de Lisboa, Liga de Bombeiros Portugueses, que estabelecem condições de relacionamento comercial vantajosas para estas instituições e para os seus colaboradores. Em 2013, o movimento financeiro associado à economia social atingiu 238,5 milhões de euros, uma diminuição ligeira face a 2012.

As organizações da economia social possuem uma presença significativa local em todo o território nacional. O Banco tem financiado a necessidade de desenvolvimento dos projetos de equipamentos sociais, complementando a sua atividade creditícia com o desenvolvimento de uma oferta de produtos e serviços financeiros adequados às características destas instituições. A aposta consistente do BES neste segmento, que conta com um peso considerável na economia portuguesa, permite ao Banco Espírito Santo ser um parceiro de referência no setor.

Em 2013, pelo quarto ano consecutivo, o Banco continuou a apoiar financeiramente o Curso de Formação Avançada de Gestão de Instituições Privadas de Solidariedade Social (IPSS), ministrado pela Universidade Católica de Lisboa, a

quadros e técnicos das IPSS. Este apoio financeiro surge da necessidade demonstrada e comunicada pela UDIPSS de Lisboa aos responsáveis do BES, em receber formação prática e profissional de gestão, que facilite e potencie o serviço prestado por estas Organizações na sociedade.

Complementarmente e dada a natureza das organizações pertencentes à economia social, o Banco atua de forma responsável, encaminhando, sempre que relevante, as instituições para os órgãos competentes do Banco no que se refere à atribuição de donativos, ou ao apoio no desenvolvimento de novas soluções de empreendedorismo social.

4.2. Banca Comercial Internacional

A atividade de Banca Comercial Internacional do Grupo BES assenta na presença em mercados cultural e economicamente afins com Portugal, estando a sua expansão essencialmente centrada no eixo Atlântico Sul, nomeadamente em África (Angola e países do Magreb) e América Latina (Brasil). A presença internacional tem um grande enfoque em áreas específicas onde o Grupo detém vantagens competitivas que permitem explorar mercados e/ou áreas de negócio com elevado potencial, tirando partido da experiência adquirida e, em alguns casos, da liderança no mercado doméstico. Face à crescente internacionalização e à abertura dos mercados financeiros, a expansão internacional reflete ainda a necessidade de obter uma dimensão acrescida, como fator propiciador de economias de escala e ganhos de eficiência operacional. Internacionalmente, o Grupo adota uma estratégia de servir clientes locais de segmentos específicos, mas também clientes que desenvolvem atividades económicas transnacionais.

Angola

O Banco Espírito Santo Angola prosseguiu ao longo de 2013 a implementação do novo plano estratégico que visa a evolução do modelo de negócio nas seguintes vertentes: (i) enfoque nos segmentos de maior valor nas empresas (top corporate) e particulares (top private), prevendo-se o desenvolvimento da oferta para entrada em novos segmentos de empresas e particulares (segmento de afluentes), com o objetivo de aumentar o número atual de clientes ativos; (ii) expansão da rede de agências, com abertura de novos balcões e novos centros de empresa no espaço de dois anos; (iii) revisão da estratégia comercial, com implementação de formas de comunicação e marketing centradas na oferta e na criação de um novo modelo de dinamização comercial; (iv) desenvolvimento de uma estratégia multi-canal que permita maior alcance na angariação de clientes e na prestação de serviços inovadores; e (v) desenvolvimento das áreas de suporte, como forma de sustentar a implementação do novo modelo de negócio, com especial ênfase na política de recursos humanos privilegiando quadros locais, sua formação e desenvolvimento. Enquadrado nesta revisão estratégica procedeu-se à criação da Direcção de Empresas Petrolíferas, Direcção Top Corporate e Direcção de Clientes Institucionais tendo em vista a criação de novas propostas de valor para estes segmentos de negócio; concretizou-se a abertura de 30 novas agências e 3 novos centros de empresas estabelecendo presença em mais sete províncias; promoveu-se a definição de um novo modelo de objetivos e incentivos comerciais enquadrados no novo modelo de negócio e lançou-se uma campanha de captação de novos clientes e recursos. A expansão das áreas de

negócio levou à criação e reforço de unidades centrais de controlo e suporte, ao incremento do número de colaboradores e ao aumento significativo do número de horas de formação. O Banco continuou a ser reconhecido internacionalmente, tendo sido distinguido como o Best Trade Finance Bank e Best Foreign Exchange Provider prémios atribuído pela revista Global Finance. No que se refere à atividade, os ativos totalizaram 8 235 milhões de euros, representando um acréscimo de 4% quando comparado com o ano anterior, impulsionados pelo aumento da carteira de crédito que totalizou 5 887 milhões de euros (+9%) e com os recursos de clientes a decrescerem 6%. O produto bancário elevou-se a 220 milhões de euros, menos 26% que no ano anterior, devido, essencialmente, à redução do nível de comissionamento, que em 2012 incluía comissões não recorrentes resultantes da estruturação de operações no mercado de energia, e ao reconhecimento de perdas relacionadas com ativos não financeiros no montante de 48,8 milhões de euros. Destaque para a performance do resultado financeiro que se cifrou em 235 milhões de euros (+66%), por via da redução dos custos de financiamento. Os custos operativos apresentam um incremento de 9% decorrente da implementação do novo plano de expansão de negócio, tendo o resultado atingido os 40,3 milhões de euros.

Espanha

Durante o exercício de 2013, a atividade da Sucursal do BES em Espanha manteve uma evolução positiva, sendo de destacar os seguintes aspetos: (i) cumprimento do programa de expansão da rede comercial, que terá continuidade no próximo exercício com a abertura de novos balcões em locais de interesse onde o Banco ainda não esteja presente; (ii) crescimento de 75,3% dos depósitos de clientes com manutenção do volume de crédito, em resultado da prossecução da política de reforço da auto suficiência financeira da Sucursal; (iii) manutenção dos volumes de risco fora de balanço em torno dos 1 300 milhões de euros; (iv) continuidade no apoio à atividade internacional das empresas, com um volume de negócio estabilizado em torno dos 920 milhões de euros, acompanhado do crescimento do número de clientes internacionais ativos que atingiu os 188, representativo de um crescimento anual de 12,5%; (v) crescimento do número de clientes (+56,0% em termos homólogos), com um incremento de mais de 12 300 clientes face ao registo de dezembro de 2012, suportado, sobretudo, na banca de particulares e private (+59,1%); (vi) prossecução de uma gestão prudente do risco de crédito, com forte reforço do provisionamento exigido pela situação económica, sua evolução e seus efeitos diretos e induzidos. Reflexo dos referidos desenvolvimentos foi possível manter a tendência de melhoria das margens das aplicações creditícias, compensando os efeitos da pressão sobre os custos dos passivos decorrente da forte concorrência na captação de depósitos. De assinalar o crescimento do produto bancário comercial (+3,1%) e a contenção de custos, que levaram ao registo de um resultado de exploração de 65,7 milhões de euros.

Reino Unido

A Sucursal do BES em Londres centra o seu negócio na banca de wholesale ao nível do mercado europeu. Em 2013, o ativo manteve-se acima dos 5 mil milhões de euros sustentado pelo programa de EMTN, apesar de evidenciar uma significativa redução dos recursos de clientes em balanço, com a angariação de depósitos 19% abaixo do valor registado em dezembro de 2012. O crédito a clientes também se apresenta a níveis inferiores aos do final de 2012

(-4%). O produto bancário comercial situou-se em 48,7 milhões de euros e a estrutura de custos de funcionamento continuou em processo de ajustamento, apresentando uma redução de 6%, em termos homólogos. O resultado líquido foi de 23,1 milhões de euros.

Estados Unidos da América

O Espírito Santo Bank em Miami registou um crescimento significativo da atividade em 2013, encerrando o exercício com um ativo de 795 milhões de dólares (+27% relativamente a 31 de dezembro de 2012) e alcançando os níveis mais elevados, desde sempre, em termos de depósitos e crédito a clientes. O crescimento dos depósitos (+142 milhões de dólares) suportou o incremento de 92 milhões de dólares no crédito a clientes sem, no entanto, se deixar de manter os padrões seguros e conservadores na avaliação do crédito, não obstante os dados positivos que o mercado imobiliário do sul da Florida vem apresentando, sobretudo no segmento de construção de luxo. O Banco tem centrado a sua atuação por um lado, sobre os não residentes, compradores de segundas residências no sul da Florida que constituem um segmento de mercado atrativo e de elevada qualidade de risco e por outro, no apoio à exportações para a América Latina, garantidas ou seguras pelo US Eximbank (Export-Import Bank of the United States) e por outras Export Credit Agencies de países desenvolvidos. As áreas de *private banking* e de gestão de fortunas e a recém-criada unidade de consultoria de investimento, em conjunto com a broker/deale ES Financial Services, disponibilizam uma oferta diversificada de produtos aos clientes de modo a que estes vejam cumpridos os seus objetivos financeiros, com os ativos sob gestão a atingirem, no final do exercício, um montante de cerca de 1,5 mil milhões de dólares. Em 2013 foi reafirmado o *rating* “5Star” a classificação mais elevada atribuída, pela primeira vez ao ES Bank em 2012, pelo Bauer Financial e baseada na qualidade dos ativos, liquidez e solvabilidade. O resultado líquido situou-se em 2,2 milhões de dólares.

A Sucursal do BES em Nova Iorque concentra a sua atividade na banca de wholesale, maioritariamente nos EUA e Brasil. Em 2013 permaneceram as dificuldades no acesso à liquidez nos mercados pelo que a atividade continuou a desenvolver-se com extrema prudência e enfoque na desalavancagem (redução da carteira de crédito em 57% face ao final de 2012) e na gestão e monitorização do risco, de acordo com as linhas atuais da estratégia internacional do Grupo. De realçar o resultado alcançado que se situou em 3,0 milhões de euros.

França

A atividade desenvolvida pela Banque Espírito Santo et de la Vénétie no decurso do exercício de 2013 e de acordo normativo local, apesar do crescimento de 26,9% do resultado bruto de exploração, materializou-se num resultado antes de impostos de 6,2 milhões de euros, representativo de uma redução de 58,1% face ao período homólogo do ano anterior. Esta evolução resultou por um lado, do crescimento de 7,7% dos custos gerais, decorrente do reforço das funções de suporte e do recurso à intervenção de equipas externas, e do aumento do custo do risco e por outro, da incorporação de resultados não recorrentes em 2012. O resultado líquido situou-se em 3,8 milhões de euros, que compara com 9,6 milhões apurados em 2012.

Líbia

Na Líbia, país que se encontra em fase de consolidação política, social e económica, o Aman Bank retomou a execução dos planos comerciais e de reforço operacional de modo a participar nas oportunidades de crescimento do país. Em 2013, o Aman Bank aumentou o seu ativo em 10% (para 869 milhões de euros e gerou um resultado de 4,6 milhões de euros).

China

A atividade do Banco Espírito Santo do Oriente em 2013 desenvolveu-se num contexto de forte crescimento do PIB (+10%) da Região Administrativa Especial de Macau, impulsionado pela performance dos setores do jogo/entretenimento e do turismo, com a manutenção de uma baixa taxa de desemprego (1,9% da população ativa) e o aumento do consumo privado, fruto da subida generalizada dos salários. O exercício ficou marcado pela importância crescente do negócio de *corporate banking* e de *trade finance* associado ao negócio local e aos fluxos comerciais entre a República Popular da China e os países de expressão portuguesa onde o Grupo BES está presente. De sublinhar o volume das operações de créditos documentários (e.g. L/C Advising, Forfaiting e Discount), fruto da ação comercial e operacional do Banco em concertação com a área Internacional do BES e do estreitamento do relacionamento com os principais bancos chineses com quem se tem vindo a assinar diversos acordos instrumentais no desenvolvimento deste tipo de negócio. A fidelização e o crescimento da base de depósitos ao longo dos últimos anos, por força de um excelente relacionamento com as autoridades locais, assumem particular relevância no contexto atual, tendo-se continuado a desenvolver iniciativas comerciais junto dos vários segmentos de clientes. Os principais indicadores de gestão apresentaram a seguinte evolução face ao exercício anterior: o ativo atingiu cerca de 390 milhões de euros (-13%), o produto bancário apresentou um acréscimo de 4%, quantificando-se 7,2 milhões de euros e o resultado do exercício foi de 3,7 milhões de euros registando um decréscimo de 7%, para o qual contribuíram, negativamente, as variações cambiais do EUR/MOP, bem como o impacto inicial dos custos associados à implementação do plano estratégico.

Cabo Verde

A atividade do BES Cabo Verde, com sede na Cidade da Praia e dispondo de um segundo balcão em Santa Maria (ilha do Sal), centra-se no mercado local de empresas, com particular importância para as empresas do setor público e filiais de grupos portugueses com interesses económicos em Cabo Verde, e no mercado de afluente local. Em 2013, o Banco quase triplicou o total de recursos de clientes (127 milhões de euros no final do ano), terminando o ano com um ativo de 219 milhões de euros.

Moçambique

Em junho de 2013, o BES aumentou a sua participação no capital do Moza Banco passando a deter 49%. Neste exercício o Banco prosseguiu a execução do plano de expansão comercial, tendo inaugurado 3 balcões e contando atualmente com um total de 23 agências. A atividade apresenta uma forte dinâmica, destacando-se o crescimento de

72% do ativo, em termos homólogos e em moeda local, que ascende a 360 milhões de euros e dos depósitos e crédito a clientes (+76% e +65%, respetivamente).

Venezuela

Desde a abertura da Sucursal do BES na Venezuela, em janeiro de 2012, a sua atividade tem-se centrado na aproximação à comunidade portuguesa residente no país e às grandes empresas e instituições locais. No final de 2013, não obstante o efeito negativo da desvalorização cambial ocorrida no início do ano, o total do ativo desta unidade ascendia a 207 milhões de euros, representando um crescimento de 54% em termos homólogos.

Luxemburgo

A Sucursal do BES no Luxemburgo tem vindo a desenvolver a sua atividade como plataforma de atuação junto da comunidade emigrante portuguesa residente neste país e em países vizinhos do centro da Europa, oferecendo aos clientes do Grupo BES a possibilidade de opção por uma praça financeira segura. No final de 2013, o total do ativo ascendia a 907 milhões de euros tendo sido gerado um resultado de 3,9 milhões de euros.

4.3. Banca de Investimento

A atividade de Banca de Investimento é desenvolvida pelo Banco Espírito Santo de Investimento (BES Investimento e que atua também internacionalmente sob a marca Espírito Santo Investment Bank), que tem como principal objetivo servir o segmento de Clientes empresariais de média e de grande dimensão, o segmento de Clientes institucionais e, em algumas áreas mais específicas, o segmento de Clientes particulares em articulação com *o private banking*.

A oferta do BES Investimento inclui diversos produtos e serviços especializados, nomeadamente assessoria em processos de Fusões & Aquisições, o acesso a transações em Mercados de Capitais (ações e dívida), a prestação de serviços de Corretagem e de Gestão de Carteiras, os financiamentos estruturados, incluindo *Project Finance* e *Acquisition Finance*, e a gestão de fundos de *Private Equity*.

Apesar de todas as condicionantes à atividade de Banca de Investimento em 2013, o BES Investimento intensificou a sua atuação em alguns dos principais mercados emergentes, tendo liderado diversas operações no México, na Polónia e no Brasil que lhe permitiram atenuar a quebra de atividade verificada nos mercados mais desenvolvidos. A participação no Programa de Privatizações e no regresso de Portugal aos mercados financeiros e a forte dinâmica da área de Mercado de Capitais, onde foram concluídas mais de 50 operações, com um montante total de cerca de 15 mil M€, ajudaram a compensar o menor dinamismo de algumas áreas de negócio mais expostas à conjuntura adversa. O Produto Bancário, no montante de 247,6 M€, foi inferior em 5,2% ao verificado em 2012 e os Custos Operativos apresentaram uma redução de 2,5%. O aumento das Imparidades de Crédito em termos homólogos penalizou fortemente o Resultado Líquido, que registou uma descida de 68% e ascendeu a 7,1 M€ em 2013.

A atuação e o esforço desenvolvido pelo Banco mereceram a atenção e o reconhecimento de diversas entidades internacionais, de que resultaram as seguintes distinções:

- *Best Investment Bank in Portugal*, atribuída pela revista Global Finance
- *Best M&A House in Portugal*, atribuída pela revista EMEA Finance
- *Best Investment Bank in Portugal*, atribuída pela revista Euromoney

A área internacional do BES Investimento, que representou 59% do Produto Bancário consolidado, ficou marcada pelo reforço da presença no México, através da Lusitania Capital – uma sociedade não bancária com capacidade de assessorar e apoiar financeiramente projetos em moeda local –, pelo alargamento da atuação na Índia às atividades de Fusões & Aquisições e Mercado de Capitais e pelo estabelecimento de diversas parcerias operacionais na área de Corretagem e Banca de Investimento: na Ásia com o RHB Investment Bank e na Turquia com a Global Securities.

Em **Portugal**, a atuação do BES Investimento na área de Mercado de Capitais esteve em destaque, com a liderança de diversas emissões de dívida sénior de grandes empresas portuguesas, entre as quais se destacam a EDP (duas emissões no montante total de 1.350 M€), a Portugal Telecom (1.000 M€), a REN (300 M€) e o Banco Espírito Santo (500 M€). O BES Investimento manteve um papel de grande relevo no processo de privatizações, concluindo a assessoria ao Estado Português na venda de 100% do capital da ANA – Aeroportos de Portugal, S.A. à Vinci Concessions (3,1 mil M€) e atuando como *Co-Lead Manager* na privatização, através de IPO, da venda de 70% do capital dos CTT - Correios de Portugal, S.A. (579 M€). O BES Investimento manteve igualmente uma posição de liderança no mercado de Fusões & Aquisições (por número e valor de operações concluídas, de acordo com a Bloomberg), destacando-se a assessoria à Zon no processo de fusão com a Optimus (EV 2.373 M€) e à PT no seu processo de fusão com a Oi (operação anunciada e pendente de conclusão), e posicionou-se no 3º lugar na negociação de ações na NYSE Euronext Lisbon, com uma quota de mercado de 6,7%.

Em **Espanha**, beneficiando de uma crescente presença internacional e de uma estreita coordenação com as estruturas do Banco Espírito Santo, o BES Investimento manteve o esforço de penetração junto do segmento *corporate* com vista a intensificar o negócio *cross-border* e a desenvolver as atividades de Mercado de Capitais e Fusões & Aquisições. O enquadramento macroeconómico e financeiro desfavorável limitou significativamente a atividade nesta geografia em 2013. No entanto, o BES Investimento atuou como *Joint Bookrunner* nas emissões de *senior secured bonds* da Empark (385 M€) e como *Co-Lead Manager* na emissão de *senior secured bonds* da NH Hotels. Manteve o 2º lugar no *ranking* de Fusões & Aquisições a nível ibérico (em valor de operações concluídas, de acordo com a Bloomberg) e ocupou o 9º lugar no *ranking* do mercado espanhol de corretagem (4,1% de quota de mercado acumulada) em 2013.

No **Brasil** e apesar de alguma deterioração da envolvente macroeconómica, o BES Investimento continuou a desenvolver a sua atividade de uma forma muito positiva. A atividade de Mercado de Capitais continuou a mostrar bastante dinamismo e o BES Investimento participou em diversas operações de relevo, sendo de destacar a liderança da operação de *follow-on* da BHG - Brazil Hospitality Group (378 milhões de reais), a atuação como *Joint Bookrunner* nas operações de *Project Bonds* da Rodovias do Tietê (1.065 milhões de reais), da IE Madeira (350 milhões de reais) e da Santo Antônio (420 milhões de reais), bem como a liderança de diversas emissões de debentures e notas promissórias no mercado local, permitindo atingir o top 10 do *ranking* de Originação de Renda Fixa de Longo Prazo em 2013, da ANBIMA. Na área de *Corporate Finance*, o destaque vai para a assessoria financeira em curso à Portugal Telecom na operação de fusão com a Oi. O BES Investimento assessorou ainda diversas transações de *Project Finance*, sobretudo nos setores de energia e infraestruturas de transporte, reforçando a sua atuação como assessor em várias operações de financiamento e em leilões de diversas concessões. Na área de Corretagem, o BES Investimento posicionou-se no 23º lugar no *ranking* Novíça, com uma quota de mercado de 0,9% e prosseguiu com o desenvolvimento das novas áreas de negócio, nomeadamente com as atividades de *Wealth Management* e de *Private Equity*, esta última em destaque com a conclusão do levantamento de 405 milhões de reais para investimento por

parte do Fundo gerido pela 2bCapital (empresa detida em associação 50%/50% com o Banco Bradesco), destinado ao mercado brasileiro.

No **Reino Unido**, o BES Investimento focou a sua atuação na integração plena desta unidade organizacional, processo que incluiu o redimensionamento das atividades e das equipas, orientando a atividade de Corretagem Pan-Europeia (*research* e venda de ações de UK e Europa Continental) num conjunto mais restrito de setores e prosseguindo com a venda de alguns negócios *non-core (reinsurance)* e o lançamento de novas atividades (*Market Making e Proprietary Trading*). Esta unidade deverá estar agora preparada para beneficiar da recuperação dos mercados e para intensificar a distribuição de produtos ibéricos, polacos, brasileiros e indianos no mercado inglês. Ao longo de 2013, a área de Mercado de Capitais concluiu diversas operações, sendo de destacar a atuação do BES Investimento como *Joint Bookrunner* na colocação de 56,9 milhões de ações da IQE (26,4 milhões de dólares), de 131,6 milhões de novas ações da Vertu (50 milhões de libras) e de 17 milhões de ações da SportsDirect.com (112,2 milhões de libras) e a sua participação como *Co-Lead Manager* no IPO da Just Retirement (343,2 milhões de libras).

Na **Polónia**, o BES Investimento concentrou os seus esforços nas atividades de Fusões & Aquisições *cross-border* e Mercado de Capitais e continuou a apoiar o desenvolvimento dos negócios de vários dos seus Clientes locais e internacionais, sobretudo através da emissão de garantias bancárias. O BES Investimento consolidou as suas credenciais no mercado polaco em 2013, ocupando a 3ª posição na liderança de IPOs na Polónia (em montante das operações), destacando-se como *Joint Bookrunner* na venda, através de um *Accelerated Bookbuilding* de ações existentes, de 12,25% do capital do PKO Bank Polski (5.244 milhões de zlotys) e de 25% do capital da KRUK, S.A. (252 milhões de zlotys) e nos IPOs da elétrica Energa S.A. (2.406 milhões de zlotys) e da Capital Park (136 milhões de zlotys). Na área de Corretagem, o BES Investimento posicionou-se no 18º lugar no *ranking* das corretoras polacas, com uma quota acumulada de 1,6% em 2013.

Nos **Estados Unidos**, o ano de 2013 foi de desenvolvimento das atividades de assessoria e distribuição, visando o reforço do papel desta geografia como plataforma de distribuição de produtos originados noutros mercados onde o BES Investimento está presente. Merece destaque a atuação como *Mandated Lead Arranger* no financiamento à Goldwind, no montante de 71 milhões de dólares, para a construção no Panamá de uma central eólica com 55 MW e a assessoria financeira à Europastry S.A. na aquisição de 24% da Wenner Bread Products Inc. nos Estados Unidos.

No **México**, o BES Investimento reforçou a sua presença com a constituição da Lusitania Capital, um passo estratégico de grande importância que deverá permitir aumentar a sua base de Clientes locais e intensificar a atividade de *Project Finance* neste mercado. Durante o ano de 2013, o BES Investimento atuou como *Issuer* numa *Standby Letter of Credit* para um projeto de construção de estradas da ICA (200 milhões de pesos mexicanos) e como *Lead Arranger* no financiamento à Martifer, no montante de 131 milhões de pesos mexicanos, para a construção de uma central fotovoltaica com 30 MW. Na área de Mercado de Capitais, o BES Investimento atuou como *Joint Bookrunner* na

emissão de obrigações da TV Azteca (500 milhões de dólares) e como *Sole Lead Manager* das emissões da Crediamigo (30 milhões de dólares) e da Famsa (50 milhões de dólares).

Na Índia, após dar início à atividade de Corretagem em 2012, o BES Investimento alargou a sua atuação às atividades de Fusões & Aquisições e Mercado de Capitais em 2013, com o objetivo de alavancar a sua capacidade local de originação de negócios através das suas plataformas de distribuição internacionais, nomeadamente Londres.

Em África, o BES Investimento continuou a enveredar esforços no sentido de reforçar a sua presença em alguns dos principais mercados desta região, particularmente em Angola, onde está presente através de um Gabinete de Banca de Investimento criado no BESA e pretende operar através de uma *broker dealer* local, e em Moçambique, onde pretende desenvolver a atividade de Banca de Investimento.

Project Finance

Em 2013 o BES participou em 2 projetos de financiamento, no Brasil, ambos no setor das infraestruturas:

- ERG 2 (ECOVIX) - O BES estruturou e concedeu o bridge loan para a Ecovix - Engevix Construções Oceânicas, no montante de cerca de 14 milhões de euros, para investimento no ERG 2 - Estaleiro do Rio Grande. A Ecovix – Engevix Construções Oceânicas, foi criada em março de 2010 como subsidiária da Engevix Engenharia para executar para a Petrobras dois contratos de construção de oito cascos de plataformas de exploração de petróleo na camada do pré-sal e para atender futuras encomendas do mercado de construção naval no Brasil.
- ATTEND AMBIENTAL S.A. - O BES é o assessor financeiro e financiador do bridge loan no valor de cerca de 7 milhões de euros para a Attend Ambiental, sociedade criada com o propósito específico de implementar a central de pré-tratamento de efluentes líquidos não-domésticos e condicionamento de lodo, na Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, com capacidade de 9.591 m³/dia.

Avaliação de riscos ambientais e sociais no Project Finance

Desde 2012 que o BES passou a efetuar uma análise de risco aos potenciais impactos negativos ambientais e sociais, diretos e indiretos decorrentes do desenvolvimento e operação do projeto a financiar, de todos os projetos financiados pelo Banco em regime de Project Finance, com valores a partir de 7 milhões de dólares.

Esta avaliação de riscos ambientais e sociais segue os princípios e metodologias propostas pela Associação Princípios do Equador, do qual o BES é membro fundador e está suportada no ESI Sustainable Finance Toolkit, uma aplicação de avaliação de riscos ambientais e sociais que permite ao utilizador identificar, gerir, acompanhar e informar sobre os riscos sociais e ambientais nas diversas transações e clientes do Grupo.

Em 2013, os 2 projetos avaliados (ERG 2 (ECOVIX) e ATTEND AMBIENTAL S.A.), foram classificados como risco baixo - nível C.

Após a classificação de risco, são recolhidos junto dos promotores do projeto, evidências do cumprimento com a legislação local e com os aspetos sociais e ambientais identificados na análise preliminar. Esta avaliação é suportada com o apoio de especialistas nos impactos ambientais ou sociais identificados, com o objetivo de garantir e verificar, de forma independente, a concordância na minimização dos principais riscos, ambientais e sociais identificados.

Na equipa de Project Finance, existem colaboradores nomeados para (i) coordenar a implementação e as sessões contínuas de formação sobre o ESI Sustainable Finance Toolkit, (ii) participar em reuniões e discussões da Equator Principles Financial Initiative, (iii) apoiar os restantes membros da equipa na gestão do portfolio dos Princípios do Equador e (iv) reportar a informação não financeira que transpareça o compromisso do Banco com as melhores práticas de avaliação de riscos ambientais e sociais.

4.4. Gestão de Ativos

Este segmento engloba toda a atividade de gestão de ativos desenvolvida, fundamentalmente, pela Espírito Santo Ativos Financeiros (ESAF) em território nacional e no estrangeiro (Espanha, Luxemburgo, Angola e Brasil) através de sociedades especializadas constituídas para o efeito. A oferta de produtos abrange todo o tipo de fundos – mobiliários, imobiliários e de pensões – para além da prestação de serviços de gestão discricionária e de carteiras.

No final do ano o volume global de ativos sob gestão atingiu cerca de 17.3 mil milhões de euros, o que representa um acréscimo de 9,8% face ao ano anterior.

Em termos consolidados por áreas de negócios, há a assinalar o forte aumento dos volumes sob gestão da atividade de Gestão Discricionária (+34%) e a redução dos Fundos de Investimento Mobiliário (-20%).

A atividade internacional representava no final do ano cerca de 20% do total de ativos sob gestão com um volume de cerca de 3,5 mil milhões de euros, dos quais mais de 1,8 mil milhões no mercado espanhol, cerca de 818 milhões em Angola e 259 milhões no Brasil. No Luxemburgo, o conjunto de *portfolios* sob gestão representavam em termos agregados, no final de 2013, mais de 1 262 milhões de euros, o que representa um crescimento de cerca de 77% face ao anterior.

Fundos de Investimento Mobiliário

O volume global sob gestão dos fundos de investimento mobiliário atingiu no final do ano mais de 3 875 milhões de euros. Ao nível dos Fundos de Investimento Mobiliário nacionais, os ativos sob gestão registaram uma redução de cerca de 29% relativamente ao ano anterior, atingindo 2 054 milhões de euros, em resultado da conjugação de dois fatores: a liquidação de dois fundos da tipologia ES RENDIMENTO FIXO por terem atingido o prazo de duração e o substancial volume de resgates ocorrido em alguns fundos de obrigações e fundos de investimento misto.

O Grupo BES tem sob gestão, no Luxemburgo, um volume total de cerca de 602 milhões de euros, através de fundos vocacionados para clientes com óticas de risco distintas. Assim, para além do (i) o ES Fund, constituído por diversos compartimentos (fundos de ações e obrigações), estão ainda constituídos (ii) o *Global Active Allocation Fund*, destinado a clientes particulares e institucionais, (iii) O *European Responsible Fund SICAV*, fundo com preocupações de carácter ético, ambiental e social, que é comercializado em Portugal, Espanha, e Luxemburgo; (iv) o Espírito Santo *Rockefeller Global – Energy Fund*, que resulta de uma parceria entre o Grupo Banco Espírito Santo e a sociedade gestora de ativos norte-americana Rockefeller, para a gestão e comercialização de um fundo especial de investimento dedicado exclusivamente ao setor da energia e o (v) *Espírito Santo Investments SICAV SIF*, composto por 2 fundos (o *ES Liquidity Fund* e o *ES Fixed Income Flexible Fund*) lançado em 2013 e que atingiu no final do ano um montante de mais de 444 milhões de euros.

Neste âmbito, de salientar o *ES Eurobond* – fundo distinguido como o melhor fundo de obrigações de taxa fixa no LIPPER EUROPE 2013, para os prazos de três, cinco e dez anos.

De realçar ainda o volume de 1 130 milhões de euros em Fundos de Investimento Mobiliário geridos no mercado espanhol que, no entanto, registou uma queda de cerca 16% face ao ano anterior.

Fundos de Investimento Imobiliário

O volume sob gestão dos fundos imobiliários atingiu em 31 de dezembro de 2013 um montante de 1 855 milhões de euros. Nos Fundos Imobiliários nacionais, há a registar um aumento de cerca 6% face ao ano anterior em grande medida devido à evolução dos ativos sob gestão no segmento dos fundos fechados que registaram um aumento de volumes de 39%. A atividade de gestão de fundos abertos apresentou uma redução de volumes de cerca de 5,4% devido à diminuição dos ativos sob gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Aberto Gepatrimónio Rendimento (-6,7%) e à estabilização do Fundo de Investimento Imobiliário Aberto Logística (+0,9%).

No mercado angolano, os ativos sob gestão nos Fundos Imobiliários atingiram mais de 814 milhões de euros o que representa uma redução de volumes face ao ano anterior (-4%).

Fundos de Pensões

Na área dos Fundos de Pensões, os ativos sob gestão atingiram cerca de 1 910 milhões de euros. Os Fundos de Pensões nacionais, registaram em 2013 um aumento de 7% dos volumes sob gestão com um montante de 1 758 milhões de euros. Nesta área de negócio, é de salientar o forte crescimento dos volumes dos Fundos Abertos (+11%) e dos Fundos Fechados (+7%).

No mercado angolano, os ativos sob gestão nos Fundos de Pensões apresentam um aumento dos volumes sob gestão face ao ano anterior (+9%) e em Espanha uma forte redução (-36%).

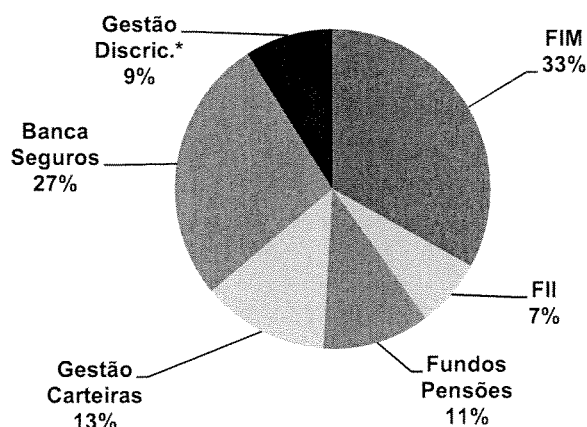
Gestão Discricionária

O serviço de gestão discricionária engloba a prestação de serviços a clientes particulares e institucionais, a nível nacional e internacional, nomeadamente gestão financeira de ativos de seguradoras, de fundos de pensões e outras entidades, totalizando em 2013 um volume global de 9 678 Milhões de euros. A atividade a nível nacional da ESAF – Espírito Santo Gestão de Patrimónios atingiu 8 973 milhões de euros, o que representa um aumento de 38% do volume de ativos geridos face ao ano anterior, resultante do forte aumento dos volumes geridos em carteiras de companhias seguradoras, de clientes particulares e de institucionais.

Gestão de Carteiras

O serviço de gestão de carteiras é direcionado a clientes do segmento Private e BES 360º e tem como principal objetivo a obtenção de rendibilidades sustentáveis ao longo do tempo. No final de 2013 os montantes sob gestão considerando a carteira em euros e em moeda estrangeira era de 1 960 milhões de euros, o que representa um aumento de 123% face a 2012.

Gestão de Ativos: Repartição por produtos



(*) Inclui Gestão discricionária de particulares e institucionais e outros

Fundos de Investimento Responsável

O investimento responsável é um investimento que, explicitamente, reconhece a relevância dos fatores ambientais, sociais e de governance no sucesso dos investimentos e na estabilidade de longo prazo.

O Grupo BES disponibiliza fundos de investimento responsável a particulares e institucionais que incorporam como estratégia de investimento a alocação de capital a fundos desta natureza.

Em 2011, o BES aderiu à United Nations – Principles for Responsible Investment (UN PRI), tendo sido o primeiro banco português a fazê-lo. Trata-se de uma rede internacional de investidores que visa compreender as implicações da sustentabilidade para os investidores e apoiar os signatários a incorporar essas questões na sua tomada de decisão de investimento. No âmbito dos PRI, a ESAF criou um conjunto de indicadores adicionais (ambientais, sociais e de governance), que integrou na matriz de indicadores utilizada. A informação de cada um destes indicadores é agregada, chegando-se a uma pontuação de cada empresa no que diz respeito ao comportamento dos indicadores ESG, que é posteriormente incorporada nos modelos quantitativos mais alargados que servem de base à tomada de decisão de investimento.

Atualmente, o Grupo BES gere e comercializa, através do Banco Best, fundos de investimento responsável, diversificados tanto ao nível das geografias como das estratégias de investimento. Em 2013, foram disponibilizados 105 fundos de investimento responsável, com uma subscrição de cerca de 8,9 milhões de euros em investimento por parte de clientes do Banco Best.

A listagem de fundos em comercialização está disponível no site do BES.

Para além desta oferta, o Grupo BES tem sob gestão dois fundos, o European Responsible Consumer Fund e o Espírito Santo Infrastructure Fund (ESIF).

O **European Responsible Fund (ERF)** é um fundo ético, resultado de uma parceria entre a ESAF – Espírito Santo Ativos Financeiros e a Euro Consumers, a maior associação de consumidores da Europa. O ERF é específico para investidores socialmente responsáveis, investindo apenas em empresas cotadas, incluídas no índice FTSE4Good e que valorizem na sua análise aspetos ambientais, sociais e de governance. Este fundo exclui da sua estratégia de investimento empresas com práticas que não se coadunam com os princípios de investimento responsável, como as empresas de armamento, as tabaqueiras, entre outras.

Em 2013, o ESAF detinha sob gestão neste fundo, cerca de 3,4 milhões de euros.

Espírito Santo Infrastructure Fund (ESIF)

O Espírito Santo Infrastructure Fund (ESIF) é um fundo de capital de risco gerido pela Espírito Santo Capital (ES Capital), sociedade de capital de risco do Grupo Banco Espírito Santo, representando 28,8% dos fundos sob gestão da ES Capital. Este fundo tem uma dimensão de 95,691 milhões de euros, dos quais um máximo de 66% pode ser investido em energias renováveis. O ESIF teve o seu período de investimento concluído em outubro de 2013, tendo sido chamados os fundos passíveis de realização. Até ao final de 2013, o fundo investiu ou comprometeu-se a investir um montante que excede os 86,6 milhões de euros, dos quais aproximadamente 63 milhões no setor das energias renováveis. Daquele total, perspetiva-se que 11,5 milhões de euros sejam investidos ao longo de 2014. No domínio das energias renováveis, a empresa detém investimentos em diferentes empresas, dos quais se destacam:

- Iberwind, a maior empresa em termos de ativos portugueses no domínio das eólicas, com capacidade instalada de 684MW;
- Windway, empresa detida a 40% pelo ESIF, detentora de um parque eólico de 23MW e de um portfólio de licenças para desenvolvimento de parques eólicos na Polónia com um potencial de potência instalada de 94,5MW;
- Globalwatt, empresa vocacionada para investimentos em parques solares fotovoltaicos localizados na Península Ibérica, detida a 50% pelo fundo e apresentando 19,6 MW de potencial de capacidade;
- ERSS, empresa proprietária do parque eólico de Sierra Sesnández, e onde o fundo detém uma participação de 40%;
- ESUS, detida a 45% pelo fundo, constituída para construir e operar um parque eólico de 45MW na região da Galiza

4.5. Evolução previsível do Grupo BES. Principais riscos e incertezas

As atuais projeções apontam para que, em 2014, a economia mundial cresça cerca de 3,6%, suportada principalmente por uma aceleração moderada do crescimento das economias mais avançadas. Esta recuperação deverá resultar da manutenção de políticas monetárias expansionistas, políticas fiscais menos restritivas, reequilíbrios financeiros e melhoria nos níveis de confiança, neste caso associados à perceção da redução de riscos sistémicos, designadamente na Zona Euro. A economia dos países do euro deverá alcançar um crescimento que deverá rondar 1%, depois de ter sofrido uma ligeira contração em 2013.

A economia portuguesa deverá beneficiar dos sinais de estabilização económica e financeira que Portugal vem evidenciando nos últimos trimestres e deverá alcançar um crescimento em 2014, ainda que modesto, assente no investimento, nas exportações e ainda na recuperação do consumo. Por outro lado, deverá também beneficiar da perceção mais favorável do risco dos países da periferia por parte dos investidores e que já tem tido efeitos significativos na descida das *yields* da dívida pública observada no início de 2014. O desempenho do Grupo BES para o próximo exercício continuará a ser condicionada pelos objetivos estabelecidos no *Funding & Capital Plan* e que visam

alcançar no final de 2014 um rácio “crédito/depósitos” inferior a 120%, um rácio de financiamento estável de 100% e conseguir manter um rácio *Common Equity Tier I* mínimo de 7%.

Nesse sentido, a atividade de captação de recursos, designadamente sob a forma de depósitos, continuará a ser um dos pilares essenciais da estratégia comercial do Grupo ao mesmo tempo que manterá uma política de crédito muito seletiva e dirigida aos segmentos estratégicos com particular apoio às PME exportadoras.

No entanto, os níveis de risco ainda se manterão elevados o que obriga a uma permanente atualização dos processos de prevenção e de monitorização dos riscos e deverão continuar a exigir reforços de provisões para as imparidades em volume significativo. Será dada particular atenção ao processo de recuperação do crédito em risco, através do reforço das áreas de recuperação e de dinamização das vendas de ativos recebidos em dação. Por outro lado, continuarão a ser implementadas as medidas de racionalização no sentido de se materializarem os objetivos do programa de redução de custos com especial incidência sobre os gastos domésticos.

Relativamente à área internacional o Grupo continuará a apoiar as empresas portuguesas no seu processo de internacionalização, contando para o efeito com a sua rede de implantação no exterior que tem constituído um importante pilar de amortecimento dos efeitos da recessão doméstica no passado. Esperamos que em 2014 a contribuição internacional para o resultado se venha a reforçar e a contribuir crescentemente para a valorização do Grupo.

Finalmente, e dada a relevância que o processo terá no contexto da criação na União Bancária, uma referência para a realização pelo BCE de uma avaliação abrangente (*Comprehensive Assessment*) do sistema financeiro europeu que visará: avaliar o perfil de risco dos bancos a nível de liquidez, alavancagem e financiamento (*Risk Assessment: RAS*); uma revisão sobre a qualidade dos ativos (*Asset Quality Review: AQR*); e um exercício de testes de esforço destinado a avaliar a resiliência dos bancos perante cenários adversos. Atendendo à abrangência e detalhe do trabalho que irá ser desenvolvido, por um lado, e ao desconhecimento das bases em que assentarão os testes de esforço, por outro, não é possível à data do presente relatório identificar os possíveis impactos que este processo poderá vir a ter sobre o Grupo BES.

5. GESTÃO FINANCEIRA E MERCADO DE CAPITAIS

O Grupo BES tem mantido, ao longo dos anos, uma abordagem muito conservadora à gestão do risco de liquidez, encontrando-se a sua estrutura desenhada de forma a que seja efetuada de acordo com as regras regulamentares aplicadas em cada geografia onde atua e, simultaneamente, garanta o cumprimento de todas as suas responsabilidades, quer em condições normais de mercado, quer em condições de *stress*.

Desta forma, uma das principais componentes da gestão do risco de liquidez no Grupo BES é a sua política de financiamento, a qual tem utilizado os vários instrumentos disponíveis nos mercados financeiros, abrangendo diversas fontes de captação de fundos, nomeadamente: recursos de clientes, a utilização de instrumentos de financiamento nos mercados financeiros de curto e médio prazo e o capital ordinário e preferencial dos acionistas.

Assim, o Grupo BES divide a gestão do risco de liquidez em três grandes grupos:

- Liquidez de curto prazo;
- Liquidez estrutural; e
- Liquidez de contingência.

No que respeita à liquidez de curto prazo, o Grupo BES monitoriza os seus níveis de liquidez diariamente através de relatórios de *mismatch*, elaborados de acordo com as linhas orientadoras estabelecidas, e de sinais de alerta internamente definidos que possam ter impacto sobre o Grupo e a sua robustez, nomeadamente através do risco de contágio (devido a tensões nos mercados) ou as repercussões de uma crise económica.

Ainda no âmbito da liquidez de curto prazo, a Financial Services Authority (FSA) aprovou em outubro de 2012 a candidatura do BES à renovação do *Whole Firm Liquidity Management* (WFLM) por 3 anos, o que permitirá ao Banco continuar a operar no mercado Londrino sem exigência de constituição de *buffers* de liquidez adicionais. Durante 2013, a Prudential Regulation Authority (PRA), entidade que nesta área específica substituiu a FSA, confirmou a manutenção do *Whole Firm Liquidity Management* para o BES até outubro 2015.

No que se refere à liquidez estrutural, o Grupo BES elabora um reporte mensal de liquidez (ver cap.6 Risco de liquidez), tendo em consideração não só a data de maturidade efetiva dos vários produtos como a sua maturidade comportamental, através do qual são determinados para cada *time bucket* os *mismatches* estruturais. Com base neste mapa, e considerando as metas orçamentais estabelecidas, é elaborado um plano anual de financiamento da atividade, que é revisto periodicamente e favorece, sempre que possível, os instrumentos de financiamento de médio/longo prazo, em detrimento dos instrumentos de curto prazo.

Na liquidez de contingência, o Grupo BES tem estabelecido um conjunto de medidas que, uma vez acionadas, permitem responder e/ou atenuar os efeitos de uma crise de liquidez.

Gestão de Liquidez e *Funding* em 2013

O início de 2013 manteve a tendência de melhoria do sentimento de mercado, já verificado no final de 2012, com a redução dos níveis de aversão ao risco e diminuição das *yields* da dívida soberana dos países periféricos, suportada também pelas políticas fortemente expansionistas dos principais bancos centrais. Aproveitando as condições favoráveis, o BES acedeu ao mercado com uma emissão de dívida sénior, com maturidade de 5 anos, no montante de 500 milhões de euros.

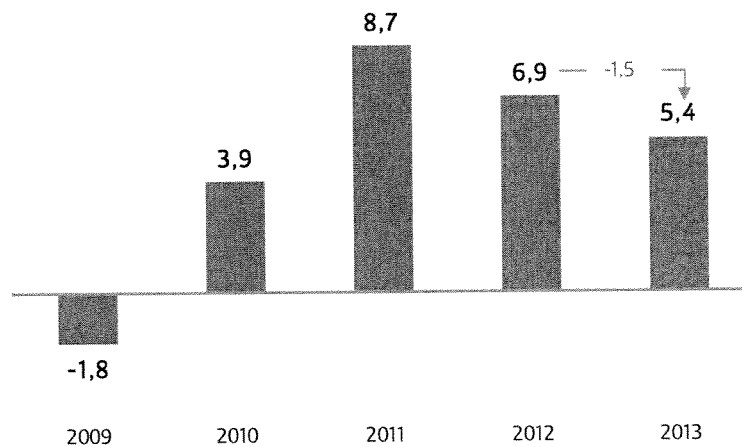
No final de novembro, o Grupo BES realizou uma emissão de dívida subordinada (Tier II) no valor de 750 milhões de euros, cujos termos e condições já estão em conformidade com as novas regras de Basileia III/CRD IV. A emissão a 10 anos, com uma opção de reembolso antecipado no 5º ano e um cupão de 7,125%, representa um novo passo na estratégia do Grupo em reforçar os seus rácios de solvabilidade, diversificando simultaneamente a sua base de capital e financiamento. O sucesso da operação ficou demonstrado pelo livro de ordens final que atingiu cerca de 3 mil milhões de euros, com aproximadamente 300 investidores. O interesse dos investidores estrangeiros, que subscreveram mais de 95% do montante final, reflete mais uma vez a confiança dos mercados no Grupo BES. Esta transação marcou o regresso dos bancos portugueses ao mercado de dívida subordinada após quatro anos.

Em dezembro 2013, Portugal deu mais um importante passo para o regresso pleno aos mercados, com mais uma operação de troca de Obrigações do Tesouro com vencimento em 2014 e 2015, num total de 6,6 mil milhões de euros, por títulos com maturidade em outubro de 2017 (2,7 mil milhões de euros) e junho de 2018 (4 mil milhões de euros), conseguindo deste modo, suavizar o perfil de amortização da dívida pública nos próximos anos. Já no início do ano, Portugal conseguiu emitir, com sucesso, 3,25 mil milhões de euros de dívida a 5 anos com uma *yield* de 4,657% em janeiro e 3 mil milhões de euros de dívida a 10 anos com uma *yield* de 5.112% em fevereiro.

Aproveitando as excelentes condições de mercado, o Grupo BES efetuou em janeiro de 2014 uma nova emissão de dívida a 5 anos no montante de 750 milhões de euros com um cupão de 4%, que corresponde a um *spread* de 285pb sobre a taxa mid-swap a 5 anos, igual ao da emissão a 5 anos realizada em 2009.

Em conjunto, as operações de financiamento de médio e longo prazo geraram liquidez de cerca de 2,0 mil milhões de euros (dos quais 1,25 mil milhões de euros através de colocações públicas) e representaram um passo importante no regresso ao financiamento de mercado. Por outro lado, a liquidez obtida permitiu ao Grupo prosseguir a sua estratégia de redução gradual da exposição ao BCE. Ao longo do ano, a continuação das políticas de *deleverage* do balanço permitiram reduzir linhas de médio e longo prazo no montante de 4,1 mil milhões de euros (dos quais 1,6 mil milhões de euros de reembolsos de *wholesale funding*) e ainda reduzir a exposição líquida ao BCE em 1,5 mil milhões de euros. Em virtude da situação mais confortável em termos de liquidez, no início de 2013 o BES decidiu proceder à amortização antecipada da linha de financiamento LTRO em 1.000 milhões de euros.

Evolução da Tomada Líquida ao BCE
(valores em mil milhões de euros)



Contudo, apesar das condições de liquidez mais favoráveis e do retorno ao financiamento nos mercados, 2013 foi ainda caracterizado por uma escassez de liquidez no mercado pelo que foram mantidas as linhas de orientação que permitiram colmatar a inacessibilidade aos mercados financeiros ao longo dos últimos 3 anos:

1. Continuação da política de *deleverage* do balanço (implementada a partir de meados de 2010). Ao abrigo desta política foram alienadas posições da carteira de títulos num total de 1,3 mil milhões de euros ao longo do ano. Por outro lado, a carteira de crédito a clientes registou uma redução de 2,9 mil milhões de euros desde 2010, tendo em vista o objetivo de atingir um rácio entre crédito e depósitos de 120% até final de 2014 e a consequente desalavancagem das famílias (através da redução do crédito ao consumo e amortização do crédito à habitação) e das empresas portuguesas (com a exceção das empresas exportadoras).

2. Aumento da base de depósitos de clientes, reforçando a orientação estratégica de manter este produto como a principal fonte de financiamento.

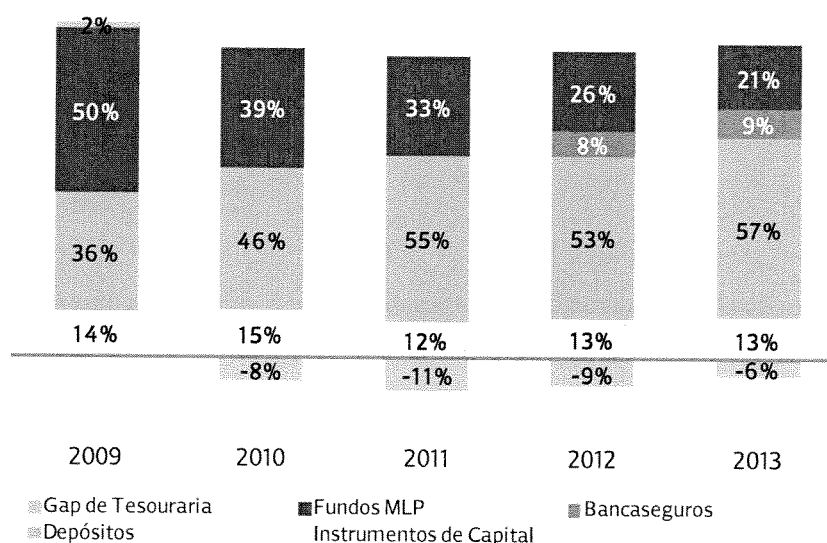
Neste contexto, ao longo do ano os depósitos de clientes registaram um crescimento de 2,3 mil milhões de euros (+6,6%).

No entanto, é de referir que a evolução dos depósitos ao longo do ano foi condicionada pela procura por parte dos clientes de produtos de poupança de rentabilidade superior à dos depósitos (os quais têm as suas taxas limitadas a um spread máximo), como por exemplo obrigações, fundos de investimento e produtos de bancasseguros.

Por outro lado, com a aquisição do controlo da BES Vida em 2012, os recursos de clientes passaram a integrar os produtos de bancaseguros, os quais representavam no final de 2013 6 mil milhões de euros, correspondente a um peso de 9% na estrutura de *funding*.

Contudo, desde 2010, os depósitos de clientes continuam a ser a principal fonte de financiamento com um peso de 57% na estrutura de *funding* do BES, tendo registado um aumento de 21 p.p. quando comparado com 2009. Conjuntamente, os depósitos de clientes e produtos de bancaseguros têm um peso de 66% na estrutura de *funding*.

Evolução da Estrutura de Funding



Ao longo dos últimos 3 anos, o aumento dos depósitos e a redução da carteira de crédito e títulos permitiu mitigar, ainda que parcialmente, a redução das linhas de médio e longo prazo, cujo peso na estrutura de financiamento do Banco caiu 29 p.p., tendo passado de 50% em 2009 para 21% em 2013.

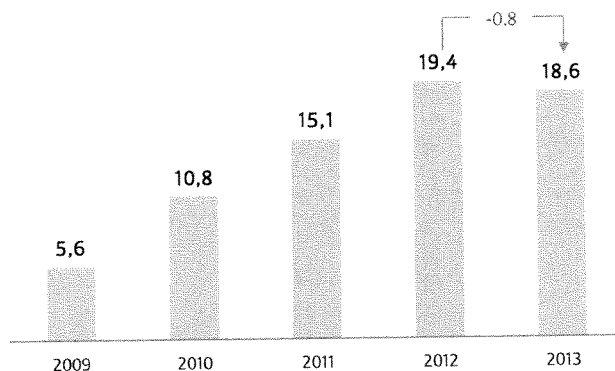
3. Reforço/Manutenção dos ativos elegíveis para redesconto junto do BCE

Ao longo de 2013, o BES prosseguiu a sua política de reforço/manutenção dos ativos elegíveis para operações de política monetária junto do BCE, os quais reduziram 0,8 mil milhões de euros face a 2012. Porém, adicionando as disponibilidades em Bancos Centrais ao total de ativos elegíveis, observa-se uma estabilidade dos ativos líquidos.

Assim, as ações adotadas para reforçar os ativos elegíveis foram:

- Aumento da dívida pública europeia em carteira.
- Preparação de carteiras de crédito de acordo com os novos critérios de elegibilidade.

Evolução dos Ativos Elegíveis para Redesconto no BCE
(valores em mil milhões de euros)

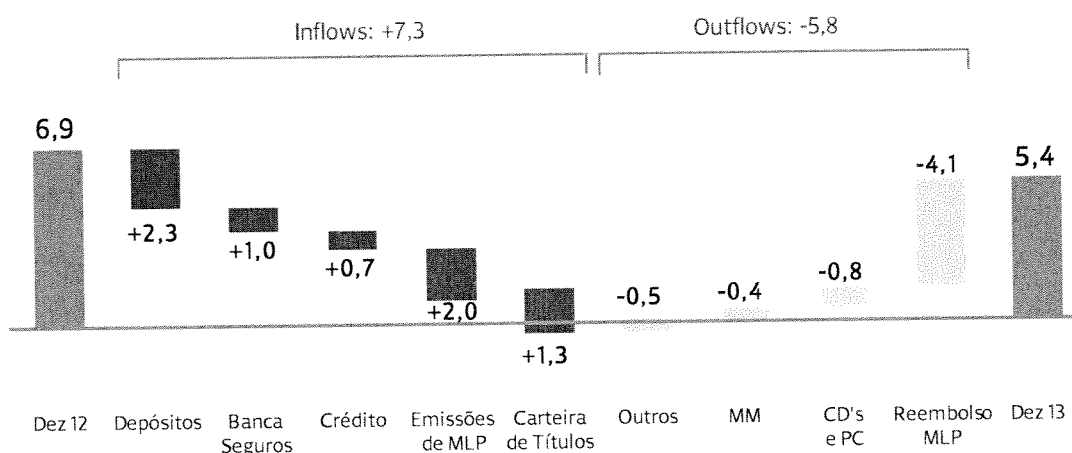


A carteira inclui toda a exposição à dívida pública portuguesa, que totaliza 3,5 mil milhões euros, bem como a exposição à dívida pública de outros países “periféricos”, nomeadamente 558 milhões de euros de dívida pública espanhola, 156 milhões de euros de dívida pública italiana e 30 milhões de euros de dívida pública grega.

Estes ativos permitem a utilização das operações de refinanciamento e de prazo alargado, às quais o BES acedeu no final de 2011 e princípio de 2012. No final do ano a posição líquida devedora junto do BCE era de 5,4 mil milhões de euros, desagregada da seguinte forma:

- (i) 9,3 mil milhões de euros de tomadas ao abrigo das operações de cedência de liquidez de longo prazo (LTRO) a 3 anos.
- (ii) 3,9 mil milhões de euros de aplicações no BCE.

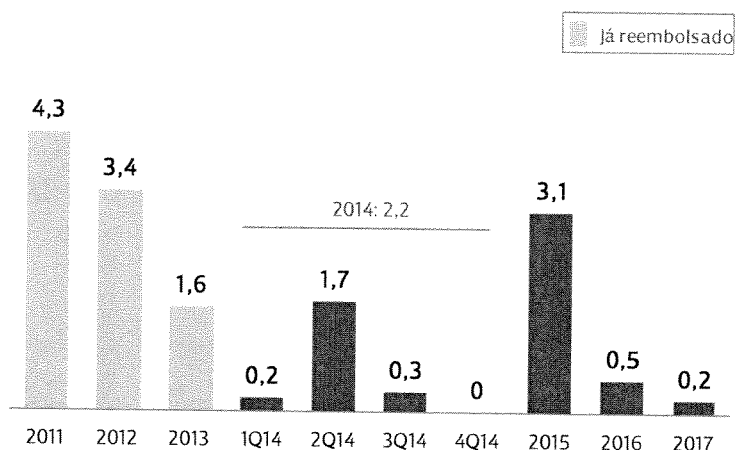
Evolução da Tomada Líquida ao BCE em 2013
(valores em mil milhões de euros)



Em suma, a implementação destas linhas de orientação permitiu assegurar o refinanciamento de todas as operações com vencimento até ao final do ano, nomeadamente o reembolso da dívida de médio e longo prazo no montante de 1,6 mil milhões de euros, melhorar o rácio de transformação em 16 p.p. para 121% e reduzir a tomada líquida junto do BCE em 1,5 mil milhões de euros.

Em 2014, os reembolsos de recursos de mercado de médio e longo prazo atingem os 2,2 mil milhões de euros e encontram-se concentrados sobretudo no 1º semestre. No entanto, do montante total a reembolsar este ano, cerca de 35% já foram refinanciados em mercado através da emissão de 750 milhões de euros realizada pelo BES em janeiro de 2014.

Perfil de Maturidades
(valores em mil milhões de euros)



Notações de Rating do Banco Espírito Santo (a 31 de Dezembro 2013)

| Agência | Longo Prazo | Curto Prazo | Outlook |
|-------------------|-------------|-------------|---------|
| Standard & Poor's | BB- | B | CWN |
| Moody's | Ba3 | NP | Neg |
| DBRS | BBB (low) | R2 (middle) | Neg |
| Dagong | BB | B | Stable |

6.

GESTÃO DOS RISCOS

A função de Gestão de Risco visa identificar, avaliar, acompanhar e reportar todos os riscos materialmente relevantes a que o Grupo BES se encontra sujeito, tanto interna como externamente, de modo a que os mesmos se mantenham dentro dos limites para eles estabelecidos pelo órgão de administração respetivo e, dessa forma, não afetem materialmente a situação financeira do Grupo BES.

A função de gestão de riscos desempenha as suas competências de forma independente face às áreas funcionais, prestando o aconselhamento relativo à gestão de riscos ao órgão de administração.

O controlo e a gestão eficiente dos riscos têm vindo a desempenhar um papel fundamental no desenvolvimento equilibrado e sustentado do Grupo BES. Para além de contribuírem para a otimização do binómio rentabilidade/risco das várias linhas de negócio asseguram, também, a manutenção de um perfil de risco conservador ao nível da solvabilidade e da liquidez.

A aproximação da visão regulamentar à perspetiva económica preconizada pelo Novo Acordo de Capital – cujos princípios corroboram os fundamentos e as práticas seguidas pelo Grupo – reforça a oportunidade e estimula o esforço que tem vindo a ser desenvolvido nas áreas de gestão de risco.

Princípios de Governance e Gestão do Risco

- Independência da função de gestão de risco face às unidades de negócio
- Envolvimento da gestão de topo através de comités especializados
- Princípio das Três Linhas de Defesa
- Visão integrada dos riscos
- Estruturas técnicas especializadas

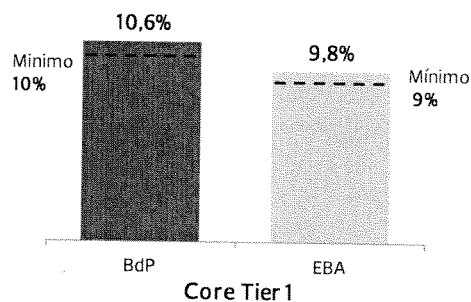
Conjuntura

A recessão económica que se continua a viver em Portugal tem tido reflexos inevitáveis ao nível da atividade do grupo e dos principais riscos a que se encontra exposto:

Solvabilidade

- *Core Tier 1* de 10,6% de acordo com o BdP e 9,8% de acordo com a EBA, confortavelmente acima dos requisitos mínimos estabelecidos, sem recurso a fundos públicos, permitindo ao BES manter a sua independência estratégica.
- Os ativos ponderados pelo risco ascenderam a 57.332M€, apresentando uma diminuição anual de 7%, fruto da política de gestão de risco do Grupo e do continuado *deleverage* do balanço.
- O exercício de ICAAP realizado em 2013, com referência a 31/12/2012, permitiu concluir que o Grupo BES cumpre o apetite de risco conservador, assegurando uma elevada solvabilidade associada a um *rating target* mínimo de A (perspetiva *Debt Holder*).

Rácios de capital reforçados



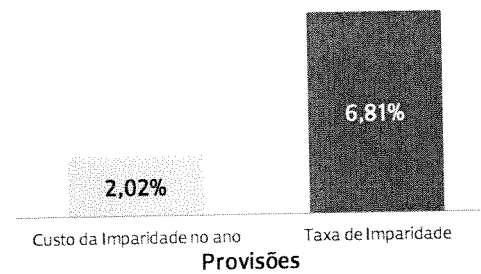
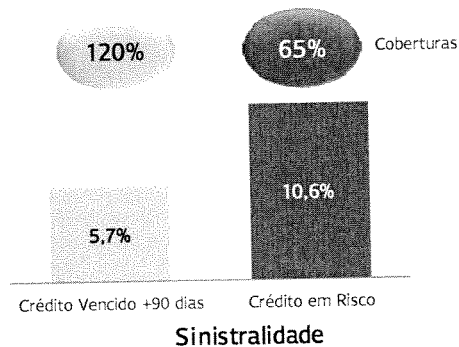
Unid.: M. €

| Ativos de Risco Equivalentes | 2013 |
|------------------------------|---------------|
| Risco de Crédito | 52.851 |
| Risco de Mercado | 1.227 |
| Risco Operacional | 3.254 |
| Total | 57.332 |

Crédito

Aumento da sinistralidade e do provisionamento

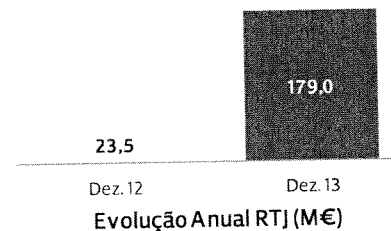
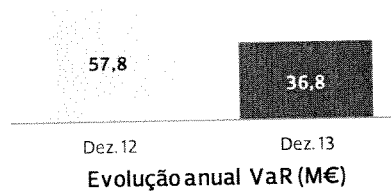
- Face a esta conjuntura, o rácio de crédito vencido há mais de 90 dias aumentou para 5,7% (Dez. 12: 3,9%) e o rácio de crédito em risco atingiu 10,6% (Dez. 12: 9,4%).
- Em consonância com o aumento da sinistralidade, as provisões foram reforçadas no ano de 2013 em 1.005 milhões de euros (2,02%) em relação à carteira de crédito, o que compara com 815 milhões de euros (1,62%) em 2012.
- O aumento assinalável das provisões de balanço (crescimento anual de 26%) possibilitou que os rácios de cobertura se mantivessem em níveis prudentes: a cobertura do crédito vencido há mais de 90 dias e do crédito em risco por provisões atingiram 120% e 65%, respetivamente, representando as posições em balanço 6,8% (Dez. 12: 5,3%).



Mercado

Redução da volatilidade dos mercados

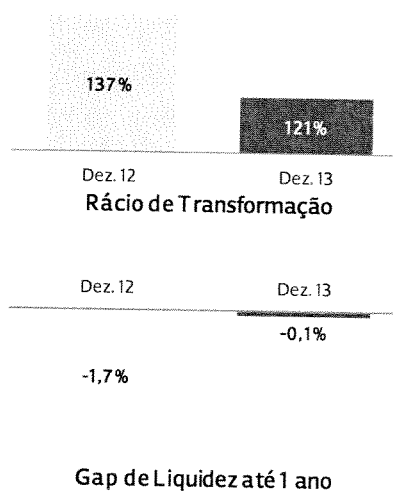
- O *Value-at-Risk* para a carteira de negociação e posição global de mercadorias e cambial do Grupo BES, em dezembro de 2013, ascende a 36.8 milhões de euros, tendo descido 1.3 milhões de euros face a dezembro de 2012. Com a inclusão do *spread* de crédito do Grupo BES, em dezembro de 2012, a descida seria de 21 milhões de euros.
- A exposição ao Risco de Taxa de Juro para a carteira bancária do Grupo BES, assumindo uma variação paralela na curva de rendimentos de 200 p.b., em dezembro de 2013, ascende a 179 milhões de euros, que compara com 24 milhões de euros em dezembro de 2012.
- Foi efetuada a alienação de parte significativa da participação na EDP.



Liquidez

Gestão de risco de liquidez conservadora

- A recessão continua a penalizar a liquidez e o custo de financiamento no mercado *wholesale*, tendo o BES compensado este facto com um aumento significativo nos depósitos, reduzindo o rácio de transformação para 121%.
- O Grupo BES, a 31 de dezembro de 2013, cumpria com o limite estabelecido para 2015, para o rácio de Liquidez de Basileia III, LCR.
- O *gap* de liquidez até um ano do BdP passou de -1,7% (Dez.12) para -0,1% (Dez.13).



Organização

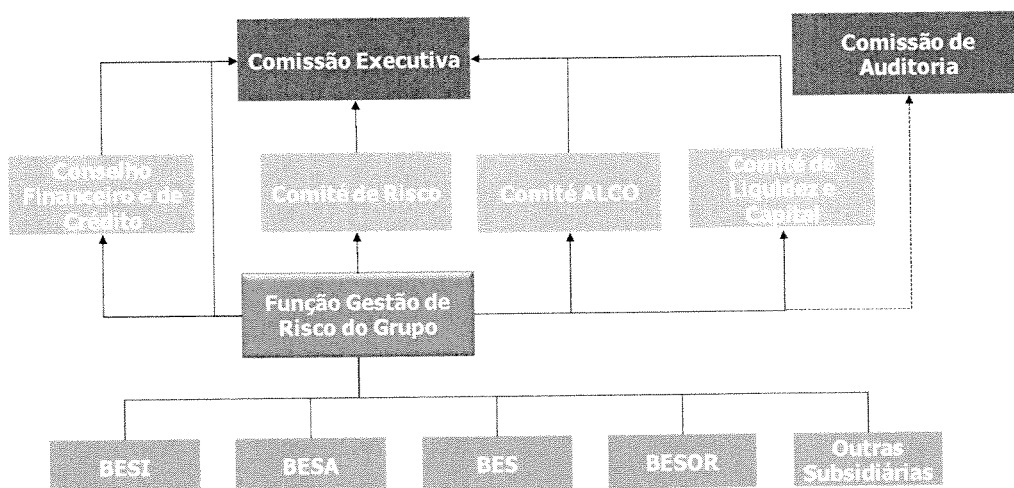
A definição do apetite de risco do Grupo BES é da responsabilidade da **Comissão Executiva**, que fixa igualmente os princípios gerais de gestão e de controlo dos riscos, assegurando que o Grupo BES detém as competências e os recursos necessários à prossecução dos objetivos definidos neste domínio.

A definição de funções e responsabilidades na gestão de risco obedece ao princípio das “**Três Linhas de Defesa**” que define de uma forma clara a delegação de poderes e os canais de comunicação que estão formalizados nas políticas definidas no Grupo. Esta segregação de funções é fundamental para alinhar incentivos e controlar e gerir os riscos.

| Linhas de Defesa | Objetivos | Responsabilidades |
|---|---|---|
| 1ª Tomada de risco Unidades Negócio | Maximizar o retorno ajustado pelo risco dentro dos limites estabelecidos | Unidades de negócio As unidades de negócio são tomadoras de risco nas suas actividades diárias através da execução do negócio, e da aprovação de operações dentro dos poderes delegados, limites e políticas do Grupo; Responsáveis pelos riscos assumidos (<i>upside e downside</i>). |
| 2ª Controlo de risco | Manter o Grupo dentro dos limites de risco através da medição e monitorização dos riscos | Departamento de Risco Global Propõe o apetite de risco e respectivos limites; Identifica e monitoriza o risco, reportando excessos; Desenvolve modelos e ferramentas de avaliação de risco; Não tem responsabilidades na tomada de risco. |
| 3ª Auditoria | Assegurar a eficácia e adequação do controlo de risco através de mecanismos regulares de verificação de processos-chave | Departamento de Auditoria Interna Revisão independente da adesão às normas, políticas e regulamentos; Identificação de falhas operacionais e proposta de medidas correctivas; Não tem responsabilidades na tomada ou medição de risco. |

A Função de Gestão de Risco é independente e supervisiona todos os riscos das várias Unidades do Grupo.

O esquema que descreve a estrutura de Comités relevantes para a função de risco no Grupo BES é o seguinte:



Comités Superiores

| | |
|-----------------------|--|
| Comissão Executiva | Responsável por definir o perfil de risco objetivo através da fixação de limites globais e específicos. Compete-lhe igualmente fixar os princípios gerais de gestão e controlo de riscos, assegurando que o Grupo detém as competências e recursos necessários para tal. |
| Comissão de Auditoria | Órgão de fiscalização do BES, é responsável pela apreciação do funcionamento do Sistema de Controlo Interno, nomeadamente, das funções de gestão de riscos, de <i>compliance</i> e de auditoria interna que lhe estão subjacentes e do respetivo ajustamento às necessidades do BES. |

A fim de tornar mais eficiente o controlo das decisões estratégicas da Comissão Executiva, bem como a preparação das mesmas, foram criados comités especializados que assumem, em linha com as decisões da Comissão Executiva, um importante papel na área de gestão e controlo dos riscos:

Comités Especializados

| | |
|---|--|
| Comité de Risco | Responsável por monitorizar a evolução do perfil integrado de risco do Grupo e por analisar e propor metodologias, políticas, procedimentos e instrumentos de avaliação para todos os tipos de risco, nomeadamente de crédito e operacional, assim como por analisar a evolução da rentabilidade ajustada pelo risco e do valor acrescentado dos principais segmentos/clientes |
| Conselho Financeiro e de Crédito | Responsável por decidir as principais operações de crédito em que o Grupo intervém, de acordo com as políticas de risco definidas para o Grupo. A situação de tesouraria do Banco e a evolução dos mercados financeiros são igualmente objeto de controlo nesta reunião diária. |
| Comité de Gestão de Ativos e Passivos (<i>Assets and Liabilities Committee</i> - ALCO) | Responsável pela definição de objetivos em matéria de crescimento da atividade creditícia e de captação de recursos de clientes, estratégia de financiamento (gestão do <i>mismatch</i> do balanço) e de preços/margens. Compete, igualmente, a este Comité, aprovar a oferta de produtos de recursos e os respetivos preços a praticar |
| Comité de Liquidez e | Responsável pela definição e acompanhamento da execução das |

Capital políticas adotadas pelo Banco em matéria de gestão do risco de liquidez, dos níveis de solvência e da monitorização dos *triggers* dos planos de Recuperação.

Comités de Suporte

Comissão de Acompanhamento de Risco de Crédito (CARC)

Análise e avaliação dos clientes que apresentam sintomas de agravamento da sua qualidade creditícia, definição das opções estratégicas de relação comercial e o nível de vigilância ativa que, para cada caso, melhor se ajuste ao perfil e quadro específico de situação de cada uma das entidades/grupos analisados, e à análise e validação dos níveis de imparidade de crédito previamente determinados, em função dos critérios objetivos estabelecidos.

Grupo de Acompanhamento do Risco (GAR)

Aprofundamento da análise e controlo do risco de crédito, com a participação e intervenção das áreas do banco com competências técnicas.

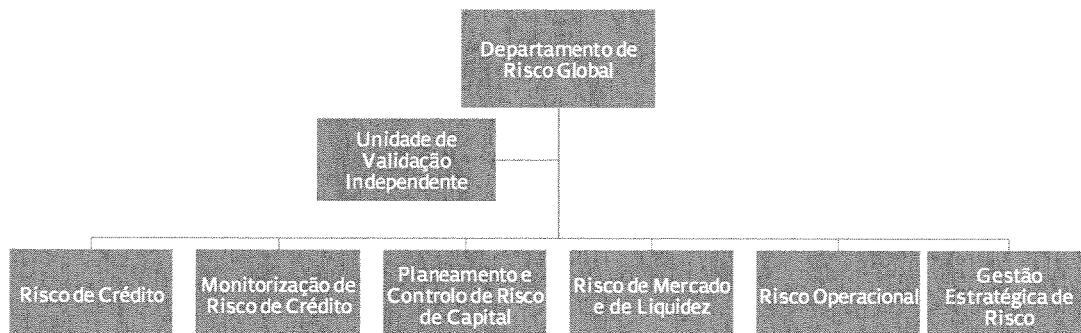
Grupo de Acompanhamento de Risco Imobiliário (GARI)

Devido ao risco associado ao setor imobiliário, desenvolve-se uma vertente específica destinada à monitorização de clientes enquadrados neste setor.

Comité de Risco de IT

Tem como o objetivo o acompanhamento da execução das políticas adotadas pelo Banco em matéria de gestão de risco de sistemas de informação.

A Função de Gestão de Risco, ao nível operacional, está centralizada no Departamento de Risco Global (DRG) e é independente das áreas de negócio, incorporando de forma consistente os conceitos de risco e capital na estratégia e nas decisões de negócio do Grupo BES:



As funções do DRG incluem:

- Identificação, avaliação, controle e reporte dos diferentes tipos de risco assumidos, de forma a permitir a gestão global do risco e o cumprimento das normas internas e regulamentares, bem como monitorização e dinamização de ações de mitigação;
- Implementação das políticas de risco definidas pela Comissão Executiva, homogeneizando princípios, conceitos e metodologias em todas as unidades do Grupo BES;
- Contribuir para os objetivos de criação de valor através do desenvolvimento e monitorização de metodologias para identificação e quantificação dos riscos, como modelos de *rating* internos e rácios de liquidez; e ferramentas de apoio à estruturação, *pricing* e decisão de operações, bem como o desenvolvimento de técnicas de avaliação de performance e de otimização da base de capital;
- Apuramento, controle e reporte dos requisitos de capital regulamentar para risco de crédito (em função de *IRB Advanced* para o segmento de retalho e *IRB Foundation* para as restantes classes de ativos), riscos de mercado (de acordo com o método padrão) e risco operacional (de acordo com o Método *Standard*);
- Desenvolvimento do processo de avaliação da adequação do capital interno (ICAAP – *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e dos testes de esforço (*stress tests*);
- Validação contínua de modelos, de parâmetros de risco e validação dos níveis de utilização interna dos modelos de risco (*use-test*);
- Acompanhamento da estratégia de internacionalização do Grupo BES, colaborando no desenho das soluções organizativas e na monitorização e reporte do risco assumido pelas diferentes unidades internacionais.

Enquadramento regulamentar

Basileia III

As regras de Basileia III, apresentadas inicialmente no final de 2010 pelo Comité de Supervisão Bancária de Basileia, representam uma alteração regulamentar global para o sistema financeiro e têm como finalidade garantir uma maior solidez das instituições e a prevenção de novas crises financeiras. Os bancos abrangidos irão dispor de um período transitório, que decorrerá até 1 de janeiro de 2019, para cumprimento das regras aprovadas. Atualmente as regras apontam para o seguinte enquadramento no final do período transitório:

- Rácio mínimo *Core Tier I*: 7% (4,5% de valor base e um adicional de 2,5% de *conservation buffer*);
- Rácio mínimo *Tier I*: 8,5% (6,0% de valor e um adicional de 2,5% de *conservation buffer*);
- Rácio de solvabilidade total: 10,5%;
- Introdução de um *buffer* anticíclico entre 0% e 2,5% de elementos *Core Tier I* em condições a designar pelas autoridades regulamentares;
- Fixação de períodos transitórios para absorção das deduções a elementos de capital não elegíveis segundo BIS III e para as novas deduções à base de capital;
- Rácio de cobertura de liquidez (LCR): 100%;
- Estabelecimento de rácios de alavancagem e de liquidez de médio/longo prazo (NSFR) em condições a definir.

O Comité de Basileia tem ainda uma agenda adicional que, num futuro próximo, contemplará os seguintes aspetos:

- Efetuar a revisão fundamental das regras aplicáveis à carteira de negociação das instituições financeiras;
- Efetuar a revisão do tratamento das securitizações no âmbito do *normativo de Basileia*;
- Efetuar a revisão do regime das “grandes exposições”;
- Rever a abordagem *standard* ao cálculo dos requisitos de capital e da adequação de capital.

A nível europeu, a CRD IV, que transpõe para a regulamentação europeia as principais componentes de Basileia III, encontra-se ainda em fase de aprovação, mantendo-se a incerteza sobre a sua redação final.

O Grupo BES continua a acompanhar muito de perto a evolução do enquadramento regulamentar, bem como os trabalhos que vêm sendo desenvolvidos no sentido de apurar e planear os impactos das regras finais para o Grupo, tal como ocorrido ao nível dos riscos de mercado e liquidez, abordados em seguida.

Risco de mercado

As principais alterações ocorridas em 2013 foram as seguintes:

- Ao nível europeu, a entrada em vigor do CRR/CRD IV (*Credit Requirements Regulation / Credit Requirements Directive*), que transpôs para a regulamentação europeia as principais componentes de Basileia III, terá impactos imateriais ao nível da mensuração dos requisitos de capital para risco de mercado.
- Ao nível das propostas do BIS (*Bank of International Settlements*), para uma revisão fundamental da carteira de negociação (*Fundamental Review of the Trading Book*) destacamos os principais aspetos patentes no segundo documento consultivo:
 - i) A revisão da fronteira entre o *trading* e o *banking book*, tornando a sua definição mais objetiva e diminuindo a possibilidade de arbitragem entre as duas carteiras;
 - ii) A passagem da medida VaR (*Value-at-Risk*) para a medida ES (*Expected Shortfall*) e uma calibração baseada num período de *stress* significativo.
 - iii) A incorporação do risco de iliquidez dos mercados através da introdução de diversos “horizontes de liquidez”;
 - iv) A revisão das duas abordagens (*standard* e dos modelos internos) no sentido de aproximar a sua calibração e tornar o cálculo da abordagem *standard* obrigatório para todos os bancos.

Risco de Liquidez

Ao longo do último ano decorreram diversas monitorizações e consultas no âmbito do risco de liquidez, tendo-se assistido à publicação, por parte dos reguladores, de uma série de documentos, com impacto significativo no modelo de negócio e na gestão de risco por parte das instituições.

Para a entrada em vigor da CRD IV em janeiro de 2014 foi robustecido todo o enquadramento do risco de liquidez, tendo sido desenvolvidos dois *standards* de financiamento e liquidez com objetivos distintos mas complementares. O primeiro objetivo, através da definição do LCR (*Liquidity Coverage Ratio*), é o de promover a resiliência de curto prazo do perfil de risco de liquidez dos bancos, procurando assegurar que existem ativos líquidos de elevada qualidade para fazer face a um cenário de *stress* significativo durante 30 dias. O segundo objetivo, é o de reduzir o risco de financiamento a um prazo mais longo, requerendo que os bancos financiem as suas atividades com a obtenção de fontes estáveis de financiamento, por forma a mitigar o risco de *stress* de financiamento futuro, tendo para tal sido estabelecido o NSFR (*Net Stable Funding Ratio*). Foram igualmente definidas um conjunto de medidas adicionais de monitorização de liquidez, incluindo concentração de financiamento, definição de ativos descomprometidos e estrutura do balanço.

Planos de recuperação e de resolução

O Banco de Portugal aprovou em 2012, legislação referente a planos de recuperação e de resolução. Esta legislação tem como objetivo, no primeiro caso, a identificação de medidas suscetíveis de serem adotadas para corrigir uma situação de *stress* em que a solidez financeira de uma instituição seja seriamente danificada, e no segundo caso, a possibilidade de proceder a uma resolução ordenada de uma instituição.

O Grupo BES tem em funcionamento mecanismos para garantir a recuperação de desequilíbrios provocados por eventos severos que afetem a sua solvência ou liquidez.

Prevenção do Risco de Crédito (PARI e PERSI)

A crise económica que se continua a viver em Portugal tem conduzido a um acrescido número de situações de incumprimento dos agregados familiares. O Grupo BES tem procurado reagir e antecipar esta realidade, através do acompanhamento cada vez mais estreito da execução dos contratos de crédito a particulares. Em 2012, foi implementado um processo de deteção central de clientes em risco de incumprimento, promovendo o contacto pró-ativo com estes clientes e a adoção de medidas de prevenção do referido incumprimento. Refira-se que, em 1 de janeiro de 2013, entrou em vigor o Decreto-Lei nº 227/2012, de 25 de outubro, que estipula para as Instituições de Crédito a obrigatoriedade de definir um Plano de Ação para o Risco de Incumprimento (PARI), que veio criar aos Bancos a obrigação legal de agirem precisamente nas vertentes atrás referidas. Com efeito, este diploma legal exige aos Bancos que adotem procedimentos e medidas de acompanhamento da execução dos contratos de crédito que assegurem, fundamentalmente, os seguintes objetivos:

- Deteção precoce de indícios de risco de incumprimento. Para o efeito, o Banco de Portugal definiu, inclusive, os fatores que considera serem indícios de degradação da capacidade financeira do cliente bancário para cumprir (v.g., existência de incumprimentos registados na Central de Riscos do Banco de Portugal, devolução e inibição do uso de cheques ou a existência de dívidas fiscais e à segurança social);
- Adoção célere de medidas suscetíveis de prevenir o referido incumprimento.

O mesmo Decreto-Lei inclui ainda uma outra vertente, igualmente importante: o Procedimento Extrajudicial de Regularização de Situações de Incumprimento (PERSI), no âmbito do qual as instituições de crédito são chamadas a aferir da natureza pontual ou duradoura do incumprimento registado, avaliar a capacidade financeira do consumidor e, sempre que tal se afigure viável, apresentar propostas de regularização adequadas à situação financeira, objetivos e necessidades de cada cliente. O BES tem vindo a implementar as medidas necessárias à observância dos procedimentos definidos em sede de PERSI.

Em síntese, podemos afirmar que 2013 foi um ano em que o efeito conjugado de uma crise económica prolongada, da atuação proativa do Banco e do posterior enquadramento legal e regulamentar, determinou uma intensa atuação do BES em matéria de acompanhamento da execução dos contratos de crédito e prevenção do risco.

Gestão dos Créditos Problemáticos

O Banco de Portugal realizou, no segundo semestre de 2013, uma auditoria especial aos processos de gestão dos denominados créditos problemáticos. Os trabalhos de campo foram assegurados por uma equipa de consultores internacionais, contratados para o efeito.

Esta auditoria teve como objetivo avaliar as políticas, processos, estruturas organizacionais, sistemas de informação e ferramentas utilizados pelos Bancos para identificar, gerir e acompanhar os créditos problemáticos. O âmbito da auditoria foi amplo, não se limitando aos créditos em fase de recuperação, mas abrangendo igualmente os créditos regulares mas com early warning signals e os créditos em fase de delinquência ligeira (com um reduzido número de dias de atraso no cumprimento das obrigações contratuais). A auditoria não assumiu a natureza de asset quality review, mas sim uma auditoria a políticas, processos e restantes dimensões referidas no início deste parágrafo.

Após a conclusão dos trabalhos de auditoria, o Banco de Portugal e a Oliver Wyman avaliaram as práticas de gestão dos créditos problemáticos do Grupo BES, tomando como referência as melhores práticas nacionais e internacionais e classificaram-nas, utilizando uma escala de notações com três níveis: Basic, Intermediate e Advanced. O Grupo BES obteve a classificação Advanced para os portfólios de crédito a particulares e para a larga maioria dos seus portfólios de crédito a empresas, tendo sido classificado como Intermediate para um sub-segmento das Médias Empresas, concretamente as Médias Empresas de menor dimensão e para o segmento de Pequenos Negócios. Como complemento a esta classificação, o Banco de Portugal produziu um conjunto de recomendações, que se constituem como oportunidades de melhoria e nas quais o Grupo BES já está a trabalhar.

6.1. Risco de Crédito

O Risco de Crédito, que resulta da possibilidade de ocorrência de perdas financeiras decorrentes do incumprimento do cliente ou contraparte relativamente às obrigações contratuais estabelecidas com o Grupo BES no âmbito da sua atividade creditícia, constitui o risco mais relevante a que se encontra exposta a atividade do Grupo. A sua gestão e controlo são suportados pela utilização de um robusto sistema de identificação, avaliação e quantificação de risco.

A. Práticas de Gestão

Tem sido prosseguida uma política de gestão das carteiras de crédito que privilegia a interação entre as várias equipas envolvidas na gestão de risco ao longo das sucessivas fases da vida do processo de crédito. Para tal, tem vindo a verificar-se uma melhoria contínua ao nível:

- Da modelização do risco de crédito, com consequente diminuição do peso da subjetividade na sua apreciação;
- Da incorporação de sinais de alerta comportamental nos sistemas de *rating*;
- Dos procedimentos e circuitos de decisão, com destaque para a independência da função de gestão de risco, delegação de poderes de acordo com níveis de *rating* e adequação sistemática do *pricing*, maturidade e garantias dos clientes;
- Dos sistemas de informação relacionados com a disponibilização das diferentes variáveis inerentes à avaliação do risco de crédito de modo a permitir a sua consulta a todos os intervenientes do processo de crédito;
- Da independência do processo de formalização/ execução das operações de crédito face à estrutura de originação.

A implementação do vasto conjunto de iniciativas desenvolvidas ao longo dos últimos anos, relacionadas, nomeadamente, com o projeto global de revisão dos processos de decisão de crédito nos vários segmentos comerciais, aliada à cobertura quase integral das posições creditícias por *ratings* internos, permitiu que o processo de concessão de crédito no Grupo BES assente na utilização abrangente de métricas de rendibilidade ajustada pelo risco.

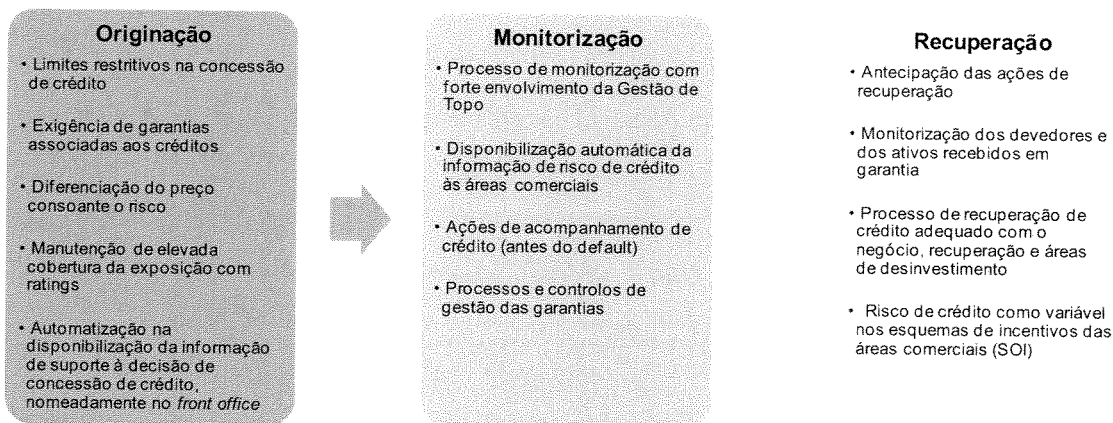
De forma transversal à quase totalidade dos segmentos comerciais, os *ratings* internos são incorporados diretamente na definição dos poderes de crédito dos diferentes escalões de decisão, sendo igualmente utilizados como suporte à diferenciação de *pricing*.

Foi igualmente alargada a utilização de *ratings* para efeitos de definição de limites de *portfolio* que condicionam a concessão de crédito por produto e classes de *rating*, restringindo a produção de crédito nas piores notações de risco. Os limites de *portfolio* são utilizados como instrumento de gestão, de forma diferenciada, quando considerados os *portfolios* de crédito de Particulares e de Empresas:

- Nos *portfolios* de Crédito à Habitação, Crédito Individual e Cartões de Crédito, há limites de *portfolio* na originação que condicionam fortemente a aprovação de operações nas piores notações de *scoring*;
- Nos *portfolios* de Empresas, os limites são utilizados para controlar a evolução do perfil de risco dos vários *portfolios* de crédito. A avaliação do perfil de risco é feita com base na Exposição Líquida de Colaterais.

O cumprimento dos limites estabelecidos é periodicamente objeto de monitorização, sendo a informação distribuída às áreas comerciais, aos membros da Comissão Executiva com pelouros comerciais ou de risco e ainda, se e quando se justifique, ao Comité de Risco.

O Grupo BES tem uma política de gestão de risco de crédito rigorosa que lhe permite mitigar significativamente o risco assumido perante os seus clientes nas fases do processo de crédito – originação, monitorização e recuperação.



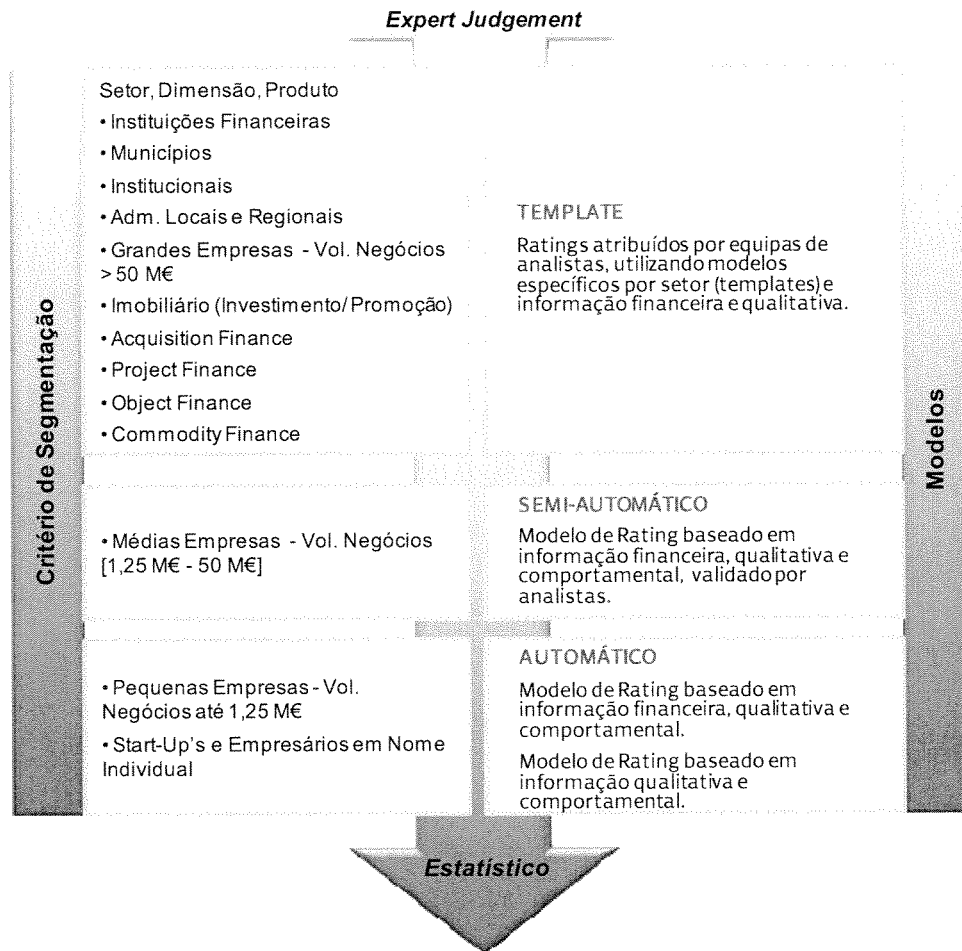
A.1. Os Sistemas de Notação de Risco

Face às particularidades inerentes aos diferentes segmentos de clientes do Grupo BES, foram desenvolvidos diversos sistemas internos de notações e parâmetros de risco, quer para empresas, quer para particulares.

Conforme previsto na regulamentação sobre requisitos mínimos de capital (Basileia II), e seguindo as melhores práticas de gestão de risco, a validação dos sistemas internos de notações de risco é efetuada de uma forma periódica pela Unidade de Validação Independente. O exercício anual de validação interna dos diversos modelos de *rating* para os diferentes *portfolios* de crédito confirma a robustez e aderência destes modelos no exercício de aferição do risco de crédito.

- **Modelos de *Rating* para Carteiras de Empresas**

No que concerne aos modelos de *rating* para carteiras de empresas, são adotadas abordagens distintas em função da dimensão e do setor de atividade dos clientes. São ainda utilizados modelos específicos adaptados a operações de crédito de *Project Finance*, *Commodity Finance*, *Object Finance*, *Acquisition Finance* e Financiamentos à Construção.



Relativamente às **Grandes Empresas, Instituições Financeiras, Institucionais, Administrações Locais e Regionais e Empréstimos especializados** - nomeadamente *Project Finance, Object Finance, Commodity Finance e Acquisition Finance* - as notações de risco são atribuídas pela Mesa de *Rating*. Esta estrutura é constituída por analistas técnicos especializados, organizados em equipas multissetoriais e centraliza, também, a validação dos *ratings* propostos pelos analistas de risco de crédito que se encontram geograficamente dispersos pelas várias entidades do Grupo BES.

A atribuição das notações internas de risco por parte desta equipa a estes segmentos de risco, classificados como *portfolios* de baixa sinistralidade (*Low Default Portfolios*), assenta na utilização de modelos de *rating* do tipo “*expert-based*” (*templates*) que se baseiam em variáveis qualitativas e quantitativas, fortemente dependentes do setor ou setores de atividade em que operam os clientes em análise. Com exceção da atribuição de *rating* a empréstimos especializados, a metodologia utilizada pela Mesa de *Rating* rege-se, ainda, por uma análise de risco ao nível do perímetro máximo de consolidação e pela identificação do estatuto de cada empresa participada no respetivo grupo económico.

Os *ratings* são validados diariamente num Comité de *Rating* composto por membros da direção e das várias equipas especializadas.

Para o segmento de **Médias Empresas** (empresas com volume de faturação superior a 1,25 milhões de euros e inferior a 50 milhões de euros, com exceção das empresas inseridas em alguns setores classificados com segmentos de risco específicos, como o setor da promoção imobiliária) são utilizados Modelos de *Rating* estatísticos que combinam variáveis económico-financeiras, comportamentais e informação de natureza qualitativa.

A publicação das notações de risco requer, ainda, um processo prévio de validação elaborado por uma equipa técnica de analistas de risco, os quais tomam ainda em consideração variáveis de natureza comportamental. Nas circunstâncias previstas nos respetivos normativos de processo de crédito, esses analistas também se pronunciam sobre as operações de crédito propostas elaborando, para o efeito, relatórios de análise de risco sobre as mesmas.

Esta equipa efetua, ainda, uma monitorização da carteira de crédito dos clientes do Grupo BES através da elaboração de análises de risco, previstas em normativo interno de acordo com o binómio Responsabilidades Atuais/*Rating* Cliente, emitindo recomendações específicas sobre o relacionamento creditício a seguir com determinado cliente.

Para o segmento de **Pequenas Empresas** (Empresas com faturação inferior a 1,25 milhões de euros) são utilizados igualmente Modelos de *Scoring* estatísticos que têm subjacente, para além da informação financeira e qualitativa, variáveis comportamentais das empresas e do(s) sócio(s) no cálculo das notações de risco.

Encontram-se igualmente implementados Modelos de *Scoring* especificamente vocacionados para a quantificação do risco de **Start-Ups** (empresas constituídas há menos de 2 anos e com faturação inferior a 25 milhões de euros no primeiro ano de atividade) e **ENI's**.

Para as empresas inseridas no **Setor Imobiliário** (empresas dedicadas à atividade de promoção e investimento imobiliário, em especial, empresas de pequena e média dimensão), atentas as suas especificidades, os respetivos *ratings* são atribuídos por uma equipa central especializada, suportando-se na utilização de modelos específicos que combinam a utilização de variáveis quantitativas e técnicas (avaliações imobiliárias efetuadas por Gabinetes Especializados), bem como variáveis qualitativas. Esta equipa é igualmente responsável pela elaboração das análises de risco das propostas de crédito especializado que revestem a forma de Financiamentos à Construção.

- **Modelos de Scoring para Carteiras de Particulares**

O Grupo BES dispõe de modelos de *scoring* de origemação e comportamentais para os seus principais produtos de particulares: crédito à habitação, crédito individual, cartões de crédito, descobertos e contas empréstimo, cujas notações de risco estão calibradas contra probabilidades de incumprimento a um ano. A capacidade preditiva dos modelos é objeto de monitorização periódica.

| Portfólios | Modelo: Scoring Originação | Modelo: Scoring Comportamental |
|-------------------------------|---|---|
| Crédito à Habitação | Modelo para clientes e Novos clientes (antiguidade inferior a 6 meses) | Modelo aplicado a operações com antiguidade superior a 6 meses |
| Crédito Individual | Modelo para clientes e Novos clientes (antiguidade inferior a 6 meses) | Modelo aplicado a operações com antiguidade superior a 6 meses |
| Contas Empréstimo | Modelo clientes (antiguidade da conta superior a 6 meses) | Modelo aplicado a operações com antiguidade superior a 6 meses |
| Cartões | Modelo para clientes e Novos clientes (antiguidade inferior a 6 meses) | Modelo aplicado a operações com antiguidade superior a 12 meses |
| Contas Correntes – Com Limite | Scoring Originação de Limites: Módulo para Novos clientes (antiguidade inferior a 6 meses), módulo para novas contas de clientes antigos e módulo para introdução de limites em contas com antiguidade superior a 6 meses | Modelo aplicado a operações com limite com antiguidade superior a 6 meses |
| Contas Correntes – Sem Limite | | Modelo aplicado a operações sem limite com antiguidade superior a 6 meses |

Paralelamente à estimação dos incumprimentos, são também monitorizados regularmente outros parâmetros necessários à quantificação e gestão de risco: a recuperação (1-LGD) e a exposição estimada no momento do incumprimento (EAD).

Todos os modelos de *scoring* desenvolvidos atrás descritos assumem hoje em dia um papel determinante não só na análise técnica do risco mas também nos processos de aprovação e monitorização do risco de crédito.

- **Modelos de LGD**

Quando um cliente não cumpre com o pagamento das suas responsabilidades, o banco não perderá necessariamente a totalidade da dívida, mesmo que o risco das operações de crédito não esteja mitigado por via da existência de colaterais. O *Loss Given Default* (LGD) mede o total da perda económica do Banco quando um crédito entra em *default*. O cálculo de LGD leva por isso em conta todos os *cash-flows* ocorridos após essa data, incluindo *cash-inflows* correspondentes a pagamentos (parciais) do cliente ou execução do colateral, custos de recuperação, custos administrativos e o custo decorrente do efeito financeiro via desconto de *cash-flows*.

Desde 2004 que o Grupo BES procede ao cálculo dos parâmetros de LGD, com base em dados internos para os produtos de Particulares – crédito à habitação, crédito individual, cartões de crédito, descobertos e contas empréstimo – bem como para os *portfolios* de Pequenas Empresas e Empresários em Nome Individual, a incluir nas carteiras de Retalho. Estes parâmetros são utilizados para gestão do risco, cálculo de imparidades e cálculo de capital regulamentar para o risco de crédito do Grupo BES.

O Grupo BES procede, ainda, ao cálculo de “estimativas internas das taxas de recuperação” para os *portfolios* de Médias e Grandes Empresas, os quais utiliza para os respetivos processos de negócio.

Os LGDs de Empresas – incluindo aqui, quer os LGDs para Pequenas Empresas e ENIs, usados para cálculo de capital regulamentar, quer as estimativas de taxas de recuperação para Médias e Grandes Empresas – foram atualizados em 2013, garantindo, desta forma, que os parâmetros utilizados internamente refletem o resultado dos atuais processos e políticas de recuperação e têm em conta as perspetivas económicas mais recentes.

- **Validação Independente de Modelos**

Os vários modelos de risco de crédito desenvolvidos e implementados no universo do Grupo BES são objeto de uma validação interna e independente, como é exigível às instituições que utilizam o método IRB.

As metodologias de validação desenvolvidas abrangem os vários parâmetros previstos nos acordos de Basileia (PD, LGD e EAD/CCF) e assentam em metodologias de validação quantitativa, fazendo uso de testes de natureza estatística, mas também de ordem qualitativa, cuja ferramenta essencial é o teste de utilização interna dos modelos de risco (*Use Test*).

Estes modelos são, regra geral, validados anualmente por uma equipa dedicada e especializada – Unidade de Validação Independente – que desenvolve a sua atividade em estreita colaboração com a área que desenvolve esses mesmos modelos, sem prejuízo da necessária independência entre as funções de desenvolvimento e validação dos modelos de risco.

As atividades de validação têm tradução prática na elaboração de relatórios de validação, cujas conclusões são aprovadas por um Comité de Modelos interno e, consoante os casos, pelo Administrador do pelouro de risco ou Comissão Executiva.

A.2 A Monitorização do Risco de Crédito

As atividades de acompanhamento e de controlo do Risco de Crédito implementadas no Grupo BES têm por objetivo medir e controlar a evolução do Risco de Crédito e, simultaneamente, numa lógica de mitigação de perdas potenciais, definir medidas objetivas relativamente a situações concretas, cujas especificidades indiquem uma deterioração de risco, bem como estratégias globais de gestão da carteira de crédito.

Nessa perspetiva, tendo como objetivo central a preservação da qualidade e dos padrões de risco do Grupo BES, a Monitorização do Risco de Crédito e o seu respetivo desenvolvimento é objetivamente assumida como um pilar de intervenção prioritário do sistema de gestão e controlo de risco, sendo constituída essencialmente pelos seguintes processos:

- Acompanhamento de clientes com sinais de alerta (CARC)
- Grupo de Acompanhamento de Risco (GAR)

- Análise global do perfil de risco da carteira de crédito

- **Acompanhamento de clientes com sinais de alerta (CARC)**

O processo de acompanhamento de clientes com sinais de alerta é desenvolvido ao longo do ano, no formato presencial, em reuniões realizadas com todas as estruturas comerciais e presididas pela Comissão de Acompanhamento de Risco de Crédito (CARC), das quais emanam ações de seguimento específicas, sujeitas a reporte periódico ao Comité de Risco e à Comissão Executiva. Cumulativamente é disponibilizada a evolução das atuações referenciadas e analisados casos que surgem à margem do exercício agendado.

A CARC tem por principais funções:

- Proceder à análise e avaliação dos clientes que apresentam sintomas de agravamento da qualidade creditícia, tendo por base os seguintes elementos:
 - Perfil económico e financeiro dos clientes;
 - Tipologia da exposição de crédito dos clientes;
 - A natureza e valor das garantias recebidas, dando atenção às datas a que se reportam as respetivas avaliações e às entidades que as realizaram;
 - Sinais de alerta detetados no perfil comportamental dos clientes nas suas relações com o banco e com o sistema financeiro em geral.
- Definir as opções estratégicas de relação comercial e o nível de vigilância ativa que, para cada caso, melhor se ajuste ao perfil e quadro específico de situação de cada uma das entidades/grupo analisados;
- Proceder à análise e validação dos níveis de imparidade de crédito previamente determinados para o universo de entidades antecipadamente selecionado em função de critérios objetivos estabelecidos.

No exercício CARC de 2013 foram analisados 6.994 clientes (incluindo 1.038 selecionados pela primeira vez, cerca de 15%), representando uma exposição global na ordem dos 6.883 milhões de euros.

Atendendo às especificidades de cada um dos casos avaliados, as recomendações aprovadas pela Comissão CARC incidiram sobre 5.311 clientes (75,9% do universo selecionado), representando 5.259 milhões de euros (76,4% da exposição alvo de análise). Este cenário abrange 708 clientes selecionados pela primeira vez (13,3%), sendo de referir que, comparativamente a 2012, verifica uma redução em cerca de 11,7% no peso relativo.

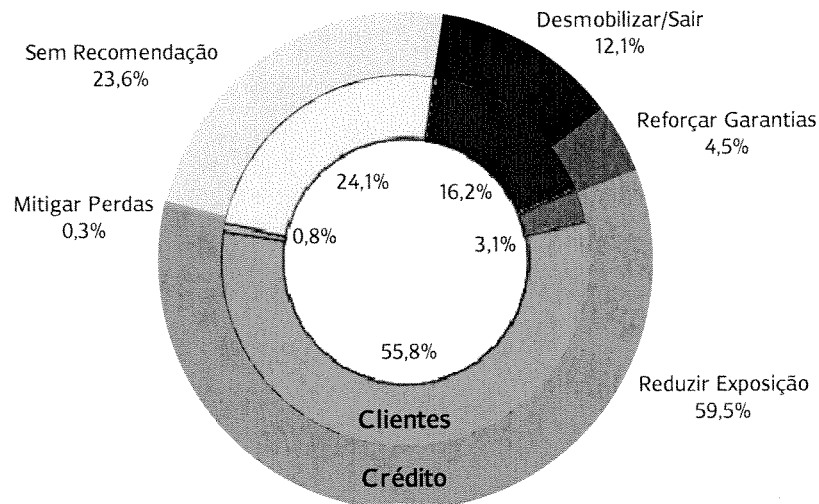
O gráfico seguinte apresenta a distribuição por tipologia de recomendações, onde se observa:

- Uma maior incidência na recomendação de reduzir exposição que, conjuntamente com as ações de desmobilizar/sair, representam 72% dos clientes analisados e 71,6% das responsabilidades objeto de análise.

- O registo de 24,1% dos clientes sem recomendação específica atribuída (23,6% da exposição), traduzindo um nível de risco de crédito controlado/mitigado, revelado num processo independente da originação do crédito alvo de análise.

Recomendações CARC em 2013

(Perfil de distribuição da carteira analisada)



No que concerne à distribuição por atividade económica, manteve-se em 2013 o enfoque nos setores de promoção imobiliária, serviços prestados às empresas e construção civil, contribuindo com cerca de 59% do envolvimento das recomendações produzidas.

• Grupo de Acompanhamento de Risco (GAR)

O Grupo de Acompanhamento de Risco (GAR), criado em 2011, tem como objetivo o aprofundamento da análise e controlo do risco de crédito já desenvolvidos no âmbito do processo CARC. Devido ao risco associado ao setor do imobiliário, desenvolveu-se uma vertente específica destinada à monitorização dos clientes que se enquadram neste setor, dando origem ao GAR Imobiliário. Neste sentido, é desenvolvido o GAR Imobiliário, que se encarrega dos clientes do setor do imobiliário, e o GAR que se ocupa da monitorização de todos os restantes clientes.

No âmbito do processo GAR, os clientes são diariamente classificados ao longo de uma escala de risco gradativa – Pré-*Watchlist*, *Watchlist* e Recuperação – mediante a verificação de determinados critérios de risco predefinidos. Para os clientes alocados às referidas classes de risco são produzidos relatórios de identificação das causas de deterioração do respetivo risco e das ações a desenvolver para a sua mitigação.

Ao longo do ano de 2013, no âmbito das reuniões do GAR/GAR Imobiliário, foram analisados um total de 428 clientes, com responsabilidades superiores a 3,4 mil milhões de euros.

- **Análise global do perfil de risco da carteira de crédito**

No Grupo BES é efetuada uma gestão permanente da carteira de crédito que privilegia a interação entre as várias equipas envolvidas na gestão de risco ao longo das sucessivas fases da vida do processo de crédito, sendo o perfil de risco dos *portfolios* de crédito (nomeadamente no que se refere à evolução das exposições de crédito e monitorização das perdas creditícias) apresentado mensalmente no Comité de Risco. São igualmente objeto de análise regular o cumprimento dos limites de crédito aprovados e o correto funcionamento dos mecanismos associados às aprovações de linhas de crédito no âmbito da atividade corrente das áreas comerciais.

A.3 Processo de Recuperação de Crédito

Todo o processo de recuperação de crédito é desenvolvido com base no conceito integrado de cliente. Cada cliente tem afeto um “recuperador” que acompanha todos os seus créditos em recuperação (independentemente do segmento – empresas ou retalho).

No decurso do processo são equacionadas as possibilidades de acordo, recorrendo à via judicial sempre que se revele necessário para ressarcimento dos créditos e defesa dos direitos do Banco, mantendo, no entanto, a disponibilidade para equacionar soluções que potenciem o regresso a uma situação de cumprimento.

A.4 Risco de Concentração

O risco de concentração é entendido como sendo a possibilidade de uma exposição ou um conjunto de exposições produzir perdas suficientemente significativas que possam por em causa a solvabilidade da Instituição. Em particular, o risco de concentração de crédito decorre da existência de fatores de risco comuns ou correlacionados entre diferentes contrapartes, de tal modo que a deterioração daqueles fatores possa implicar um efeito adverso simultâneo na qualidade de crédito de cada uma daquelas contrapartes.

Neste contexto, encontram-se definidos limites para as maiores exposições e para a distribuição setorial. Sendo objeto de monitorização periódica, tais limites, em complementaridade com outros de caráter regulamentar (e.g. Grandes Riscos), vieram reforçar o *framework* de acompanhamento e monitorização do risco de concentração de crédito do Grupo.

De referir por último que o efeito do risco de concentração se encontra incorporado no modelo de capital económico para risco de crédito.

B. Análise do Risco de Crédito

B.1. Carteira de Crédito a Clientes

Estrutura da Carteira de Crédito

Face ao final do exercício anterior, o crédito a clientes reduziu-se 1,3% devido, por um lado, à fraca procura de crédito e, por outro lado, à contração do crédito a particulares (-4,1%) resultado dos reembolsos do crédito à habitação e da quebra do consumo. No apoio ao setor exportador destaque para o crédito às PME winners que aumentou 4,3%, em aceleração face ao 3º trimestre (+2,8%).

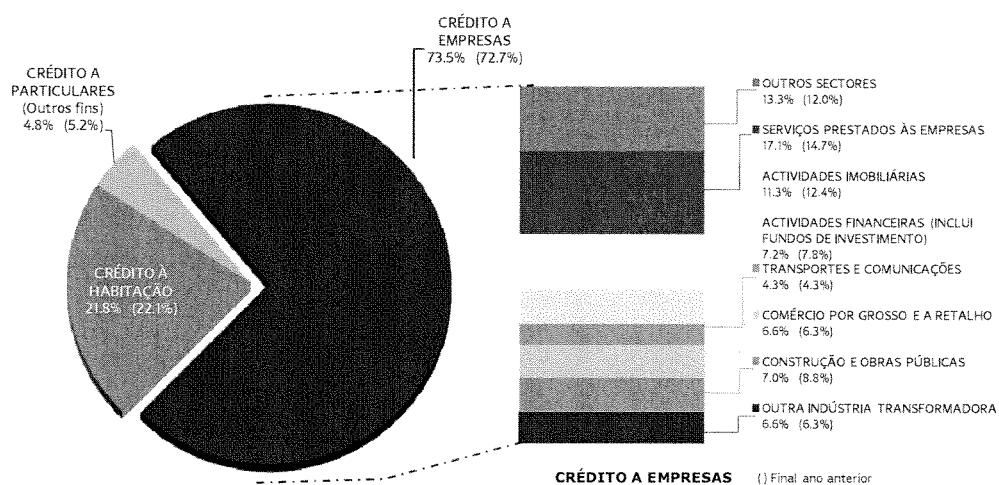
Estrutura da Carteira de Crédito

(milhões de Euros)

| | DEZ 2012 | DEZ 2013 | Variação (%) |
|------------------------------|----------|----------|--------------|
| Crédito Total (bruto) | 50.399 | 49.722 | -1,3% |
| Habitação | 11.134 | 10.815 | -2,9% |
| Particulares (Outro) | 2.628 | 2.383 | -9,3% |
| Empresas | 36.637 | 36.525 | -0,3% |

A análise da distribuição setorial da carteira de crédito permite demonstrar, por um lado, o continuado enfoque do Grupo BES no suporte ao tecido empresarial e, por outro, a manutenção de níveis de concentração conservadores.

Distribuição Setorial do Crédito Total



Relativamente à repartição geográfica da carteira de crédito, a atividade internacional, que representa 26% da carteira de crédito, cresceu 4,8% face ao período homólogo.

Distribuição Geográfica do Crédito

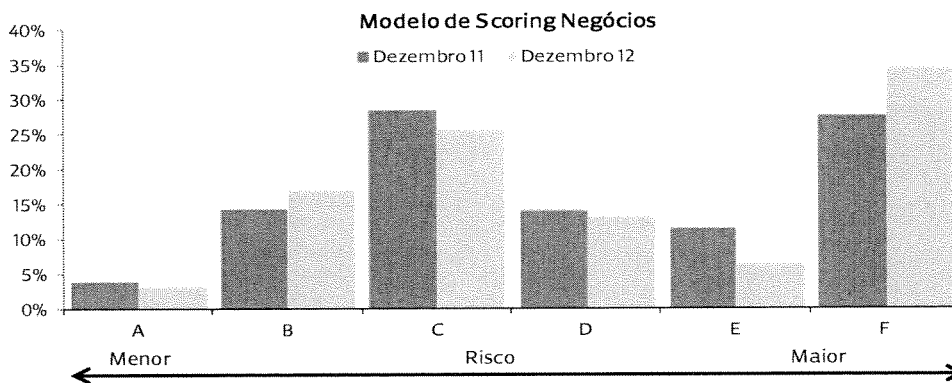
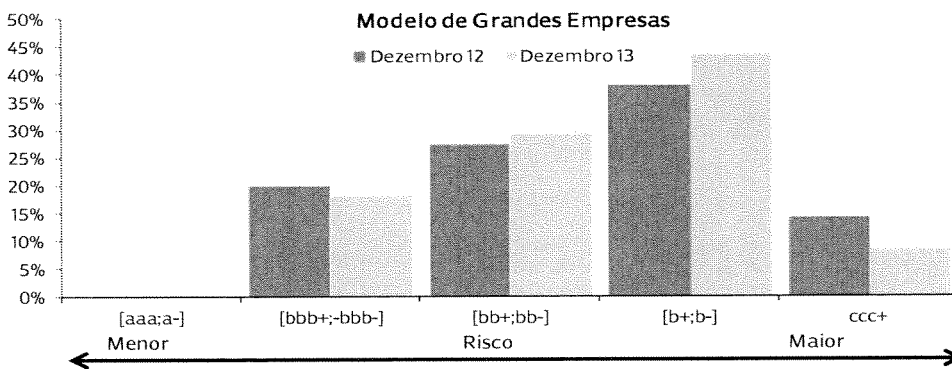
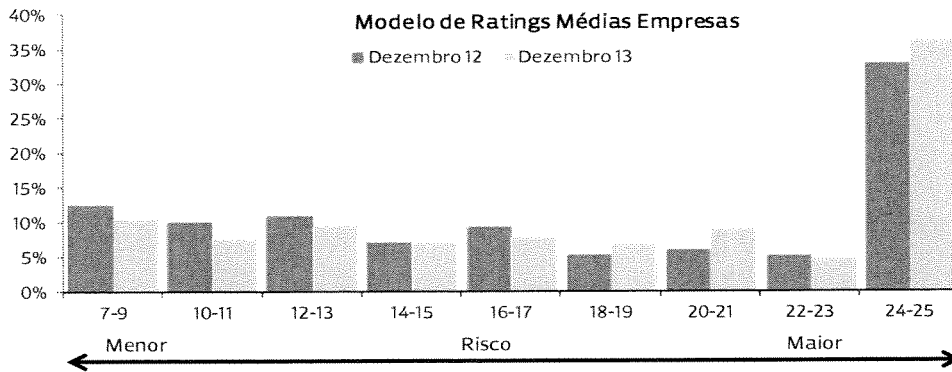
(Valores em milhões de euros)

■ Actividade Doméstica ■ Actividade Internacional



Distribuição da carteira de crédito por notação de *rating*

O Grupo BES utiliza, no apoio à decisão e na monitorização do risco de crédito, os seus sistemas de *ratings* internos, cujas probabilidades médias de incumprimento refletem, tanto nos segmentos de Empresas como nos de Retalho, o atual contexto de desaceleração da atividade económica.



Qualidade do Crédito

O esforço contínuo na melhoria das políticas e procedimentos de gestão do risco, permitiu atenuar os efeitos da deterioração da situação económica doméstica e internacional que, mesmo assim, não deixaram de se fazer sentir no comportamento dos indicadores de sinistralidade de crédito do Grupo, os quais foram, em grande medida, acautelados pelo reforço significativo do nível de provisionamento da carteira de crédito.

Qualidade do Crédito a Clientes

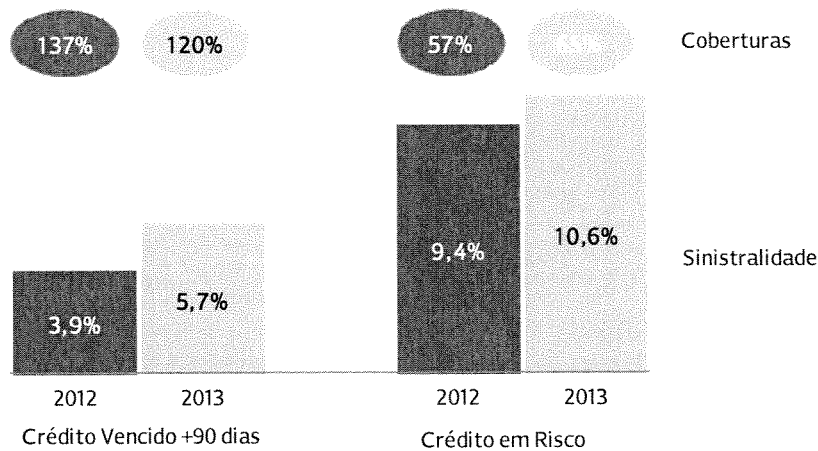
| | milhões de euros | | | |
|---|------------------|----------|----------|----------|
| | DEZ 2012 | DEZ 2013 | Variação | |
| | | | absoluta | relativa |
| Dados de Base (milhões de euros) | | | | |
| Crédito a Clientes (bruto) | 50.399 | 49.722 | -676 | -1,3% |
| Crédito Vencido | 2.185 | 2.990 | 805 | 36,8% |
| Crédito Vencido > 90 dias | 1.966 | 2.826 | 860 | 43,7% |
| Crédito em Risco (1) | 4.758 | 5.249 | 491 | 10,3% |
| Crédito Reestruturado (2) | - | 5.846 | - | - |
| Crédito Reestruturado não incluído no Crédito em Risco (2) | - | 4.678 | - | - |
| Provisões para Crédito | 2.692 | 3.387 | 695 | 25,8% |
| Reforço de provisões para crédito (acumulado) | 815 | 1.005 | 190 | 23,3% |
| Indicadores (%) | | | | |
| Crédito Vencido / Crédito a Clientes (bruto) | 4,34% | 6,01% | 1,67 | p.p. |
| Crédito Vencido > 90 dias / Crédito a Clientes (bruto) | 3,90% | 5,68% | 1,78 | p.p. |
| Crédito em Risco ⁽¹⁾ / Crédito a Clientes (bruto) | 9,44% | 10,56% | 1,12 | p.p. |
| Crédito Reestruturado (2) / Crédito a Clientes (bruto) | - | 11,76% | - | - |
| Crédito Reestruturado não incluído no Crédito em Risco (2) / Crédito a Clientes | - | 9,41% | - | - |
| Provisões para Crédito / Crédito Vencido | 123,2% | 113,3% | -9,9 | p.p. |
| Provisões para Crédito / Crédito Vencido > 90 dias | 136,9% | 119,9% | -17,1 | p.p. |
| Provisões para Crédito / Crédito em Risco ⁽¹⁾ | 56,6% | 64,5% | 7,9 | p.p. |
| Provisões para Crédito / Crédito Clientes | 5,34% | 6,81% | 1,47 | p.p. |
| Carga de Provisões para Crédito | 1,62% | 2,02% | 0,40 | p.p. |
| Carga Líquida de Recuperações de Créditos Abatidos ao Activo | 1,57% | 1,98% | 0,41 | p.p. |

(1) De acordo com a definição constante da Instrução nº23/2011 do Banco de Portugal. O crédito em risco inclui: a) crédito (vencido + vincendo) com prestações de capital e juros vencidos há mais de 90 dias; b) créditos reestruturados em que tenha havido capitalização de juros ou capital sem cobertura total por garantias ou que os juros e outros encargos não tenham sido pagos na íntegra pelo devedor; c) prestações de capital ou juros vencidos há menos de 90 dias em que se verifique a falência ou liquidação do devedor.

⁽²⁾ De acordo com a definição constante da Instrução nº32/2013 do Banco de Portugal.

O rácio crédito vencido há mais de 90 dias/crédito a clientes evoluiu para 5,68% (em dezembro de 2012 era 3,90%). O respetivo rácio de cobertura por provisões mantém-se em níveis confortáveis de 119,9% (136,9% em dezembro 2012), apesar do decréscimo verificado (-17,1 pp.).

Sinistralidade e Cobertura por Provisões



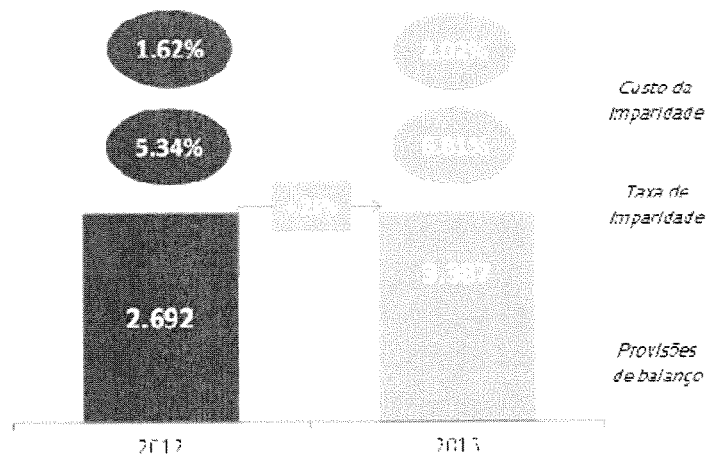
Refletindo os efeitos do agravamento do contexto macroeconómico, o rácio de crédito em risco aumentou de 9,4% para 10,6% em dezembro de 2013. Esta evolução foi influenciada, dada a sua expressão na carteira, fundamentalmente pelo incremento da sinistralidade do crédito a empresas (que passou de 10,0% para 11,4%).

Crédito em Risco por Tipo de Crédito

| | Sinistralidade | | Cobertura | | Imparidade de balanço | |
|----------------------|----------------|---------------|------------|------------|-----------------------|--------------|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 |
| Crédito Total | 9,44% | 10,56% | 57% | 65% | 5,34% | 6,81% |
| Empresas | 10,02% | 11,41% | 64% | 72% | 6,37% | 8,16% |
| Habitação | 7,28% | 7,19% | 21% | 24% | 1,52% | 1,69% |
| Particulares (outro) | 10,54% | 12,72% | 69% | 74% | 7,28% | 9,36% |

No que respeita às provisões para carteira de crédito, sublinha-se o reforço expressivo efetuado de 1.005 milhões de euros, que representou um custo de imparidade médio de 2,02% no ano de 2013 (1,62% em 2012). Tal acréscimo resultou num aumento de 26% no montante das provisões registadas em balanço, o que permitiu que a taxa média de imparidade evoluísse de 5,34% para 6,81%.

Provisões para Carteira de Crédito



B.2. Exposição a Mercados Emergentes

A exposição a mercados emergentes, em moeda estrangeira, no final do exercício de 2013 determinada de acordo com os critérios do Banco de Portugal para efeitos de cálculo do risco – país, elevava-se a 4.257 milhões de euros representando 5,3% do ativo consolidado (6,8% em 31 de Dezembro de 2012).

milhões de euros

| Países | Coeficiente Risco BIP | Dez-12 | | Dez-13 | | Dez-13 | | | |
|------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------------|---------------------|------------------------|-------------------|----------------------|---------------|
| | | Exposição líquida | | Exposição bruta* | | Garantias e Deduções** | Exposição líquida | | |
| | | Total | em Moeda Estrangeira | Total | Reserva Justo Valor | | Total | em Moeda Estrangeira | Estrutura (%) |
| América Latina | | 2 785 | 921 | 3 389 | 0 | 649 | 2 740 | 496 | 30 |
| Bahamas | 10% | 0 | 0 | 2 | 0 | 1 | 1 | 0 | |
| Brasil | 0% | 2 548 | 685 | 2 494 | 0 | 41 | 2 453 | 221 | 26 |
| México | 0% | 50 | 50 | 149 | 0 | 76 | 72 | 60 | 1 |
| Panamá | 0% | 149 | 149 | 280 | 0 | 76 | 204 | 204 | 2 |
| Venezuela | 50% | 2 | 2 | 444 | 0 | 444 | 0 | 0 | 0 |
| Outros | | 35 | 35 | 20 | 0 | 11 | 9 | 9 | 0 |
| Leste Europeu | | 123 | 42 | 184 | 0 | 6 | 178 | 49 | 2 |
| Croácia | 10% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ucrânia | 50% | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Outros | | 123 | 42 | 182 | 0 | 5 | 178 | 48 | 2 |
| Ásia-Pacífico | | 71 | 59 | 519 | 0 | 414 | 105 | 31 | 1 |
| Rep. Popular da China | 0% | 2 | 2 | 4 | 0 | 2 | 2 | 2 | 0 |
| Índia | 10% | 4 | 4 | 358 | 0 | 353 | 5 | 3 | 0 |
| Macau | 0% | 64 | 52 | 96 | 0 | 0 | 96 | 25 | 1 |
| Turquia | 10% | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Outros | | 0 | 0 | 60 | 0 | 59 | 1 | 1 | 0 |
| África | | 7 473 | 4 639 | 8 270 | 0 | 2 016 | 6 253 | 3 682 | 67 |
| África do Sul | 0% | 16 | 16 | 21 | 0 | 21 | 0 | 0 | 0 |
| Angola | 10% | 7 322 | 4 488 | 8 100 | 0 | 1 969 | 6 131 | 3 560 | 66 |
| Cabo Verde | 10% | 113 | 113 | 105 | 0 | 2 | 102 | 102 | 1 |
| Marrocos | 10% | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Outros | | 21 | 21 | 43 | 0 | 23 | 19 | 19 | 0 |
| Total | | 10 132 | 5 961 | 12 201 | 0 | 3 084 | 9 117 | 4 257 | 30 |
| % Ativo Líquido | | 11,4% | 6,6% | 13,4% | | | 10,3% | 5,3% | |

* Exposição deduzida de provisões para risco país

** Inclui Trade Finance < 1 ano no valor de 810 M€ e créditos IFC B Loans no valor de 0 M€

O Grupo BES está presente em diversos países, de onde se destacam Angola e Brasil que representam, respetivamente, em termos de exposição líquida total, 66% e 26% do valor global de exposição a mercados emergentes.

6.2. Risco de Mercado

O Risco de Mercado representa genericamente a eventual perda resultante de uma alteração adversa do valor de um instrumento financeiro em consequência da variação de taxas de juro, taxas de câmbio, preços de ações, de mercadorias, ou de imóveis, volatilidade e *spread* de crédito.

O Risco de Mercado é controlado numa visão a curto prazo (dez dias) para a carteira de negociação e numa visão de médio prazo (um ano) para a carteira bancária.

6.2.1. Risco da carteira de negociação

A. Práticas de Gestão

O principal elemento de medição do risco de mercado consiste na estimação das perdas potenciais sob condições adversas de mercado, para a qual é utilizada a metodologia *Value at Risk* (VaR). O Grupo BES utiliza a simulação de Monte Carlo, com um intervalo de confiança de 99% e um período de investimento de 10 dias úteis para calcular o VaR. As volatilidades e correlações são históricas, com base num período de observação de 1 ano.

De forma a calibrar a medição do VaR são efetuados diariamente exercícios de *back testing* que consistem na comparação entre as perdas previstas no modelo e as perdas efetivas. Estes exercícios permitem aferir a aderência do modelo à realidade e assim melhorar a sua capacidade preditiva. Como complemento ao VaR, têm também sido utilizados cenários extremos (*stress tests*) para avaliação das consequentes perdas potenciais.

O Grupo BES tem em vigor limites de VaR e de *stop loss* para as suas carteiras, de forma a limitar as perdas a que o grupo se encontra sujeito. O controlo dos limites é efetuado diariamente pelo Departamento de Risco.

B. Análise de Risco de Mercado

O Grupo BES apresenta um valor em risco (VaR) de 36.8 milhões de euros a 31 de dezembro de 2013, nas suas posições de *trading* em ações, taxa de juro, volatilidade e *spread* de crédito, e na posição global de mercadorias e cambial (com exceção da posição cambial referente a ações das carteiras de ativos disponíveis para venda e de ativos ao justo valor). Este valor compara com 38.1 milhões a 31 de dezembro de 2012. Com a inclusão do *spread* de crédito do Grupo BES, em dezembro de 2012, o valor seria de 57.8 milhões de euros.

Value at Risk 99% a 10 dias

(milhões de Euros)

| | Dez 13 | Máximo 2013 | Média 2013 | Dez 12* |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Acções e Mercadorias | 11,2 | 21,4 | 12,6 | 15,0 |
| Taxa de Juro | 5,5 | 9,3 | 7,1 | 8,8 |
| Taxa de Câmbio | 11,2 | 11,0 | 9,2 | 3,4 |
| Volatilidade | 3,1 | 4,1 | 5,8 | 7,1 |
| <i>Spread de Crédito</i> | 16,8 | 33,9 | 23,9 | 13,9 |
| Efeito Diversificação | -10,9 | -14,8 | -11,0 | -10,1 |
| Total | 36,8 | 65,0 | 47,7 | 38,1 |

* Não inclui o VAR de spread de crédito das obrigações e dos CDS do GRUPO BESI

Os 36.8 milhões de euros correspondentes ao VaR Total provêm, essencialmente, dos riscos de ações, cambial e *spread* de crédito.

De forma a complementar a mensuração do risco procede-se ainda à análise da simulação de cenários extremos, tendo sido efetuados cenários a todos os fatores de risco, tendo como base as variações, mais e menos positivas, verificadas a 10 dias nos últimos 20 anos.

A 31 de dezembro de 2013 verifica-se que os principais fatores de risco a que o Grupo BES se encontra exposto são os índices de ações da América do Sul, o *spread* de crédito da América do Sul e as taxas de câmbio de África.

(valores em milhões de Euros)

| Cenários Extremos | | Perda |
|----------------------------------|--|-------|
| Risco de Taxa de Juro | Variação paralela de 27% da Curva de Rendimentos - América do Norte | 6,0 |
| | Variação da inclinação em 25% da Curva de Rendimentos - América do Norte | 3,0 |
| | Variação paralela de 25% da Curva de Rendimentos - Europa | 4,2 |
| | Variação da inclinação em 15% da Curva de Rendimentos - Europa | 2,8 |
| Risco Cambial | Variação de 17% nos câmbios de países de África | 55,1 |
| | Variação de 55% nos câmbios de países da América do Sul | 12,7 |
| | Variação de 10% nos câmbios de países da América do Norte | 7,2 |
| Risco de Acções | Variação de 50% em índices da América do Sul | 65,9 |
| | Variação de 23% em Índices da Europa | 7,5 |
| Risco de Volatilidade | Variação de 15% na volatilidade de índices da América do Sul | 5,6 |
| | Variação de 100% na volatilidade cambial de países da América | 2,0 |
| | Variação de 95% na volatilidade de índices da Europa | 1,1 |
| Risco de Spread de Crédito | Variação de 215% no spread de crédito de países da América do Sul | 95,0 |
| | Variação de 65% no spread de crédito de países da Europa | 4,6 |

6.2.2. Riscos da carteira bancária

Os outros riscos da carteira bancária referem-se a movimentos adversos nas taxas de juro, nos *spreads* de crédito e no valor de mercado de títulos de capital e imóveis, em exposições que o banco detém no seu balanço (*non-trading*). As participações do BES Vida são controladas autonomamente pela área de risco da entidade.

6.2.2.1. Risco de Taxa de Juro

O Risco de Taxa de Juro pode ser interpretado de dois modos diferentes mas complementares, como o efeito sobre a margem financeira ou como o efeito sobre o valor do capital, decorrente de movimentos nas taxas de juro que afetam a carteira bancária da Instituição.

As variações nas taxas de juro de mercado afetam a margem financeira do Banco através da alteração dos proveitos e dos custos associados aos produtos de taxa de juro e através da alteração do valor subjacente dos seus ativos, passivos e instrumentos fora de balanço.

A exposição ao risco de taxa de juro da carteira bancária é calculada com base na metodologia do *Bank for International Settlements* (BIS). Segundo este método, são classificadas todas as rubricas do ativo, do passivo e

extrapatrimoniais que sejam sensíveis a oscilações das taxas de juro e que não pertençam à carteira de negociação, por escalões de refixação da taxa de juro.

O modelo utilizado baseia-se numa aproximação ao modelo de cálculo da *duration* e consiste num cenário de *stress test* correspondente a uma deslocação paralela da curva de rendimentos de 200 pontos base, em todos os escalões de taxa de juro (Instrução 19/2005 do Banco de Portugal).

No caso dos depósitos à ordem com maturidade indeterminada, considera-se, com base em informação histórica, que cerca de 74% são *core deposits* sendo por isso considerados com maturidade até aos 3 anos, sendo que os restantes depósitos à ordem são considerados à vista.

As medidas de risco de taxa de juro quantificam, essencialmente, os efeitos das variações das taxas de juro na situação líquida e no resultado financeiro. O risco de taxa de juro na ótica do efeito sobre a situação líquida do Grupo BES cifrou-se em 179 milhões de euros a 31 de dezembro de 2013, que compara com 24 milhões de euros no final de 2012.

O risco de taxa de juro da carteira bancária advém essencialmente da combinação entre o crédito e as obrigações de taxa fixa de longo prazo, com as responsabilidades representadas por títulos de taxa fixa a longo prazo e os recursos de clientes.

Para além dos choques paralelos são efetuados choques não paralelos na curva de rendimentos para medir os efeitos dessas variações na sensibilidade do capital económico.

Adicionalmente, o Grupo BES efetua a medição do risco de taxa de juro da carteira bancária a partir da medida do VaR histórico a um ano, com um intervalo de confiança de 99%. Esse valor cifrou-se a 31 de dezembro de 2013 em 313 milhões de euros.

6.2.2.2. Risco de *Spread* de Crédito

O *spread* de crédito é um dos fatores a considerar na avaliação de ativos, e representa a capacidade do emitente cumprir com as suas responsabilidades até à maturidade da mesma.

O risco de *spread* de crédito de um ativo, visa refletir a diferença entre a taxa de juro associada a um ativo financeiro e a taxa de juro sem risco referente a um ativo na mesma moeda.

Para medir este risco, é calculado um VaR a 99%, considerando um período de detenção de 1 ano. Complementarmente, procede-se à análise da simulação de cenários extremos.

Para o cálculo do risco de *spread* de crédito não são considerados títulos detidos até à maturidade.

6.2.2.3. Risco de Instrumentos de Capital e de Outros Títulos de Rendimento Variável

O Grupo BES encontra-se ainda sujeito a outros tipos de risco da carteira bancária, onde se incluem o risco das Participações Financeiras; o risco dos Fundos de Investimento e o risco dos Certificados de Seguro ao Portador (CSP). Estes riscos podem ser definidos genericamente como a probabilidade de perda resultante da alteração adversa no valor de mercado dos instrumentos financeiros citados.

Quanto às Participações Financeiras e aos Fundos de Investimento, que têm como fontes de risco as suas cotações e os índices de ações, é calculado um VaR a 99%, considerando um período de detenção de um ano. É incluído neste cálculo o risco cambial associado a ações da carteira de ativos disponíveis para venda e de ativos ao justo valor.

De referir, que em relação ao risco de participações, foi efetuada a alienação de parte significativa da participação na EDP.

Complementarmente, procede-se à análise da simulação de cenários extremos.

Em relação aos Certificados de Seguro ao Portador (CSP), que têm como fonte de risco o valor destes títulos, estima-se um valor em risco, correspondente ao intervalo de confiança de 99%, com um período de detenção de um ano.

6.2.2.4. Risco Imobiliário

O risco imobiliário refere-se a movimentos adversos no valor de mercado dos imóveis, em exposições que o banco detém no seu balanço.

O Grupo BES calcula o valor em perda do risco imobiliário através do VaR histórico a um ano com um intervalo de confiança de 99%.

6.2.3. Risco do fundo de pensões

O risco de fundo de pensões é o risco resultante do valor dos passivos (responsabilidades do fundo) exceder o valor dos ativos (investimentos do fundo). Nesta situação o banco tem a responsabilidade de financiar a diferença incorrendo na correspondente perda (*contribuições do Grupo para o fundo*).

Com o objetivo de mensurar o risco do fundo de pensões do Grupo BES, são estimados os ativos e passivos com o horizonte temporal de 1 ano.

O *rendimento estimado dos ativos do fundo* corresponde às perdas máximas que o Fundo pode incorrer num período de 1 ano. Este é determinado através do cálculo, para um intervalo de confiança de 99%, do VaR a 1 ano da carteira de ativos do Fundo de pensões, à data de referência.

As *responsabilidades* são atualizadas tendo como base o custo corrente projetado a 1 ano.

O Grupo BES utiliza para a quantificação do risco do fundo de pensões, os mesmos modelos e metodologias que para a determinação dos riscos materiais incorridos pelos ativos do Grupo BES.

6.3. Risco Operacional

O Risco Operacional representa a probabilidade de ocorrência de eventos, com impactos negativos nos resultados ou no capital, resultantes da inadequação ou deficiência de procedimentos, sistemas de informação, comportamento das pessoas ou motivados por acontecimentos externos, incluindo os riscos jurídicos. Desta forma, assumimos o risco operacional como o cômputo dos seguintes riscos: Operativa, de Sistemas de Informação, de *Compliance* e de Reputação.

A. Práticas de Gestão

A gestão do risco operacional é efetuada através da aplicação de um conjunto de processos que visa assegurar a uniformização, sistematização e recorrência das atividades de identificação, monitorização, controlo e mitigação deste risco. A prioridade na gestão do risco operacional é a identificação e mitigação ou eliminação das fontes de risco, mesmo que não se tenham materializado em perdas financeiras.

As metodologias de gestão definidas encontram-se suportadas nos documentos reconhecidos como melhores práticas, nomeadamente os princípios e abordagens de gestão do risco operacional emanadas pelo Comité de Basileia e a abordagem subjacente ao Modelo de Avaliação de Riscos implementada pelo Banco de Portugal.

O modelo de gestão de risco operacional implementado é suportado por uma estrutura organizacional específica, no Departamento de Risco Global, dedicada exclusivamente ao seu desenho, acompanhamento e manutenção, sendo fundamental para o seu sucesso a participação ativa dos Representantes de Risco Operacional dos Departamentos, Sucursais e Subsidiárias, e suas equipas, aos quais compete o cumprimento dos procedimentos instituídos e a gestão quotidiana do Risco Operacional.

No Modelo de Gestão instituído participam ainda o Departamento de Compliance, nomeadamente a Unidade de Gestão do Sistema de Controlo Interno, o Departamento de Auditoria Interna e o Departamento de Gestão e Coordenação de Segurança.

Compete ao Departamento de Risco Global e a cada Representante de Risco Operacional nomeado nas instituições financeiras do Grupo BES, materialmente relevantes, implementar as práticas de gestão de risco operacional, em função das metodologias em vigor, compreendendo os seguintes elementos:

- Identificação e reporte de Incidentes de risco operacional na plataforma corporativa do Grupo BES. Esta base de dados contempla incidentes que originaram perdas, mas também as ocorrências com impactos positivos

ou sem impactos relevados contabilisticamente. Sendo essencial para a gestão de risco o conhecimento das situações para as mitigar.

- Execução de Processos de Controlo de Registo de Eventos, de modo a verificar a eficácia dos processos de identificação implementados em cada instituição Financeira, e em paralelo, garantir a captura e conformidade da informação relativa aos incidentes com impacto financeiro. O Processo de Controlo fulcral baseia-se na verificação dos movimentos financeiros contabilizados em determinadas rubricas *versus* os incidentes registados na base de dados;
- Identificação e sistematização de fontes de risco e potenciais incidentes, de modo a definir as responsabilidades de reporte de incidentes, nas instituições, como meio de promover uma cultura de risco (*awareness*) e melhoria do processo de identificação estabelecido;
- Realização de Exercícios de *Self-assessment* periódicos de modo a identificar os maiores riscos, bem como as ações a desenvolver para os mitigar;
- Monitorização de fatores de risco através de *Key Risk Indicators* (KRI), transversais ao Grupo BES, permitindo uma análise comparativa, e alguns específicos para fazer face às necessidades de controlo do risco de algumas unidades;
- Realização de análise de cenários pontuais, para determinadas fontes de risco;
- Identificação e monitorização da implementação de ações de eliminação ou mitigação das fontes de risco apuradas, pela análise de incidentes, *self-assessment*, KRI ou *workshops* com responsáveis das Unidades.
- Emissão de informação de gestão consolidada para a gestão de topo do Grupo BES, bem como relatórios específicos para determinadas Unidades.
- Formação e partilha de experiências, numa perspetiva de *lessons learned* e de melhores práticas a desenvolver pelas várias unidades do Grupo BES;
- Processo de cálculo dos requisitos de fundos próprios de acordo com o Método Standard.

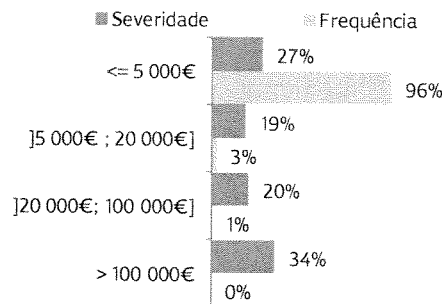
Em 2013, continuou o investimento na plataforma informática corporativa (AGIRO), com o desenvolvimento de novos módulos, que permitem a gestão dos Exercícios de *Self-assessment*, e a monitorização de KRI, garantindo transversalmente a recolha, tratamento e controlo dos dados (através de *workflows* específicos com segregação de funções, entre outros aspetos). Desta forma, as principais ferramentas da gestão do Risco Operacional encontram-se asseguradas numa única plataforma, não obstante esta importante concretização, o esforço para melhorar a plataforma informática e consequentemente os processos de gestão, continua a automatização da metodologia de mitigação das fontes de risco, permitindo a agregação de toda a informação e a gestão integrada deste risco.

B. Análise do Risco Operacional

O Perfil de Risco Operacional do Grupo BES caracteriza-se por uma frequência significativa de incidentes com impacto financeiro associado pouco relevante, e um conjunto muito reduzido de incidentes de risco com severidade material.

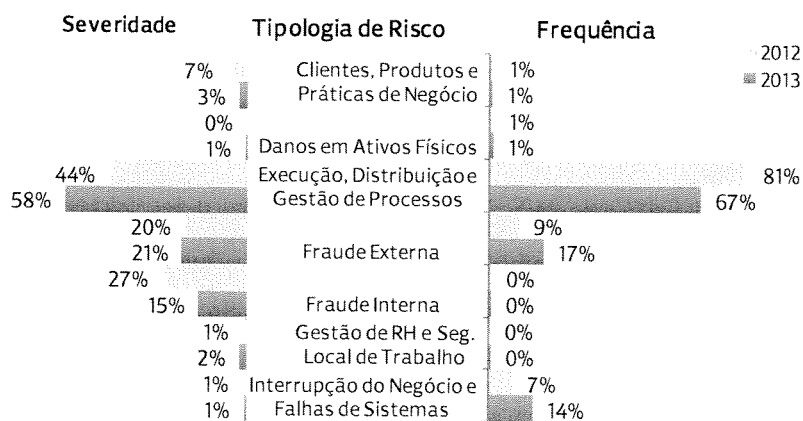
Verifica-se que 96% dos incidentes apresentam impacto financeiro negativo inferior a 5 mil euros, justificando 27% do total. Os incidentes com severidade mais significativa (superior a 100 mil euros) representam 34% do impacto total,

verificando-se um decréscimo face ao ano transato, e a sua volumetria é diminuta, tendo sido implementadas medidas para colmatar as insuficiências identificadas.



Os incidentes de risco operacional identificados são devidamente reportados na aplicação de Risco Operacional do Grupo BES (AGIRO), permitindo a sua caracterização completa e sistematizada, e o controlo das ações de mitigação identificadas. Todos os incidentes são classificados de acordo com as Categorias de Risco do Modelo de Avaliação de Riscos do Banco de Portugal, Linhas de Negócio e Tipologias de Risco de Basileia.

A tipologia de risco Execução, Distribuição e Gestão de Processos apresenta os índices de frequência e severidade mais elevados, representando 58% do impacto total suportado.



As Fraudes Externas mantêm a mesma preponderância, em termos de severidade, tendo acrescido o seu peso em termos de volumetria de incidentes. Os incidentes enquadrados em Interrupção do Negócio e Falhas de Sistemas apresentam uma volumetria superior ao do ano transato decorrente da melhoria dos processos de identificação de Risco Operacional, e não de um acréscimo do risco.

6.4. Risco de Liquidez

O risco de liquidez é o risco atual ou futuro que deriva da incapacidade de uma instituição solver as suas responsabilidades à medida que estas se vão vencendo, sem incorrer em perdas substanciais.

O risco de liquidez pode ser subdividido em dois tipos:

- Liquidez dos ativos (*market liquidity risk*) - consiste na impossibilidade de alienar um determinado tipo de ativo devido à falta de liquidez no mercado, o que se traduz no alargamento do *spread bid/offer* ou na aplicação de um *haircut* ao valor de mercado.
- Financiamento (*funding liquidity risk*) - consiste na impossibilidade de financiar no mercado os ativos e/ou refinar a dívida que está a maturar, na moeda desejada. Esta impossibilidade pode ser refletida através de um forte aumento do custo de financiamento ou da exigência de colateral para a obtenção de fundos. A dificuldade de (re)financiamento pode conduzir à venda de ativos, ainda que incorrendo em perdas significativas. O risco de (re)financiamento deve ser minimizado através de uma adequada diversificação das fontes de financiamento e dos prazos de vencimento.

Os bancos estão sujeitos a risco de liquidez por inerência do seu negócio de transformação de maturidades (emprestadores de longo prazo e depositários de curto prazo), sendo assim crucial uma gestão prudente do risco de liquidez.

A. Práticas de Gestão

O Grupo BES estabeleceu uma estrutura de gestão do risco de liquidez, com responsabilidades e processos claramente identificados, de forma a garantir que todos os participantes na gestão do risco de liquidez estão perfeitamente coordenados, e que os controlos de gestão são efetivos.

A estrutura de gestão do risco de liquidez, permite responder aos novos desafios que se apresentam bem como, à escassez do financiamento de *wholesale*, e às alterações, cada vez mais rápidas e exigentes, da regulamentação sobre liquidez e financiamento.

O Grupo definiu indicadores de liquidez, cenários internos de *stress* bem como processos de decisão de gestão. Estes indicadores de liquidez medem de uma forma precisa os riscos de liquidez a que o Banco se encontra exposto, bem como refletem a escassez de liquidez, a qual se traduzirá também na rendibilidade do Grupo BES.

A.1. Apetite de Risco de liquidez

O Departamento de Risco e o Departamento Financeiro são responsáveis pela elaboração das propostas para a metodologia de definição do Apetite de Risco de Liquidez, bem como da sua calibração e tradução em objetivos e limites para o Grupo e para as unidades externas. Estas propostas são submetidas pelo DRG para aprovação junto do Comité de Liquidez, que por sua vez as submete à Comissão Executiva.

O DRG é responsável pela monitorização da performance face ao apetite de risco de liquidez e aos objetivos definidos.

O Apetite de Risco de Liquidez do Grupo encontra-se definido em função de duas dimensões complementares:

- Horizontes de sobrevivência em situação de *stress*, e
- Rácios de liquidez.

Consideraram-se horizontes de sobrevivência em função da gravidade do cenário e das ações de mitigação. Foram definidos cenários de *stress* moderados e severos, com impacto em três áreas: específico ao Banco (*bank specific*), sistêmico (*market-wide*) e combinado.

Os rácios de liquidez identificados para a definição do Apetite de Risco de Liquidez do Grupo encontram-se organizados nas seguintes categorias:

- Rácios Regulamentares, onde se incluem os rácios de liquidez de Basileia III;
- Perfil de liquidez do balanço;
- Concentração do financiamento *wholesale* de curto prazo;
- Restante capacidade de endividamento;
- *Mismatches* de maturidade.

A.2. Política de Limites

O processo de limites engloba a definição de um conjunto de limites/objetivos, a sua calibração e a afetação às unidades externas, bem como a monitorização dos limites e metas e, em caso de violação, no reporte aos órgãos de gestão, e estabelecimento de um caminho de convergência para os valores definidos.

O Departamento de Risco e o Departamento Financeiro são responsáveis pela elaboração das propostas para a metodologia de definição de limites, que deve tomar em conta o caminho de convergência do Grupo e a sua visão de liquidez de longo prazo. Esta proposta é submetida pelo DRG para aprovação junto do Comité de Liquidez e Capital, que por sua vez a submete à Comissão Executiva.

A.3. Preços de transferência

A política de preços de transferência do Grupo BES reflete a sua estrutura de financiamento, e estabelece os objetivos e princípios orientadores de uma política de preços de transferência, nomeadamente:

- A afetação consistente dos custos/benefícios de liquidez com a política de risco de liquidez e com o apetite de risco definido pelo Banco;
- O preço da liquidez associado ao preço de transferência deve ser ativamente usado como guia na tomada de decisão sobre novos negócios;

- A cobertura de todos os elementos de maior importância do balanço;
- A afetação de preços deve ser baseada na duração comportamental dos ativos/passivos, diferenciando o custo de financiamento entre os ativos e passivos de curta ou longa duração.

O preço de transferência é aplicado a todas as novas operações de crédito/depósitos e é incorporado no “Sistema de Objetivos e Incentivos” (SOI), desempenhando assim um papel central na determinação da margem financeira e do produto bancário de cada área de negócio.

A.4. Plano de Contingência

Encontra-se estabelecido um plano de contingência proporcional à natureza, escala e complexidade do negócio do Grupo que permite gerir as necessidades de liquidez num cenário de crise. O Plano de Contingência de Liquidez tem por objetivo mitigar, tanto quanto possível, o impacto de uma crise de liquidez através da definição de um conjunto de iniciativas que:

- Detalhem a resposta do Grupo a um problema de liquidez, incluindo a sua identificação atempada, procedimentos de alerta e princípios para a gestão de uma situação de crise de liquidez;
- Permitam compreender o impacto potencial de uma crise de liquidez nos vários *stakeholders*;
- Identifiquem informação de gestão essencial;
- Contenham um mecanismo de antecipação de crises de liquidez;
- Identifiquem os tipos e fontes potenciais de crises de liquidez;
- Incorporem os princípios de uso de financiamento de último recurso, no caso do Grupo falhar todos os seus esforços de resolução efetiva de uma crise de liquidez.

B. Análise de Risco de Liquidez

A situação em termos de risco de liquidez ainda não se encontra normalizada nos mercados, não tendo funcionado plenamente durante o ano de 2013 o mercado de *wholesale*. Contudo no final do ano e já no início de 2014 assistiu-se a uma melhoria de sentimento em relação aos países periféricos da Europa.

Com este enquadramento o Grupo supriu as suas necessidades de financiamento essencialmente através do incremento de depósitos, conforme se verifica na variação do rácio de transformação de 137% em dezembro de 2012 para 121% em dezembro de 2013.

De forma a medir o risco de liquidez e, de acordo com a estrutura de gestão de risco de liquidez definida, são efetuados cenários de *stress* com diferentes severidades (moderado e severo), diferentes horizontes temporais e diferentes áreas de impacto (sistémico, específico ao Banco e combinado).

No cenário sistémico simula-se por exemplo o fecho do mercado de *wholesale* enquanto no cenário específico ao Banco se simula o *run-off*, com severidades diferentes, de depósitos de clientes de retalho e não-retalho.

A 31 de dezembro de 2013, o *buffer* de ativos líquidos (constituído por disponibilidades em Bancos centrais e títulos disponíveis na pool de ativos redescontáveis no BCE) excedia confortavelmente as saídas de caixa decorrentes da aplicação dos cenários de stress.

De acordo com a instrução 13/2009 do Banco de Portugal, o gap de liquidez é definido como (Ativos líquidos – Passivos voláteis) / (Ativo – Ativos líquidos) em cada escala cumulativa de maturidade residual, onde os ativos líquidos incluem tesouraria e títulos líquidos e os passivos voláteis incluem a tesouraria, as emissões, os compromissos assumidos, os derivados e outros passivos. Este indicador permite uma caracterização da posição de liquidez do risco de *wholesale* das instituições.

O *gap* de liquidez até um ano do Grupo BES era, a 31 de dezembro de 2013, de -0.1%, que compara com -1.7% no período homólogo do ano anterior, estando alinhado com os restantes bancos em Portugal (2.0% em setembro de 2013). Esta variação positiva reflete a orientação conservadora da gestão de risco de liquidez e deriva essencialmente do aumento do financiamento através de depósitos.

O Grupo BES, a 31 de dezembro de 2013, cumpria com o limite estabelecido para 2015 relativamente ao rácio de liquidez de Basileia III LCR (*Liquidity Coverage Ratio*).

6.5. Solvabilidade

6.5.1. Processo de avaliação da adequação do capital interno (ICAAP)

Para além da perspetiva regulamentar, o Grupo BES recorre a uma visão económica dos seus riscos e dos recursos financeiros disponíveis (*Risk Taking Capacity* ou RTC) para o exercício de autoavaliação da adequação de capital interno previsto no Pilar II de Basileia II e no Aviso 15/2007 do Banco de Portugal.

A visão económica dos riscos e da RTC é estimada numa perspetiva de liquidação, através da qual o Grupo BES pretende salvaguardar a capacidade de reembolso da dívida sénior e dos depósitos. A esta perspetiva está associado um intervalo de confiança na estimação dos riscos, em linha com o apetite de risco definido pelo Grupo BES. Em 2013 e mantendo a orientação já seguida nos exercícios realizados em 2012 e 2011, o Grupo BES optou por realizar o exercício de ICAAP focando apenas na perspetiva de liquidação, não sendo considerada a perspetiva de continuidade de negócio (*going concern*). Esta abordagem radica no facto de, com as novas exigências regulamentares de capital (*Core Tier I* mínimo de 9% em 2011 e de 10% em 2012) e com as alterações do modelo de negócio daí decorrentes, nomeadamente o processo em curso de *deleverage*, a perspetiva *going concern*, que assume a manutenção do modelo anterior de negócio, não ter, neste momento, aplicabilidade, pelo que nos concentrámos na perspetiva de liquidação.

Para a quantificação dos riscos, o Grupo BES desenvolveu vários modelos de capital económico que estimam a perda máxima potencial para o período de um ano com base num nível de confiança predefinido. Estes modelos abrangem os vários tipos de risco a que o Grupo BES está exposto, dos quais se salienta o risco de crédito, risco de mercado (carteira de *trading* e carteira bancária), risco imobiliário, risco do fundo de pensões, risco operacional, risco reputacional, risco de estratégia e risco de negócio.

O valor dos requisitos de capital económico de cada risco é agregado tendo em conta os efeitos de diversificação inter-riscos. Paralelamente ao cálculo dos requisitos de capital económico, são efetuados *stress tests* aos principais fatores de risco para identificar eventuais fragilidades ou riscos não capturados pelos modelos internos.

O Grupo BES complementa a análise da adequação de capital no final de cada ano com a evolução prevista para os requisitos de capital (riscos) e os recursos financeiros disponíveis para o prazo de três anos, tendo em conta o plano de financiamento e de capitalização.

O ano de 2013 voltou a ser marcado por um enquadramento macroeconómico desfavorável, em que o PIB deverá ter registado uma queda anual de 1.4%, depois de anos anteriores com variações também negativas (nomeadamente 2009, 2011 e 2012). Este enquadramento condicionou, de forma incontornavelmente desfavorável, a atividade do Grupo e teve reflexos na evolução dos seus riscos.

Os principais riscos a que o Grupo BES está sujeito continuam a ser o risco de crédito e o risco de mercado da carteira bancária, o que está em linha com a estratégia de negócio do Grupo. O risco de crédito derivado das relações bancárias com os Clientes decorre do negócio *core* do Grupo BES, sendo originado principalmente nos segmentos de Empresas, com peso significativo da área internacional. O risco de mercado da carteira bancária advém maioritariamente: (i) das participações, detida à data de 31/12/2012, na Portugal Telecom e na EDP Energias de Portugal, (ii) do risco de *spread* de crédito das obrigações, que resulta principalmente das relações comerciais com clientes e da necessidade de manter ativos líquidos em Balanço, e (iii) do risco imobiliário, decorrente dos ativos recebidos em dação, dos ativos não afetos à exploração e das participações em fundos de investimento imobiliário.

No exercício de 2012, os requisitos totais de capital económico apresentaram um decréscimo de cerca de 7% face a 2011 (em base comparável e antes do efeito de diversificação), essencialmente por via da redução dos requisitos para risco de crédito (redução da exposição e da concentração do crédito) e da redução do risco de taxa de juro da carteira bancária.

Os resultados obtidos no exercício ICAAP, entregue ao Banco de Portugal em julho de 2013, e relativos a 31 de dezembro de 2012, permitem concluir que o BES detém fundos próprios suficientes para fazer face aos riscos incorridos, quer na ótica regulamentar, quer na ótica económica.

6.5.2. Solvabilidade Regulamentar

Os rácios de capital do Grupo BES são determinados de acordo com o quadro regulamentar de Basileia II, tendo o Banco de Portugal autorizado, como já foi referido, a utilização, a partir do primeiro trimestre de 2009, da abordagem

das notações internas (método IRB Foundation) para cobertura do risco de crédito e da abordagem TSA para a cobertura do risco operacional.

De acordo com a regulamentação portuguesa em vigor (Aviso 3/2011 do Banco de Portugal) os bancos portugueses devem cumprir um rácio *Core Tier I* de 10%. Por outro lado, os bancos europeus, incluindo os portugueses, devem manter um rácio *Core Tier I* de 9% desde 30 de Junho de 2012 de acordo com as regras definidas pela Autoridade Bancária Europeia (EBA).

| Solvabilidade | | |
|------------------------|-----------|-----------|
| | Dez. 2012 | Dez. 2013 |
| Rácio Core TIER I | 10,5% | 10,6% |
| Rácio TIER I | 10,4% | 10,4% |
| Rácio de Solvabilidade | 11,3% | 11,8% |

O Grupo BES atingiu, em dezembro de 2013, o valor de 10,6% para o rácio *Core Tier I*, dando assim cumprimento ao objetivo fixado pelo Banco de Portugal (mínimo de 10%). O rácio *Core Tier I* calculado segundo a metodologia da EBA foi de 9,8%, significativamente acima do valor mínimo de 9% fixado por aquela Autoridade Europeia.

Fundos Próprios

A informação sobre os fundos próprios encontra-se no capítulo 6 - Análise Financeira, ponto 6.3, deste relatório.

Ativos Ponderados pelo Risco

Em 31 de dezembro de 2013 os Ativos Ponderados pelo Risco atingiram 57 332 milhões de euros, sendo 52 851 milhões de euros (92% do total) provenientes do Risco de Crédito e Contraparte, 1 227 milhões de euros do Risco de Mercado e 3 254 milhões de euros do Risco Operacional.

Risco de Crédito e Contraparte

Como referido anteriormente, o Grupo BES utiliza a abordagem baseada no Método das Notações Internas (*Internal Ratings Based - IRB*) para o tratamento da maioria das exposições sujeitas a risco de crédito em conformidade com as regras dispostas no Aviso 5/2007 do Banco de Portugal.

A diminuição de 3 633 milhões de euros observada nos Ativos Ponderados pelo Risco de Crédito no decurso de 2013, apesar do difícil contexto económico e financeiro em que decorreu a atividade, deveu-se à rigorosa monitorização do risco e ao esforço de *deleverage* encetado pelo BES nomeadamente através das seguintes iniciativas:

- Alienação de parte significativa da participação na EDP;
- Promoção ativa da venda de imóveis adquiridos por recuperação de créditos;

- Realização de securitização sintética de crédito a empresas;
- Reforço das garantias recebidas para mitigação dos riscos.

ACTIVOS PONDERADOS PELO RISCO
 Por Classe de Risco

milhões de euros

| | Actividade Doméstica | | Actividade Internacional | | Total | |
|--|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| | Activos Ponderados pelo Risco | Ponderador de Risco ⁽¹⁾ | Activos Ponderados pelo Risco | Ponderador de Risco ⁽¹⁾ | Activos Ponderados pelo Risco | Ponderador de Risco ⁽¹⁾ |
| Administrações Centrais ou Bancos Centrais | 34 | 1% | 694 | 22% | 728 | 8% |
| Instituições | 1.112 | 21% | 421 | 36% | 1.533 | 23% |
| Empresas | 29.689 | 71% | 10.840 | 73% | 40.529 | 72% |
| Carteira de Retalho | 2.825 | 21% | 491 | 72% | 3.316 | 24% |
| Outros | 6.374 | 63% | 371 | 77% | 6.745 | 63% |
| Total | 40.035 | 52% | 12.816 | 63% | 52.851 | 55% |

⁽¹⁾ Ponderador de Risco: Activos Ponderados pelo Risco / Posição em Risco Original

No que diz respeito à distribuição geográfica dos Ativos Ponderados pelo Risco de Crédito, o contributo da atividade internacional totalizou 12 816 milhões de euros, representando 24% da atividade total do Grupo BES, tendo a atividade doméstica atingido 40 035 milhões de euros. No que se refere à decomposição dos Ativos Ponderados pelo Risco por classes de risco destaca-se o segmento de Empresas que contribui em 77% para o total dos ativos ponderados pelo risco, em linha com a preponderância que este segmento representa na atividade desenvolvida pelo Grupo BES.

Risco de Mercado

Os requisitos de capital de Risco de Mercado são calculados com base no método padrão. A 31 de dezembro de 2013, os requisitos em termos de Ativos Ponderados pelo Risco ascenderam a 1 227 milhões de euros, sendo que os principais contribuintes são o Risco de Taxa de Juro/Instrumentos de Dívida (66% do total) e o Risco Cambial (31% do total).

Varição Anual Ativos Ponderados pelo Risco

milhões de Euros

| | | Dez-12 | Dez-13 | Varição |
|------------------------|----------------------|--------------|--------------|-------------|
| Instrumentos de Dívida | R. Específico | 632 | 233 | -400 |
| | R. Geral | 566 | 573 | 7 |
| | OIC * | 4 | 0 | -4 |
| Títulos de Capital | R. Específico | 55 | 18 | -36 |
| | R. Geral | 17 | 20 | 2 |
| | OIC * | 0 | 0 | 0 |
| | Risco de Mercadorias | 1 | 0 | -1 |
| | Risco Cambial | 228 | 384 | 155 |
| Total | | 1 503 | 1 227 | -276 |

* Organismos de Investimento Coletivo – Fundos de Investimento

A variação anual dos requisitos deveu-se, essencialmente, à descida do risco específico de taxa de juro, tendo sido parcialmente compensada pela subida do risco cambial.

Risco Operacional

Os requisitos de fundos próprios para cobertura do Risco Operacional são calculados de acordo com o Método *Standard*, que consiste na média, dos últimos três anos, da soma dos indicadores relevantes ponderados pelos riscos, calculados em cada ano, relativamente aos segmentos de atividade regulamentares.

No ano de 2013, os ativos ponderados pelo risco evidenciaram um decréscimo de 440 milhões de euros face ao exercício anterior, como consequência da redução do contributo do segmento de Negociação e Vendas que não foi compensado pelo acréscimo registado no segmento de Banca Comercial (Médias e Grandes Empresas).

| Grupo BES | milhões de Euros | | | |
|--|------------------|--------------|------------|--------------|
| | 2012 | | 2013 | |
| | RFP | RWA | RFP | RWA |
| | 295 | 3.694 | 260 | 3.254 |
| Corporate Finance | 9 | 114 | 9 | 117 |
| Negociação e vendas | 22 | 280 | -18 | -223 |
| Intermediação relativa à carteira de retalho | 2 | 29 | 2 | 29 |
| Banca comercial | 188 | 2.351 | 193 | 2.416 |
| Banca de retalho | 63 | 790 | 63 | 789 |
| Pagamento e liquidação | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Serviços de agência | 0 | 4 | 0 | 4 |
| Gestão de activos | 10 | 126 | 10 | 121 |

Basileia III

No decurso de 2013, o Parlamento Europeu e o Conselho da União Europeia aprovaram o Regulamento (EU) n. 575/2013, que transpôs para o normativo comunitário o quadro regulamentar prudencial designado por "Basileia III" que será aplicável a partir de janeiro de 2014.

Considerando as novas regras de cálculo dos Ativos Ponderados pelo Risco em dezembro de 2013, os mesmos poderiam atingir 60 871 milhões de euros, considerando o período transitório ou, 60 330 milhões de euros numa ótica *fully implemented*, permitindo atingir rácios *Common Equity Tier I* de 10,2% ou de 8,2% respetivamente, acima do valor mínimo de 7% a observar pelos bancos portugueses.

7. ATIVIDADE E RESULTADOS

Apesar das dificuldades e constrangimentos que caracterizaram o exercício de 2013, o Grupo BES desenvolveu um conjunto de iniciativas com vista à melhoria da sua solidez financeira, da liquidez e da eficiência ao mesmo tempo que manteve elevado esforço de cobertura dos riscos por provisões. Com efeito,

- o **rácio Core Tier I**, através da concretização de um conjunto de medidas que detalharemos em capítulo próprio, aumentou para 10,6% apesar do efeito negativo dos prejuízos nos fundos próprios (impacto de -113 pontos base no rácio Core Tier I);
- a **liquidez teve uma melhoria muito significativa**, com o rácio de transformação (crédito/depósitos) a atingir 121% reflexo, sobretudo, do esforço de captação de depósitos e com o financiamento líquido junto do BCE (financiamento deduzido dos depósitos junto do BCE) a reduzir-se para 5,4 mil milhões de euros (com a *pool* de colaterais elegíveis para operações de *repos* a atingir 20,9 mil milhões de euros);
- assistiu-se à **progressão favorável dos custos operativos** em linha com o programa definido para a área doméstica (redução de 100 milhões de euros no período 2013 a 2015): os custos operativos, em termos globais e em base comparável, diminuíram 2,0% com os custos domésticos a apresentarem uma redução de 5,3%, suportada na diminuição quer dos custos com pessoal, quer dos custos com serviços e fornecimentos de terceiros; e
- as **provisões foram reforçadas expressivamente**, totalizando 1,4 mil milhões de euros, com a carga de provisionamento a passar de 1,6% (ano de 2012) para 2,0%, equivalente a um custo com a imparidade no crédito de 1005,1 milhões de euros (+23,4%), fazendo elevar o rácio “Provisões para crédito/ Crédito a clientes” para 6,8% (dez,12: 5,3%)

7.1. Atividade

Evolução Geral

A evolução da economia portuguesa manteve-se, ao longo de 2013, condicionada pelas metas do Programa de Ajustamento Económico e Financeiro. Neste contexto, a atividade do Grupo BES ao longo do exercício desenvolveu-se em torno do reforço do equilíbrio e da solidez financeira do balanço, apostando em iniciativas de que se destacam: (i) implementação de um programa de *deleverage*, cujos resultados são visíveis na melhoria sustentada do rácio de transformação; (ii) estruturação do financiamento em torno de recursos de clientes (depósitos e produtos seguros vida) com redução do peso da dívida titulada; e (iii) manutenção de *buffers* nos níveis de capitalização por forma a

assegurar o cumprimento dos rácios regulamentares tendo em vista a manutenção da autonomia estratégica do Grupo.

Ativos, Crédito e Recursos de Clientes

| Variáveis | milhões de euros | | | |
|--|------------------|---------------|---------------|--------------|
| | Dez,12 | Dez,13 | Variação | |
| | | | absoluta | relativa |
| Ativos Totais ⁽¹⁾ | 97 765 | 93 342 | -4 423 | -4,5% |
| Ativo | 83 691 | 80 608 | -3 083 | -3,7% |
| Crédito a Clientes (bruto) | 50 399 | 49 722 | - 677 | -1,3% |
| Crédito a Particulares | 13 762 | 13 198 | - 564 | -4,1% |
| - Habitação | 11 134 | 10 815 | - 319 | -2,9% |
| - Outro Crédito a Particulares | 2 628 | 2 383 | - 245 | -9,3% |
| Crédito a Empresas | 36 637 | 36 524 | - 113 | -0,3% |
| (crédito a <i>PME's Winners</i>) | 1 324 | 1 381 | 57 | 4,3% |
| Recursos Totais de Clientes | 56 188 | 56 838 | 650 | 1,2% |
| Recursos de Clientes de Balanço | 44 785 | 46 577 | 1 792 | 4,0% |
| - Depósitos | 34 540 | 36 831 | 2 291 | 6,6% |
| - Obrigações e Outros Títulos colocados em Clientes ⁽²⁾ | 5 254 | 3 713 | -1 541 | -29,3% |
| - Produtos de Seguros Vida | 4 991 | 6 033 | 1 042 | 20,9% |
| Recursos de Desintermediação | 11 403 | 10 261 | -1 142 | -10,0% |

(1) Activo Líquido+ *Asset Management* + Outra Desintermediação Passiva+ Crédito Securitizado não consolidado

(2) Inclui recursos associados às operações de titularização consolidadas e papel comercial

No que respeita à evolução da atividade, representada pelos ativos totais, ocorreu uma redução de 4,5% devido à desaceleração da atividade, em geral, e à prossecução do programa de desalavancagem. O ativo do Grupo evoluiu em sintonia com o esforço de *deleverage* e apresenta uma redução de 3,7%. De entre as componentes do ativo que evidenciam uma maior redução merece especial destaque a carteira de crédito a clientes que teve uma diminuição de 677 milhões de euros (-1,3%), extensiva a todos os segmentos, com especial incidência no outro crédito a particulares (-9,3%); o crédito a empresas observou uma quebra de 0,3%, mas o apoio às empresas *Winners* registou um crescimento de 4,3%.

Os recursos totais de clientes aumentaram 1,2%, com os depósitos a registarem um crescimento de 2291 milhões de euros (+6,6%), enquanto os recursos de cliente com expressão no balanço sob a forma de obrigações e outros títulos tiveram uma quebra de 1,5 mil milhões de euros. Os recursos de desintermediação apresentam uma evolução negativa ao registarem uma redução de 10,0%, devido à evolução dos fundos mobiliários e da gestão de carteiras; de realçar a performance bastante positiva das *incas seguros*.

Evolução dos Recursos de Desintermediação

| Tipo de Produtos | Dez, 12 | Dez, 13 | Variação | |
|-----------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | | | absoluta | relativa |
| | | | milhões de euros | |
| Fundos Mobiliários | 5 115 | 4 045 | -1 070 | -20,9% |
| Fundos Imobiliários | 1 076 | 1 080 | 4 | 0,4% |
| Fundos de Pensões | 1 783 | 1 907 | 124 | 6,9% |
| Bancasseguros | 90 | 160 | 70 | 78,4% |
| Gestão de Carteiras | 1 960 | 680 | -1 280 | -65,3% |
| Gestão Discricionária | 1 379 | 2 389 | 1 010 | 73,3% |
| Total | 11 403 | 10 261 | -1 142 | -10,0% |

Atividade Internacional

A área internacional continua a evoluir no sentido de reforçar o seu posicionamento na atividade global do Grupo, não obstante a juventude de algumas das unidades operativas, as dificuldades que certas economias emergentes vêm experimentando e os ajustamentos estratégicos e reorganizações internas realizadas por outras unidades. Assim, o ativo experimentou um aumento de 8,0%, a carteira de crédito cresceu 4,8% e os recursos totais de clientes registaram um acréscimo de 11,8%.

Evolução da Atividade Internacional

| Variáveis | Dez, 12 | Dez, 13 | Variação | |
|------------------------------|---------|---------|------------------|----------|
| | | | absoluta | relativa |
| | | | milhões de euros | |
| Ativos Totais ⁽¹⁾ | 27 513 | 29 193 | 1 680 | 6,1% |
| Ativo | 24 515 | 26 479 | 1 964 | 8,0% |
| Crédito a Clientes (bruto) | 12 208 | 12 795 | 587 | 4,8% |
| Recursos Totais de Clientes | 13 494 | 15 089 | 1 595 | 11,8% |

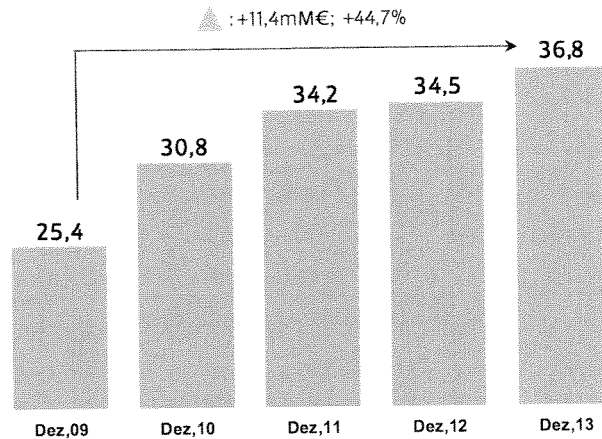
⁽¹⁾ Ativo Líquido + Asset Management + Outra Desintermediação Passiva + Crédito Securitizado não consolidado

7.2. Rácio de Transformação e Gestão de Liquidez

A imposição de um rácio crédito/depósitos de cerca de 120% a atingir em dezembro de 2014 tem obrigado a um enfoque na captação de depósitos e à redução na concessão de crédito. Neste contexto, de realçar o esforço realizado pelo Grupo na captação de depósitos que se materializou num aumento da carteira em cerca de 45% desde 2009, o que corresponde a um acréscimo de 11,4 mil milhões de euros de recursos captados em cinco anos.

Evolução dos Depósitos

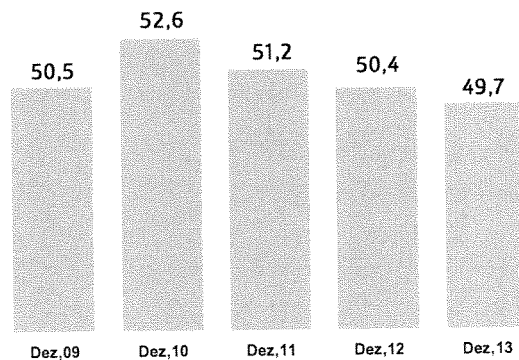
(valores em mil milhões de euros)



A prossecução do processo de *deleverage* com enfoque na captação de depósitos e na redução na concessão de crédito conduziu, no exercício de 2013, a uma redução da carteira de crédito em 677 milhões de euros, com os depósitos a aumentarem 2291 milhões de euros.

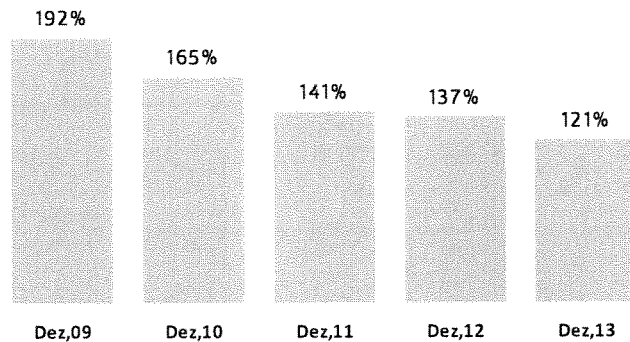
Evolução do Crédito a Clientes (bruto)

(valores em mil milhões de euros)



O rácio de transformação manteve a tendência verificada nos anos anteriores, tendo alcançado no final do exercício de 2013 o valor de 121%, inferior em 16pp ao apurado no final de 2012 e de 71pp em relação a dezembro de 2009. Esta progressão, no ano de 2013, ficou a dever-se ao efeito conjugado do dinamismo na captação de depósitos de clientes que aumentaram 6,6% (mais 2,3 mil milhões de euros) e da redução de 1,4 mil milhões de euros do crédito a clientes, líquido de provisões para imparidades.

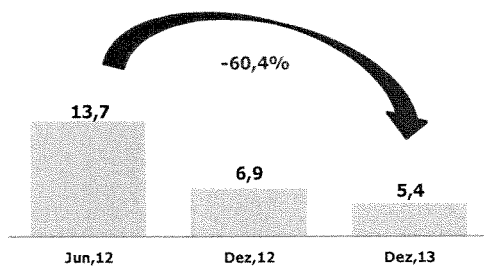
Evolução do Rácio Crédito/ Depósitos ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Calculado nos termos definidos para efeitos da elaboração do *Funding % Capital Plan*

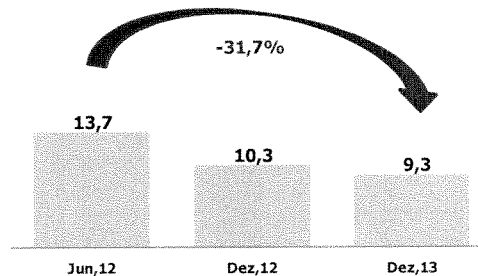
Paralelamente, e considerando os demais meios de financiamento da atividade, realçamos a redução do financiamento do BCE, líquido de aplicações, para 5,4 mil milhões de euros, ou seja, uma diminuição de 60,4% face ao montante máximo atingido em junho de 2012.

Financiamento líquido do BCE ⁽¹⁾ (valores em mil milhões de euros)



⁽¹⁾ Financiamento deduzido das aplicações

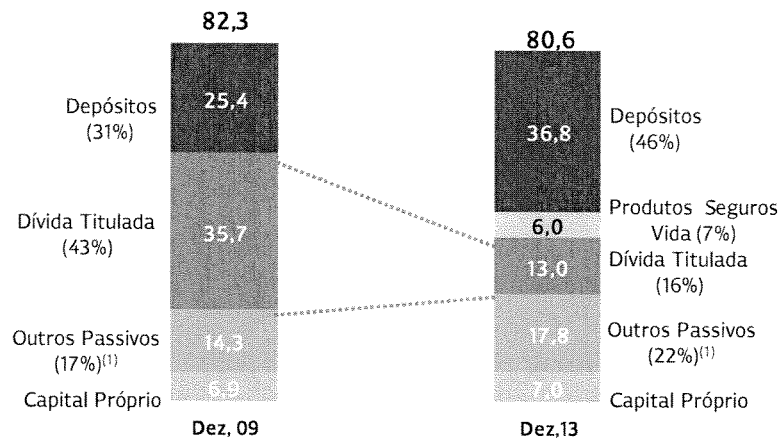
Financiamento Bruto do BCE (valores em mil milhões de euros)



Durante o ano de 2013 prosseguiu-se a estratégia de melhoria da estrutura de financiamento do ativo, no sentido de uma maior representatividade dos depósitos de clientes e de uma redução na dependência dos mercados financeiros promovendo, por essa via, uma gestão financeira mais autónoma e menos dependente das oscilações conjunturais do mercado de dívida.

Estrutura de Financiamento

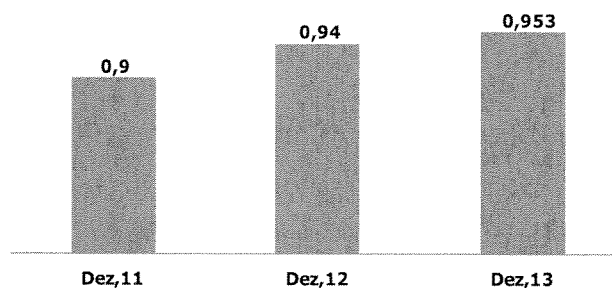
(valores em mil milhões de euros)



⁽¹⁾ Inclui financiamento do BCE

No final do exercício de 2013 os depósitos posicionam-se como principal fonte de financiamento (46% ou 53%, se considerarmos também os recursos de clientes sob a forma de produtos de seguros vida) e a dívida titulada representa apenas 16% do ativo, contrastando significativamente com a representatividade no final do exercício de 2009 (data imediatamente antes da agudização da crise da Zona Euro ocorrida no início de 2010), altura em que a dívida titulada representava 43% do financiamento do ativo naquela data e os depósitos apenas 31%. Em consequência do reforço dos recursos de clientes no financiamento do ativo o rácio de financiamento estável continuou a evoluir positivamente fixando-se em 95%.

Rácio de Financiamento Estável ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Calculado nos termos definidos para efeitos da elaboração do *Funding & Capital Plan*

7.3 Capitalização e Rácios de Capital

a. Capital Próprio

A evolução do capital próprio, nomeadamente das rubricas de balanço que o integram, reflete os prejuízos de 2013 e o agravamento do valor negativo das reservas de reavaliação fruto da variação no saldo das reservas de justo valor, designadamente das relacionadas com os títulos de dívida de rendimento fixo.

Evolução do Capital Próprio

| | milhões de euros | | |
|--|------------------|--------------|-------------------|
| Capital Próprio | Dez,12 | Dez,13 | Variação absoluta |
| Capital | 5 233 | 5 199 | - 34 |
| Ações Ordinárias | 5 040 | 5 040 | 0 |
| Ações Preferenciais | 193 | 159 | - 34 |
| Prémios de Emissão | 1 070 | 1 068 | - 2 |
| Outros Instrumentos de Capital | 29 | 29 | 0 |
| Ações Próprias | - 7 | - 1 | 6 |
| Reservas de Reavaliação | - 687 | - 938 | - 251 |
| Outras Reservas e Resultados Transitados | 1 329 | 1 406 | 77 |
| Resultados do Exercício | 96 | - 517 | - 613 |
| Interesses que não controlam | 670 | 803 | 133 |
| Total | 7 733 | 7 049 | - 684 |

b. Basileia III

No contexto do quadro prudencial designado por “Basileia III”, o Parlamento Europeu e o Conselho da União Europeia aprovaram o Regulamento (EU) nº 575/2013 e a Diretiva 2013/36/EU que definem os requisitos prudenciais aplicáveis, a nível da União Europeia, a observar pelas instituições de crédito e empresas de investimento.

No âmbito do Programa de Assistência Económica e Financeira a Portugal foi acordado com a Comissão Europeia, o Banco Central Europeu e o Fundo Monetário Internacional um conjunto de regras, constantes do Aviso 6/2013, de 30 de dezembro, do Banco de Portugal, a observar pelos bancos portugueses, designadamente:

- um valor mínimo de 7% para o Rácio de Fundos Próprios Principais de Nível 1 (*Common Equity Tier 1*); e
- os coeficientes e percentagens a aplicar para efeitos do cálculo dos fundos próprios durante os períodos transitórios de entre os quais destacamos os seguintes:

| Aviso 6/2013 do Banco de Portugal | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | .... | 2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1. Dedução gradual de perdas não realizadas em ativos avaliados ao justo valor (1) | 20% | 40% | 60% | 80% | 100% | | | |
| 2. Exclusão temporária de ganhos não realizados em ativos avaliados ao justo valor (1) | 100% | 60% | 40% | 20% | 0% | | | |
| 3. Ativos por impostos diferidos que dependam de rentabilidade futura (2) | 0% | 10% | 20% | 30% | 40% | 50% | | 100% |
| 4. Desqualificação dos Interesses Minoritários (IM) (ajustamento do excedente) (3) | 80% | 60% | 40% | 20% | 0% | | | |
| 5. Reconhecimento gradual de IM excedentes como fundos próprios adicionais N1 e N2 | 20% | 40% | 60% | 80% | 100% | | | |
| 6. Remoção de filtros prudenciais (ativos titularizados, coberturas de fluxos de caixa, ...) | 80% | 60% | 40% | 20% | 0% | | | |
| 7. Limites à elegibilidade de instrumentos de Fundos Próprios (adicionais de <i>Tier I</i> e de <i>Tier II</i>) | 80% | 70% | 60% | 50% | 40% | 30% | .... |  |
| 8. Outros elementos de dedução aos Fundos Próprios (intangíveis, participações financeiras, F. Pensões, etc.) | 20% | 40% | 60% | 80% | 100% | | | |

(1) % a aplicar sobre a diferença entre o valor de aquisição e valor de balanço, exceto posições em risco sobre Administrações Centrais de ADV/AFS enquanto o IAS 39 não for substituído

(2) Dedução resulta da multiplicação da % a aplicar sobre o saldo em balanço dos AID em 31-dez-13; os acréscimos futuros seguem a regra geral do ponto 8

(3) Valor resultante da multiplicação da % pelo excedente de IM

c. Ativos de Risco, Fundos Próprios e Rácios de Capital

Os rácios de capital do Grupo BES são determinados atualmente de acordo com o quadro regulamentar de Basileia II. O Banco de Portugal autorizou a utilização, no primeiro trimestre de 2009, da abordagem das notações internas (método *IRB Foundation*) para cobertura do risco de crédito e da abordagem *TSA* para a cobertura do risco operacional.

De acordo com a regulamentação portuguesa em vigor (Aviso 3/2011 do Banco de Portugal) os bancos portugueses devem cumprir com um rácio *Core Tier I* de 10%. Por outro lado, os bancos europeus, incluindo os portugueses, devem manter um rácio *Core Tier I* de 9% desde 30 de junho de 2012 de acordo com as regras definidas pela Autoridade Bancária Europeia (*EBA*).

A gestão da base de capital tem sido orientada no sentido da prossecução do cumprimento dos valores de referência estabelecidos pelo Banco de Portugal e pela *EBA*. Assim, ao longo do exercício desenvolveram-se um conjunto de iniciativas que visaram o reforço dos rácios de capital do Grupo BES, a saber:

- operação de resseguro realizada pela BES Vida da sua carteira de seguros de vida (risco individual) (mais 40 pontos base);
- alienação de parte significativa da participação na EDP (mais 7 pontos base);
- promoção ativa de venda dos imóveis adquiridos por recuperação de créditos (mais 8 pontos base);
- realização de securitizações sintéticas (mais 30 pontos base);
- emissão de dívida subordinada *TIER II*;
- aumento de capital do BES Angola (mais 25 pontos base); e
- reforço das garantias recebidas para mitigação dos riscos.

Neste âmbito, o Conselho de Administração, não pode deixar de salientar a relevância da Garantia Soberana prestada ao BES Angola atendendo ao papel de relevo que a nossa filial tem tido no financiamento das empresas privadas do setor não petrolífero, em particular das empresas que desenvolvem atividades nos setores estratégicos para o sucesso do Plano Nacional de Desenvolvimento de Médio Prazo para os anos de 2013 - 2017 da República de Angola.

A informação relevante sobre os ativos de risco, fundos próprios e rácios de capital de acordo com abordagem *BIS IRB II* e *BIS III (CRD IV/CRR)* é a seguinte:

Ativos de Risco, Capitais Elegíveis e Rácios de Capital

| Variáveis | milhões de euros | | | | |
|-------------------------------------|---|---------------|--|--------------------------|---------------|
| | De acordo com as regras do Banco de Portugal a observar em dez,13 (<i>BIS II</i>) | | De acordo com as regras de <i>BIS III (CRD IV/CRR)</i> a observar a partir de jan,14 | | |
| | 31-Dez-12 | 31-Dez-13 | <i>Phasing in</i> | <i>fully implemented</i> | |
| Ativo Líquido | (1) | 83 691 | 80 608 | - | - |
| Índice de Risco | (2)/(1) | 74% | 71% | - | - |
| Ativos de Risco Equivalentes | (2) | 61 681 | 57 332 | 60 871 | 60 330 |
| <i>Banking Book</i> | | 56 484 | 52 851 | 56 390 | 55 849 |
| <i>Trading Book</i> | | 1 503 | 1 227 | 1 227 | 1 227 |
| Risco Operacional | | 3 694 | 3 254 | 3 254 | 3 254 |
| Fundos Próprios | | | | | |
| <i>Core Tier I</i> | (3) | 6 471 | 6 084 | 6 193 | 4 933 |
| <i>Core Tier I EBA</i> | (3') | 6 092 | 5 646 | - | - |
| <i>Tier I</i> | (4) | 6 439 | 5 959 | 6 193 | 5 002 |
| Complementares e Deduções | | 518 | 781 | | |
| Fundos Próprios Totais | (5) | 6 957 | 6 740 | 7 120 | 5 988 |
| Rácio <i>Core TIER I</i> | (3)/(2) | 10,5% | 10,6% | 10,2% | 8,2% |
| Rácio <i>Core TIER I EBA</i> | (3')/(2) | 9,9% | 9,8% | - | - |
| Rácio <i>TIER I</i> | (4)/(2) | 10,4% | 10,4% | 10,2% | 8,3% |
| Rácio de Solvabilidade | (5)/(2) | 11,3% | 11,8% | 11,7% | 9,9% |

O capital *Core Tier I* teve uma redução de 387 milhões de euros em 2013 devido, fundamentalmente, à incorporação do resultado elegível do período, compensado, sobretudo, com os efeitos positivos da operação de resseguro realizada pela BES Vida e do aumento de capital do BES Angola. Relativamente aos ativos de risco, estes tiveram uma evolução favorável (menos 4,3 mil milhões de euros) decorrente da redução geral da atividade com reflexos na diminuição do ativo (menos 3,1 mil milhões de euros) e de iniciativas de mitigação dos riscos. Os fundos próprios complementares aumentaram para 781 milhões de euros, com destaque para a emissão de 750 milhões de euros de *TIER II* já conforme as exigências de *BIS III*.

No contexto de *BIS II*, o rácio *Core Tier I* foi de 10,6%, acima do nível mínimo fixado pelo Banco de Portugal (10%) e o rácio *Core Tier I*, calculado segundo a metodologia da *EBA*, atingiu 9,8%, também acima do valor mínimo de 9% fixado

por aquela Autoridade Europeia. Considerando as regras de *BIS III (CRD IV/CRR)* o rácio *Common Equity Tier I* seria de 10,1% utilizando os períodos transitórios (*phasing in*) e de 8,1% *fully implemented*.

7.4 Resultados

Não obstante a progressão favorável evidenciada no último trimestre, o exercício de 2013 foi especialmente exigente decorrente do processo de ajustamento económico e financeiro de Portugal, o qual tem tido impactos no encerramento de muitas empresas e redução de postos de trabalho, embora com sinais de uma progressão mais favorável, o que não deixou de se fazer sentir sobre o desempenho do setor financeiro nacional.

O prejuízo apurado pelo Grupo BES no exercício de 2013 foi de 517,6 milhões de euros, determinado pela redução do produto bancário (-26,3%) e pelo reforço das provisões para imparidades (+18,6%).

Demonstração dos Resultados

| Variáveis | 2012 | 2013 | Variação | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | absoluta | relativa |
| Resultado Financeiro | 1 180,5 | 1 034,3 | -146,2 | -12,4% |
| + Serviços a Clientes | 828,4 | 693,4 | -135,0 | -16,3% |
| = Produto Bancário Comercial | 2 008,9 | 1 727,7 | -281,2 | -14,0% |
| + Resultados de Operações Financeiras e Diversos | 570,2 | 172,1 | -398,1 | -69,8% |
| = Produto Bancário | 2 579,1 | 1 899,8 | -679,3 | -26,3% |
| - Custos Operativos | 1 149,1 | 1 137,0 | -12,1 | -1,1% |
| = Resultado Bruto | 1 430,0 | 762,8 | -667,2 | -46,7% |
| - Provisões liquidadas de Reposições | 1 199,4 | 1 422,8 | 223,4 | 18,6% |
| para Crédito | 814,8 | 1 005,1 | 190,3 | 23,4% |
| para Títulos | 106,6 | 104,1 | -2,5 | -2,3% |
| para Outros Ativos | 278,0 | 313,6 | 35,6 | 12,8% |
| = Resultado antes de Impostos | 230,6 | -660,0 | -890,6 | .... |
| - Impostos sobre os lucros | 82,9 | -172,5 | -255,4 | .... |
| - Contribuição sobre o Setor Bancário | 27,9 | 27,3 | -0,6 | -2,2% |
| = Resultado após Impostos | 119,8 | -514,8 | -634,6 | .... |
| - Interesses que não Controlam | 23,7 | 2,8 | -20,9 | -88,0% |
| = Resultado do Exercício | 96,1 | -517,6 | -613,7 | .... |

No que respeita à evolução das principais variáveis da conta de exploração, destacamos:

- o **produto bancário total** regista uma redução, em termos homólogos, de 26,3%;
- os **resultados de mercados e diversos** apesar de positivos em 172,1 milhões de euros, apresentam-se abaixo do registo do ano anterior (-69,8%), que beneficiou da redução significativa das *yields* da dívida pública portuguesa;

- os **custos operativos** apresentam uma redução de 1,1% (-2,0% em base comparável), com a atividade doméstica a evidenciar uma redução de 3,8% (-5,3% em base comparável);
- o reforço do **provisionamento** para imparidades, devido à conjuntura económica recessiva dos últimos anos, elevou-se a 1422,8 milhões de euros, o qual incorpora os ajustamentos decorrentes do “Exercício Transversal de Revisão das Imparidades dos Créditos Concedidos (ETRICC)” solicitado pelo Banco de Portugal, exigindo um reforço adicional de 28,7 milhões de euros e a reavaliação de imóveis realizada nos termos definidos na Carta-Circular 11/13/DSPDR do Banco de Portugal, com um impacto de 52,9 milhões de euros; e
- a evolução dos indicadores do **risco de crédito** no 4º trimestre que mostram uma estabilização dos rácios de crédito vencido e uma redução expressiva, no trimestre, do rácio do crédito em risco para 10,7% (set,13: 11,3%).

Resultados da Atividade Doméstica e Internacional

O resultado da área internacional apresenta-se positivo, apesar das dificuldades enfrentadas pelas economias dos países emergentes, contribuindo para a mitigação dos prejuízos registados na área doméstica. O produto bancário comercial internacional aumentou 1,6% (+16,6% em base comparável), sendo ainda de assinalar o crescimento conseguido no resultado financeiro (+31,8%).

Produto Bancário Comercial Atividade Internacional

| Variáveis | 2012 | | 2013 | Variação relativa 2012/2013 | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | Reportado | Comparável ⁽¹⁾ | | Reportado | Comparável |
| | milhões de euros | | | | |
| Resultado Financeiro | 357,1 | 357,1 | 470,9 | 31,8% | 31,8% |
| + Serviços Clientes | 295,4 | 211,4 | 192,0 | -35,0% | -9,2% |
| = Produto Bancário Comercial | 652,5 | 568,5 | 662,9 | 1,6% | 16,6% |

(1) excluindo comissões não recorrentes relacionadas com licenças de carbono

A quebra dos resultados de operações e diversos, o aumento dos custos operativos (+4,9%) e o custo com o provisionamento, no valor de 204,4 milhões de euros, impediram que o desempenho e contributo das unidades internacionais atingissem uma maior relevância e o resultado se apresente inferior em 75,0% ao do ano anterior.

O produto bancário doméstico, reflexo dos impactos da situação recessiva vivida em Portugal, contraiu-se em 31,0%. Os custos operativos, considerando os resultados das ações enquadradas no programa de racionalização em curso, apresentam uma redução homóloga de 3,8% (-5,3% em base comparável) enquanto as imparidades se reforçaram em 1218,4 milhões de euros (+25,2%) conduzindo a um prejuízo de 539,5 milhões de euros.

Demonstração dos Resultados Atividade Doméstica e Atividade Internacional

milhões de euros

| Variáveis | Atividade Doméstica | | | Atividade Internacional | | |
|--|---------------------|----------------|---------------|-------------------------|--------------|---------------|
| | 2012 | 2013 | Variação | 2012 | 2013 | Variação |
| Resultado Financeiro | 823,4 | 563,4 | -31,6% | 357,1 | 470,9 | 31,8% |
| + Serviços a Clientes | 533,0 | 501,4 | -5,9% | 295,4 | 192,0 | -35,0% |
| = Produto Bancário Comercial | 1 356,4 | 1 064,8 | -21,5% | 652,5 | 662,9 | 1,6% |
| + Resultados de Oper. Financeiras e Diversos | 499,2 | 216,0 | -56,7% | 71,0 | - 43,9 | .... |
| = Produto Bancário | 1 855,6 | 1 280,8 | -31,0% | 723,5 | 619,0 | -14,5% |
| - Custos Operativos | 782,0 | 751,9 | -3,8% | 367,1 | 385,1 | 4,9% |
| = Resultado Bruto | 1 073,6 | 528,9 | -50,7% | 356,4 | 233,9 | -34,4% |
| - Provisões Líquidas de Reposições | 973,5 | 1 218,4 | 25,2% | 225,9 | 204,4 | -9,5% |
| para Crédito | 723,8 | 848,5 | 17,2% | 91,0 | 156,6 | 72,0% |
| para Títulos | 103,3 | 101,2 | -2,0% | 3,3 | 2,9 | -12,5% |
| para Outros Ativos | 146,4 | 268,7 | 83,5% | 131,6 | 44,9 | -65,8% |
| = Resultado antes de Impostos | 100,1 | - 689,5 | .... | 130,5 | 29,5 | -77,4% |
| - Impostos sobre os lucros | 66,6 | - 160,8 | .... | 16,2 | - 11,7 | .... |
| - Contribuição sobre o Setor Bancário | 27,9 | 26,0 | -6,9% | - | 1,3 | .... |
| = Resultado após Impostos | 5,6 | - 554,7 | .... | 114,3 | 39,9 | -65,1% |
| - Interesses que não Controlam | - 2,9 | - 15,2 | .... | 26,7 | 18,0 | -32,1% |
| = Resultado do Exercício | 8,5 | - 539,5 | .... | 87,6 | 21,9 | -75,0% |

No Reino Unido, geografia que vem observando um papel crescente na captação de recursos *wholesale*, o resultado gerado aumentou perto de 70% para 32,6 milhões de euros e em França/Luxemburgo atingiu 10,3 milhões de euros, crescendo 63,1% em relação ao ano anterior. Em Espanha, o registo de prejuízos decorre do custo com o provisionamento em consequência da recessão económica sentida na Península Ibérica e o desempenho em África regista uma menor contribuição para o resultado consolidado devido ao desempenho do BES Angola, que prossegue a implementação do novo plano estratégico, com adoção de um novo modelo de negócio. De referir que, em dezembro, se concretizou um aumento de capital do BES Angola no montante de 500 milhões de dólares, iniciativa que visou dotar o Banco da base de capital necessária à execução do plano de negócio naquele mercado.

Atividade Internacional Resultado por geografia

| Geografias | milhões de euros | | |
|------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| | 2012 | 2013 | Varição absoluta |
| África ⁽¹⁾ | 33,9 | 19,3 | - 14,6 |
| Brasil | 11,1 | 6,7 | - 4,4 |
| Espanha | 15,7 | - 47,8 | - 63,5 |
| TRIÂNGULO ESTRATÉGICO | 60,7 | - 21,8 | - 82,5 |
| Reino Unido | 19,2 | 32,6 | 13,4 |
| EUA | 5,9 | 2,8 | - 3,1 |
| França/Luxemburgo | 6,3 | 10,3 | 4,0 |
| Macau | 4,0 | 3,7 | - 0,3 |
| Outras ⁽²⁾ | - 8,5 | - 5,7 | 2,8 |
| TOTAL | 87,6 | 21,9 | - 65,7 |

⁽¹⁾ engloba Angola, Moçambique, Cabo Verde, Líbia e Argélia

⁽²⁾ engloba Venezuela, Polónia, Itália, Índia e México

a. Resultado Financeiro e Margem Financeira

O resultado financeiro atingiu 1034,3 milhões de euros e a sua redução (12,4%) decorre da recessão doméstica, do ajustamento do balanço às restrições financeiras do Programa de Ajustamento Económico e Financeiro e da dinâmica dos preços dos ativos e passivos face à Euribor que tem permanecido em níveis historicamente baixos.

Resultado e Margem Financeira

| Variáveis | milhões de euros | | | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| | 2012 | | | 2013 | | |
| | Capitais Médios | Taxa Média (%) | Proveitos/Custos | Capitais Médios | Taxa Média (%) | Proveitos/Custos |
| ATIVOS FINANCEIROS | 69 443 | 5,14 | 3 571 | 68 583 | 4,77 | 3 271 |
| Crédito a Clientes | 50 316 | 5,02 | 2 528 | 49 848 | 4,63 | 2 308 |
| Títulos e Outras Aplicações | 19 127 | 5,45 | 1 043 | 18 735 | 5,14 | 963 |
| APLICAÇÕES DIFERENCIAIS | - | - | - | - | - | - |
| ATIVOS FINANCEIROS E DIFERENCIAIS | 69 443 | 5,14 | 3 571 | 68 583 | 4,77 | 3 271 |
| PASSIVOS FINANCEIROS | 68 161 | 3,51 | 2 390 | 65 490 | 3,42 | 2 237 |
| Depósitos | 34 030 | 3,05 | 1 038 | 36 223 | 2,77 | 1 005 |
| Dívida Titulada e Outros Passivos | 34 131 | 3,96 | 1 352 | 29 267 | 4,21 | 1 232 |
| RECURSOS DIFERENCIAIS | 1 282 | - | - | 3 093 | - | - |
| PASSIVOS FINANCEIROS E DIFERENCIAIS | 69 443 | 3,44 | 2 390 | 68 583 | 3,26 | 2 237 |
| MARGEM/RESULTADO | | 1,70 | 1 181 | | 1,51 | 1 034 |

Ao longo do exercício de 2013 fomos assinalando que a gestão da intermediação financeira se desenvolveu num cenário adverso marcado pelas seguintes limitações: (i) acesso restrito aos mercados financeiros de médio e longo prazo; (ii) necessidade de redução do nível de financiamento do BCE num contexto de inexistência de um mercado

interbancário; (iii) intensa concorrência ao nível da captação de recursos junto dos clientes empresas (institucionais e retalho); (iv) evolução desfavorável da economia com efeitos negativos na qualidade dos ativos; (v) inexistência de estímulos à reanimação económica e conseqüente manutenção da fraca procura de crédito; e (vi) manutenção de taxas de referência em mínimos históricos.

Em consequência, a margem financeira reduziu-se de 1,70% para 1,51% (-19pb) decorrente de uma redução para 4,77%, na taxa média dos ativos (-37pb), substancialmente superior à dos passivos que se reduziu apenas 18pb para 3,26%.

b. Serviços a Clientes

O comissionamento no ano de 2013 foi condicionado, inevitavelmente, pelo fraco dinamismo económico da conjuntura doméstica, apresentando uma redução homóloga de 16,3%. Excluindo os efeitos do custo com as garantias prestadas pelo Estado Português e comissões de natureza não recorrente registadas na área internacional em 2012, a quebra teria sido de apenas 6,1%.

Serviços a Clientes

| Tipo de Comissões | 2012 | 2013 | milhões de euros | |
|--|--------------|--------------|------------------|---------------|
| | | | Variação | |
| | | | absoluta | relativa |
| Cobrança de Valores | 17,0 | 15,7 | -1,3 | -7,7% |
| Operações sobre Títulos | 73,4 | 74,3 | 0,9 | 1,2% |
| Garantias Prestadas | 139,6 | 138,7 | -0,9 | -0,6% |
| Gestão de Meios de Pagamento | 79,0 | 76,6 | -2,4 | -3,0% |
| Comissões sobre Empréstimos e similares ⁽¹⁾ | 155,4 | 152,5 | -2,9 | -1,9% |
| Créditos Documentários | 87,1 | 105,1 | 18,0 | 20,7% |
| Gestão de ativos ⁽²⁾ | 85,9 | 87,9 | 2,0 | 2,3% |
| Cartões | 56,7 | 34,0 | -22,7 | -40,1% |
| Bancasseguros | 47,6 | 29,5 | -18,1 | -38,0% |
| Assessoria, <i>Servicing</i> e Diversos ⁽³⁾ | 86,7 | -20,9 | -107,6 | ... |
| Total | 828,4 | 693,4 | -135,0 | -16,3% |
| Custos com Garantias do Estado | 58,5 | 60,6 | | |
| Comissões não recorrentes do BES Angola | 84,0 | - | | |
| Total comparável | 802,9 | 754,0 | -48,9 | -6,1% |

⁽¹⁾ Inclui comissões sobre empréstimos, *project finance*, financiamentos externos e *factoring*

⁽²⁾ Inclui fundos de investimento e gestão de carteiras

⁽³⁾ Inclui custos com as garantias prestadas pelo Estado

Os créditos documentários evidenciam uma dinâmica relevante, materializada num crescimento de 20,7%, fruto do desenvolvimento do negócio de *trade finance* com os países emergentes. Neste âmbito, não podemos deixar de salientar uma vez mais o papel que o BES tem tido na abertura de novos mercados às empresas portuguesas e o apoio dispensado nos respetivos processos de internacionalização.

O comissionamento da gestão de ativos, reflexo do incremento da atividade relacionada com fundos de investimento e gestão discricionária de carteiras, apresenta-se superior em 2,3% ao registo de 2012, bem assim como as receitas relacionadas com as operações sobre títulos que aumentaram 1,2%. Os proveitos com origem nas garantias prestadas apresentam-se em nível idêntico do realizado em 2012.

O comissionamento mais diretamente relacionado com a atividade empresarial doméstica, como as cobranças, empréstimos, *corporate e project finance* apresentam reduções. Os proveitos da utilização de cartões e de gestão de meios de pagamento (que agrega comissões de contas à ordem, transferências e ordens de pagamento) também sofreram uma erosão, consistente com a evolução do desemprego, a quebra do rendimento disponível das famílias e a consequente contração do consumo privado. A bancasseguros, que engloba produtos de poupança e seguros não-vida, evidencia uma evolução negativa, mas em recuperação face aos trimestres anteriores.

c. Resultados de Operações Financeiras e Diversos

Os resultados de operações financeiras e diversos são positivos em 172,1 milhões de euros, mas substancialmente abaixo do registo do ano anterior (570,2 milhões de euros).

Resultados de Operações Financeiras e Diversos

| Tipo de Resultados | milhões de euros | | |
|--|------------------|--------------|-------------------|
| | 2012 | 2013 | Variação absoluta |
| Taxa de Juro, Crédito e Cambial | 825,0 | 96,6 | -728,4 |
| Taxa de Juro | 781,3 | 123,9 | -657,4 |
| Crédito | 32,5 | -27,1 | -59,6 |
| Cambial e Outros | 11,2 | -0,2 | -11,4 |
| Ações | -126,5 | 107,1 | 233,6 |
| Negociação | -199,1 | 48,6 | 247,7 |
| Dividendos | 72,6 | 58,5 | -14,1 |
| Outros Resultados | -128,3 | -31,6 | 96,7 |
| Total | 570,2 | 172,1 | -398,1 |

O ano ficou marcado pelos receios de retirada dos incentivos por parte do FED e pela instabilidade social registada em alguns países emergentes, o que levou os investidores a considerarem que os mercados emergentes não apresentavam um prémio de risco ajustado, resultando numa desvalorização acentuada dos ativos e das moedas destes países.

O Grupo BES atingiu resultados de mercado positivos com especial enfoque na área de taxa de juro e ações.

A rubrica de “Outros Resultados” inclui 182 milhões de euros (valor bruto) provenientes do contrato de resseguro celebrado pela BES Vida, nos termos do qual foi ressegurada toda a carteira de seguros de vida (risco individual) da seguradora. Ainda, no âmbito da atividade seguradora registaram-se prejuízos de 40 milhões de euros relativos a prémios de seguro. No mês de dezembro verificou-se a perda de 48,8 milhões de euros relativo à venda de ativos não financeiros detidos por uma nossa filial no exterior.

d. Custos Operativos

Os custos operativos situaram-se em 1137 milhões de euros, valor inferior em 12,1 milhões de euros (-1,1%) ao registo do ano de 2012, com decréscimo na área doméstica (-3,8%) e aumento na área internacional (+4,9%). Sem os efeitos das novas consolidações, os custos ter-se-iam reduzido em 2,0%.

Custos Operativos

| Natureza | 2012 | 2013 | milhões de euros | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| | | | Variação | |
| | | | absoluta | relativa |
| Custos com Pessoal | 598,9 | 575,0 | -23,9 | -4,0% |
| Gastos Gerais Administrativos | 442,1 | 454,1 | 12,0 | 2,7% |
| Amortizações | 108,1 | 107,9 | -0,2 | -0,2% |
| TOTAL | 1 149,1 | 1 137,0 | -12,1 | -1,1% |
| <i>Excluindo novas consolidações</i> | <i>1 140,1</i> | <i>1 117,1</i> | <i>-23,0</i> | <i>-2,0%</i> |
| Atividade Doméstica | 782,0 | 751,9 | -30,1 | -3,8% |
| <i>Excluindo novas consolidações</i> | <i>773,0</i> | <i>732,0</i> | <i>-40,9</i> | <i>-5,3%</i> |
| Atividade Internacional | 367,1 | 385,1 | 18,0 | 4,9% |

A área doméstica continua a evidenciar uma redução dos gastos conseguindo alcançar uma poupança de 30,1 milhões de euros (-3,8%), mais expressiva ainda (-5,3%; -40,9 milhões de euros) se excluirmos os efeitos das novas consolidações. Os custos da área internacional registaram um aumento de 4,9% decorrente, sobretudo, da expansão geográfica que tem vindo a ser realizada no mercado angolano (abertura de 30 unidades no ano). Porém, os custos da área internacional, que em 2012 aumentaram 9,3%, registaram sinais de desaceleração ao longo de todo o exercício de 2013, refletindo a extensão do esforço de redução de custos no Grupo também às unidades no exterior.

Custos com Pessoal

| Natureza | 2012 | 2013 | Variação | |
|---|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | | | milhões de euros | |
| | | | absoluta | relativa |
| Remunerações | 483,8 | 458,6 | -25,2 | -5,2% |
| Pensões, Seg.Social e Outros Encargos Sociais | 115,1 | 116,4 | 1,3 | 1,1% |
| TOTAL | 598,9 | 575,0 | -23,9 | -4,0% |
| <i>Excluindo novas consolidações</i> | <i>594,7</i> | <i>569,2</i> | <i>-25,5</i> | <i>-4,3%</i> |
| Atividade Doméstica | 389,7 | 375,0 | -14,7 | -3,8% |
| <i>Excluindo novas consolidações</i> | <i>385,5</i> | <i>369,2</i> | <i>-16,3</i> | <i>-4,2%</i> |
| Atividade Internacional | 209,2 | 200,0 | -9,2 | -4,4% |

No que respeita aos custos com pessoal a área doméstica apresentou uma redução de 3,8%, suportada nas remunerações variáveis e na diminuição no número de colaboradores (menos 106 colaboradores); sem o impacto das novas consolidações a redução teria sido de 4,2%. Apesar do alargamento do quadro de pessoal da área internacional (mais 378 colaboradores), os custos com pessoal reduziram-se 4,4%, sendo esta diminuição centrada sobretudo nas remunerações variáveis.

Os gastos gerais administrativos, que registaram um crescimento de 2,7%, apresentam uma redução na atividade doméstica (-3,6%) e um acréscimo na área internacional (+18,2%).

Nas amortizações também ocorreu uma redução na área doméstica (-5,4%) e a um aumento na área internacional (+13,3%), com um valor global de 107,9 milhões de euros, um pouco abaixo do registo ano anterior (108,1 milhões de euros). O desenvolvimento do negócio internacional tem exigido a realização de investimentos adicionais em ativos tangíveis e intangíveis, enquanto a nível doméstico, o encerramento de balcões (23 unidades) e a racionalização de estruturas e processos tem conduzido a uma redução dos investimentos e das respetivas amortizações.

Plano de redução gradual de custos

No quadro dos desafios que o setor financeiro atravessa e considerando o contexto económico e financeiro do país, o Grupo BES lançou um programa de racionalização e de redução gradual de custos operacionais, a implementar no triénio 2013-2015, que deverá originar poupanças de 100 milhões de euros durante aquele período. O processo é gradual, sendo que os objetivos estabelecidos apontam para uma redução de 3% em 2013, 5% em 2014 e 6% em 2015.

A evolução dos custos domésticos coloca em evidência a concretização do objetivo traçado para este exercício, tendo sido alcançada uma diminuição de 30,1 milhões de euros (-3,8%) e vem consolidar as economias alcançadas nos últimos três exercícios traduzidas numa redução de custos de 15% (-135 milhões de euros).

e. Eficiência

A contração tanto do produto bancário comercial como do produto bancário total, não obstante a redução dos custos operativos domésticos, conduziu ao agravamento dos indicadores de eficiência:

Indicadores de Eficiência

| Indicadores | 2012 | 2013 | Varição |
|--------------------------------------|-------|-------|-----------|
| <i>Cost to Income</i> (com mercados) | 44,6% | 59,8% | 15,2 p.p. |
| <i>Cost to Income</i> (sem mercados) | 57,2% | 65,8% | 8,6 p.p. |

f. Provisionamento

O Grupo reconheceu um custo com imparidades no montante de 1422,8 milhões de euros, quase o dobro do resultado bruto e representando um aumento de 18,6% face ao registo do período homólogo do ano anterior.

O reforço de provisões do exercício de 2013 inclui os seguintes impactos:

- reavaliação física de todos os imóveis adquiridos em reembolso de crédito, cuja data da última avaliação era anterior a 31 de julho de 2012, nos termos definidos pela Carta-Circular 11/13/DSPDR de 20 de setembro do Banco de Portugal. Esta reavaliação, efetuada por peritos independentes, fez com que 90% dos imóveis passassem a ter uma avaliação com antiguidade até um ano e 10% com antiguidade entre 12 e 18 meses. Esta iniciativa traduziu-se num reforço adicional de 52,9 milhões de euros de provisões representativo de uma desvalorização de 3,7%. Os imóveis adquiridos pelo BES por dação em cumprimento do crédito concedido encontram-se valorizados com base no valor de venda imediata (VVI); e
- ação complementar de revisão de imparidades da carteira de crédito (ETRICC – Exercício Transversal de Revisão das Imparidades dos Créditos Concedidos), realizada por um segundo auditor independente nos termos definidos pelo Banco de Portugal, que se traduziu num reforço adicional de imparidades decorrente da aplicação, à exposição e condições dos créditos em 31 de dezembro de 2013, dos critérios do ETRICC de 28,7 milhões de euros.

No contexto daqueles processos de revisão de imparidades e da persistência do ciclo recessivo doméstico, o reforço das imparidades para crédito elevou-se a 1005,1 milhões de euros (+23,4%), enquanto o custo com a imparidade na carteira de títulos foi de 104,1 milhões de euros. As provisões para imóveis adquiridos por recuperação de créditos atingiram o montante de 218,2 milhões de euros e a dotação para imparidades em outros ativos elevou-se a 95,4 milhões de euros. As provisões para outros ativos e contingências incluem cerca de 54 milhões de euros de imparidades originalmente reconhecidas para crédito concedido.

Reforço de Provisões

| Reforços para imparidades de | 2012 | 2013 | milhões de euros | |
|------------------------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|
| | | | Variação | |
| | | | absoluta | relativa |
| Crédito | 814,8 | 1005,1 | 190,3 | 23,4% |
| Títulos | 106,6 | 104,1 | -2,5 | -2,3% |
| Imóveis por recuperação de crédito | 40,1 | 218,2 | 178,1 | .... |
| Outros ativos e contingências | 237,9 | 95,4 | -142,5 | -59,9% |
| TOTAL | 1199,4 | 1422,8 | 223,4 | 18,6% |

O saldo das provisões para crédito no balanço no final do exercício de 2013 era de 3387,4 milhões de euros (+25,8%), o que fez elevar o rácio “Provisões para Crédito/Crédito a Clientes” para 6,8% (dez,12: 5,3%). A carga de provisionamento do crédito (2,02%) foi superior em 40 pontos base à suportada no ano precedente (1,62%).

Provisões para Crédito

| | 2012 | 2013 | milhões de euros | |
|--|---------|---------|------------------|----------|
| | | | Variação | |
| | | | absoluta | relativa |
| Crédito a Clientes (bruto) | 50 399 | 49 722 | - 677 | -1,3% |
| Reforço de Provisões | 814,8 | 1005,1 | 190,3 | 23,4% |
| Saldo de Provisões | 2 692,3 | 3 387,4 | 695,1 | 25,8% |
| Carga de Provisionamento | 1,62% | 2,02% | 0,40 pp | |
| Provisões para Crédito/ Crédito a Clientes | 5,34% | 6,81% | 1,47 pp | |

7.5. Rendibilidade

A margem comercial bruta, indicador de performance da atividade bancária corrente reduziu-se 37pb fruto da quebra verificada na contribuição da margem financeira (-19pb) e dos serviços a clientes (-18pb). A menor contribuição das operações financeiras e diversos (-57pb) e o crescimento do peso do provisionamento (35pb) foram determinantes no apuramento de rendibilidades negativas no final do exercício. Assim, tanto a rendibilidade dos capitais próprios (*ROE*), como do ativo (*ROA*) apresenta-se negativa.

Decomposição da Rendibilidade

| | valores em % | | |
|--|--------------|--------------|------------------|
| | 2012 | 2013 | Variação p.p. |
| Taxa Ativos Financeiros | 5,14 | 4,77 | -0,37 |
| - Taxa Passivos Financeiros | 3,44 | 3,26 | -0,18 |
| = Margem Financeira | 1,70 | 1,51 | -0,19 |
| + Rendibilidade Serviços a Clientes | 1,19 | 1,01 | -0,18 |
| = Margem Comercial Bruta | 2,89 | 2,52 | -0,37 |
| + Resultados de Operações Financeiras e Diversos | 0,82 | 0,25 | -0,57 |
| = Margem de Negócio | 3,71 | 2,77 | -0,94 |
| - Relevância Custos Operativos | 1,65 | 1,66 | 0,00 |
| - Relevância Provisões | 1,73 | 2,07 | 0,35 |
| - Relevância Interesses que não controlam e Outros | 0,19 | -0,21 | -0,40 |
| = Rendibilidade dos Ativos Financeiros | 0,14 | -0,75 | -0,89 |
| x Relevância Ativos Financeiros | 0,84 | 0,83 | -0,01 |
| = Rendibilidade do Ativo (ROA) | 0,12 | -0,62 | -0,74 |
| x Multiplicador das Aplicações | 10,22 | 11,24 | 1,03 |
| = Rendibilidade dos Capitais Próprios (ROE) | 1,25 | -6,94 | -8,19 |

7.6 Atividade e Resultados do BES Individual

Principais Valores e Indicadores de Atividade e Resultados

| | SÍMBOL. | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| BALANÇO (milhões de euros) | | | | | | |
| Ativo | AL | 74 120 | 75 334 | 74 087 | 68 748 | 66 168 |
| Ativos Financeiros (valores médios) | AF | 60 063 | 65 762 | 63 961 | 60 174 | 58 394 |
| Capital e Reservas (valores médios) | KP | 4 585 | 5 136 | 5 283 | 6 362 | 6 884 |
| CONTA DE EXPLORAÇÃO (milhões de euros) | | | | | | |
| Resultado Financeiro | RF | 909,1 | 662,4 | 653,9 | 658,2 | 395,0 |
| + Serviços a Clientes | SB | 468,7 | 498,6 | 483,7 | 455,3 | 463,3 |
| = Produto Bancário Comercial | PBC | 1377,8 | 1161,0 | 1137,6 | 1113,5 | 858,3 |
| + Resultado de Operações Financeiras e Diversos | ROF | 475,8 | 344,2 | 476,5 | 618,5 | 92,0 |
| = Produto Bancário | PB | 1853,6 | 1505,2 | 1614,1 | 1732,0 | 950,3 |
| - Custos Operativos | CO | 766,8 | 861,9 | 781,1 | 763,0 | 742,1 |
| - Provisões e Impostos | PVI | 672,6 | 387,3 | 966,1 | 847,0 | 670,8 |
| = Resultado do Exercício | RL | 414,2 | 256,0 | -133,1 | 122,0 | -462,6 |
| RENDIBILIDADE (%) | | | | | | |
| Margem Financeira | RF / AF | 1,51 | 1,01 | 1,02 | 1,09 | 0,68 |
| + Rendibilidade Serviços a Clientes | SB / AF | 0,78 | 0,76 | 0,76 | 0,76 | 0,79 |
| + Rendibilidade Operações de Mercado | ROF / AF | 0,79 | 0,52 | 0,74 | 1,03 | 0,16 |
| = Margem de Negócio | PB / AF | 3,09 | 2,29 | 2,52 | 2,88 | 1,63 |
| - Relevância Custos Operativos | CO / AF | 1,28 | 1,31 | 1,22 | 1,27 | 1,27 |
| - Relevância Provisões e Impostos | PVI / AF | 1,12 | 0,59 | 1,51 | 1,41 | 1,15 |
| = Rendibilidade dos Ativos Financeiros | RL / AF | 0,69 | 0,39 | -0,21 | 0,20 | -0,79 |
| × Relevância Ativos Financeiros | AF / AL | 0,84 | 0,87 | 0,85 | 0,91 | 0,86 |
| = Rendibilidade do Ativo (ROA) | RL / AL | 0,58 | 0,34 | -0,18 | 0,18 | -0,68 |
| × Multiplicador das Aplicações | AL / KP | 15,55 | 14,78 | 14,23 | 10,43 | 9,83 |
| = Rendibilidade dos Capitais Próprios (ROE) | RL / KP | 9,03 | 4,98 | -2,52 | 1,92 | -6,67 |

7.6.1 Atividade

A atividade desenvolvida pelo BES decorreu em paralelo às linhas gerais anteriormente referidos para o Grupo. Com efeito, os impactos do *deleverage*, da recessão económica doméstica e do risco soberano, condicionaram, sobretudo, o desenvolvimento da atividade do Banco Espírito Santo. Apesar do contexto adverso, do ativo apresentar uma diminuição de 3,8%, do crédito a clientes se ter reduzido em 1,8%, a captação de depósitos evoluiu favoravelmente ao registar um crescimento de 10,5%, suportando a performance dos recursos de clientes de balanço (+6,3%).

Evolução da Actividade

| Variáveis | Dez,12 | Dez,13 | Variação | |
|---|---------------|---------------|------------------|--------------|
| | | | milhões de euros | |
| | | | absoluta | relativa |
| Ativo | 68 748 | 66 168 | -2 580 | -3,8% |
| Crédito a Clientes (bruto) | 39 269 | 38 558 | - 711 | -1,8% |
| Crédito a Particulares | 10 295 | 9 813 | - 482 | -4,7% |
| - Habitação | 8 130 | 7 885 | - 245 | -3,0% |
| - Outro Crédito a Particulares | 2 165 | 1 928 | - 237 | -10,9% |
| Crédito a Empresas | 28 974 | 28 745 | - 229 | -0,8% |
| Recursos Totais de Clientes | 50 527 | 51 116 | 589 | 1,2% |
| Recursos de Clientes de Balanço | 33 371 | 35 481 | 2 110 | 6,3% |
| - Depósitos | 30 271 | 33 446 | 3 175 | 10,5% |
| - Obrigações e Outros Títulos colocados em Clientes | 3 100 | 2 035 | -1 065 | -34,4% |
| Recursos de Desintermediação | 17 156 | 15 635 | -1 521 | -8,9% |

A qualidade da carteira de crédito, no final do exercício, evidencia um agravamento dos rácios de sinistralidade, com o rácio de crédito vencido a mais de 90 dias a evoluir para 6,83% (Dez,12: 4,58%) e o rácio de cobertura a situar-se em 115,9% (Dez,12: 133,6%). De realçar a evolução favorável da cobertura do crédito total (vivo e vencido) que tem consistentemente vindo a aumentar e que, no final do ano de 2013, se situava em 7,92%, aumentando 180 pontos base face a dezembro de 2012.

Qualidade do Crédito a Clientes

| | Dez,12 | Dez,13 | Variação | |
|---|--------|--------|----------|----------|
| | | | absoluta | relativa |
| DADOS DE BASE (milhões de euros) | | | | |
| Crédito a Clientes (bruto) | 39 269 | 38 558 | - 711 | -1,8% |
| Crédito Vencido | 2003,0 | 2776,4 | 773,4 | 38,6% |
| Crédito Vencido > 90 dias | 1798,4 | 2633,0 | 834,6 | 46,5% |
| Provisões para Crédito | 2402,1 | 3052,6 | 650,5 | 27,1% |
| INDICADORES (%) | | | | |
| Crédito Vencido / Crédito a Clientes (bruto) | 5,10 | 7,20 | 2,10 | p.p. |
| Crédito Vencido >90 dias / Crédito a Clientes (bruto) | 4,58 | 6,83 | 2,25 | p.p. |
| Provisões para Crédito / Crédito Vencido | 119,9 | 109,9 | -10,0 | p.p. |
| Provisões para Crédito / Crédito Vencido > 90 dias | 133,6 | 115,9 | -17,7 | p.p. |
| Provisões para Crédito / Crédito a Clientes | 6,12 | 7,92 | 1,80 | p.p. |

7.6.2 Resultados

No ano de 2013 o BES apurou um prejuízo de 462,2 milhões de euros que compara com um resultado positivo de 122 milhões de euros no ano anterior.

Demonstração de Resultados

| Variáveis | 2012 | 2013 | Variação | |
|--|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | | | milhões de euros | |
| | | | absoluta | relativa |
| Resultado Financeiro | 658,2 | 395,0 | -263,2 | -40,0% |
| + Serviços a Clientes | 455,3 | 463,3 | 8,0 | 1,7% |
| = Produto Bancário Comercial | 1113,5 | 858,3 | -255,2 | -22,9% |
| + Resultados de Operações Financeiras e Diversos | 618,5 | 92,0 | -526,5 | -85,1% |
| = Produto Bancário | 1732,0 | 950,3 | -781,7 | -45,1% |
| - Custos Operativos | 763,0 | 742,1 | -20,9 | -2,7% |
| = Resultado Bruto | 969,0 | 208,2 | -760,8 | -78,5% |
| - Provisões Líquidas de Reposições | 834,9 | 827,3 | -7,6 | -0,9% |
| para Crédito | 633,4 | 845,8 | 212,4 | 33,5% |
| para Títulos | 119,6 | 144,2 | 24,6 | 20,5% |
| para Imóveis e Outros Ativos | 81,9 | -162,7 | -244,6 | .... |
| = Resultado antes de Impostos | 134,1 | -619,1 | -753,2 | .... |
| - Impostos | 12,1 | -156,5 | -168,6 | .... |
| = Resultado do Exercício | 122,0 | -462,6 | -584,6 | .... |

À semelhança do ocorrido no desempenho da componente doméstica do Grupo, os prejuízos apurados resultaram da manutenção de um esforço elevado (827,3 milhões de euros) com as provisões para fazer face às imparidades, ao mesmo tempo que o produto bancário gerado deduzido dos custos de funcionamento (208,2 milhões de euros) ter sido insuficiente para o suportar.

No que respeita ao produto bancário, que totalizou apenas 950,3 milhões de euros e que regista uma diminuição de 45,1% face a 2012, sublinha-se a redução expressiva (-40%) do resultado financeiro decorrente das condições de exploração referidas na apreciação das contas consolidadas, bem assim como de menores ganhos realizados no *trading* face a 2012, exercício que beneficiou de mais valias expressivas na dívida pública.

Os custos operativos diminuíram 2,7%, evolução que resulta, nomeadamente, da performance dos custos com pessoal (-1,2%) impulsionada pela redução: (i) da rede de balcões (menos 18 unidades); (ii) do quadro de pessoal (menos 49 trabalhadores); e (iii) das remunerações variáveis. A contenção evidenciada pelos outros gastos administrativos resulta, sobretudo, das diminuições operadas nas componentes ligadas a consultoria e a publicidade.

Pese embora o reforço das provisões para crédito e títulos ter aumentado, respetivamente, 33,5% e 20,5%, o reforço líquido das provisões totais pouco variou face ao exercício anterior fruto da libertação das provisões constituídas para participações financeiras, com especial realce para a BES Vida.

A redução do produto bancário, comercial e total, condicionou a evolução dos indicadores de eficiência que registam agravamentos significativos.

Indicadores de Eficiência

| Indicadores | 2012 | 2013 | Varição |
|--------------------------------------|-------|-------|----------|
| <i>Cost to Income</i> (com mercados) | 44,1% | 78,1% | 34,0 pp |
| <i>Cost to Income</i> (sem mercados) | 68,5% | 86,5% | -18,0 pp |

7.6. 3 Actividade das Sucursais

O BES dispõe de Sucursais no exterior que dão suporte ao desenvolvimento da estratégia internacional do Grupo. A síntese da atividade das sucursais do BES encontra-se no capítulo 4, ponto 4.2 – Banca Comercial Internacional

8. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

8.1. Demonstrações Financeiras Consolidadas

BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A.
BALANÇO CONSOLIDADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

| | Dez,12 (eur '000) | Dez,13 (eur '000) |
|--|----------------------|----------------------|
| ATIVO | | |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais | 1 377 541 | 1 719 363 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 681 077 | 542 945 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | 3 925 399 | 2 507 932 |
| Outros ativos financeiros ao justo valor através de resultados | 2 821 553 | 3 874 347 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 10 755 310 | 8 486 605 |
| Aplicações em instituições de crédito | 5 426 518 | 5 431 464 |
| Crédito a clientes | 47 706 392 | 46 334 896 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 941 549 | 1 499 639 |
| Derivados para gestão de risco | 516 520 | 363 391 |
| Ativos não correntes detidos para venda | 3 277 540 | 3 567 011 |
| Propriedades de investimento | 441 988 | 395 855 |
| Outros ativos tangíveis | 931 622 | 925 438 |
| Ativos intangíveis | 555 326 | 455 352 |
| Investimentos em associadas | 580 982 | 536 666 |
| Ativos por impostos correntes | 24 648 | 36 399 |
| Ativos por impostos diferidos | 728 905 | 1 034 318 |
| Provisões técnicas de resseguro cedido | 3 804 | 10 435 |
| Outros ativos | 2 994 154 | 2 885 960 |
| TOTAL DO ATIVO | 83 690 828 | 80 608 016 |
| PASSIVO | | |
| Recursos de bancos centrais | 10 893 320 | 9 530 131 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | 2 122 025 | 1 284 272 |
| Recursos de outras instituições de crédito | 5 088 658 | 4 999 493 |
| Recursos de clientes | 34 540 323 | 36 830 893 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 15 424 061 | 11 919 450 |
| Derivados para gestão de risco | 125 199 | 130 710 |
| Contratos de Investimento | 3 413 563 | 4 278 066 |
| Passivos não correntes detidos para venda | 175 945 | 153 580 |
| Provisões | 236 950 | 192 452 |
| Provisões técnicas | 1 577 408 | 1 754 655 |
| Passivos por impostos correntes | 221 199 | 101 868 |
| Passivos por impostos diferidos | 154 015 | 97 129 |
| Outros passivos subordinados | 839 816 | 1 066 298 |
| Outros passivos | 1 145 602 | 1 219 723 |
| TOTAL DO PASSIVO | 75 958 084 | 73 558 720 |
| CAPITAL PRÓPRIO | | |
| Capital | 5 040 124 | 5 040 124 |
| Prémios de emissão | 1 069 517 | 1 067 596 |
| Outros instrumentos de capital | 29 295 | 29 162 |
| Ações próprias | (6 991) | (858) |
| Ações preferenciais | 193 289 | 159 342 |
| Reservas, resultados transitados e outro rendimento integral | 641 964 | 468 885 |
| Resultado líquido do exercício atribuível aos acionistas do Banco | 96 101 | (517 558) |
| Total de Capital Próprio atribuível aos acionistas do Banco | 7 063 299 | 6 246 693 |
| Interesses que não controlam | 669 445 | 802 603 |
| TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO | 7 732 744 | 7 049 296 |
| TOTAL DO PASSIVO + CAPITAL PRÓPRIO | 83 690 828 | 80 608 016 |

O Diretor do Departamento de
Planeamento e Contabilidade

O Conselho de Administração

BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A.
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

| | milhares de euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2013 |
| Juros e proveitos similares | 3 914 109 | 3 467 017 |
| Juros e custos similares | 2 733 601 | 2 432 709 |
| Margem financeira | 1 180 508 | 1 034 308 |
| Rendimentos de instrumentos de capital | 72 604 | 58 498 |
| Rendimentos de serviços e comissões | 975 062 | 865 815 |
| Encargos com serviços e comissões | 181 144 | 200 178 |
| Resultados de ativos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados | (59 408) | (299 422) |
| Resultados de ativos financeiros disponíveis para venda | 600 206 | 441 112 |
| Resultados de reavaliação cambial | (23 788) | (4 203) |
| Resultados de alienação de outros ativos | (42 159) | (68 616) |
| Prémios líquidos de resseguro | 62 257 | 355 329 |
| Custos com sinistros líquidos de resseguro | 362 973 | 245 351 |
| Variações das provisões técnicas líquidas de resseguro | 301 423 | 32 799 |
| Outros resultados de exploração | 118 246 | (69 152) |
| Proveitos Operacionais | 2 640 834 | 1 900 939 |
| Custos com pessoal | 598 883 | 575 025 |
| Gastos gerais administrativos | 442 120 | 454 086 |
| Depreciações e amortizações | 108 074 | 107 861 |
| Provisões líquidas de anulações | 56 978 | (10 264) |
| Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações | 814 832 | 1 005 092 |
| Imparidade de outros ativos financeiros líquida de reversões e recuperações | 106 727 | 104 108 |
| Imparidade de outros ativos líquida de reversões e recuperações | 220 893 | 323 953 |
| Custos Operacionais | 2 348 507 | 2 559 861 |
| Alienação de subsidiárias e associadas | 383 | - |
| Resultados da aquisição por etapas de controlo em subsidiárias | (89 586) | - |
| Resultados de associadas | 8 312 | 1 091 |
| Resultado antes de impostos | 211 436 | (657 831) |
| Impostos sobre o rendimento | | |
| Correntes | 135 350 | 147 349 |
| Diferidos | (52 434) | (319 888) |
| | 82 916 | (172 539) |
| Resultado de atividades em continuação | 128 520 | (485 292) |
| Resultado de atividades descontinuadas | (8 684) | (29 579) |
| Resultado líquido do exercício | 119 836 | (514 871) |
| Atribuível aos acionistas do Banco | 96 101 | (517 558) |
| Atribuível aos interesses que não controlam | 23 735 | 2 687 |
| | 119 836 | (514 871) |

O Diretor do Departamento de Planeamento e Contabilidade

O Conselho de Administração

8.2. Demonstrações Financeiras Individuais

BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A. BALANÇO INDIVIDUAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013

milhares de euros

| | Dez, 13 | | | Dez, 12 |
|--|---|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Valor antes de provisões, imparidade e amortizações | Provisões, imparidade e amortizações | Valor líquido | |
| ATIVO | | | | |
| Caixa e disponibilidades bancos centrais | 916 143 | - | 916 143 | 626 558 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 147 211 | - | 147 211 | 275 887 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | 1 102 113 | - | 1 102 113 | 1 851 506 |
| Outros ativos financeiros ao justo valor através de resultados | 2 937 434 | - | 2 937 434 | 1 286 075 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 6 281 253 | 331 778 | 5 949 475 | 9 007 032 |
| Aplicações em Instituições de Crédito | 9 583 369 | 32 | 9 583 337 | 9 565 134 |
| Crédito a clientes | 38 558 154 | 2 685 960 | 35 872 194 | 37 263 514 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 1 165 878 | 13 422 | 1 152 456 | 692 093 |
| Ativos com acordo de recompra | - | - | - | - |
| Derivados de cobertura | 325 021 | - | 325 021 | 468 184 |
| Ativos não correntes detidos para venda | 1 637 747 | 281 734 | 1 356 013 | 1 308 088 |
| Propriedades de investimento | - | - | - | - |
| Outros ativos tangíveis | 1 082 954 | 755 819 | 327 135 | 342 553 |
| Ativos intangíveis | 694 133 | 584 356 | 109 777 | 113 460 |
| Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos | 2 713 260 | 95 421 | 2 617 839 | 2 056 228 |
| Ativos por impostos correntes | 14 727 | - | 14 727 | 1 292 |
| Ativos por impostos diferidos | 1 003 735 | - | 1 003 735 | 833 310 |
| Outros ativos | 2 867 479 | 114 528 | 2 752 951 | 3 056 852 |
| TOTAL DE ATIVO | 71 030 611 | 4 863 050 | 66 167 561 | 68 747 766 |
| PASSIVO | | | | |
| Recursos de bancos centrais | 9 305 318 | - | 9 305 318 | 10 238 986 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | 999 839 | - | 999 839 | 1 630 363 |
| Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados | - | - | - | - |
| Recursos de outras instituições de crédito | 5 470 806 | - | 5 470 806 | 7 138 799 |
| Recursos de clientes e outros empréstimos | 33 446 504 | - | 33 446 504 | 30 271 265 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 8 245 875 | - | 8 245 875 | 9 933 899 |
| Passivos financeiros associados a ativos transferidos | 635 609 | - | 635 609 | 953 613 |
| Derivados de cobertura | 86 419 | - | 86 419 | 79 667 |
| Passivos não correntes detidos para venda | - | - | - | - |
| Provisões | 505 472 | - | 505 472 | 554 526 |
| Passivos por impostos correntes | 6 721 | - | 6 721 | 60 134 |
| Passivos por impostos diferidos | 55 417 | - | 55 417 | 138 810 |
| Instrumentos representativos de capital | - | - | - | - |
| Outros passivos subordinados | 1 034 748 | - | 1 034 748 | 796 643 |
| Outros passivos | 673 149 | - | 673 149 | 682 063 |
| TOTAL DE PASSIVO | 60 465 877 | - | 60 465 877 | 62 478 768 |
| CAPITAL | | | | |
| Capital | 5 040 124 | - | 5 040 124 | 5 040 124 |
| Prémios de emissão | 1 059 700 | - | 1 059 700 | 1 061 621 |
| Outros instrumentos de capital | 191 734 | - | 191 734 | 225 714 |
| Ações próprias | (801) | - | (801) | (801) |
| Reservas de reavaliação | (937 813) | - | (937 813) | (834 740) |
| Outras reservas e resultados transitados | 811 308 | - | 811 308 | 655 119 |
| Resultado do exercício | (462 568) | - | (462 568) | 121 961 |
| Dividendos antecipados | - | - | - | - |
| TOTAL DE CAPITAL | 5 701 684 | - | 5 701 684 | 6 268 998 |
| TOTAL DE PASSIVO + CAPITAL | 66 167 561 | - | 66 167 561 | 68 747 766 |

O Diretor do Departamento de Planeamento e Contabilidade

O Conselho de Administração

BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A.
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS INDIVIDUAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013

milhares de euros

| | Dez,12 | Dez,13 |
|--|------------------|-------------------|
| Juros e rendimentos similares | 2 914 402 | 2 247 457 |
| Juros e encargos similares | 2 256 248 | 1 852 416 |
| Margem financeira | 658 154 | 395 041 |
| Rendimentos de instrumentos de capital | 122 896 | 302 673 |
| Rendimentos de serviços e comissões | 667 414 | 722 146 |
| Encargos com serviços e comissões | 226 355 | 274 767 |
| Resultados de ativos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados | (140 196) | (274 972) |
| Resultados de ativos financeiros disponíveis para venda | 570 781 | 133 629 |
| Resultados de reavaliação cambial | (39 191) | (16 845) |
| Resultados de alienação de outros ativos | (30 426) | (7 844) |
| Outros resultados de exploração | 122 375 | (53 452) |
| Produto bancário | 1 705 452 | 925 609 |
| Custos com pessoal | 359 789 | 355 431 |
| Gastos gerais administrativos | 318 495 | 304 992 |
| Amortizações do exercício | 84 668 | 81 675 |
| Provisões líquidas de reposições e anulações | (11 634) | (34 216) |
| Correções de valor associadas ao crédito a clientes e valores a receber de outros devedores (líquidas de reposições e anulações) | 671 313 | 876 224 |
| Imparidade de outros ativos financeiros líquida de reversões e recuperações | 119 626 | 144 191 |
| Imparidade de outros ativos líquida de reversões e recuperações | 55 608 | (158 910) |
| Resultado antes de impostos | 107 587 | (643 778) |
| Impostos | | |
| Correntes | 62 549 | 6 197 |
| Diferidos | (76 923) | (187 407) |
| Resultado após impostos | 121 961 | (462 568) |
| do qual: Resultado após impostos de operações descontinuadas | (3 208) | (5 080) |

O Diretor do Departamento de
Planeamento e Contabilidade

O Conselho de Administração

9. NOTAS FINAIS

9.1 Declaração de Conformidade sobre a Informação Financeira Apresentada

De acordo com o disposto no nº 1, alínea c) do artigo 245ª do Código dos Valores Mobiliários os membros do Conselho de Administração do Banco Espírito Santo, S.A., a seguir identificados nominativamente, declaram que:

- (i) as demonstrações financeiras individuais do Banco Espírito Santo, S.A. (BES), relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2013, foram preparadas de acordo com as Normas de Contabilidade Ajustadas (NCA), tal como definido pelo Banco de Portugal no Aviso nº 1/2005, de 21 de fevereiro de 2005;
- (ii) as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo Banco Espírito Santo (Grupo BES), relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2013, foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (*IFRS*), tal como adoptadas na União Europeia e transpostas para a legislação portuguesa através do Decreto – Lei nº 35 /2005, de 17 de fevereiro;
- (iii) tanto quanto é do seu conhecimento as demonstrações financeiras referidas na alínea (i) e (ii) dão uma imagem verdadeira e apropriada do activo e do passivo, da situação financeira e dos resultados do BES e do Grupo BES, de acordo com as referidas Normas e foram objecto de aprovação na reunião do Conselho de Administração realizada no dia 17 de março de 2014;
- (iv) o relatório de gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição financeira do BES e do Grupo BES no exercício de 2013 e contém uma descrição dos principais riscos e incertezas com que se defrontam.

9.2 Ações Próprias

Em conformidade com a alínea d) do nº 5 do artigo nº 66 do Código das Sociedades Comerciais, informa-se que as transações com ações próprias realizadas pelas unidades que integram o Grupo BES no decurso do exercício de 2013 respeitam exclusivamente a operações realizadas pela BES Vida, Companhia de Seguros.

Transacções com Acções Próprias

| | Número de ações | Preço médio por ação (euros) | Valor de balanço (milhares euros) |
|--|-----------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo no início do exercício | 10 388 206 | 0,673 | 6 991 |
| Ações adquiridas durante o exercício | 2 154 826 | 0,893 | 1 925 |
| Ações alienadas durante o exercício | 12 197 591 | 0,661 | 8 058 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2013 | 345 441 | 2,484 | 858 |

Informação detalhada sobre o movimento ocorrido nas ações próprias consta da Nota Explicativa 44 às Demonstrações Financeiras Consolidadas.

9.3 Proposta de Distribuição de Resultados do Banco Espírito Santo

Nos termos da alínea f) do nº 5 do artigo 66.º e para efeitos da alínea b) do nº 1 do artigo 376.º do Código das Sociedades Comerciais e em conformidade com o artigo 31.º dos Estatutos do Banco, o Conselho de Administração do Banco Espírito Santo propõe, para aprovação da Assembleia Geral, que o prejuízo apurado nas contas individuais do exercício de 2013, no montante 462 567 686,19 euros seja integrado na rubrica de “Outras Reservas e Resultados Transitados” do balanço.

9.4. Guia de leitura para a informação em sustentabilidade

O âmbito da informação de sustentabilidade reportada abrange todas as Sociedades do Grupo BES. Para consulta do âmbito específico de cada indicador, por favor consulte a Tabela GRI.

O relatório foi elaborado de acordo com as diretrizes para a elaboração de relatórios de sustentabilidade da *Global Reporting Initiative (GRI)* e com os princípios do *standard AA1000APS*. Foram ainda considerados os princípios de reporte definidos no *Framework* desenvolvido pelo *Internacional Integrated Reporting Council (IRCC)*, para a elaboração de relatórios integrados.

Face à publicação em 2013 de uma nova versão das diretrizes da GRI e procurando manter o seu alinhamento com as melhores práticas de *reporting*, o BES optou por efetuar a transição já em 2013, mediante a adoção da versão 4 do GRI (GRI 4 “Core”). A versão GRI4 ajudou o BES a concentrar a comunicação nas questões (sociais, ambientais e económicas) mais relevantes para o negócio e para os seus *stakeholders*.

O relatório foi sujeito a verificação de acordo com os princípios definidos pela *ISAE 3000 (International Standard on Assurance Engagements 3000)*, por uma entidade independente, a PwC.

Estrutura do Reporte de Sustentabilidade

A estrutura de reporte de informação de Sustentabilidade do BES foi definida tendo por base a relevância dos vários temas, apresentada na matriz de materialidade (ver Capítulo Gestão Sustentável). Assim, no presente Relatório apresenta-se a resposta do BES a todos os temas considerados materiais (conforme tabela de correspondência abaixo), sendo a informação sobre os restantes temas, considerados não materiais, disponibilizada na Tabela GRI, no Relatório Social e no Relatório Ambiental. Todos estes documentos, assim como outra informação de sustentabilidade, encontram-se disponíveis em www.bes.pt.

Além desta informação, existe ainda uma Brochura de Sustentabilidade que resume o desempenho do BES.

Na tabela seguinte indica-se o capítulo e a página com a resposta do BES a cada tema material, bem como a correspondência entre os temas materiais e os aspetos materiais do GRI4.

| TEMAS MATERIAIS | CORRESPONDÊNCIA COM ASPETOS MATERIAIS DO GRI4 | RELATÓRIO BES |
|--|--|---|
| Satisfação do cliente | <ul style="list-style-type: none"> • Rotulagem de Produtos e Serviços | Gestão Responsável Clientes |
| Inclusão financeira de pessoas e empresas | <ul style="list-style-type: none"> • Impactos Económicos Indiretos • Portfolio de Produtos | Produtos Poupança Microcrédito Produtos e Serviços Ambientais Project Finance |
| Desenvolvimento do Capital Humano | <ul style="list-style-type: none"> • Emprego • Formação e Educação • Diversidade e Igualdade de oportunidades | Gestão Responsável Colaboradores |
| Ética e integridade nas relações com as partes interessadas | <ul style="list-style-type: none"> • Ética e Integridade • Envolvimento com Stakeholders • Não discriminação • Combate à corrupção | Gestão Responsável - Envolvimento com os stakeholders Gestão Responsável – Colaboradores Gestão Responsável – Fornecedores Código de Conduta e Branqueamento de capitais |
| Gestão/Monitorização responsável dos fornecedores | <ul style="list-style-type: none"> • Práticas de Compra • Avaliação Ambiental de Fornecedores • Avaliação de Fornecedores em Práticas Laborais • Avaliação de Fornecedores em Direitos Humanos • Avaliação de Fornecedores em Impactos na Sociedade | Gestão Responsável Fornecedores |
| Inovação dos produtos e serviços | | Apoio à Inovação |
| Internacionalização da estratégia de sustentabilidade | <ul style="list-style-type: none"> • Estratégia e Análise | O Grupo BES Hoje Estratégia |
| Gestão de riscos ambientais e sociais na carteira de crédito | <ul style="list-style-type: none"> • Portfolio de Produtos • Auditoria • Participação ativa | Project Finance Gestão de Risco Risco Ambiental |
| Estratégia para as alterações climáticas | <ul style="list-style-type: none"> • Energia • Emissões | Gestão Responsável Pegada Ambiental |
| Eco-eficiência nos balcões, edifícios e operações do Banco | <ul style="list-style-type: none"> • Materiais • Energia • Água • Emissões • Efluentes e Resíduos | Gestão Responsável Pegada Ambiental |
| Cidadania corporativa e filantropia (Apoio à Comunidade) | <ul style="list-style-type: none"> • Comunidades Locais • Portfolio de Produtos | Gestão Responsável O outro BES |

Contactos para informação adicional sobre Sustentabilidade:

Gabinete de Sustentabilidade:

Paulo Padrão (email: padrao@bes.pt)

Cláudia Sousa (email: casousa@bes.pt)

9.5. Nota de agradecimento

O Conselho de Administração do Banco Espírito Santo manifesta o seu agradecimento pela confiança dos seus Clientes e Acionistas, pela lealdade e dedicação dos seus Colaboradores e pela cooperação das Autoridades Governamentais e de Supervisão.

Lisboa, 17 de março de 2014

O Conselho de Administração do BES

Alberto Alves de Oliveira Pinto (Presidente)

Ricardo Espírito Santo Silva Salgado (Vice-Presidente)

Bruno Bernard Marie Joseph de Laage de Meux (Vice-Presidente)

José Manuel Pinheiro Espírito Santo Silva

António José Baptista do Souto

Jorge Alberto Carvalho Martins

Aníbal da Costa Reis de Oliveira

Manuel Fernando Moniz Galvão Espírito Santo Silva

José Maria Espírito Santo Silva Ricciardi

Rui Manuel Duarte Sousa da Silveira

Joaquim Aníbal Brito Freixial de Goes

Ricardo Abecassis Espírito Santo Silva

Amílcar Carlos Ferreira de Morais Pires

Nuno Maria Monteiro Godinho de Matos

João Eduardo Moura da Silva Freixa

Pedro Mosqueira do Amaral

Isabel Maria Osório de Antas Mégre de Sousa Coutinho

João de Faria Rodrigues

Marc Olivier Tristan Oppenheim

Vincent Claude Pacaud

Rita Maria Lagos do Amaral Cabral

Stanislas Gerard Marie Georges Ribes

Horácio Lisboa Afonso

Pedro João Reis de Matos Silva

Xavier Musca

As Contas da Sustentabilidade

| Ambientais (BES PT) | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2012/2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Energia¹ (G4-EN3, G4-EN5) | | | | | | | |
| Consumo de electricidade total (GJ) | 210.389 | 216.959 | 218.752 | 197.762 | 179.963 | 172.415 | -4,194% |
| Consumo de electricidade total (kwh) | 58.441.425 | 60.266.513 | 60.764.414 | 54.934.001 | 49.989.692 | 47.893.043 | -4,194% |
| Consumo de electricidade do Data Center (kwh) | 8.809.344 | 9.464.979 | 11.054.623 | 11.673.820 | 12.153.693 | 11.088.190 | -8,8% |
| Consumo de electricidade (kwh/colaborador) ² | 7.959 | 7.923 | 7.787 | 6.776 | 6.233 | 6.058 | -2,8% |
| Consumo de gás natural (GJ) | 373 | 887 | 740 | 496 | 551 | 574 | 4,2% |
| Consumo de gás natural (N.m ³) | 9.555 | 22.750 | 18.982 | 12.717 | 14.120 | 14.933 | 5,8% |
| Consumo de gás butano (Kg) | 7.290 | 4.860 | 3.105 | 675 | 720 | 1.890 | 162,5% |
| Consumo de gás butano (GJ) | 345 | 230 | 147 | 32 | 34 | 92 | 169,8% |
| Consumo total de energia (GJ) | 211.107 | 218.077 | 219.639 | 198.290 | 180.548 | 173.081 | -4,1% |
| Transporte³ | | | | | | | |
| Número de veículos | 1.085 | 1.491 | 1.212 | 1.474 | 1.644 | 1.463 | -11,0% |
| Combustível (GJ) | 77.948 | 109.790 | 76.775 | 130.922 | 126.028 | 104.213 | -17,3% |
| Número de viagens de avião | 4.956 | 5.327 | 5.826 | 3.970 | 3.988 | 3.700 | -7,2% |
| Água⁴ (G4-EN8) | | | | | | | |
| Consumo de água da rede pública (m ³) | 101.514 | 96.927 | 99.442 | 96.729 | 91.590 | 86.095 | -6,0% |
| Consumo água por colaborador (m ³ /colaborador) | 16,0 | 14,0 | 14,5 | 14,4 | 14,1 | 14,2 | 0,6% |
| Emissão de gases com efeito de estufa (CO₂e)¹ (G4-EN15, G4-EN16, G4-EN17) | | | | | | | |
| Emissões em deslocações em frota da empresa | 3.421 | 3.501 | 3.773 | 5.861 | 5.666 | 6.324 | 11,6% |
| Emissões de gases fluorados dos equipamentos de climatização | 1.477 | 1.447 | 1.447 | 1.447 | 1.447 | 1.447 | 0,0% |
| Emissões em equipamentos de cozinha a gás natural | 41 | 63 | 49 | 30 | 30 | 37 | 23,3% |
| Emissões em geradores de emergência | 31 | 0 | 0 | 40 | 41 | 30 | -26,8% |
| Emissões directas (Âmbito 1) | 4.970 | 5.011 | 5.269 | 7.378 | 7.184 | 7.838 | 9,1% |
| Emissões da produção de electricidade adquirida | 22.454 | 20.561 | 13.975 | 19.424 | 18.202 | 18.170 | -0,2% |
| Emissões indirectas (Âmbito 2) | 22.454 | 20.561 | 13.975 | 19.424 | 18.202 | 18.170 | -0,2% |
| Total Âmbito 2 normalizado | 19.889 | 20.711 | 20.883 | 21.641 | 20.044 | 19.568 | -2,4% |
| Emissões totais (âmbito 1 e 2) | 27.424 | 25.572 | 19.244 | 26.802 | 25.386 | 26.008 | 2,5% |
| Total (âmbito 1 e 2) normalizado | 24.908 | 25.805 | 26.235 | 29.051 | 27.228 | 27.406 | 0,7% |
| Emissões em deslocações de trabalho/viagens de negócios de avião | 2.164 | 3.190 | 2.511 | 1.299 | 2.140 | 2.219 | 3,7% |
| Emissões das deslocações casa-trabalho-casa dos Colaboradores | 7.090 | 6.932 | 6.945 | 8.186 | 7.628 | 7.796 | 2,2% |
| Emissões indirectas (Âmbito 3) | 9.254 | 10.122 | 9.456 | 9.485 | 9.768 | 10.015 | 2,5% |
| Consumo de materiais (G4-EN1, G4-EN2) | | | | | | | |
| Papel branco para consumo interno (toneladas) | 441 | 480 | 416 | 411 | 434 | 424 | -2,3% |
| Papel branco para uso interno (ton/colaborador) | 0,062 | 0,069 | 0,058 | 0,059 | 0,063 | 0,062 | -1,6% |
| Papel reciclado para uso interno (toneladas) | 16 | 10 | 18 | 7 | 6 | 2 | -55,3% |
| Papel com certificação FSC (%) | - | - | - | - | - | 55% | - |
| Impressos - Área de <i>printing e finishing</i> (toneladas) | 413 | 384 | 301 | 247 | 234 | 314 | 34,3% |
| Tónners e tinteiros (unidades) | - | - | - | - | - | 850 | - |
| Outros consumíveis utilizados (unidades) | - | - | - | - | - | 16.472 | - |
| Gestão de resíduos⁴ (G4-EN23) | | | | | | | |
| Papel enviado para reciclagem (toneladas) | 344 | 478 | 289 | 224 | 169 | 148 | -12,4% |
| Cartão enviado para reciclagem (toneladas) | 54 | 61 | 57 | 73 | 42 | 93 | 123,4% |
| Consumíveis recolhidos (toneladas) | - | - | - | - | - | 12 | - |
| Outros resíduos (toneladas) | - | - | - | - | - | 5 | - |

Em 2012, o Banco alargou o âmbito de recolha dos indicadores ambientais com maior relevância para o BES Açores, BES1 em Portugal e para a ESAF. Este alargamento de âmbito tem como propósito transparentar a totalidade dos impactos ambientais e estabelecer novos compromissos para um âmbito com maior abrangência das operações do Grupo.

| Ambientais (BES PT, BES Açores, BES1 PT, ESAF) | 2012 | 2013 | 2012/2013 |
|---|------------|------------|-----------|
| Consumo de electricidade total (kwh) | 50.580.397 | 50.825.406 | 0,5% |
| Emissões da produção de electricidade adquirida (tCO ₂ e) (âmbito 2) | 19.200 | 18.819 | -2,0% |
| Consumo de água (m ³) | 94.769 | 86.969 | -8,2% |

- 1 - BES Portugal
- 2 - BES Portugal, não inclui Data Center
- 3 - BES Portugal não inclui o BES Arte & Finança
- 4 - BES Portugal, BAC, BEST, ESAF e BES1

| Total Colaboradores | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Total Colaboradores Grupo BES (*) | 9.431 | 8.902 | 9.858 | 9.863 | 9.944 | 10.216 |
| Total Colaboradores (âmbito da informação de recursos humanos) | 8.389 | 8.155 | 8.394 | 8.528 | 8.457 | 8.722 |

(*) colaboradores com vínculos contratuais de efectivos e contratos a termo

| Colaboradores por género | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|--------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Homens | - | 4.490 | 4.616 | 4.717 | 4.697 | 4.784 |
| Mulheres | - | 3.665 | 3.778 | 3.811 | 3.760 | 3.938 |

| Colaboradores por região | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Europa | 7.653 | 7.521 | 7.479 | 7.749 | 7.550 | 7.541 |
| América | 158 | 182 | 202 | 191 | 207 | 185 |
| África | 423 | 452 | 511 | 588 | 700 | 996 |

| Distribuição dos colaboradores por género e faixa etária segundo as categorias profissionais (%) (G4-LA12) | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|--|------|------|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|------|------|

Directores (número total)

| | | | | | | |
|--------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Homens | 813 | 937 | 1.007 | 1.038 | 1.085 | 1.082 |
| Mulheres | 73,9 | 71,9 | 70,4 | 70,8 | 69,9 | 69,0 |
| < 30 anos | 26,1 | 28,1 | 29,6 | 29,2 | 30,1 | 31,0 |
| 30 a 50 anos | 1,5 | 1,92 | 2 | 2 | 1,7 | 1,7 |
| > 50 anos | 84,5 | 82,69 | 81,2 | 80,3 | 77,2 | 75,7 |
| | 14 | 15,38 | 16,7 | 17,6 | 21,1 | 22,7 |

Chefias (número total)

| | | | | | | |
|--------------|------|------|------|------|------|------|
| Homens | 919 | 915 | 994 | 930 | 949 | 981 |
| Mulheres | 32,3 | 34 | 35,5 | 36,6 | 55,2 | 63,7 |
| < 30 anos | 67,7 | 66 | 64,5 | 63,4 | 44,8 | 36,3 |
| 30 a 50 anos | 4,8 | 4,4 | 5,1 | 2,9 | 2,3 | 2,8 |
| > 50 anos | 84,8 | 84,2 | 82,5 | 82,7 | 82,1 | 81,8 |
| | 10,4 | 11,4 | 12,4 | 14,4 | 15,6 | 15,5 |

Específicos (número total)

| | | | | | | |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Homens | 3.397 | 3.359 | 3.371 | 3.558 | 3.497 | 3.507 |
| Mulheres | 46,4 | 48 | 48,4 | 47,4 | 46,1 | 52,1 |
| < 30 anos | 53,6 | 52 | 51,6 | 52,6 | 53,9 | 47,9 |
| 30 a 50 anos | 29,4 | 24,5 | 24,6 | 21,3 | 17,5 | 16,1 |
| > 50 anos | 63,5 | 67,1 | 66,5 | 69,2 | 71,9 | 73,2 |
| | 7,1 | 8,4 | 8,9 | 9,5 | 10,5 | 10,8 |

Administrativos (número total)

| | | | | | | |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Homens | 2.995 | 2.930 | 2.901 | 2.888 | 2.883 | 3.030 |
| Mulheres | 50,6 | 50,4 | 49,9 | 49,5 | 54,3 | 50,2 |
| < 30 anos | 49,4 | 49,6 | 50,1 | 50,5 | 45,7 | 49,8 |
| 30 a 50 anos | 22,6 | 18,9 | 19,6 | 16,6 | 14,5 | 19,0 |
| > 50 anos | 57,3 | 58,2 | 55,7 | 58,2 | 59,2 | 55,9 |
| | 20,1 | 23 | 24,7 | 25,2 | 26,3 | 25,1 |

Auxiliares (número total)

| | | | | | | |
|--------------|------|------|------|------|------|------|
| Homens | 110 | 114 | 121 | 114 | 113 | 122 |
| Mulheres | 45,5 | 44,7 | 41,3 | 47,4 | 51,3 | 53,3 |
| < 30 anos | 54,5 | 55,3 | 58,7 | 52,6 | 48,7 | 46,7 |
| 30 a 50 anos | 12,7 | 19,1 | 19,8 | 27,2 | 27,4 | 32,8 |
| > 50 anos | 27,8 | 25,5 | 37,2 | 26,3 | 28,3 | 28 |
| | 60 | 55,5 | 43 | 46,5 | 44,2 | 39,2 |

| Contrato de Trabalho (A.1.1) | Europa | | | | | | América | | | | | | África | | | | | | CBES | | | | | |
|------------------------------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | |
| | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher |
| Effectivos | 3.927 | 3.207 | - | - | 119 | 64 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7.992 | 7.974 | 4.386 | 3.570 | - | - |
| Contrato termo | 105 | 121 | - | - | 0 | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 352 | 367 | 305 | 274 | - | - |
| Trabalho temporário | 44 | 45 | - | - | 0 | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 142 | 76 | 44 | 45 | - | - |
| Estágios | 32 | 54 | - | - | 2 | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 35 | 35 | 35 | 57 | - | - |

| Taxa de substituição (%) - (Europa/BES) (A.1.1) | Europa | | | | | | América | | | | | | África | | | | | | CBES | | | | | |
|---|--------|--------|-------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | |
| | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher |
| Género | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Feminino | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Masculino | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Faixa Etária | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| < 30 anos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30 a 50 anos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| > 50 anos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Taxa de anos com contratações (%) - Grupo BES (*) (A.1) | Europa | | | | | | América | | | | | | África | | | | | | CBES | | | | | |
|---|--------|--------|-------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | |
| | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher |
| Género | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Feminino | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Masculino | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Faixa Etária | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| < 30 anos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30 a 50 anos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| > 50 anos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Pôem a de cálculo alterada, razão pela qual não se apresentam valores dos anos anteriores

(**) Indicador apenas disponível a partir de 2013

(***) Grupo BES: Europa - BES Portugal, BES Açores, BES1 Portugal, Banco Best, ESAF, BES Espanha, BES1 Espanha

América - BES1 Brasil

África - BES Angola



| Licença de Maternidade (C.1.1.1) | 2011 | | 2012 | | 2013 | |
|---|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher |
| Colaboradores com direito a licença de parentalidade | 8.528 | - | 8.457 | - | 4.784 | 3.938 |
| Colaboradores que beneficiaram de licença de maternidade/paternidade | 190 | 295 | 114 | 195 | 170 | 250 |
| Colaboradores que regressaram ao trabalho após a licença de maternidade/ paternidade | 189 | 290 | 114 | 185 | 170 | 200 |
| Colaboradores que se mantêm na organização após 12 meses de terem retomado a licença parental | 189 | 290 | 112 | 186 | 131 | 203 |
| Taxa de retenção | 99% | 98% | 100% | 95% | 100% | 80% |
| Taxa de retenção (*) | - | - | 59% | 63% | 115% | 104% |

(*) A taxa de retenção em 2013 deu valores superiores a 100% porque estão a contabilizar colaboradores que beneficiaram de licenças de 2011

| Saúde e Segurança (C.1.1.0) | Europa | | | | América | | | | GBES | | | | | | | | | |
|--|--------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | |
| | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher | Homem | Mulher |
| Acidentes de trabalho | - | 22 | - | 47 | - | 0 | - | 0 | - | - | - | 0 | - | 0 | - | 22 | - | 47 |
| Doenças de trabalho | - | 0 | - | 0 | - | 4 | - | 2 | - | - | - | 0 | - | 0 | - | 4 | - | 2 |
| Óbitos | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | - | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Taxa de acidentes | - | 0,7 | - | 1,8 | - | 0 | - | 0 | - | - | - | 0 | - | 0 | - | 0,6 | - | 1,6 |
| Taxa de dias perdidos | - | 0,03% | - | 0,10% | - | 0 | - | 0 | - | - | - | 0 | - | 0 | - | 0,03% | - | 0,09% |
| Taxa de absentismo (% sem maternidade/paternidade) | - | 1,5% | - | 2,5% | - | 4,2% | - | 2,2% | - | - | - | 9,8% | - | 18,7% | - | 2,63% | - | 4,2% |

| Saúde | 2011 | 2012 | 2013 |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Exames médicos | 4.561 | 4.258 | 4.276 |
| Atos médicos | 11.428 | 24.065 | 13.747 |
| Atos de enfermagem | 5.483 | 5.664 | 8.345 |
| Total | 21.472 | 33.987 | 26.368 |

| Horas de Formação por colaborador (G4-LA9) | 2011 | 2012 | 2013 | |
|--|-------|------|-------|--------|
| | | | Homem | Mulher |
| Categoria Profissional | | | | |
| Directores | 19,6 | 13 | 9,6 | 11,7 |
| Chefias | 36,6 | 37,5 | 25,8 | 28,6 |
| Específicos | 36,5 | 28 | 22,3 | 25,9 |
| Administrativos | 26,7 | 18,4 | 17,6 | 20,7 |
| Auxiliares | 210,4 | 1,7 | 16,6 | 0 |

| Avaliação de Desempenho (G4-LA11) | 2011 | 2012 | 2013 | |
|---|-------|-------|-------|--------|
| | | | Homem | Mulher |
| Número de colaboradores que receberam informação sobre avaliação de desempenho | 7.450 | 7.194 | 3.386 | 2.853 |
| Percentagem de colaboradores que receberam informação sobre avaliação de desempenho | 87% | 85% | 71% | 72% |
| Número de colaboradores que recebem informação sobre Gestão de Carreiras | 7.341 | 7.184 | 3.386 | 2.853 |
| Percentagem de colaboradores que recebem informação sobre Gestão de Carreiras | 86% | 85% | 71% | 72% |

Número de Colaboradores promovidos

| | | | |
|-----------------------------------|------|-----|-----|
| Mudança de função | 74 | 52 | 174 |
| Mérito | 830 | 493 | 509 |
| Antiguidade | 100 | 121 | 140 |
| Total de Colaboradores Promovidos | 1004 | 666 | 823 |

| Crédito Concedido a Colaboradores (milhares euros) | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Crédito à habitação | 77.505 | 68.185 | 59.183 | 46.266 | 24.814 | 21.840 |
| Aquisição de bens de consumo | 19.074 | 32.961 | 29.171 | 15.057 | 8.878 | 8.473 |
| Apoio Social | 1.068 | 2.190 | 2.702 | 1.299 | 0,811 | 0,134 |

| Stakeholders - Criação de Valor (milhões de euros) | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|--------|------|--------|--------|--------|
| Acionistas (dividendos) | 163 | 140 | - | - | - |
| Colaboradores (remuneração e formação) | 566 | 628 | 588 | 599 | 575 |
| Clientes (crédito concedido) | 48,198 | | 51.211 | 50.599 | 49.722 |
| Fornecedores (custos gerais e administrativos) | 403 | 441 | 434 | 442 | 454 |
| Comunidade | 4 | 4,8 | 3,3 | 4,1 | 4,2 |
| Estado (impostos) | 109,8 | 43,7 | 114 | 110,8 | - |

II. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E NOTAS EXPLICATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013

Índice - Demonstrações Financeiras Consolidadas

| | |
|---|-----|
| 1. Demonstrações Financeiras Consolidadas e Notas Explicativas..... | 3 |
| 2. ANEXO..... | 172 |
| 3. Certificação Legal e Relatório de Auditoria das Contas Consolidadas | 175 |
| 4. Relatório e Parecer da Comissão de Auditoria das Contas Consolidadas e Individuais | 177 |

Índice - Demonstrações Financeiras Individuais

| | |
|--|-----|
| 1. Demonstrações Financeiras Individuais e Notas Explicativas..... | 181 |
| 2. Certificação Legal das Contas e Relatório de Auditoria | 295 |

1. Demonstrações Financeiras Consolidadas e Notas Explicativas

GRUPO BANCO ESPÍRITO SANTO

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(milhares de euros)

| | Notas | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------|-------------------|------------------|
| Juros e proveitos similares | 5 | 3 467 017 | 3 914 109 |
| Juros e custos similares | 5 | 2 432 709 | 2 733 601 |
| Margem financeira | | 1 034 308 | 1 180 508 |
| Rendimentos de instrumentos de capital | | 58 498 | 72 604 |
| Rendimentos de serviços e comissões | 6 | 865 815 | 975 062 |
| Encargos com serviços e comissões | 6 | (200 178) | (181 144) |
| Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados | 7 | (299 422) | (59 408) |
| Resultados de ativos financeiros disponíveis para venda | 8 | 441 112 | 600 206 |
| Resultados de reavaliação cambial | 9 | (4 203) | (23 788) |
| Resultados de alienação de outros ativos | 10 | (68 616) | (42 159) |
| Prémios líquidos de resseguro | 11 | 355 329 | 62 257 |
| Custos com sinistros líquidos de resseguro | 12 | (245 351) | (362 973) |
| Variação das provisões técnicas líquidas de resseguro | 13 | 32 799 | 301 423 |
| Outros resultados de exploração | 14 | (69 152) | 118 246 |
| Proveitos operacionais | | 1 900 939 | 2 640 834 |
| Custos com pessoal | 15 | 575 025 | 598 883 |
| Gastos gerais administrativos | 17 | 454 086 | 442 120 |
| Depreciações e amortizações | 30 e 31 | 107 861 | 108 074 |
| Provisões líquidas de anulações | 40 | (10 264) | 56 978 |
| Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações | 25 | 1 005 092 | 814 832 |
| Imparidade de outros ativos financeiros líquida de reversões e recuperações | 23, 24 e 26 | 104 108 | 106 727 |
| Imparidade de outros ativos líquida de reversões e recuperações | 28, 31 e 34 | 323 953 | 220 893 |
| Custos operacionais | | 2 559 861 | 2 348 507 |
| Alienação de subsidiárias e associadas | 1 | - | 383 |
| Resultados da aquisição por etapas de controlo em subsidiárias | 1 e 55 | - | (89 586) |
| Resultados de associadas | 32 | 1 091 | 8 312 |
| Resultado antes de impostos | | (657 831) | 211 436 |
| Impostos sobre o rendimento | | | |
| Correntes | 41 | 147 349 | 135 350 |
| Diferidos | 41 | (319 888) | (52 434) |
| | | (172 539) | 82 916 |
| Resultado de atividades em continuação | | (485 292) | 128 520 |
| Resultado de atividades descontinuadas | 28 | (29 579) | (8 684) |
| Resultado líquido do exercício | | (514 871) | 119 836 |
| Atribuível aos acionistas do Banco | | (517 558) | 96 101 |
| Atribuível aos interesses que não controlam | 45 | 2 687 | 23 735 |
| | | (514 871) | 119 836 |
| Resultados por ação básicos (em euros) | 18 | (0,13) | 0,03 |
| Resultados por ação diluídos (em euros) | 18 | (0,13) | 0,03 |
| Resultados por ação básicos de atividades em continuação (em euros) | 18 | (0,12) | 0,04 |
| Resultados por ação diluídos de atividades em continuação (em euros) | 18 | (0,12) | 0,04 |

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas

GRUPO BANCO ESPÍRITO SANTO
**DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL CONSOLIDADO
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012**

(milhares de euros)

| | Notas | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------|--------------------------|-----------------------|
| Resultado líquido do exercício | | | |
| Atribuível aos acionistas do Banco | | (517 558) | 96 101 |
| Atribuível aos interesses que não controlam | 45 | 2 687 | 23 735 |
| | | <u>(514 871)</u> | <u>119 836</u> |
| Outro rendimento integral do exercício | | | |
| Itens que não serão reclassificados para resultados | | | |
| Benefícios de longo prazo | 16 | (100 066) | (191 768) |
| Impostos sobre o rendimento sobre os benefícios de longo prazo | a) | 1 712 | 18 718 |
| | | <u>(98 354)</u> | <u>(173 050)</u> |
| Itens que poderão vir a ser reclassificados para resultados | | | |
| Diferenças de câmbio | a) | (75 159) | (57 216) |
| Impostos sobre o rendimento sobre as diferenças de câmbio | a) | (6 663) | 3 247 |
| Outro rendimento integral apropriado de associadas | a) | 1 502 | (9 800) |
| | | <u>(80 320)</u> | <u>(63 769)</u> |
| Ativos disponíveis para venda | | | |
| Ganhos e perdas no exercício | 45 | 164 927 | 1 248 383 |
| Reclassificação de ganhos e perdas incluídos em resultados do exercício | 45 | (336 552) | (500 898) |
| Impostos sobre o rendimento | 45 | 43 946 | (131 438) |
| | | <u>(127 679)</u> | <u>616 047</u> |
| Total do rendimento integral do exercício | | <u>(821 224)</u> | <u>499 064</u> |
| Atribuível aos acionistas do Banco | | <u>(794 717)</u> | <u>492 216</u> |
| Atribuível aos interesses que não controlam | | <u>(26 507)</u> | <u>6 848</u> |
| | | <u>(821 224)</u> | <u>499 064</u> |

a) Ver Nota 1 - Demonstração de Alterações no Capital Próprio

As notas explicativas a nexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas

GRUPO BANCO ESPÍRITO SANTO

BALANÇO CONSOLIDADO
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(milhares de euros)

| | Notas | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Ativo | | | |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais | 19 | 1 719 363 | 1 377 541 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 20 | 542 945 | 681 077 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | 21 | 2 507 932 | 3 925 399 |
| Outros ativos financeiros ao justo valor através de resultados | 22 | 3 874 347 | 2 821 553 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 23 | 8 486 605 | 10 755 310 |
| Aplicações em instituições de crédito | 24 | 5 431 464 | 5 426 518 |
| Crédito a clientes | 25 | 46 334 896 | 47 706 392 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 26 | 1 499 639 | 941 549 |
| Derivados para gestão de risco | 27 | 363 391 | 516 520 |
| Ativos não correntes detidos para venda | 28 | 3 567 011 | 3 277 540 |
| Propriedades de investimento | 29 | 395 855 | 441 988 |
| Outros ativos tangíveis | 30 | 925 438 | 931 622 |
| Ativos intangíveis | 31 | 455 352 | 555 326 |
| Investimentos em associadas | 32 | 536 666 | 580 982 |
| Ativos por impostos correntes | | 36 399 | 24 648 |
| Ativos por impostos diferidos | 41 | 1 034 318 | 728 905 |
| Provisões técnicas de resseguro cedido | 33 | 10 435 | 3 804 |
| Outros ativos | 34 | 2 885 960 | 2 994 154 |
| Total de Ativo | | 80 608 016 | 83 690 828 |
| Passivo | | | |
| Recurso de bancos centrais | 35 | 9 530 131 | 10 893 320 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | 21 | 1 284 272 | 2 122 025 |
| Recursos de outras instituições de crédito | 36 | 4 999 493 | 5 088 658 |
| Recursos de clientes | 37 | 36 830 893 | 34 540 323 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 38 | 11 919 450 | 15 424 061 |
| Derivados para gestão de risco | 27 | 130 710 | 125 199 |
| Contratos de investimento | 39 | 4 278 066 | 3 413 563 |
| Passivos não correntes detidos para venda | 28 | 153 580 | 175 945 |
| Provisões | 40 | 192 452 | 236 950 |
| Provisões técnicas | 33 | 1 754 655 | 1 577 408 |
| Passivos por impostos correntes | | 101 868 | 221 199 |
| Passivos por impostos diferidos | 41 | 97 129 | 154 015 |
| Passivos subordinados | 42 | 1 066 298 | 839 816 |
| Outros passivos | 43 | 1 219 723 | 1 145 602 |
| Total de Passivo | | 73 558 720 | 75 958 084 |
| Capital Próprio | | | |
| Capital | 44 | 5 040 124 | 5 040 124 |
| Prémios de emissão | 44 | 1 067 596 | 1 069 517 |
| Outros instrumentos de capital | 44 | 29 162 | 29 295 |
| Ações próprias | 44 | (858) | (5 991) |
| Ações preferenciais | 44 | 159 342 | 193 289 |
| Reservas, resultados transitados e outro rendimento integral | 45 | 468 885 | 641 964 |
| Resultado líquido do exercício atribuível aos acionistas do Banco | | (517 558) | 96 101 |
| Total de Capital Próprio atribuível aos acionistas do Banco | | 6 246 693 | 7 063 299 |
| Interesses que não controlam | 45 | 802 603 | 669 445 |
| Total de Capital Próprio | | 7 049 296 | 7 732 744 |
| Total de Passivo e Capital Próprio | | 80 608 016 | 83 690 828 |

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas

GRUPO BANCO ESPÍRITO SANTO
**DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÕES NO CAPITAL, PRÓPRIO CONSOLIDADO
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012**

(milhares de euros)

| | Reservas, resultados transitados e outro rendimento | | | | | Resultado líquido do exercício atribuível aos acionistas do Banco | Capital Próprio atribuível aos acionistas do Banco | Interesses que não controlam | Total do Capital Próprio | | | |
|---|---|---|--------------------------|--------------------------------|--------------------|---|--|------------------------------|--------------------------|------------|-----------|------------|
| | Reservas de justo valor | Outras reservas, resultados transitados e outro rendimento integral | Reservas de preferências | Outros instrumentos de Capital | Prémios de emissão | | | | | Capital | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2011 | 4 030 732 | 1 081 663 | 29 305 | (997) | 211 913 | (445 173) | 805 645 | 360 470 | (108 758) | 5 604 028 | 588 447 | 6 192 475 |
| Outro rendimento integral | - | - | - | - | - | 616 025 | (172 171) | (12 171) | (12 171) | 616 025 | 22 | 616 047 |
| Alterações de justo valor, líquidas de imposto | - | - | - | - | - | - | (12 171) | (12 171) | (12 171) | (12 171) | 121 | (12 050) |
| Despesas financeiras, líquidas de imposto | - | - | - | - | - | - | (9 800) | (9 800) | (9 800) | (9 800) | - | (9 800) |
| Outro rendimento integral apropriado de associadas | - | - | - | - | - | - | (36 939) | (36 939) | (36 939) | (36 939) | (17 030) | (53 969) |
| Diferenças de câmbio, líquidas de imposto | - | - | - | - | - | - | 96 101 | 96 101 | 96 101 | 22 735 | - | 118 836 |
| Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | - | 616 025 | (210 910) | 396 115 | 96 101 | 497 216 | 6 848 | 690 064 |
| Total do rendimento integral de exercício | - | - | - | - | - | 616 025 | (210 910) | 396 115 | 96 101 | 497 216 | 6 848 | 690 064 |
| Aumento de capital | 1 000 892 | (12 140) | - | - | - | - | - | - | - | 987 746 | - | 987 746 |
| Compra de ações próprias | (609 892) | (12 140) | - | - | - | - | - | - | - | (621 992) | - | (621 992) |
| Compra de ações preferenciais (ver Nota 4.4) | - | - | - | - | (18 524) | - | 4 478 | 4 478 | - | (14 140) | - | (14 140) |
| Compra de Outros Instrumentos de Capital | - | - | (210) | - | - | - | - | - | - | 1 201 | - | 1 201 |
| Transações com interesses que não controlam | - | - | - | - | - | - | 497 | 497 | - | 497 | - | 497 |
| Constituição de reservas | - | - | - | - | - | - | (109 150) | (109 150) | 109 758 | (5137) | - | (6 37) |
| Dividendos de ações preferenciais, líquido de imposto (a) | - | - | - | - | - | - | (6 137) | (6 137) | - | (6 137) | - | (6 137) |
| Variações de ações próprias (ver Nota 4.4) | - | - | - | (5 994) | - | - | - | - | - | (5 994) | - | (5 994) |
| Juros de outros instrumentos de capital, líquido de imposto (b) | - | - | - | - | - | - | (1 864) | (1 864) | - | (1 864) | - | (1 864) |
| Alterações de prémio de consolidação (ver Nota 4.5) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 74 283 | 74 283 |
| Outras variações em interesses que não controlam (ver Nota 4.5) | - | - | - | - | - | - | (2 837) | (2 837) | - | (2 837) | (1 43) | (2 837) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2012 | 5 040 124 | 1 069 517 | 29 295 | (6 991) | 193 269 | 170 850 | 471 114 | 643 964 | 96 101 | 7 063 290 | 669 445 | 7 732 744 |
| Outro rendimento integral | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Alterações de justo valor, líquidas de imposto | - | - | - | - | - | (130 834) | - | (130 834) | - | (130 834) | 3 175 | (127 659) |
| Despesas financeiras, líquidas de imposto | - | - | - | - | - | - | (97 982) | (97 982) | - | (97 982) | (372) | (98 354) |
| Despesas de emissão de associações | - | - | - | - | - | - | 1 502 | 1 502 | - | 1 502 | - | 1 502 |
| Diferenças de câmbio, líquidas de imposto | - | - | - | - | - | - | (49 830) | (49 830) | - | (49 830) | (3 997) | (53 827) |
| Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | - | (130 834) | (146 310) | (277 164) | (517 538) | (794 717) | (26 507) | (821 224) |
| Total do rendimento integral de exercício | - | - | - | - | - | (130 834) | (146 310) | (277 164) | (517 538) | (794 717) | (26 507) | (821 224) |
| Compra de ações preferenciais (ver Nota 4.4) | - | - | - | - | (33 347) | - | 6 096 | 6 096 | - | (27 351) | - | (27 351) |
| Transações com interesses que não controlam | - | - | - | - | - | - | 1 904 | 1 904 | - | 1 904 | (1 864) | - |
| Constituição de reservas | - | - | - | - | - | - | (6 950) | (6 950) | (96 101) | - | - | (103 051) |
| Dividendos de ações preferenciais, líquido de imposto (a) | - | - | - | - | - | - | 4 470 | 4 470 | - | 4 470 | - | 4 470 |
| Variações de ações próprias (ver Nota 4.4) | - | - | - | 6 133 | - | - | - | - | - | 10 603 | - | 10 603 |
| Juros de outros instrumentos de capital, líquido de imposto (b) | - | - | - | - | - | - | (2 191) | (2 191) | - | (2 191) | - | (2 191) |
| Outros movimentos | - | (1 906) | - | - | - | - | 4 755 | 4 755 | - | 2 696 | - | 2 696 |
| Outras variações em interesses que não controlam (ver Nota 4.5) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 181 469 | 181 469 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2013 | 5 040 124 | 1 067 596 | 29 162 | (838) | 199 342 | 30 996 | 428 889 | 468 885 | (517 538) | 6 246 693 | 807 603 | 7 049 296 |

(a) Corresponde a um dividendo preferencial calculado com base numa taxa anual de 5,28% em relação às ações preferenciais em circulação emitidas pela BES Finance (Nota 4.4)

(b) Corresponde a um juro condicionado pago semestralmente e calculado com base numa taxa anual de 8,5% (para as emissões em euros) e 8,0% (para as emissões em dólares) em relação às obrigações subordinadas emitidas pela BES (ver Nota 4.4)

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas

GRUPO BANCO ESPÍRITO SANTO
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA CONSOLIDADOS
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(milhares de euros)

| | Notas | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Fluxos de caixa de atividades operacionais | | | |
| Juros e proveitos recebidos | | 3 240 956 | 3 866 756 |
| Juros e custos pagos | | (2 195 104) | (2 761 592) |
| Serviços e comissões recebidas | | 867 535 | 980 751 |
| Serviços e comissões pagas | | (209 325) | (188 981) |
| Prémios de seguros | | 137 847 | (301 802) |
| Recuperações de créditos | | 21 063 | 21 900 |
| Contribuições para o fundo de pensões | | (103 806) | (86 410) |
| Pagamentos de caixa a empregados e fornecedores | | (864 349) | (845 776) |
| | | 894 817 | 684 846 |
| <i>Varição nos ativos e passivos operacionais:</i> | | | |
| Aplicações em e Recursos de bancos centrais | | (2 015 200) | (2 884 013) |
| Ativos financeiros ao justo valor através de resultados | | (811 721) | 1 433 434 |
| Aplicações em outras instituições de crédito | | 559 187 | 1 225 370 |
| Recursos de outras instituições de crédito | | (80 445) | (1 296 220) |
| Crédito a clientes | | (273 537) | (388 936) |
| Recursos de clientes e outros empréstimos | | 2 267 276 | 320 144 |
| Derivados para gestão do risco | | 63 281 | 226 558 |
| Outros ativos e passivos operacionais | | 86 794 | (470 973) |
| Fluxos de caixa líquidos das atividades operacionais, antes de impostos sobre os lucros | | 690 452 | (1 149 790) |
| Impostos sobre os lucros pagos | | (267 981) | (39 943) |
| Fluxos de caixa líquidos das atividades operacionais | | 422 471 | (1 189 733) |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | | |
| Aquisição de investimentos em subsidiárias e associadas | 1 | (37 338) | (257 418) |
| Alienação de investimentos em subsidiárias e associadas | 1 | 75 054 | 51 613 |
| Dividendos recebidos | | 62 758 | 76 027 |
| Compra de ativos financeiros disponíveis para venda | | (53 895 369) | (69 490 051) |
| Venda de ativos financeiros disponíveis para venda | | 56 735 588 | 72 942 251 |
| Investimentos detidos até à maturidade | | (549 501) | 648 712 |
| Emissão de contratos de investimento de seguros | | 666 355 | 200 849 |
| Compra de imobilizações e propriedades de investimento | | (163 778) | (532 483) |
| Venda de imobilizações e propriedades de investimento | | 644 | 7 489 |
| Fluxos de caixa líquidos das atividades de investimento | | 2 894 413 | 3 646 989 |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | | |
| Aumento de capital | | - | 997 746 |
| Aumento de capital em subsidiárias | | 155 908 | - |
| Compra de ações preferenciais | | (26 531) | (11 430) |
| Emissão de obrigações e outros passivos titulados | | 5 254 615 | 13 218 398 |
| Reembolso de obrigações e outros passivos titulados | | (8 709 864) | (16 529 485) |
| Emissão de passivos subordinados | | 750 000 | - |
| Reembolso de passivos subordinados | | (510 515) | (210 096) |
| Ações próprias | | 6 133 | (5 994) |
| Juros de outros instrumentos de capital | | (2 815) | (2 809) |
| Dividendos de ações preferenciais pagos | | (8 360) | (10 997) |
| Fluxos de caixa líquidos das atividades de financiamento | | (3 091 429) | (2 554 667) |
| Varição líquida em caixa e seus equivalentes | | 225 455 | (97 411) |
| Caixa e equivalentes no início do exercício | | 1 615 953 | 1 542 251 |
| Efeito da consolidação integral da BES Vida | 54 | - | 198 648 |
| Efeitos da alteração da taxa de câmbio em caixa e seus equivalentes | | (69 740) | (27 535) |
| Varição líquida em caixa e seus equivalentes | | 225 455 | (97 411) |
| Caixa e equivalentes no fim do exercício | | 1 771 668 | 1 615 953 |
| Caixa e equivalentes engloba: | | | |
| Caixa | | 288 137 | 303 538 |
| Disponibilidades em Bancos Centrais | 19 | 1 431 226 | 1 074 003 |
| (Das quais, Disponibilidades de natureza obrigatória) | | (490 640) | (442 665) |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 20 | 542 945 | 681 077 |
| Total | | 1 771 668 | 1 615 953 |

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas

Grupo Banco Espírito Santo

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2013
(Montantes expressos em milhares de euros, exceto quando indicado)

NOTA 1 – ATIVIDADE E ESTRUTURA DO GRUPO

O Banco Espírito Santo, S.A. (Banco ou BES) é um banco comercial com sede em Portugal, na Avenida da Liberdade, n.º 195, em Lisboa. Para o efeito possui as indispensáveis autorizações das autoridades portuguesas, bancos centrais e demais agentes reguladores para operar em Portugal e nos países onde atua através de sucursais financeiras internacionais.

As origens do BES remontam ao último quartel do século XIX, tendo iniciado a atividade como banco comercial em 1920 na sequência da aquisição da Espírito Santo & C^ª, casa bancária que já desenvolvia operações de banca de retalho. Em 1937 ocorreu a fusão do Banco Espírito Santo com o Banco Comercial de Lisboa da qual resultou o Banco Espírito Santo e Comercial de Lisboa. Por escritura pública de 6 de julho de 1999 passou a adotar a firma Banco Espírito Santo, S.A.. O BES constitui o núcleo central de um grupo financeiro – Grupo BES – formado pelo Banco e por um conjunto de empresas financeiras localizadas em Portugal e no estrangeiro.

O BES é uma sociedade anónima cujas ações ordinárias se encontram cotadas na *NYSE Euronext Lisbon*. Em 31 de dezembro de 2013, encontravam-se também admitidas à cotação na Bolsa de Valores do Luxemburgo 159 mil ações preferenciais da subsidiária BES Finance, Ltd.

Desde 1992 o BES faz parte do Grupo Espírito Santo, pelo que as suas demonstrações financeiras são consolidadas pela BESPARGPS, S.A., com sede na Rua de São Bernardo, n.º 62, em Lisboa e também pela Espírito Santo Financial Group, S.A. (ESFG), com sede no Luxemburgo.

O Grupo BES dispõe de uma rede de retalho de 788 balcões em Portugal e no estrangeiro (31 de dezembro de 2012: 775), incluindo sucursais no exterior em Londres, Espanha, Nova Iorque, Nassau, Ilhas Caimão, Cabo Verde, Venezuela e Luxemburgo, e uma sucursal financeira exterior na Zona Franca da Madeira, para além de 10 escritórios de representação no estrangeiro.

Seguidamente apresenta-se a estrutura do Grupo com discriminação das empresas nas quais o Banco detém uma participação direta ou indireta, superior ou igual a 20%, ou sobre as quais exerce controlo ou influência significativa na sua gestão, e que foram incluídas no perímetro de consolidação.

a) Empresas consolidadas diretamente no BES:

| | Ano constituição | Ano aquisição | Sede | Actividade | % interesse económico | Método de consolidação |
|--|------------------|---------------|----------------|--|-----------------------|------------------------|
| BANCO ESPÍRITO SANTO, SA (BES) | 1927 | - | Portugal | Banca | | |
| Banco Espírito Santo de Investimento, SA (BESI) | 1993 | 1997 | Portugal | Banca de Investimento | 100,00% | Integral |
| BES-Vida, Companhia de Seguros, SA (BESVIDA) | 1993 | 2006 | Portugal | Seguros | 100,00% | Integral |
| Aman Bank for Commerce and Investment Stock Company | 2003 | 2010 | Libia | Banca | 40,00% ^{a)} | Integral |
| Avistar, SGPS, SA | 2009 | 2009 | Portugal | Gestão de participações sociais | 100,00% | Integral |
| Espírito Santo Serviços, SA | 1996 | 1997 | Espanha | Colocação de seguros e gestão imobiliária | 100,00% | Integral |
| Espírito Santo Activos Financieros, SA | 1988 | 2000 | Espanha | Gestão de ativos | 95,00% | Integral |
| Espírito Santo Vanguarda, SL | 2011 | 2011 | Espanha | Prestação de serviços diversos | 100,00% | Integral |
| Banco Espírito Santo dos Açores, SA (BAC) | 2002 | 2002 | Portugal | Banca | 57,53% | Integral |
| BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, SA (BEST) | 2001 | 2001 | Portugal | Banca electrónica | 66,00% | Integral |
| BES África, SGPS, SA | 2009 | 2009 | Portugal | Gestão de participações sociais | 100,00% | Integral |
| Banco Espírito Santo Angola, SA (BESA) | 2001 | 2001 | Angola | Banca | 55,71% | Integral |
| Banco Espírito Santo do Oriente, SA (BESOR) | 1996 | 1996 | Macau | Banca | 99,75% | Integral |
| Espírito Santo Bank (ESBANK) | 1963 | 2000 | Estados Unidos | Banca | 99,99% | Integral |
| BES Beteiligungs, GmbH (BES GMBH) | 2006 | 2006 | Alemanha | Gestão de participações sociais | 100,00% | Integral |
| BIC International Bank Ltd. (BIBL) | 2000 | 2000 | Ilhas Caimão | Banca | 100,00% | Integral |
| Farsuni - Sociedade Unipessoal, SGPS | 2004 | 2005 | Portugal | Gestão de participações sociais | 100,00% | Integral |
| Praça do Marquês - Serviços Auxiliares, SA (PCMARQUÊS) | 1990 | 2007 | Portugal | Gestão de Investimentos Imobiliários | 100,00% | Integral |
| Espírito Santo, plc. (ESPLC) | 1999 | 1999 | Irlanda | Sociedade financeira | 99,99% | Integral |
| ESAF - Espírito Santo Activos Financieros, S.G.P.S., SA (ESAF) | 1992 | 1992 | Portugal | Gestão de participações sociais | 99,99% | Integral |
| ES Tech Ventures, S.G.P.S., SA (ESTV) | 2000 | 2000 | Portugal | Gestão de participações sociais | 100,00% | Integral |
| Banco Espírito Santo North American Capital Limited Liability Co. (BESNAC) | 1990 | 1990 | Estados Unidos | Emissão papel comercial | 100,00% | Integral |
| BES Finance, Ltd. (BESFINANCE) | 1997 | 1997 | Ilhas Caimão | Emissão ações preferenciais e outros títulos | 100,00% | Integral |
| ES, Recuperação de Crédito, ACE (ESREC) | 1998 | 1998 | Portugal | Recuperação de crédito vencido | 99,15% | Integral |
| ES Concessões, SGPS, SA (ES CONCESSÕES) | 2002 | 2003 | Portugal | Gestão de participações sociais | 71,66% | Integral |
| Espírito Santo - Informática, ACE (ESINF) | 2006 | 2006 | Portugal | Prestação de serviços diversos | 82,28% | Integral |
| Espírito Santo Prestação de Serviços, ACE 2 (ES ACE2) | 2006 | 2006 | Portugal | Prestação de serviços diversos | 88,26% | Integral |
| ESGEST - Esp. Santo Gestão Instalações, Aprov. e Com., SA (ESGEST) | 1995 | 1995 | Portugal | Prestação de serviços diversos | 100,00% | Integral |
| Espírito Santo Representações, Ltda. (ESREP) | 1996 | 1996 | Brasil | Serviços de representação | 99,99% | Integral |
| Quinta dos Cônegos - Sociedade Imobiliária, SA (CÔNEGOS) | 1991 | 2000 | Portugal | Compra e venda de imóveis | 81,00% | Integral |
| Fundo de Capital de Risco - ES Ventures II | 2006 | 2006 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 65,95% | Integral |
| Fundo de Capital de Risco - ES Ventures III | 2009 | 2009 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 60,65% | Integral |
| Fundo de Capital de Risco - BES PME Capital Growth | 2008 | 2009 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 100,00% | Integral |
| Fundo FCR PME / BES | 1997 | 1997 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 55,07% | Integral |
| Fundo Gestão Património Imobiliário - FUNGEPI - BES | 1997 | 2012 | Portugal | Fundo de Gestão Imobiliária | 60,31% | Integral |
| Fundo de Gestão de Património Imobiliário - FUNGEPI - BES II | 2011 | 2012 | Portugal | Fundo de Gestão Imobiliária | 95,33% | Integral |
| FUNGERE - Fundo de Gestão de Património Imobiliário | 1997 | 2012 | Portugal | Fundo de Gestão Imobiliária | 97,24% | Integral |
| ImoInvestimento - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado | 2012 | 2012 | Portugal | Fundo de Gestão Imobiliária | 100,00% | Integral |
| Predicoc Capital - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado | 2006 | 2012 | Portugal | Fundo de Gestão Imobiliária | 100,00% | Integral |
| Imogestão - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado | 2006 | 2013 | Portugal | Fundo de Gestão Imobiliária | 100,00% | Integral |
| Arrábida - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado | 2006 | 2013 | Portugal | Fundo de Gestão Imobiliária | 97,16% | Integral |
| Investfundo VII - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado | 2008 | 2013 | Portugal | Fundo de Gestão Imobiliária | 95,86% | Integral |
| FLITPTREL VIII, SA | 2011 | 2011 | Portugal | Exploração empreendimentos turísticos | 10,00% ^{a)} | Integral |
| OBLOG Consulting, SA | 1993 | 1993 | Portugal | Prestação de serviços informáticos | 66,63% | Integral |
| BES, Companhia de Seguros, SA (BES SEGUROS) | 1996 | 1996 | Portugal | Seguros | 25,00% | Eq. Patrimonial |
| Société Civile Immobilière du 45 Avenue Georges Mandel (SCI GM) | 1995 | 1995 | França | Construção e gestão de imóveis | 22,50% | Eq. Patrimonial |
| ESEGUR - Espírito Santo Segurança, SA (ESEGUR) | 1994 | 2004 | Portugal | Prestação de serviços de segurança privada | 44,00% | Eq. Patrimonial |
| Locarent - Companhia Portuguesa de Aluguer de Viaturas, SA (LOCARENT) | 1991 | 2003 | Portugal | Renting | 50,00% | Eq. Patrimonial |
| Banco Delle Tre Venezie, Spa | 2006 | 2007 | Itália | Banca | 20,00% | Eq. Patrimonial |
| Nanlum, SA | 1996 | 2010 | Portugal | Produção de semicondutores | 41,06% | Eq. Patrimonial |
| Ascendi Pinnal Interior - Estradas do Pinnal Interior, SA | 2010 | 2010 | Portugal | Concessionária de auto-estradas | 18,57% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| UNICRE - Instituição Financeira de Crédito, SA | 1974 | 2010 | Portugal | Sociedade financeira de crédito | 17,50% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| Ibar Leasing Algérie | 2011 | 2011 | Argélia | Leasing | 35,00% | Eq. Patrimonial |
| Eduwred Portugal, SA | 1984 | 2013 | Portugal | Prestação de serviços diversos | 50,00% | Eq. Patrimonial |
| Multipessoal Recursos Humanos - SGPS, S.A | 1993 | 1993 | Portugal | Gestão de participações sociais | 22,52% | Eq. Patrimonial |

a) Estas entidades foram incluídas no balanço consolidado pelo método integral uma vez que o Grupo detém o controlo sobre as suas actividades.

b) A percentagem apresentada reflecte o interesse económico do Grupo. Estas entidades foram incluídas no balanço consolidado pelo método da equivalência patrimonial uma vez que o Grupo exerce uma influência significativa sobre as suas actividades.

b) Subgrupos:

| | Ano constituição | Ano aquisição | Sede | Actividade | % Interesse económico | Método de consolidação |
|---|------------------|---------------|-----------------------|--|-----------------------|------------------------|
| Banco Espírito Santo de Investimento, SA (BESI) | 1983 | - | Portugal | Banca | 100.00% | Integral |
| Esírito Santo Investments PLC | 1996 | 1996 | Irlanda | Sociedade Financeira | 100.00% | Integral |
| ComInvest-SGR, S.A. | 1993 | 1993 | Portugal | Gestão de Investimentos Imobiliários | 99.18% | Integral |
| ESSI Investimentos SGPS, SA | 1998 | 1998 | Portugal | Gestão de participações sociais | 100.00% | Integral |
| Salgar Investments | 2007 | 2007 | Espanha | Imobiliário / Financeiro | 41.69% | Eq. Patrimonial |
| ESSI SGPS, SA | 1997 | 1997 | Portugal | Gestão de participações sociais | 100.00% | Integral |
| Esírito Santo Investment Sp. Z o.o. | 2005 | 2005 | Polónia | Prestação de serviços | 100.00% | Integral |
| Esírito Santo Securities India | 2011 | 2011 | Índia | Corretagem | 75.00% | Integral |
| Lusitania Capital, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. | 2013 | 2013 | México | Sociedade Financeira | 100.00% | Integral |
| MCOI - Sociedade gestora de Fundos de Investimento Multimóvil, S.A. | 2008 | 2008 | Portugal | Gestora de Fundos | 25.00% | Eq. Patrimonial |
| Esírito Santo Capital - Sociedade de Capital de Risco, SA (ESCAPITAL) | 1998 | 1996 | Portugal | Capital de risco | 100.00% | Integral |
| SES Iberia | 2004 | 2004 | Espanha | Gestora de Fundos | 50.00% ^{a)} | Integral |
| ZoCapital Luxembourg S.C.A SICAR | 2011 | 2011 | Luxemburgo | Fundo de Investimento | 42.12% | Eq. Patrimonial |
| Fundo Esírito Santo IBERIA I | 2004 | 2004 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 45.93% | Eq. Patrimonial |
| HLC - Centrais de Cogeração, S.A. | 1999 | 1999 | Portugal | Prestação de serviços | 24.50% | Eq. Patrimonial |
| Copigest, SA | 2002 | 2005 | Portugal | Imobiliário / Financeiro | 25.00% | Eq. Patrimonial |
| Synergy Industry and Technology, S.A. | 2006 | 2006 | Espanha | Gestão de participações sociais | 26.00% | Eq. Patrimonial |
| WindPart, LDA | 2013 | 2013 | Portugal | Gestão de participações sociais | 19.97% ^{a)} | Integral |
| Esírito Santo Investment Holding, Limited | 2010 | 2010 | Reino Unido | Gestão de participações sociais | 100.00% | Integral |
| Execution Noble & Company Limited | 1990 | 2010 | Reino Unido | Actividades advisory on Investments | 100.00% | Integral |
| Execution Noble (Hong Kong) Limited | 2005 | 2010 | China | Corretagem | 100.00% | Integral |
| Execution Noble Limited | 2000 | 2010 | Reino Unido | Corretagem | 100.00% | Integral |
| Noble Advisory India Private Ltd | 2008 | 2010 | Índia | Prestação de serviços de research | 100.00% | Integral |
| Execution Noble Research | 2003 | 2010 | Reino Unido | Prestação de serviços de research | 100.00% | Integral |
| Clear Info-Analytic Private Ltd | 2004 | 2010 | Índia | Prestação de serviços de research | 100.00% | Integral |
| Esírito Santo Investimentos, SA | 1996 | 1999 | Brasil | Gestão de participações sociais | 100.00% | Integral |
| BES Investimento de Brasil, SA | 2000 | 2000 | Brasil | Banca de Investimento | 80.00% | Integral |
| FI Multimercado Treasury | 2005 | 2005 | Brasil | Fundo de Investimento | 80.00% | Integral |
| BES Activos Financeiros, Ltda | 2004 | 2004 | Brasil | Gestão de ativos | 85.00% | Integral |
| Esírito Santo Serviços Financeiros DTVM, SA | 2009 | 2010 | Brasil | Gestão de ativos | 80.00% | Integral |
| BES Securities do Brasil, SA | 2000 | 2000 | Brasil | Corretagem | 80.00% | Integral |
| Gespar Participações, Ltda. | 2001 | 2008 | Brasil | Gestão de participações sociais | 80.00% | Integral |
| Fundo FIM BES Moderado | 2004 | 2009 | Brasil | Fundo de Investimento | 80.00% | Integral |
| Fundo BES Absolute Return | 2002 | 2009 | Brasil | Fundo de Investimento | 79.07% | Integral |
| ZBCapital, SA | 2005 | 2005 | Brasil | Capital de risco | 45.00% | Eq. Patrimonial |
| ZB Capital Luxembourg General Partners S.à r.l. | 2011 | 2011 | Luxemburgo | Gestora de Fundos | 45.00% | Eq. Patrimonial |
| BES Betelligungs, GmbH (BES GMBH) | 2006 | 2006 | Alemanha | Gestão de participações sociais | 100.00% | Integral |
| Bank Espírito Santo International, Ltd. (BESIL) | 1983 | 2002 | Ilhas Caimão | Banca | 100.00% | Integral |
| BES África, SGPS, SA (BES ÁFRICA) | 2006 | 2006 | Portugal | Gestão de participações sociais | 100.00% | Integral |
| Banco Espírito Santo Cabo Verde, SA | 2010 | 2010 | Cabo Verde | Banca | 99.99% | Integral |
| Moza Banco, SA | 2008 | 2010 | Moçambique | Banca | 49.00% | Eq. Patrimonial |
| ESAF - Esírito Santo Activos Financeiros, S.G.P.S., SA (ESAF) | 1992 | 1992 | Portugal | Gestão de participações sociais | 89.99% | Integral |
| Esírito Santo Fundos de Investimento Multimóvil, SA | 1987 | 1987 | Portugal | Gestão de fundos de investimento | 89.99% | Integral |
| Esírito Santo International Management, SA | 1995 | 1995 | Luxemburgo | Gestão de fundos de investimento | 89.81% | Integral |
| Esírito Santo Fundos de Investimento Imobiliário, SA | 1992 | 1992 | Portugal | Gestão de fundos de investimento | 89.99% | Integral |
| Esírito Santo Fundo de Pensões, SA | 1989 | 1989 | Portugal | Gestão de fundos de investimento | 89.99% | Integral |
| Capital Mals - Assessoria Financeira, SA | 1998 | 1998 | Portugal | Serviços de assessoria financeira | 89.99% | Integral |
| Esírito Santo International Asset Management, Ltd. | 1998 | 1998 | Ilhas Virgem Inglesas | Gestão de fundos de investimento | 44.10% | Eq. Patrimonial |
| Esírito Santo Gestão de Patrimónios, SA | 1987 | 1987 | Portugal | Gestão de patrimónios | 89.99% | Integral |
| ESAF - Esírito Santo Participações Internacionais, SGPS, SA | 1996 | 1996 | Portugal | Gestão de participações sociais | 89.99% | Integral |
| ESAF - International Distributors Associates, Ltd | 2001 | 2001 | Ilhas Virgem Inglesas | Gestão de fundos de investimento | 89.99% | Integral |
| Banco Espírito Santo Angola, SA (BESA) | 2001 | 2001 | Angola | Banca | 55.71% | Integral |
| BESA ACTIF - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, SA | 2008 | 2008 | Angola | Gestão de fundos de investimento | 66.04% | Integral |
| BESA ACTIF Pensões - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, SA | 2009 | 2009 | Angola | Gestão de fundos de pensões | 66.04% | Integral |
| BESA Valorização - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado | 2012 | 2012 | Angola | Fundo de Gestão Imobiliária | 55.71% | Integral |
| Tranquilidade Corporação Angolana de Seguros, S.A. | 2007 | 2012 | Angola | Seguros | 11.70% ^{b)} | Eq. Patrimonial |

| | Ano constituição | Ano aquisição | Sede | Actividade | % Interesse económico | Método de consolidação |
|--|------------------|---------------|-----------------------|---|-----------------------|------------------------|
| ES Tech Ventures, S.G.P.S., SA (ESTV) | 2000 | 2000 | Portugal | Gestão de participações sociais | 100,00% | Integral |
| ES Ventures - Sociedade de Capital de Risco, SA | 2005 | 2005 | Portugal | Capital de risco | 100,00% | Integral |
| Yunit Serviços, SA | 2000 | 2000 | Portugal | Gestão de portais na internet | 33,33% | Eq. Patrimonial |
| FCR Espírito Santo Ventures Inovação e Internacionalização | 2011 | 2011 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 50,00% | Eq. Patrimonial |
| Fundo Bem Comum, FCR | 2011 | 2011 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 20,00% | Eq. Patrimonial |
| Espírito Santo Contact Center, Gestão de Call Centers, SA (ESCC) | 2000 | 2000 | Portugal | Gestão de call centers | 41,67% | Eq. Patrimonial |
| Banque Espírito Santo et de la Vénétié, SA (ES Vénétié) | 1927 | 1993 | França | Banca | 42,69% | Eq. Patrimonial |
| Fundo de Capital de Risco - ES Ventures II | 2006 | 2006 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 65,95% | Integral |
| Atlantic Ventures Corporation | 2006 | 2006 | Estados Unidos | Gestão de participações sociais | 65,95% | Integral |
| Sousacamp, SGPS, SA | 2007 | 2007 | Portugal | Gestão de participações sociais | 25,79% | Eq. Patrimonial |
| Global Active - SGPS, SA | 2006 | 2006 | Portugal | Gestão de participações sociais | 29,45% | Eq. Patrimonial |
| Outsystems, SA | 2007 | 2007 | Portugal | Tecnologias de Informação | 19,32% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| Coreworks - Proj. Circuito Sist. Elect., SA | 2006 | 2006 | Portugal | Tecnologias de Informação | 21,35% | Eq. Patrimonial |
| Multiwave Photonics, SA | 2003 | 2008 | Portugal | Tecnologias de Informação | 13,69% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| Bio-Genesis | 2007 | 2007 | Brasil | Gestão de participações sociais | 19,74% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| YDreams - Informática, SA | 2000 | 2009 | Portugal | Tecnologias de Informação | 31,55% | Eq. Patrimonial |
| Fundo de Capital de Risco - BES PME Capital Growth | 2009 | 2009 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 100,00% | Integral |
| Rightfour, SA | 2013 | 2013 | Portugal | Prestação de serviços | 100,00% | Integral |
| Imbassai Participações, SA | 2009 | 2013 | Brasil | Gestão de participações sociais | 100,00% | Integral |
| Lirios Investimentos Imobiliários, Ltda | 2007 | 2013 | Brasil | Gestão de investimentos imobiliários | 100,00% | Integral |
| UCH Investimentos Imobiliários, Ltda | 2007 | 2013 | Brasil | Gestão de investimentos imobiliários | 100,00% | Integral |
| UCS Participações e Investimentos, Ltda | 2004 | 2013 | Brasil | Gestão de investimentos imobiliários | 100,00% | Integral |
| UR3 Investimentos Imobiliários, Ltda | 2007 | 2013 | Brasil | Gestão de investimentos imobiliários | 100,00% | Integral |
| Fundo de Capital de Risco - ES Ventures III | 2009 | 2009 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 60,85% | Integral |
| Nutrigreen, SA | 2007 | 2009 | Portugal | Prestação de serviços diversos | 12,17% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| Advance Cicone Systems, SA | 2008 | 2009 | Portugal | Tratamento eliminação de resíduos inertes | 24,34% | Eq. Patrimonial |
| Watson Brown, HSM, Ltd | 1997 | 2009 | Reino Unido | Reciclagem de borracha | 21,95% | Eq. Patrimonial |
| Domática, Electrónica e Informática, SA | 2002 | 2011 | Portugal | Tecnologias de Informação | 17,90% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| Fundo FCR PME / BES | 1997 | 1997 | Portugal | Fundo de Capital de Risco | 55,07% | Integral |
| Mobile World - Comunicações, SA | 2009 | 2009 | Portugal | Telecomunicações | 26,96% | Eq. Patrimonial |
| MMCI - Multimédia, SA | 2008 | 2008 | Portugal | Comerc. e prestação serviços multimédia | 26,96% | Eq. Patrimonial |
| TLCI 2 - Soluções integradas de Telecomunicações, SA | 2006 | 2006 | Portugal | Telecomunicações | 26,98% | Eq. Patrimonial |
| Enkret, SA | 2006 | 2006 | Portugal | Gestão e Tratamento de Águas | 16,32% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| Palexpo - Imagem Empresarial, SA | 2009 | 2009 | Portugal | Fabrico de mobiliário | 27,26% | Eq. Patrimonial |
| Rodi - Sticks & Ideas, SA | 2006 | 2006 | Portugal | Indústria metálica | 24,81% | Eq. Patrimonial |
| Espírito Santo Activos Financieros, SA | 1988 | 2000 | Espanha | Gestão de ativos | 95,00% | Integral |
| Espírito Santo Gestión, SA, SGIIC | 2001 | 2001 | Espanha | Gestão de ativos | 95,00% | Integral |
| Espírito Santo Pensiones, S.G.F.P., SA | 2001 | 2001 | Espanha | Gestão de fundos de pensões | 95,00% | Integral |
| Espírito Santo Bank (ESBANK) | 1963 | 2000 | Estados Unidos | Banca | 99,99% | Integral |
| ES Financial Services, Inc. | 2000 | 2000 | Estados Unidos | Corretagem | 99,99% | Integral |
| Taglde Properties, Inc. | 1991 | 1991 | Estados Unidos | Gestão de investimentos imobiliários | 99,99% | Integral |
| ES Investment Advisors, Inc. | 2011 | 2011 | Estados Unidos | Consultoria de investimentos | 99,99% | Integral |
| BES-Vida, Companhia de Seguros, SA (BES VIDA) | 1993 | 2006 | Portugal | Seguros | 100,00% | Integral |
| Caravela Defense Fund | 2006 | 2012 | Luxemburgo | Fundo de investimento | 99,73% | Integral |
| Caravela Balanced Fund | 2006 | 2012 | Luxemburgo | Fundo de investimento | 54,95% | Integral |
| ES Plano Dinâmico | 2008 | 2012 | Portugal | Fundo de investimento | 97,57% | Integral |
| ES Arrendamento | 2009 | 2012 | Portugal | Fundo de investimento | 100,00% | Integral |
| Orey Reabilitação Urbana | 2006 | 2012 | Portugal | Fundo de investimento | 77,32% | Integral |
| Fimes Oriente | 2004 | 2012 | Portugal | Fundo de investimento | 100,00% | Integral |
| ES Concessões, SGPS, SA (ES CONCESSÕES) | 2002 | 2003 | Portugal | Gestão de participações sociais | 71,66% | Integral |
| ES Concessions International Holding, BV | 2010 | 2010 | Holanda | Gestão de participações sociais | 71,66% | Integral |
| Empark - Aparcamientos y Servicios, SA | 1998 | 2009 | Espanha | Exploração de parques estacionamento | 15,92% ^{b)} | Eq. Patrimonial |
| Esconcessions Spain Holding BV | 2013 | 2013 | Holanda | Gestão de participações sociais | 71,66% | Integral |
| Ascend Group SGPS, SA | 2010 | 2010 | Portugal | Gestão de participações sociais | 29,66% | Eq. Patrimonial |
| Aurisa - Autovía de los Viteños, SA | 2003 | 2010 | Espanha | Concessionária de auto-estradas | 35,83% | Eq. Patrimonial |

a) Estas entidades foram incluídas no balanço consolidado pelo método integral uma vez que o Grupo detém o controlo sobre as suas atividades.

b) A percentagem apresentada reflete o interesse económico do Grupo. Estas entidades foram incluídas no balanço consolidado pelo método da equivalência patrimonial uma vez que o Grupo exerce uma influência significativa sobre as suas atividades, conforme política contabilística descrita na Nota 2.2.

Adicionalmente, e de acordo com a SIC 12, o perímetro de consolidação do Grupo inclui as seguintes entidades de finalidade especial:

| | Ano de Constituição | Ano de aquisição | Sede | % Interesse económico | Método de consolidação |
|---|---------------------|------------------|----------|-----------------------|------------------------|
| Lusitano SME No.1 plc ^(*) | 2006 | 2006 | Irlanda | 100% | Integral |
| Lusitano Mortgages No.6 plc ^(*) | 2007 | 2007 | Irlanda | 100% | Integral |
| Lusitano Project Finance No.1, FTC ^(*) | 2007 | 2011 | Portugal | 100% | Integral |
| Lusitano Mortgages No.7 plc ^(*) | 2008 | 2008 | Irlanda | 100% | Integral |
| Lusitano Leverage Finance No. 1 BV ^(*) | 2010 | 2010 | Holanda | 80,81% | Integral |
| Lusitano Finance No. 3 ^(*) | 2011 | 2011 | Portugal | 100% | Integral |
| IM BES Empresas 1 ^(*) | 2011 | 2011 | Espanha | 100% | Integral |
| CLN Magnolia Finance 2038 | 2008 | 2008 | Irlanda | 100% | Integral |

(*) Entidades constituídas no âmbito de operações de titularização (ver Nota 43)

A consolidação destas entidades tem os seguintes impactos nas contas do Grupo:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Caixa e disponibilidades em Instituições de crédito | 173 426 | 195 586 |
| Crédito a Clientes (líquido de imparidade) | 3 253 477 | 3 803 343 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 615 201 | 703 797 |

Durante o exercício de 2013, as alterações mais relevantes ao nível da estrutura do Grupo BES foram as seguintes:

- Empresas subsidiárias

- Em março de 2013 foi constituída a Righthour, SA, detida na totalidade pelo Fundo BES Growth, e que em abril de 2013 adquiriu 100% da Imbassá Participações, SA, passando estas empresas a integrar o perímetro de consolidação do Grupo;
- Em abril de 2013 a ESSI SGPS, SA adquiriu 31.6% da Espírito Santo Investment Holding, Limited pelo valor de 17 125 milhares de libras, passando a deter a totalidade do capital desta empresa;
- Em maio de 2013, a ESSI SGPS, SA subscreveu integralmente o aumento de capital da Espírito Santo Investment Holding, Limited no valor de 10 000 milhares de libras;
- Em julho de 2013, ocorreu a fusão das empresas R Invest, Ltda e R Consult Participações, Ltda na Espírito Santo Serviços Financeiros DTVM;
- Em agosto de 2013, ocorreu a fusão da ESSI Comunicações SGPS, SA no Banco Espírito Santo de Investimento, SA;

- Empresas associadas (ver Nota 32)

- Em junho de 2013, no âmbito da cedência do negócio dos cartões de refeição À La Card, o BES passou a participar no capital da Edenred Portugal, SA, com uma participação de 50% correspondente a um valor de aquisição de 8 113 milhares de euros, passando esta empresa a ser incluída nas demonstrações financeiras consolidadas pelo método de equivalência patrimonial;
- Em junho de 2013, a BES África subscreveu o aumento do capital social do Moza Banco por 24 916 milhares de euros, aumentando a sua percentagem de participação em 23,9%, passando a deter 49% deste banco;

- Em Julho de 2013, a ES Concessões alienou à Ascendi Group a participação na ES Concessions Latam, que por sua vez detinha a participação na Concessionaria Autopista Perote-Xalapa;
- Em dezembro de 2013, o Banco Espírito Santo, SA e a Espírito Santo Capital, Sociedade de Capital de Risco, SA alienaram as suas participações detidas nas empresas Apolo Films, SL, BRB Internacional, SA e Prosport – Com. Desportivas, SA.

Durante o exercício de 2012 as alterações mais relevantes ao nível da estrutura do Grupo BES foram as seguintes:

- Empresas subsidiárias (ver Nota 54)

- Em maio de 2012, o BES adquiriu os restantes 50% do capital social da BES Vida, passando a deter a totalidade do capital desta empresa, pelo que a mesma passou a ser consolidada integralmente;
- Em novembro de 2012, o Grupo adquiriu unidades de participação dos fundos imobiliários Fungepi, Fungere e Imoinvestimento, passando a integrar o perímetro de consolidação do Grupo.

- Empresas associadas (ver Nota 32)

- Em abril de 2012 a ES Capital adquiriu 42,99% da 2BCapital Luxembourg S.C.A SICAR pelo valor de 854 milhares de euros; em maio de 2012 participou no aumento de capital, a que correspondeu um investimento de 15 619 milhares de euros;
- Em junho de 2012, a ES Concessões transferiu as participações que detinha na SCUTVIAS - Autoestradas da Beira Interior, SA e Portvias - Portagem de Vias, SA para a Ascendi Group, SGPS, SA, tendo obtido uma menos-valia no valor de 2 170 milhares de euros;
- Em dezembro de 2012, o BES alienou a participação que detinha na Polish Hotel Company, Sp, gerando uma mais-valia de 2 509 milhares de euros;

Durante os exercícios de 2013 e 2012, os movimentos relativos a aquisições, vendas e outros investimentos e reembolsos em empresas subsidiárias e associadas detalham-se como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------------|----------------|------------------|-----------------------|------------------|--|
| | Aquisições | | | Vendas | | | Mais/ (menos valores) em vendas/ liquidações |
| | Valor de aquisição | Outros investimentos (a) | Total | Valor de venda | Outros Reembolsos (a) | Total | |
| Empresas subsidiárias | | | | | | | |
| BES África | - | 35 000 | 35 000 | - | - | - | - |
| BES Açores | - | 654 | 654 | - | - | - | - |
| ES Tech Ventures | - | 6 500 | 6 500 | - | - | - | - |
| Rigthour | 50 | - | 50 | - | - | - | - |
| Fundo BES Absolute Return | - | - | - | - | (3) | (3) | - |
| Fundo FIM BES Moderado | - | - | - | - | (27) | (27) | - |
| Espírito Santo Securities India | - | 1 753 | 1 753 | - | - | - | - |
| Espírito Santo Investment Holding, Limited | 20 281 | 11 714 | 31 995 | - | - | - | - |
| Lusitania Capital, S.A.P.L. de C.V., SOFOM, E.N.R. | - | 59 | 59 | - | - | - | - |
| Espírito Santo Serviços Financeiros DTVM, SA | 207 | 1 842 | 2 049 | - | - | - | - |
| BES Activos Financeiros, Ltda | - | 614 | 614 | - | - | - | - |
| R Consult Participações, Ltda | - | - | - | - | (143) | (143) | - |
| R Invest, Ltda | - | - | - | - | (23) | (23) | - |
| ESSI Comunicações SGPS, SA | - | - | - | - | (50) | (50) | - |
| FI Multimercado Treasury | 58 | - | 58 | - | - | - | - |
| | 20 596 | 58 136 | 78 732 | - | (246) | (246) | - |
| Empresas associadas | | | | | | | |
| Moza Banco | - | 24 916 | 24 916 | - | - | - | - |
| Autopista Perote Xalapa | - | - | - | (60 201) | - | (60 201) | - |
| Domática | - | 350 | 350 | - | - | - | - |
| BRB Internacional | - | - | - | (10 659) | - | (10 659) | - |
| Apolo Films | - | - | - | (791) | - | (791) | - |
| Prosport | - | - | - | (274) | - | (274) | - |
| Espírito Santo Iberia I | 958 | - | 958 | - | (73) | (73) | - |
| Edenred | 8 113 | - | 8 113 | (3 129) | - | (3 129) | - |
| Ascendi Douro Interior | - | - | - | - | (10) | (10) | - |
| Tranquilidade Angola | - | 2 901 | 2 901 | - | - | - | - |
| Multipessoal | - | 100 | 100 | - | - | - | - |
| | 9 071 | 28 267 | 37 338 | (75 054) | (83) | (75 137) | - |
| | 29 667 | 86 403 | 116 070 | (75 054) | (329) | (75 383) | - |

(a) Aumentos/ reduções de capital, prestações suplementares e suprimentos

(milhares de euros)

| | 31.12.2012 | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------------|----------------|------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------------|
| | Aquisições | | | Vendas | | | Mais/ (menos valores) em vendas/ |
| | Valor de aquisição | Outros investimentos (a) | Total | Valor de venda | Outros Reembolsos (a) | Total | |
| Empresas subsidiárias | | | | | | | |
| BES Vida (b) | 225 000 | - | 225 000 | - | - | - | (89 586) |
| | 225 000 | - | 225 000 | - | - | - | (89 586) |
| Empresas associadas | | | | | | | |
| Moza Banco | - | 2 991 | 2 991 | - | - | - | - |
| Empark | - | - | - | - | (2 584) | (2 584) | - |
| Portvias | - | - | - | (1 067) | - | (1 067) | 913 |
| Scutvias | - | - | - | (49 783) | - | (49 783) | (3 083) |
| Ascendi Group | - | 11 462 | 11 462 | - | - | - | - |
| Coreworks | - | - | - | - | (286) | (286) | - |
| Sousacamp | - | - | - | - | (3 700) | (3 700) | - |
| Fin Solutia | - | - | - | (1 219) | - | (1 219) | (6) |
| ZB Capital Luxembourg | 854 | 15 619 | 16 473 | - | - | - | - |
| Nova Figfort | - | - | - | (719) | - | (719) | - |
| Sopratutto Cafés | - | - | - | (1 334) | - | (1 334) | 50 |
| Ydreams | - | 204 | 204 | - | (711) | (711) | - |
| MCO2 | 113 | 1 175 | 1 288 | - | - | - | - |
| MRN - Manutenção de Rodovias Nacionais, SA (c) | - | - | - | - | (11) | (11) | - |
| Polish Hotel Company | - | - | - | 2 509 | - | 2 509 | 2 509 |
| | 967 | 31 451 | 32 418 | (51 613) | (7 292) | (58 905) | 383 |
| | 225 967 | 31 451 | 257 418 | (51 613) | (7 292) | (58 905) | (89 203) |

(a) Aumentos/ reduções de capital, prestações suplementares e suprimentos

(b) Empresa que passou a consolidar integralmente

(c) Empresa que deixou de integrar o perímetro de consolidação do Grupo, passando a ser registada na carteira de ativos disponíveis para venda

NOTA 2 – PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

2.1. Bases de apresentação

No âmbito do disposto no Regulamento (CE) n.º 1606/2002 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 19 de julho de 2002, e do Aviso n.º 1/2005 do Banco de Portugal, as demonstrações financeiras consolidadas do Banco Espírito Santo, S.A. (Banco ou BES) são preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia à data de apresentação das contas.

Os IFRS incluem as normas contabilísticas emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e as interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC), e pelos respetivos órgãos antecessores.

As demonstrações financeiras consolidadas do BES agora apresentadas reportam-se ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013 e foram preparadas de acordo com os IFRS em vigor tal como adotados na União Europeia até 31 de dezembro de 2013.

As políticas contabilísticas utilizadas pelo Grupo na preparação das suas demonstrações financeiras consolidadas referentes a 31 de dezembro de 2013 são consistentes com as utilizadas na preparação das demonstrações financeiras consolidadas anuais com referência a 31 de dezembro de 2012.

Contudo, e tal como descrito na Nota 55, o Grupo adotou na preparação das demonstrações financeiras consolidadas referentes a 31 de dezembro de 2013, as normas contabilísticas emitidas pelo IASB e as interpretações do IFRIC de aplicação obrigatória desde 1 de janeiro de 2013. As políticas contabilísticas utilizadas pelo Grupo na preparação das demonstrações financeiras consolidadas, descritas nesta nota, foram adotadas em conformidade. A adoção destas novas normas e interpretações em 2013 não teve um efeito material nas contas do Grupo.

As normas contabilísticas e interpretações recentemente emitidas mas que ainda não entraram em vigor e que o Grupo ainda não aplicou na elaboração das suas demonstrações financeiras podem também ser analisadas na nota 55.

Em maio de 2012, o BES adquiriu os restantes 50% do capital social da BES Vida e o controlo sobre a sua atividade, tendo esta entidade, desde então, passado a ser consolidada pelo método integral. Até 31 de maio de 2012, a BES Vida era registada nas contas consolidadas do BES pelo método da equivalência patrimonial. Os impactos decorrentes da primeira consolidação da BES Vida, refletidos nas demonstrações financeiras consolidadas de 2012, são apresentados na Nota 54.

As demonstrações financeiras consolidadas estão expressas em milhares de euros, arredondado ao milhar mais próximo. Estas foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, com exceção dos ativos e passivos registados ao seu justo valor, nomeadamente instrumentos financeiros derivados, ativos e passivos financeiros ao justo valor através dos resultados, ativos financeiros disponíveis para venda e ativos e passivos cobertos, na sua componente que está a ser objeto de cobertura.

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com os IFRS requer que o Grupo efetue julgamentos e estimativas e utilize pressupostos que afetam a aplicação das políticas contabilísticas e os montantes de proveitos, custos, ativos e passivos. Alterações em tais pressupostos ou diferenças destes face à realidade poderão ter impactos sobre as atuais estimativas e julgamentos. As áreas que envolvem um maior nível de julgamento ou de complexidade, ou onde são utilizados pressupostos e estimativas significativos na preparação das demonstrações financeiras consolidadas, encontram-se analisadas na Nota 3.

Estas demonstrações financeiras consolidadas foram aprovadas em reunião do Conselho de Administração em 17 de março de 2014.

2.2. Princípios de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas agora apresentadas refletem os ativos, passivos, proveitos e custos do BES e das suas subsidiárias (Grupo ou Grupo BES), e os resultados atribuíveis ao Grupo referentes às participações financeiras em empresas associadas.

As políticas contabilísticas foram aplicadas de forma consistente por todas as empresas do Grupo, relativamente aos períodos cobertos por estas demonstrações financeiras consolidadas.

Subsidiárias

São classificadas como subsidiárias as empresas sobre as quais o Grupo exerce controlo. Controlo normalmente é presumido quando o Grupo detém o poder de exercer a maioria ou a totalidade dos direitos de voto. Poderá ainda existir controlo quando o Grupo detém o poder, direta ou indiretamente, de gerir as políticas financeiras e operacionais de determinada empresa de forma a obter benefícios das suas atividades, mesmo que a percentagem que detém sobre os seus capitais próprios seja igual ou inferior a 50%. As empresas subsidiárias são consolidadas integralmente desde o momento que o Grupo assume o controlo sobre as suas atividades até ao momento que esse controlo cessa.

As perdas acumuladas de uma subsidiária são atribuídas aos interesses que não controlam nas proporções detidas, o que poderá implicar o reconhecimento de interesses que não controlam de valor negativo.

Numa operação de aquisição por etapas (*step acquisition*) que resulte na aquisição de controlo, qualquer participação minoritária anteriormente detida é reavaliada ao justo valor por contrapartida de resultados aquando do cálculo do *goodwill*. No momento de uma venda parcial, da qual resulte a perda de controlo sobre uma subsidiária, qualquer participação minoritária remanescente retida é reavaliada ao justo valor na data da venda e o ganho ou perda resultante dessa reavaliação é registado por contrapartida de resultados.

Associadas

São classificadas como associadas todas as empresas sobre as quais o Grupo detém o poder de exercer influência significativa sobre as suas políticas financeiras e operacionais, embora não detenha o seu controlo. Normalmente é presumido que o Grupo exerce influência significativa quando detém o poder de exercer mais de 20% dos direitos de voto da associada. Mesmo quando os direitos de voto sejam inferiores a 20%, poderá o Grupo exercer influência significativa através da participação na gestão da associada ou na composição dos órgãos de Administração com poderes executivos.

Os investimentos em associadas são registados nas demonstrações financeiras consolidadas do Banco pelo método da equivalência patrimonial, desde o momento que o Grupo adquire a influência significativa até ao momento em que a mesma termina. O valor de balanço dos investimentos em associadas inclui o valor do respetivo *goodwill* determinado nas aquisições e é apresentado líquido de eventuais perdas por imparidade.

Numa operação de aquisição por etapas (*step acquisition*) que resulte na aquisição de influência significativa, qualquer participação anteriormente detida é reavaliada ao justo valor por contrapartida de resultados aquando da primeira aplicação do método da equivalência patrimonial.

Quando o valor das perdas acumuladas incorridas por uma associada e atribuíveis ao Grupo iguala ou excede o valor contabilístico da participação e de quaisquer outros interesses de médio e longo prazo nessa associada, o método da equivalência patrimonial é interrompido, exceto se o Grupo tiver a obrigação legal ou construtiva de reconhecer essas perdas ou tiver realizado pagamentos em nome da associada.

Ganhos ou perdas na venda de partes de capital em empresas associadas são registados por contrapartida de resultados mesmo que dessa venda não resulte a perda de influência significativa.

Entidades de finalidade especial (SPE)

O Grupo consolida pelo método integral determinadas entidades de finalidade especial, constituídas especificamente para o cumprimento de um objetivo restrito e bem definido, quando a substância da relação com tais entidades indicia que o Grupo exerce controlo sobre as suas atividades, independentemente da percentagem que detém sobre os seus capitais próprios.

A avaliação da existência de controlo é efetuada com base nos critérios estabelecidos na SIC 12 – Consolidação de Entidades de Finalidade Especial, os quais se resumem como segue:

- As atividades da SPE são conduzidas exclusivamente de acordo com as necessidades específicas do negócio do Grupo e por forma a que este obtenha os benefícios dessas atividades;
- O Grupo detém o poder de decisão conducente à obtenção da maioria dos benefícios das atividades da SPE;
- O Grupo tem o direito a obter a maioria dos benefícios da SPE estando por isso exposto aos riscos inerentes à sua atividade;
- O Grupo está exposto à maioria dos riscos da SPE com o objetivo de obter os benefícios decorrentes da sua atividade.

Fundos de investimento geridos pelo Grupo

No âmbito da atividade de gestão de ativos, o Grupo gere fundos de investimento por conta e risco dos detentores das unidades de participação. As demonstrações financeiras destes fundos não são consolidadas pelo Grupo exceto nos casos em que é exercido controlo sobre a sua atividade nos termos definidos na SIC – 12. Presume-se que existe controlo sobre um fundo quando o Grupo detém mais do que 50% das respetivas unidades de participação.

Goodwill

O *goodwill* resultante das aquisições ocorridas até 1 de janeiro de 2004 encontra-se deduzido aos capitais próprios, conforme opção permitida pelo IFRS 1, adotada pelo Grupo na data de transição para os IFRS.

As aquisições de empresas subsidiárias e associadas ocorridas no período entre 1 de janeiro de 2004 e 31 de dezembro de 2009 foram registadas pelo Grupo pelo método da compra. O custo de aquisição equivalia ao justo valor determinado à data da compra, dos ativos e instrumentos de capital cedidos e passivos incorridos ou assumidos, adicionados dos custos diretamente atribuíveis à aquisição.

O *goodwill* representava a diferença entre o custo de aquisição da participação assim determinado e o justo valor atribuível aos ativos, passivos e passivos contingentes adquiridos.

A partir de 1 de janeiro de 2010, e conforme o *IFRS 3 – Business Combination*, o Grupo mensura o *goodwill* como a diferença entre o justo valor do custo de aquisição da participação, incluindo o justo valor de qualquer participação minoritária anteriormente detida, e o justo valor atribuível aos ativos adquiridos e passivos assumidos. Os justos valores são determinados na data de aquisição. Os custos diretamente atribuíveis à aquisição são reconhecidos no momento da compra em custos do exercício.

Na data de aquisição, o Grupo reconhece como interesses que não controlam os valores correspondentes à proporção do justo valor dos ativos adquiridos e passivos assumidos sem a respetiva parcela de *goodwill*. Assim, o *goodwill* reconhecido nestas demonstrações financeiras consolidadas corresponde apenas à parcela atribuível aos acionistas do Banco.

O *goodwill* positivo é registado no ativo pelo seu valor de custo e não é amortizado, de acordo com o IFRS 3 – Concentrações de Atividades Empresariais. No caso de investimentos em associadas, o *goodwill* está incluído no respetivo valor de balanço determinado com base no método da equivalência patrimonial. O *goodwill* negativo é reconhecido diretamente em resultados no período em que a aquisição ocorre.

O valor recuperável do *goodwill* registado no ativo é revisto anualmente, independentemente da existência de sinais de imparidade. As eventuais perdas por imparidade determinadas são reconhecidas na demonstração dos resultados. O valor recuperável corresponde ao maior de entre o valor de uso e o valor de mercado deduzido dos custos de venda. Na determinação do valor de uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados com base numa taxa que reflete as condições de mercado, o valor temporal e os riscos do negócio.

Transações com interesses que não controlam

A aquisição de interesses que não controlam da qual não resulte uma alteração de controlo sobre uma subsidiária, é contabilizada como uma transação com acionistas e, como tal, não é reconhecido *goodwill* adicional resultante desta transação. A diferença entre o custo de aquisição e o valor de balanço dos interesses que não controlam adquiridos é reconhecida diretamente em reservas. De igual forma, os ganhos ou perdas decorrentes de alienações de interesses que não controlam, das quais não resulte uma perda de controlo sobre uma subsidiária, são sempre reconhecidos por contrapartida de reservas.

Os ganhos ou perdas decorrentes da diluição ou venda de uma parte da participação financeira numa subsidiária, com perda de controlo, são reconhecidos pelo Grupo na demonstração dos resultados.

Transcrição de demonstrações financeiras em moeda estrangeira

As demonstrações financeiras de cada uma das subsidiárias e associadas do Grupo são preparadas na sua moeda funcional, definida como a moeda da economia onde essas subsidiárias e associadas operam. As demonstrações financeiras consolidadas do Grupo são preparadas em euros, que é a moeda funcional do BES.

As demonstrações financeiras das empresas do Grupo cuja moeda funcional difere do euro são transcritas para euros de acordo com os seguintes critérios:

- Os ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio da data do balanço;
- Os proveitos e custos são convertidos com base na aplicação de taxas de câmbio aproximadas das taxas reais nas datas das transações;
- As diferenças cambiais apuradas entre o valor de conversão em euros da situação patrimonial do início do ano e o seu valor convertido à taxa de câmbio em vigor na data do balanço a que se reportam as contas consolidadas são registadas por contrapartida de reservas. Da mesma forma, em relação aos resultados das subsidiárias e empresas associadas, as diferenças cambiais resultantes da conversão em euros dos resultados do exercício, entre as taxas de câmbio utilizadas na demonstração dos resultados e as taxas de câmbio em vigor na data de balanço, são registadas em reservas. Na data de alienação da empresa, estas diferenças são reconhecidas em resultados como parte integrante do ganho ou perda resultante da alienação.

Saldos e transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações entre empresas do Grupo, incluindo quaisquer ganhos ou perdas não realizadas resultantes de operações intragrupo, são eliminados no processo de consolidação, exceto nos casos em que as perdas não realizadas indicam a existência de imparidade que deva ser reconhecida nas contas consolidadas.

Ganhos não realizados resultantes de transações com entidades associadas são eliminados na proporção da participação do Grupo nas mesmas. Perdas não realizadas são também eliminadas, mas apenas nas situações em que as mesmas não indiquem existência de imparidade.

2.3. Operações em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são convertidas à taxa de câmbio em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para euros à taxa de câmbio em vigor na data do balanço. As diferenças cambiais resultantes desta conversão são reconhecidas em resultados.

Os ativos e passivos não monetários registados ao custo histórico, expressos em moeda estrangeira, são convertidos à taxa de câmbio à data da transação. Ativos e passivos não monetários expressos em moeda estrangeira registados ao justo valor são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que o justo valor foi determinado. As diferenças cambiais resultantes são reconhecidas em resultados, exceto no que diz respeito às diferenças relacionadas com ações classificadas como ativos financeiros disponíveis para venda, as quais são registadas em reservas.

2.4. Instrumentos financeiros derivados e contabilidade de cobertura

Classificação

O Grupo classifica como derivados para gestão do risco os (i) derivados de cobertura e (ii) os derivados contratados com o objetivo de efetuar a cobertura económica de certos ativos e passivos designados ao justo valor através de resultados mas que não foram classificados como de cobertura.

Todos os restantes derivados são classificados como derivados de negociação.

Reconhecimento e mensuração

Os instrumentos financeiros derivados são reconhecidos na data da sua negociação (*trade date*), pelo seu justo valor. Subsequentemente, o justo valor dos instrumentos financeiros derivados é reavaliado numa base regular, sendo os ganhos ou perdas resultantes dessa reavaliação registados diretamente em resultados do exercício, exceto no que se refere aos derivados de cobertura. O reconhecimento das variações de justo valor dos derivados de cobertura depende da natureza do risco coberto e do modelo de cobertura utilizado.

O justo valor dos instrumentos financeiros derivados corresponde ao seu valor de mercado, quando disponível, ou é determinado tendo por base técnicas de valorização incluindo modelos de desconto de fluxos de caixa (*discounted cash flows*) e modelos de avaliação de opções, conforme seja apropriado.

Os derivados negociados em mercados organizados, nomeadamente futuros e alguns contratos de opções, são registados como de negociação sendo os mesmos reavaliados por contrapartida de resultados. Uma vez que as variações de justo valor destes derivados são liquidadas diariamente através das contas margem que o Grupo detém, os mesmos apresentam um valor de balanço nulo. As contas margem são registadas em Outros ativos (ver Nota 34) e incluem o colateral mínimo exigido relativamente às posições em aberto.

Contabilidade de cobertura

- Critérios de classificação

Os instrumentos financeiros derivados utilizados para fins de cobertura podem ser classificados contabilisticamente como de cobertura desde que cumpram, cumulativamente, com as seguintes condições:

- (i) À data de início da transação a relação de cobertura encontra-se identificada e formalmente documentada, incluindo a identificação do item coberto, do instrumento de cobertura e a avaliação da efetividade da cobertura;
- (ii) Existe a expectativa de que a relação de cobertura seja altamente efetiva, à data de início da transação e ao longo da vida da operação;
- (iii) A eficácia da cobertura possa ser mensurada com fiabilidade à data de início da transação e ao longo da vida da operação;
- (iv) Para operações de cobertura de fluxos de caixa os mesmos devem ser altamente prováveis de virem a ocorrer.

* Cobertura de justo valor (*fair value hedge*)

Numa operação de cobertura de justo valor de um ativo ou passivo (*fair value hedge*), o valor de balanço desse ativo ou passivo, determinado com base na respetiva política contabilística, é ajustado por forma a refletir a variação do seu justo valor atribuível ao risco coberto. As variações do justo valor dos derivados de cobertura são reconhecidas em resultados, conjuntamente com as variações de justo valor dos ativos ou dos passivos cobertos, atribuíveis ao risco coberto.

Se a cobertura deixar de cumprir com os critérios exigidos para a contabilidade de cobertura, o instrumento financeiro derivado é transferido para a carteira de negociação e a contabilidade de cobertura é descontinuada prospetivamente. Caso o ativo ou passivo coberto corresponda a um instrumento de rendimento fixo, o ajustamento de revalorização é amortizado até à sua maturidade pelo método da taxa efetiva.

* Cobertura de fluxos de caixa (*cash flow hedge*)

Numa operação de cobertura da exposição à variabilidade de fluxos de caixa futuros de elevada probabilidade (*cash flow hedge*), a parte efetiva das variações de justo valor do derivado de cobertura são reconhecidas em reservas, sendo transferidas para resultados nos exercícios em que o respetivo item coberto afeta resultados. A parte inefetiva da cobertura é registada em resultados.

Quando um instrumento de cobertura expira ou é vendido, ou quando a cobertura deixa de cumprir os critérios exigidos para a contabilidade de cobertura, as variações de justo valor do derivado acumuladas em reservas são reconhecidas em resultados quando a operação coberta também afetar resultados. Se for previsível que a operação coberta não se efetuará, os montantes ainda registados em capital próprio são imediatamente reconhecidos em resultados e o instrumento de cobertura é transferido para a carteira de negociação.

Derivados embutidos

Os derivados que estão embutidos em outros instrumentos financeiros são tratados separadamente quando as suas características económicas e os seus riscos não estão relacionados com o instrumento principal e o instrumento principal não está contabilizado ao seu justo valor através de resultados.

Estes derivados embutidos são registados ao justo valor com as variações reconhecidas em resultados.

2.5. Crédito a clientes

O crédito a clientes inclui os empréstimos originados pelo Grupo, cuja intenção não é a de venda no curto prazo, os quais são registados na data em que o montante do crédito é adiantado ao cliente.

O crédito a clientes é desreconhecido do balanço quando (i) os direitos contratuais do Grupo relativos aos respetivos fluxos de caixa expiraram, (ii) o Grupo transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção, ou (iii) não obstante o Grupo ter retido parte, mas não substancialmente todos, os riscos e benefícios associados à sua detenção, o controlo sobre os ativos foi transferido.

O crédito a clientes é reconhecido inicialmente ao seu justo valor acrescido dos custos de transação e é subsequentemente valorizado ao custo amortizado, com base no método da taxa efetiva, sendo deduzido de perdas de imparidade.

O Grupo, de acordo com a sua estratégia documentada de gestão do risco, contrata operações de derivados (derivados para gestão de risco) com o objetivo de efetuar a cobertura económica de certos riscos de determinados créditos a clientes, sem contudo apelar à contabilidade de cobertura tal como descrita na Nota 2.4. Nestas situações, o reconhecimento inicial de tais créditos é concretizado através da designação dos créditos ao justo valor através de resultados. Desta forma, é assegurada a consistência na valorização dos créditos e dos derivados (*accounting mismatch*). Esta prática está de acordo com a política contabilística de classificação, reconhecimento e mensuração de ativos financeiros ao justo valor através de resultados descrita na Nota 2.6.

Imparidade

O Grupo avalia regularmente se existe evidência objetiva de imparidade na sua carteira de crédito. As perdas por imparidade identificadas são registadas por contrapartida de resultados, sendo subsequentemente revertidas por resultados caso, num período posterior, o montante da perda estimada diminua.

Um crédito concedido a clientes, ou uma carteira de crédito concedido, definida como um conjunto de créditos com características de risco semelhantes, encontra-se em imparidade quando: (i) exista evidência objetiva de imparidade resultante de um ou mais eventos que ocorreram após o seu reconhecimento inicial e (ii) quando esse evento (ou eventos) tenha um impacto no valor recuperável dos fluxos de caixa futuros desse crédito, ou carteira de créditos, que possa ser estimado com razoabilidade.

Inicialmente, o Grupo avalia se existe individualmente para cada crédito evidência objetiva de imparidade. Para esta avaliação e na identificação dos créditos com imparidade numa base individual, o Grupo utiliza a informação que alimenta os modelos de risco de crédito implementados e considera de entre outros os seguintes fatores:

- a exposição global ao cliente e a existência de créditos em situação de incumprimento;
- a viabilidade económico-financeira do negócio do cliente e a sua capacidade de gerar meios capazes de responder aos serviços da dívida no futuro;

- a existência de credores privilegiados;
- a existência, natureza e o valor estimado dos colaterais;
- o endividamento do cliente com o setor financeiro;
- o montante e os prazos de recuperação estimados.

Se para determinado crédito não existe evidência objetiva de imparidade numa ótica individual, esse crédito é incluído num grupo de créditos com características de risco de crédito semelhantes (carteira de crédito), o qual é avaliado coletivamente – análise da imparidade numa base coletiva. Os créditos que são avaliados individualmente e para os quais é identificada uma perda por imparidade não são incluídos na avaliação coletiva.

Caso seja identificada uma perda por imparidade numa base individual, o montante da perda a reconhecer corresponde à diferença entre o valor contabilístico do crédito e o valor atual dos fluxos de caixa futuros estimados (considerando o período de recuperação) descontados à taxa de juro efetiva original do contrato. O crédito concedido é apresentado no balanço líquido da imparidade. Para um crédito com uma taxa de juro variável, a taxa de desconto a utilizar para a determinação da respetiva perda de imparidade é a taxa de juro efetiva atual, determinada com base nas regras de cada contrato.

As alterações do montante das perdas por imparidade reconhecidas, atribuíveis ao efeito do desconto, são registadas como juros e proveitos similares.

O cálculo do valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados de um crédito garantido reflete os fluxos de caixa que possam resultar da recuperação e venda do colateral, deduzido dos custos inerentes com a sua recuperação e venda.

No âmbito da análise da imparidade numa base coletiva, os créditos são agrupados, com base em características semelhantes de risco de crédito em função da avaliação de risco definida pelo Grupo. Os fluxos de caixa futuros para uma carteira de créditos, cuja imparidade é avaliada coletivamente, são estimados com base nos fluxos de caixa contratuais e na experiência histórica de perdas. A metodologia e os pressupostos utilizados para estimar os fluxos de caixa futuros são revistos regularmente pelo Grupo de forma a monitorizar as diferenças entre as estimativas de perdas e as perdas reais.

Quando o Grupo considera que determinado crédito é incobrável e tenha sido reconhecida uma perda por imparidade de 100%, este é abatido ao ativo.

2.6. Outros ativos financeiros

Classificação

O Grupo classifica os outros ativos financeiros no momento da sua aquisição considerando a intenção que lhes está subjacente, de acordo com as seguintes categorias:

✦ Ativos financeiros ao justo valor através dos resultados

Esta categoria inclui: (i) os ativos financeiros de negociação, que são aqueles adquiridos com o objetivo principal de serem transacionados no curto prazo ou que são detidos como parte integrante de uma carteira de ativos, normalmente de títulos, em relação à qual existe evidência de atividades recentes conducentes à realização de ganhos de curto prazo, e (ii) os ativos financeiros designados no momento do seu reconhecimento inicial ao justo valor com variações reconhecidas em resultados.

O Grupo designa, no seu reconhecimento inicial, certos ativos financeiros ao justo valor através de resultados quando:

- ✦ tais ativos financeiros são geridos, avaliados e analisados internamente com base no seu justo valor;
- ✦ são contratadas operações de derivados com o objetivo de efetuar a cobertura económica desses ativos, assegurando-se assim a consistência na valorização dos ativos e dos derivados (*accounting mismatch*); ou
- ✦ tais ativos financeiros contêm derivados embutidos.

Os produtos estruturados adquiridos pelo Grupo, que correspondem a instrumentos financeiros contendo um ou mais derivados embutidos, por se enquadrarem sempre numa das três situações acima descritas, seguem o método de valorização dos ativos financeiros ao justo valor através de resultados.

✦ Investimentos detidos até à maturidade

Estes investimentos são ativos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis e maturidades definidas, que o Grupo tem intenção e capacidade de deter até à maturidade e que não são designados, no momento do seu reconhecimento inicial, como ao justo valor através de resultados ou como disponíveis para venda.

✦ Ativos financeiros disponíveis para venda

Os ativos financeiros disponíveis para venda são ativos financeiros não derivados que: (i) o Grupo tem intenção de manter por tempo indeterminado, (ii) são designados como disponíveis para venda no momento do seu reconhecimento inicial ou (iii) não se enquadram nas categorias anteriormente referidas.

Reconhecimento e mensuração inicial e desreconhecimento

Aquisições e alienações de: (i) ativos financeiros ao justo valor através dos resultados, (ii) investimentos detidos até à maturidade e (iii) ativos financeiros disponíveis para venda, são reconhecidos na data da negociação (*trade date*), ou seja, na data em que o Grupo se compromete a adquirir ou alienar o ativo.

Os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos ao seu justo valor adicionado dos custos de transação, exceto nos casos de ativos financeiros ao justo valor através de resultados, caso em que estes custos de transação são diretamente reconhecidos em resultados.

Estes ativos são desreconhecidos quando (i) expiram os direitos contratuais do Grupo ao recebimento dos seus fluxos de caixa, (ii) o Grupo tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção ou (iii)

não obstante retenha parte, mas não substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção, o Grupo tenha transferido o controlo sobre os ativos.

Mensuração subsequente

Após o seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros ao justo valor através de resultados são valorizados ao justo valor, sendo as suas variações reconhecidas em resultados.

Os ativos financeiros disponíveis para venda são igualmente registados ao justo valor sendo, no entanto, as respetivas variações reconhecidas em reservas, até que os ativos sejam desreconhecidos ou seja identificada uma perda por imparidade, momento em que o valor acumulado dos ganhos e perdas potenciais registados em reservas é transferido para resultados. As variações cambiais associadas a estes ativos são reconhecidas também em reservas, no caso de ações e outros títulos de capital, e em resultados, no caso de instrumentos de dívida. Os juros, calculados à taxa de juro efetiva, e os dividendos são reconhecidos na demonstração dos resultados.

Os investimentos detidos até à maturidade são valorizados ao custo amortizado, com base no método da taxa efetiva e são deduzidos de perdas de imparidade.

O justo valor dos ativos financeiros cotados é o seu preço de compra corrente (*bid-price*). Na ausência de cotação, o Grupo estima o justo valor utilizando (i) metodologias de avaliação, tais como a utilização de preços de transações recentes, semelhantes e realizadas em condições de mercado, técnicas de fluxos de caixa descontados e modelos de avaliação de opções customizados de modo a refletir as particularidades e circunstâncias do instrumento, e (ii) pressupostos de avaliação baseados em informações de mercado.

Transferências entre categorias

O Grupo apenas procede à transferência de ativos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis e maturidades definidas, da categoria de ativos financeiros disponíveis para venda para a categoria de ativos financeiros detidos até à maturidade, desde que tenha a intenção e a capacidade de manter estes ativos financeiros até à sua maturidade.

Estas transferências são efetuadas com base no justo valor dos ativos transferidos, determinado na data da transferência. A diferença entre este justo valor e o respetivo valor nominal é reconhecida em resultados até à maturidade do ativo, com base no método da taxa efetiva. A reserva de justo valor existente na data da transferência é também reconhecida em resultados com base no método da taxa efetiva.

Imparidade

O Grupo avalia regularmente se existe evidência objetiva de que um ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, apresenta sinais de imparidade.

Um ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, encontra-se em imparidade sempre que exista evidência objetiva de imparidade resultante de um ou mais eventos que ocorreram após o seu reconhecimento inicial, tais como: (i) para

as ações e outros instrumentos de capital, uma desvalorização continuada ou significativa no seu valor de mercado face ao custo de aquisição, e (ii) para títulos de dívida, quando esse evento (ou eventos) tenha um impacto no valor estimado dos fluxos de caixa futuros do ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, que possa ser estimado com razoabilidade.

No que se refere aos investimentos detidos até à maturidade, as perdas por imparidade correspondem à diferença entre o valor contabilístico do ativo e o valor atual dos fluxos de caixa futuros estimados (considerando o período de recuperação) descontados à taxa de juro efetiva original do ativo financeiro e são registadas por contrapartida de resultados do exercício. Estes ativos são apresentados no balanço líquido de imparidade. Caso estejamos perante um ativo com uma taxa de juro variável, a taxa de desconto a utilizar para a determinação da respetiva perda por imparidade é a taxa de juro efetiva atual, determinada com base nas regras de cada contrato. Em relação aos investimentos detidos até à maturidade, se num período subsequente o montante da perda por imparidade diminui, e essa diminuição pode ser objetivamente relacionada com um evento que ocorreu após o reconhecimento da imparidade, esta é revertida por contrapartida de resultados do exercício.

Quando existe evidência de imparidade nos ativos financeiros disponíveis para venda, a perda potencial acumulada em reservas, correspondente à diferença entre o custo de aquisição e o justo valor atual, deduzida de qualquer perda por imparidade no ativo anteriormente reconhecida em resultados, é transferida para resultados. Se num período subsequente o montante da perda por imparidade diminui, a perda por imparidade anteriormente reconhecida é revertida por contrapartida de resultados do exercício até à reposição do custo de aquisição se o aumento for objetivamente relacionado com um evento ocorrido após o reconhecimento da perda por imparidade, exceto no que se refere a ações ou outros instrumentos de capital em que as mais-valias subsequentes são reconhecidas em reservas.

2.7. Ativos cedidos com acordo de recompra e empréstimos de títulos

Títulos vendidos com acordo de recompra (*repos*) por um preço fixo ou por um preço que iguala o preço de venda acrescido de um juro inerente ao prazo da operação não são desreconhecidos do balanço. O correspondente passivo é contabilizado em valores a pagar a outras instituições de crédito ou a clientes, conforme apropriado. A diferença entre o valor de venda e o valor de recompra é tratada como juro e é diferida durante a vida do acordo, através do método da taxa efetiva.

Títulos comprados com acordo de revenda (*reverse repos*) por um preço fixo ou por um preço que iguala o preço de compra acrescido de um juro inerente ao prazo da operação não são reconhecidos no balanço, sendo o valor de compra registado como empréstimos a outras instituições de crédito ou clientes, conforme apropriado. A diferença entre o valor de compra e o valor de revenda é tratada como juro e é diferido durante a vida do acordo, através do método da taxa efetiva.

Os títulos cedidos através de acordos de empréstimo não são desreconhecidos do balanço, sendo classificados e valorizados em conformidade com a política contabilística referida na Nota 2.6. Os títulos recebidos através de acordos de empréstimo não são reconhecidos no balanço.

2.8. Passivos financeiros

Um instrumento é classificado como passivo financeiro quando existe uma obrigação contratual da sua liquidação ser efetuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro ativo financeiro, independentemente da sua forma legal.

Os passivos financeiros não derivados incluem recursos de instituições de crédito e de clientes, empréstimos, responsabilidades representadas por títulos, outros passivos subordinados e vendas a descoberto. As ações preferenciais emitidas são consideradas passivos financeiros quando o Grupo assume a obrigação do seu reembolso e/ou do pagamento de dividendos.

Estes passivos financeiros são registados (i) inicialmente pelo seu justo valor deduzido dos custos de transação incorridos e (ii) subsequentemente ao custo amortizado, com base no método da taxa efetiva, com a exceção das vendas a descoberto e dos passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados, as quais são registadas ao justo valor.

O Grupo designa, no seu reconhecimento inicial, certos passivos financeiros como ao justo valor através de resultados quando:

- * são contratadas operações de derivados com o objetivo de efetuar a cobertura económica desses passivos, assegurando-se assim a consistência na valorização dos passivos e dos derivados (*accounting mismatch*); ou
- * tais passivos financeiros contêm derivados embutidos.

Os produtos estruturados emitidos pelo Grupo, por se enquadrarem sempre numa das situações acima descritas, seguem o método de valorização dos passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

O justo valor dos passivos financeiros cotados é o seu valor de cotação. Na ausência de cotação, o Grupo estima o justo valor utilizando metodologias de avaliação considerando pressupostos baseados em informação de mercado, incluindo o próprio risco de crédito da entidade do Grupo emitente.

Caso o Grupo recompre dívida emitida esta é anulada do balanço consolidado e a diferença entre o valor de balanço do passivo e o valor de compra é registado em resultados.

2.9. Garantias financeiras

São considerados como garantias financeiras os contratos que requerem que o seu emitente efetue pagamentos com vista a compensar o detentor por perdas incorridas decorrentes de incumprimentos dos termos contratuais de instrumentos de dívida, nomeadamente o pagamento do respetivo capital e/ou juros.

As garantias financeiras emitidas são inicialmente reconhecidas pelo seu justo valor. Subsequentemente estas garantias são mensuradas pelo maior (i) do justo valor reconhecido inicialmente e (ii) do montante de qualquer obrigação decorrente do contrato de garantia, mensurada à data do balanço. Qualquer variação do valor da obrigação associada a garantias financeiras emitidas é reconhecida em resultados.

As garantias financeiras emitidas pelo Grupo normalmente têm maturidade definida e uma comissão periódica cobrada antecipadamente, a qual varia em função do risco de contraparte, montante e período do contrato. Nessa base, o justo valor das garantias na data do seu reconhecimento inicial é aproximadamente equivalente ao valor da comissão inicial recebida tendo em consideração que as condições acordadas são de mercado. Assim, o valor reconhecido na data da contratação iguala o montante da comissão inicial recebida a qual é reconhecida em resultados durante o período a que diz respeito. As comissões subsequentes são reconhecidas em resultados no período a que dizem respeito.

2.10. Instrumentos de capital

Um instrumento é classificado como instrumento de capital quando não existe uma obrigação contratual da sua liquidação ser efetuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro ativo financeiro, independentemente da sua forma legal, evidenciando um interesse residual nos ativos de uma entidade após a dedução de todos os seus passivos.

Custos diretamente atribuíveis à emissão de instrumentos de capital são registados por contrapartida do capital próprio como uma dedução ao valor da emissão. Valores pagos e recebidos pelas compras e vendas de instrumentos de capital são registados no capital próprio, líquidos dos custos de transação.

As distribuições efetuadas por conta de instrumentos de capital são deduzidas ao capital próprio como dividendos quando declaradas.

As ações preferenciais emitidas pelo Grupo são consideradas como instrumentos de capital se não contiverem uma obrigação de reembolso e os dividendos, não cumulativos, só forem pagos se e quando declarados pelo Grupo.

2.11. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são apresentados no balanço pelo seu valor líquido quando existe a possibilidade legal de compensar os montantes reconhecidos e exista a intenção de os liquidar pelo seu valor líquido ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.12. Ativos não correntes detidos para venda

Ativos não correntes ou grupos para alienação (grupo de ativos a alienar em conjunto numa só transação, e passivos diretamente associados que incluem pelo menos um ativo não corrente) são classificados como detidos para venda quando o seu valor de balanço for recuperado principalmente através de uma transação de venda (incluindo os adquiridos exclusivamente com o objetivo da sua venda), os ativos ou grupos para alienação estiverem disponíveis para venda imediata e a venda for altamente provável.

Imediatamente antes da classificação inicial do ativo (ou grupo para alienação) como detido para venda, a mensuração dos ativos não correntes (ou de todos os ativos e passivos do grupo) é efetuada de acordo com os IFRS aplicáveis. Subsequentemente, estes ativos ou grupos para alienação são remensurados ao menor valor entre o valor de reconhecimento inicial e o justo valor deduzido dos custos de venda.

No decurso da sua atividade corrente de concessão de crédito o Grupo incorre no risco de não conseguir que todo o seu crédito seja reembolsado. No caso de créditos com colateral de hipoteca, o Grupo procede à execução das mesmas recebendo imóveis e outros bens em dação para liquidação do crédito concedido. Por força do disposto no Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF) os bancos estão impedidos, salvo autorização concedida pelo Banco de Portugal, de adquirir imóveis que não sejam indispensáveis à sua instalação e funcionamento ou à prossecução do seu objeto social (nº1 do artigo 112º do RGICSF) podendo, no entanto, adquirir imóveis por reembolso de crédito próprio, devendo as situações daí resultantes serem regularizadas no prazo de 2 anos o qual, havendo motivo fundado, poderá ser prorrogado pelo Banco de Portugal, nas condições que este determinar (art.114º do RGICSF).

O Grupo tem como objetivo a venda imediata de todos os imóveis recebidos em dação. Estes imóveis são classificados como ativos não correntes detidos para venda sendo registados no seu reconhecimento inicial pelo menor de entre o seu justo valor deduzido dos custos esperados de venda e o valor de balanço do crédito concedido objeto de recuperação. Subsequentemente, estes ativos são mensurados ao menor de entre o valor de reconhecimento inicial e o justo valor deduzido dos custos de venda e não são amortizados. As perdas não realizadas com estes ativos, assim determinadas, são registadas em resultados.

As avaliações destes imóveis são efetuadas de acordo com uma das seguintes metodologias, aplicadas de acordo com a situação específica do bem:

a) *Método de Mercado*

O Critério da Comparação de Mercado tem por referência valores de transação de imóveis semelhantes e comparáveis ao imóvel objeto de estudo obtido através de prospeção de mercado realizada na zona.

b) *Método do Rendimento*

Este método tem por finalidade estimar o valor do imóvel a partir da capitalização da sua renda líquida, atualizado para o momento presente, através do método dos fluxos de caixa descontados.

c) *Método do Custo*

O Método de Custo tem por finalidade refletir o montante que seria exigido correntemente para substituir o ativo nas atuais condições, decompondo o valor da propriedade nas suas componentes fundamentais: Valor do Solo Urbano e o Valor da Urbanidade; Valor da Construção; e Valor de Custos Indiretos.

As avaliações realizadas são conduzidas por entidades independentes especializadas neste tipo de serviços. Os relatórios de avaliação são analisados internamente com aferição da adequação dos processos, comparando os valores de venda com os valores reavaliados dos imóveis.

Os ativos/passivos de subsidiárias adquiridas para revenda refletem, fundamentalmente, ativos e passivos de sociedades adquiridas pelo Grupo no âmbito de operações de reestruturação de crédito que o Grupo pretende alienar no prazo de um ano. Por se tratar de aquisições de entidades no âmbito de operações de reestruturação de crédito, tais aquisições são contabilizadas ao justo valor e qualquer diferença entre este justo valor e o valor do crédito extinto por via da aquisição, é reconhecida como uma imparidade do crédito. No momento da aquisição de uma entidade que obedece ao conceito de subsidiária e cujo objetivo é a sua revenda, a mesma é objeto de consolidação de acordo com os procedimentos habituais implementados pelo Grupo, sendo os seus ativos e passivos mensurados ao justo valor determinado na data da aquisição. Contudo, nestes casos em particular, os ativos são classificados como ativos não correntes detidos para venda e os passivos como passivos não correntes detidos para venda. Nessa base, e na data da primeira consolidação, o valor líquido dos ativos e passivos dessa subsidiária, reflete o respetivo justo valor determinado na data da aquisição (que resulta da operação de reestruturação do crédito).

Estas subsidiárias continuam a ser consolidadas até à sua venda efetiva. Em cada data de balanço o valor líquido contabilístico dos respetivos ativos e passivos é comparado com o justo valor, líquido dos custos de venda, e é reforçada a imparidade sempre que aplicável.

Na determinação do justo valor das subsidiárias detidas para venda o Banco usa as seguintes metodologias:

- no caso de subsidiárias cujos ativos são formados predominantemente por bens imobiliários, o seu justo valor é determinado por referência ao valor desses ativos com base em avaliações efetuadas por peritos independentes;
- para as restantes entidades, o justo valor é determinado com base na metodologia dos cash flows futuros descontados, utilizando pressupostos consistentes com o risco associado ao negócio da subsidiária em avaliação.

2.13. Outros ativos tangíveis

Os outros ativos tangíveis do Grupo encontram-se valorizados ao custo deduzido das respetivas amortizações acumuladas e perdas por imparidade. O custo inclui despesas que são diretamente atribuíveis à aquisição dos bens.

Os custos subsequentes com os outros ativos tangíveis são reconhecidos apenas se for provável que deles resultarão benefícios económicos futuros para o Grupo. Todas as despesas com manutenção e reparação são reconhecidas como custo, de acordo com o princípio da especialização dos exercícios.

Os terrenos não são amortizados. As amortizações dos outros ativos tangíveis são calculadas segundo o método das quotas constantes, às seguintes taxas de amortização que refletem a vida útil esperada dos bens:

| | <u>Número de anos</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Imóveis de serviço próprio | 35 a 50 |
| Beneficiações em edifícios arrendados | 10 |
| Equipamento informático | 4 a 5 |
| Mobilário e material | 4 a 10 |
| Instalações interiores | 5 a 10 |
| Equipamento de segurança | 4 a 10 |
| Máquinas e ferramentas | 4 a 10 |
| Material de transporte | 4 |
| Outro equipamento | 5 |

Quando existe indicação de que um ativo possa estar em imparidade, o IAS 36 exige que o seu valor recuperável seja estimado, devendo ser reconhecida uma perda por imparidade sempre que o valor líquido de um ativo exceda o seu valor recuperável. As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração dos resultados.

O valor recuperável é determinado como o mais elevado entre o seu preço de venda líquido e o seu valor de uso, sendo este calculado com base no valor atual dos fluxos de caixa estimados futuros que se esperam vir a obter do uso continuado do ativo e da sua alienação no fim da sua vida útil.

2.14. Ativos intangíveis

Os custos incorridos com a aquisição, produção e desenvolvimento de software são capitalizados, assim como as despesas adicionais suportadas pelo Grupo necessárias à sua implementação. Estes custos são amortizados de forma linear ao longo da vida útil esperada destes ativos, a qual se situa normalmente entre 3 a 6 anos.

Os custos diretamente relacionados com o desenvolvimento de aplicações informáticas, sobre os quais seja expectável que estes venham a gerar benefícios económicos futuros para além de um exercício, são reconhecidos e registados como ativos intangíveis. Estes custos incluem as despesas com os empregados das empresas do Grupo especializadas em informática enquanto estiverem diretamente afetos aos projetos em causa.

Todos os restantes encargos relacionados com os serviços informáticos são reconhecidos como custos quando incorridos.

2.15. Locações

O Grupo classifica as operações de locação como locações financeiras ou locações operacionais, em função da sua substância e não da sua forma legal cumprindo os critérios definidos no IAS 17 – Locações. São classificadas como locações financeiras as operações em que os riscos e benefícios inerentes à propriedade de um ativo são transferidas para o locatário. Todas as restantes operações de locação são classificadas como locações operacionais.

Locações operacionais

Os pagamentos efetuados pelo Grupo à luz dos contratos de locação operacional são registados em custos nos períodos a que dizem respeito.

Locações financeiras

• Como locatário

Os contratos de locação financeira são registados na data do seu início, no ativo e no passivo, pelo custo de aquisição da propriedade locada, que é equivalente ao valor atual das rendas de locação vincendas. As rendas são constituídas (i) pelo encargo financeiro que é debitado em resultados e (ii) pela amortização financeira do capital que é deduzida ao passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos como custos ao longo do período da locação, a fim de produzirem uma taxa de juro periódica constante sobre o saldo remanescente do passivo em cada período.

• Como locador

Os contratos de locação financeira são registados no balanço como créditos concedidos pelo valor equivalente ao investimento líquido realizado nos bens locados.

Os juros incluídos nas rendas debitadas aos clientes são registadas como proveitos enquanto que as amortizações de capital, também incluídas nas rendas, são deduzidas ao valor do crédito concedido a clientes. O reconhecimento dos juros reflete uma taxa de retorno periódica constante sobre o investimento líquido remanescente do locador.

2.16. Benefícios aos empregados

Pensões

Decorrente da assinatura do Acordo Coletivo de Trabalho (ACT) e subseqüentes alterações decorrentes dos 3 acordos tripartidos conforme descritos na Nota 13, o Banco e demais empresas do Grupo constituíram fundos de pensões e outros mecanismos tendo em vista assegurar a cobertura das responsabilidades assumidas para com pensões de reforma por velhice, invalidez, sobrevivência e ainda por cuidados médicos.

A cobertura das responsabilidades é assegurada, para a generalidade das empresas do Grupo, através de fundos de pensões geridos pela ESAF – Espírito Santo Fundos de Pensões, S.A., subsidiária do Grupo.

Os planos de pensões existentes no Grupo correspondem a planos de benefícios definidos, uma vez que definem os critérios de determinação do valor da pensão que um empregado receberá durante a reforma, usualmente dependente de um ou mais fatores como sejam a idade, anos de serviço e retribuição.

As responsabilidades do Grupo com pensões de reforma são calculadas semestralmente, em 31 de dezembro e 30 de junho de cada ano, individualmente para cada plano, com base no Método da Unidade de Crédito Projetada, sendo sujeitas a uma revisão anual por atuários independentes. A taxa de desconto utilizada neste cálculo é determinada com base nas taxas de mercado associadas a emissões de obrigações de empresas de alta qualidade, denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e com maturidade semelhante à data do termo das obrigações do plano.

O proveito/custo de juros com o plano de pensões é calculado pelo Grupo multiplicando o ativo/responsabilidade líquido com pensões de reforma (responsabilidades deduzidas do justo valor dos ativos do fundo) pela taxa de desconto utilizada para efeitos da determinação das responsabilidades com pensões de reforma e atrás referida. Nessa base, o proveito/custo líquido de juros inclui o custo dos juros associado às responsabilidades com pensões de reforma e o rendimento esperado dos ativos do fundo, ambos mensurados com base na taxa de desconto utilizada no cálculo das responsabilidades.

Os ganhos e perdas de remensuração, nomeadamente (i) os ganhos e perdas atuariais, resultantes das diferenças entre os pressupostos atuariais utilizados e os valores efetivamente verificados (ganhos e perdas de experiência) e das alterações de pressupostos atuariais e (ii) os ganhos e perdas decorrentes da diferença entre o rendimento esperado dos ativos do fundo e os valores obtidos, são reconhecidos por contrapartida de capital próprio na rubrica de outro rendimento integral.

O Grupo reconhece na sua demonstração de resultados um valor total líquido que inclui (i) o custo do serviço corrente, (ii) o proveito/custo líquido de juros com o plano de pensões, (iii) o efeito das reformas antecipadas, (iv) custos com serviços passados e (v) os efeitos de qualquer liquidação ou corte ocorridos no período. O proveito/custo líquido com o plano de pensões é reconhecido como juros e proveitos similares ou juros e custos similares consoante a sua natureza. Os encargos com reformas antecipadas correspondem ao aumento de responsabilidades decorrente da reforma ocorrer antes do empregado atingir os 65 anos de idade.

O Grupo efetua pagamentos aos fundos de forma a assegurar a solvência dos mesmos, sendo os níveis mínimos fixados pelo Banco de Portugal como segue: (i) financiamento integral no final de cada exercício das responsabilidades atuariais por pensões em pagamento e (ii) financiamento a um nível mínimo de 95% do valor atuarial das responsabilidades por serviços passados do pessoal no ativo.

Semestralmente, o Grupo avalia, para cada plano, a recuperabilidade do eventual excesso do fundo em relação às responsabilidades com pensões de reforma, tendo por base a expectativa de redução em futuras contribuições necessárias.

Benefícios de saúde

Aos trabalhadores bancários é assegurada pelo Grupo a assistência médica através de um Serviço de Assistência Médico-Social. O Serviço de Assistência Médico-Social – SAMS – constitui uma entidade autónoma e é gerido pelo Sindicato respetivo.

O SAMS proporciona, aos seus beneficiários, serviços e/ou participações em despesas no domínio de assistência médica, meios auxiliares de diagnóstico, medicamentos, internamentos hospitalares e intervenções cirúrgicas, de acordo com as suas disponibilidades financeiras e regulamentação interna.

Constituem contribuições obrigatórias para os SAMS, a cargo do Grupo, a verba correspondente a 6,50% do total das retribuições efetivas dos trabalhadores no ativo, incluindo, entre outras, o subsídio de férias e o subsídio de Natal.

O cálculo e registo das obrigações do Grupo com benefícios de saúde atribuíveis aos trabalhadores na idade da reforma são efetuados de forma semelhante às responsabilidades com pensões. Estes benefícios estão cobertos pelo Fundo de Pensões que passou a integrar todas as responsabilidades com pensões e benefícios de saúde.

Prémios de antiguidade

No âmbito do Acordo Coletivo de Trabalho do Setor Bancário, o Grupo BES assumiu o compromisso de pagar aos seus trabalhadores, quando estes completam 15, 25 e 30 anos ao serviço do Grupo, prémios de antiguidade de valor correspondente a uma, duas ou três vezes, respetivamente, o salário mensal recebido à data de pagamento destes prémios.

À data da passagem à situação de invalidez ou invalidez presumível, o trabalhador tem direito a um prémio de antiguidade de valor proporcional àquele de que beneficiaria se continuasse ao serviço até reunir os pressupostos do escalão seguinte.

Os prémios de antiguidade são contabilizados pelo Grupo de acordo com o IAS 19, como outros benefícios de longo prazo a empregados.

O valor das responsabilidades do Grupo com estes prémios de antiguidade é estimado semestralmente pelo Grupo com base no Método da Unidade de Crédito Projetada. Os pressupostos atuariais utilizados baseiam-se em expectativas de futuros aumentos salariais e tábuas de mortalidade. A taxa de desconto utilizada neste cálculo foi determinada com base na mesma metodologia descrita nas pensões de reforma.

Em cada período, o aumento da responsabilidade com prémios de antiguidade, incluindo ganhos e perdas atuariais e custos de serviços passados, é reconhecido em resultados.

Plano de Remuneração Variável em Instrumentos Financeiros (PRVIF)

Na sequência de recomendações das entidades de Supervisão e Regulamentação, a Assembleia Geral de Acionistas de 6 de abril de 2010 aprovou uma nova política de remuneração para os membros da Comissão Executiva. Esta

política consiste em atribuir aos referidos membros uma remuneração fixa, que deve representar aproximadamente 45% do total, e uma componente variável que deve rondar os 55%. A remuneração variável deverá ter duas componentes: uma associada ao desempenho de curto prazo e uma outra ao desempenho de médio prazo. Metade da componente de curto prazo deverá ser paga em numerário e os restantes 50% deverá ser paga durante um período de três anos, devendo metade destes pagamentos ser realizada em dinheiro e a parte restante através da atribuição de ações. A componente de médio prazo tem associado um programa de opções sobre ações com o exercício das opções fixado a três anos da data da sua atribuição.

A execução do PRVIF no que respeita ao total das remunerações em dinheiro, número de ações e de opções a atribuir a cada elemento da Comissão Executiva é fixado através de deliberações da Comissão de Vencimentos.

No que respeita à modalidade de atribuição de ações do PRVIF, as mesmas são entregues aos beneficiários de forma diferida ao longo de um período de três anos (1º ano: 33%; 2º ano: 33%; 3º ano: 34%) e está condicionado à verificação de uma Rendibilidade de Capitais Próprios (*ROE*) igual ou superior a 5%.

Relativamente à modalidade de atribuição de opções, estas são atribuídas aos beneficiários, igualmente pela Comissão de Vencimentos, sendo o preço de exercício igual à média aritmética simples das cotações de fecho das ações do BES na *NYSE Euronext Lisbon* ao longo de 20 dias úteis anteriores ao dia de atribuição das opções, acrescida de 10%. As opções só podem ser exercidas na maturidade, podendo o beneficiário decidir-se pela liquidação física ou pela liquidação financeira das opções.

O PRVIF prevê a possibilidade da atribuição de opções sobre ações do BES aos seus quadros de topo, entendidos como os diretores gerais, os assessores do Conselho de Administração e os diretores coordenadores. As opções são atribuídas pelo Conselho de Administração aos beneficiários em moldes idênticos ao referido para o programa de opções dos membros da Comissão Executiva.

O PRVIF é contabilizado de acordo com as regras aplicáveis (IFRS 2 e IAS 19).

Remunerações variáveis aos empregados

De acordo com o IAS 19 – Benefícios dos empregados, as remunerações variáveis (participação nos lucros, prémios e outras) atribuídas aos empregados e, eventualmente, aos membros executivos dos órgãos de administração são contabilizadas em resultados do exercício a que respeitam.

2.17. Impostos sobre lucros

Os impostos sobre lucros compreendem os impostos correntes e os impostos diferidos. Os impostos sobre lucros são reconhecidos em resultados, exceto quando estão relacionados com itens que são reconhecidos diretamente nos capitais próprios, caso em que são também registados por contrapartida dos capitais próprios. Os impostos reconhecidos nos capitais próprios decorrentes da reavaliação de ativos disponíveis para venda e de derivados de

cobertura de fluxos de caixa são posteriormente reconhecidos em resultados no momento em que forem reconhecidos em resultados os ganhos e perdas que lhes deram origem.

Os impostos correntes são os que se esperam que sejam pagos com base no resultado tributável apurado de acordo com as regras fiscais em vigor e utilizando a taxa de imposto aprovada ou substancialmente aprovada em cada jurisdição.

Os impostos diferidos são calculados, de acordo com o método do passivo com base no balanço, sobre as diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos ativos e passivos e a sua base fiscal, utilizando as taxas de imposto aprovadas ou substancialmente aprovadas à data de balanço em cada jurisdição e que se espera virem a ser aplicadas quando as diferenças temporárias se reverterem.

Os impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis com exceção do *goodwill* não dedutível para efeitos fiscais, das diferenças resultantes do reconhecimento inicial de ativos e passivos que não afetem quer o lucro contabilístico quer o fiscal, e de diferenças relacionadas com investimentos em subsidiárias na medida em que não seja provável que se revertam no futuro. Os impostos diferidos ativos são reconhecidos apenas na medida em que seja expectável que existam lucros tributáveis no futuro capazes de absorver as diferenças temporárias dedutíveis.

O Grupo procede à compensação de ativos e passivos por impostos diferidos ao nível de cada subsidiária, sempre que (i) o imposto sobre o rendimento de cada subsidiária a pagar às Autoridades Fiscais é determinado numa base líquida, isto é, compensando impostos correntes ativos e passivos, e (ii) os impostos são cobrados pela mesma Autoridade Fiscal sobre a mesma entidade tributária. Esta compensação é por isso, efetuada ao nível de cada subsidiária, refletindo o saldo ativo no balanço consolidado a soma dos valores das subsidiárias que apresentam impostos diferidos ativos e o saldo passivo no balanço consolidado a soma dos valores das subsidiárias que apresentam impostos diferidos passivos.

2.18. Provisões

São reconhecidas provisões quando (i) o Grupo tem uma obrigação presente, legal ou construtiva, (ii) seja provável que o seu pagamento venha a ser exigido e (iii) quando possa ser feita uma estimativa fiável do valor dessa obrigação.

Nos casos em que o efeito do desconto é material, a provisão corresponde ao valor atual dos pagamentos futuros esperados, descontados a uma taxa que considera o risco associado à obrigação.

São reconhecidas provisões para reestruturação quando o Grupo tenha aprovado um plano de reestruturação formal e detalhado e tal reestruturação tenha sido iniciada ou anunciada publicamente.

Uma provisão para contratos onerosos é reconhecida quando os benefícios esperados de um contrato formalizado sejam inferiores aos custos que inevitavelmente o Grupo terá de incorrer de forma a cumprir as obrigações dele

decorrentes. Esta provisão é mensurada com base no valor atual do menor de entre os custos de terminar o contrato ou os custos líquidos estimados resultantes da sua continuação.

2.19. Reconhecimento de juros

Os resultados referentes a juros de instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado e de ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos nas rubricas de juros e proveitos similares ou juros e custos similares, utilizando o método da taxa efetiva. Os juros dos ativos e dos passivos financeiros ao justo valor através dos resultados são também incluídos na rubrica de juros e proveitos similares ou juros e custos similares, respetivamente.

A taxa de juro efetiva é a taxa que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro ou, quando apropriado, um período mais curto, para o valor líquido atual de balanço do ativo ou passivo financeiro. A taxa de juro efetiva é estabelecida no reconhecimento inicial dos ativos e passivos financeiros e não é revista subsequentemente, exceto no que se refere a ativos e passivos financeiros a taxa variável a qual é reestimada periodicamente tendo em consideração os impactos nos *cash flows* futuros estimados decorrentes da variação na taxa de juro de referência.

Para o cálculo da taxa de juro efetiva são estimados os fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro (por exemplo opções de pagamento antecipado), não considerando, no entanto, eventuais perdas de crédito futuras. O cálculo inclui as comissões que sejam parte integrante da taxa de juro efetiva, custos de transação e todos os prémios e descontos diretamente relacionados com a transação. No caso de ativos financeiros ou grupos de ativos financeiros semelhantes para os quais foram reconhecidas perdas por imparidade, os juros registados em juros e proveitos equiparados são determinados com base na taxa de juro utilizada na mensuração da perda por imparidade.

No que se refere aos instrumentos financeiros derivados, com exceção daqueles classificados como derivados para gestão de risco (ver Nota 2.4), a componente de juro inerente à variação de justo valor não é separada e é classificada na rubrica de resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados. A componente de juro inerente à variação de justo valor dos instrumentos financeiros derivados para gestão de risco é reconhecida nas rubricas de juros e proveitos similares ou juros e custos similares.

2.20. Reconhecimento de rendimentos de serviços e comissões

Os rendimentos de serviços e comissões são reconhecidos da seguinte forma:

- Os rendimentos de serviços e comissões obtidos na execução de um ato significativo, como por exemplo comissões na sindicância de empréstimos, são reconhecidos em resultados quando o ato significativo tiver sido concluído;
- Os rendimentos de serviços e comissões obtidos à medida que os serviços são prestados são reconhecidos em resultados no período a que se referem;

- Os rendimentos de serviços e comissões que são uma parte integrante da taxa de juro efetiva de um instrumento financeiro são registados em resultados pelo método da taxa de juro efetiva.

2.21. Reconhecimento de dividendos

Os rendimentos de instrumentos de capital (dividendos) são reconhecidos quando o direito de receber o seu pagamento é estabelecido.

2.22. Reporte por segmentos

O Grupo adotou o IFRS 8 – Segmentos Operacionais para efeitos de divulgação da informação financeira por segmentos operacionais (ver Nota 4).

Um segmento operacional é uma componente do Grupo: (i) que desenvolve atividades de negócio de que pode obter proveitos e incorrer em custos; (ii) cujos resultados operacionais são regularmente revistos pelo principal responsável pela tomada de decisões operacionais do Grupo para efeitos de imputação de recursos ao segmento e da avaliação do seu desempenho; e (iii) relativamente à qual esteja disponível informação financeira distinta.

2.23. Resultados por ação

Os resultados por ação básicos são calculados dividindo o resultado líquido atribuível aos acionistas da empresa-mãe pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação, excluindo o número médio de ações próprias detidas pelo Grupo.

Para o cálculo dos resultados por ação diluídos, o número médio ponderado de ações ordinárias em circulação é ajustado de forma a refletir o efeito de todas as potenciais ações ordinárias diluidoras, como as resultantes de dívida convertível e de opções sobre ações próprias concedidas aos trabalhadores. O efeito da diluição traduz-se numa redução nos resultados por ação, resultante do pressuposto de que os instrumentos convertíveis são convertidos ou de que as opções concedidas são exercidas.

2.24. Caixa e equivalentes de caixa

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de aquisição/contratação, onde se incluem a caixa, disponibilidades em Bancos Centrais e em outras instituições de crédito. A caixa e equivalentes de caixa excluem os depósitos de natureza obrigatória realizados junto de Bancos Centrais.

2.25. Propriedades de investimento

O Grupo classifica como propriedades de investimento os imóveis detidos para arrendamento ou para valorização do capital ou ambos. As propriedades de investimento são reconhecidas inicialmente ao custo de aquisição, incluindo os

custos de transação diretamente relacionados, e subsequentemente ao seu justo valor. Variações de justo valor determinadas a cada data de balanço são reconhecidas em resultados. As propriedades de investimento não são objeto de amortização.

Dispêndios subsequentes relacionados são capitalizados quando for provável que o Grupo venha a obter benefícios económicos futuros em excesso do nível de desempenho inicialmente estimado.

2.26. Contratos de seguro

O Grupo emite contratos que incluem risco seguro, risco financeiro ou uma combinação dos riscos seguro e financeiro. Um contrato em que o Grupo aceita um risco de seguro significativo de outra parte, aceitando compensar o segurado no caso de um acontecimento futuro incerto específico que possa afetar adversamente o segurado é classificado como um contrato de seguro.

Um contrato emitido pelo Grupo cujo risco é essencialmente financeiros e em que o risco seguro assumido não é significativo, mas que exista uma participação nos resultados atribuída aos segurados discricionária, é considerado como um contrato de investimento e reconhecido e mensurado de acordo com as políticas contabilísticas aplicáveis aos contratos de seguro (IFRS 4). Um contrato emitido pelo Grupo que transfere apenas risco financeiro, sem participação nos resultados discricionária, é registado como um instrumento financeiro e avaliado conforme a IAS 39.

Os ativos financeiros detidos pelo Grupo para cobertura de responsabilidades decorrentes de contratos de seguro e de investimento são classificados e contabilizados da mesma forma que os restantes ativos financeiros do Grupo.

Os contratos de seguro e os contratos de investimento com participação nos resultados, são reconhecidos e mensurados como segue:

Prémios

Os prémios brutos emitidos são registados como proveitos no exercício a que respeitam, independentemente do momento do seu pagamento ou recebimento. Os prémios de resseguro cedido são registados como custos no exercício a que respeitam da mesma forma que os prémios brutos emitidos.

Custos de aquisição

Os custos de aquisição que estão direta ou indiretamente relacionados com a venda de contratos de seguro, são capitalizados e diferidos pelo período de vida dos contratos. Os custos de aquisição diferidos estão sujeitos a testes de recuperabilidade no momento da emissão dos contratos e sujeitos a testes de imparidade à data do balanço.

Provisão para sinistros

A provisão para sinistros corresponde aos custos com sinistros ocorridos e ainda por liquidar, bem como à responsabilidade estimada para os sinistros ocorridos e ainda não reportados (IBNR). A estimativa de sinistros

ocorridos e não reportados é efetuada com base na experiência passada utilizando métodos estatísticos. As provisões para sinistros não são descontadas.

Provisão matemática

As provisões matemáticas, têm como objetivo registar o valor atual das responsabilidades futuras do Grupo relativamente aos contratos de seguro e de investimento com participação nos resultados discricionária emitidos e são calculadas, com base em métodos atuariais reconhecidos nos termos da legislação em vigor aplicável.

Provisão para participação nos resultados em contratos de seguro

A provisão para participação nos resultados corresponde a montantes atribuídos aos segurados ou aos beneficiários dos contratos, sob a forma de participação nos resultados, que não tenham ainda sido distribuídos, nomeadamente mediante inclusão na provisão matemática dos contratos.

Provisão para participação nos resultados a atribuir (“*Shadow accounting*”)

De acordo com o estabelecido no IFRS 4, os ganhos e perdas não realizados dos ativos financeiros afetos a responsabilidades de contratos de seguro e de investimento com participação nos resultados discricionária, são atribuídos aos tomadores de seguro, tendo por base a expectativa de que estes irão participar nesses ganhos e perdas não realizadas quando se realizarem de acordo com as condições contratuais e regulamentares aplicáveis, através do reconhecimento de uma responsabilidade.

Provisão para compromissos de taxa (“*Liability adequacy test*”)

À data do balanço, o Grupo procede à avaliação da adequação das responsabilidades decorrentes de contratos de seguro e de contratos de investimento com participação nos resultados discricionária. A avaliação da adequação das responsabilidades é efetuada tendo por base a projeção dos cash flows futuros associados a cada contrato. Esta avaliação é efetuada produto a produto ou agregada quando os riscos dos produtos são similares ou geridos de forma conjunta. Na eventualidade de existir uma diferença, esta é registada em resultados por contrapartida da rubrica provisão matemática.

Provisão para prémios não adquiridos

A provisão para prémios não adquiridos corresponde à parte dos prémios brutos emitidos a imputar a um ou vários dos exercícios seguintes após a dedução dos custos de aquisição diferidos.

NOTA 3 – PRINCIPAIS ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS UTILIZADOS NA ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Os IFRS estabelecem uma série de tratamentos contabilísticos e requerem que o Conselho de Administração efetue julgamentos e faça as estimativas necessárias para decidir qual o tratamento contabilístico mais adequado. As principais estimativas contabilísticas e julgamentos utilizados na aplicação dos princípios contabilísticos pelo Grupo são discutidas nesta Nota com o objetivo de melhorar o entendimento de como a sua aplicação afeta os resultados reportados do Grupo e a sua divulgação. Uma descrição alargada das principais políticas contabilísticas utilizadas pelo Grupo é apresentada na Nota 2 às demonstrações financeiras consolidadas.

Considerando que, em muitas situações, existem alternativas ao tratamento contabilístico adotado pelo Conselho de Administração, os resultados reportados pelo Grupo poderiam ser diferentes caso um tratamento diferente fosse escolhido. O Conselho de Administração considera que as escolhas efetuadas são apropriadas e que as demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Grupo e o resultado das suas operações em todos os aspetos materialmente relevantes.

3.1. Imparidade dos ativos financeiros disponíveis para venda

O Grupo determina que existe imparidade nos seus ativos financeiros disponíveis para venda quando existe uma desvalorização continuada ou de valor significativo no seu justo valor ou quando prevê existir um impacto nos fluxos de caixa futuros dos ativos. Esta determinação requer julgamento, no qual o Grupo recolhe e avalia toda a informação relevante à formulação da decisão, nomeadamente a volatilidade normal dos preços dos instrumentos financeiros. Para o efeito e em consequência da forte volatilidade dos mercados, consideraram-se os seguintes parâmetros como *triggers* da existência de imparidade:

- (i) Títulos de capital: desvalorização continuada ou de valor significativo no seu valor de mercado face ao custo de aquisição;
- (ii) Títulos de dívida: sempre que exista evidência objetiva de eventos com impacto no valor recuperável dos fluxos de caixa futuros destes ativos.

Adicionalmente, as avaliações são obtidas através de preços de mercado (*mark to market*) ou de modelos de avaliação (*mark to model*) os quais requerem a utilização de determinados pressupostos ou de julgamento no estabelecimento de estimativas de justo valor.

A utilização de metodologias alternativas e de diferentes pressupostos e estimativas poderá resultar num nível diferente de perdas por imparidade reconhecidas, com o consequente impacto nos resultados do Grupo.

3.2. Justo valor dos instrumentos financeiros derivados e outros ativos e passivos financeiros valorizados ao justo valor

O justo valor é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis, e na ausência de cotação é determinado com base na utilização de preços de transações recentes semelhantes e realizadas em condições de mercado, ou com base em metodologias de avaliação baseadas em técnicas de fluxos de caixa futuros descontados considerando as condições de mercado, o valor temporal, a curva de rentabilidade e fatores de volatilidade. Estas metodologias podem requerer a utilização de pressupostos ou julgamentos na estimativa do justo valor.

Consequentemente, a utilização de diferentes metodologias ou de diferentes pressupostos ou julgamentos na aplicação de determinado modelo, poderia originar resultados financeiros diferentes daqueles reportados.

3.3. Perdas por imparidade no crédito sobre clientes

O Grupo efetua uma revisão periódica da sua carteira de crédito de forma a avaliar a existência de imparidade, conforme referido na Nota 2.5.

O processo de avaliação da carteira de crédito de forma a determinar se uma perda por imparidade deve ser reconhecida é sujeito a diversas estimativas e julgamentos. Este processo inclui fatores como a frequência de incumprimento, notações de risco, taxas de recuperação das perdas e as estimativas quer dos fluxos de caixa futuros quer do momento do seu recebimento.

A utilização de metodologias alternativas e de outros pressupostos e estimativas poderia resultar em níveis diferentes das perdas por imparidade reconhecidas, com o conseqüente impacto nos resultados consolidados do Grupo.

3.4. Imparidade do Goodwill

O valor recuperável do goodwill registado no ativo do Grupo é revisto anualmente independentemente da existência de sinais de imparidade.

Para o efeito, o valor de balanço das unidades do Grupo para as quais se encontra reconhecido no ativo o respetivo goodwill, é comparado com o seu justo valor. É reconhecida uma perda por imparidade associada ao goodwill quando o justo valor da unidade a ser testada é inferior ao seu valor de balanço.

Na ausência de um valor de mercado disponível, o mesmo é calculado com base em técnicas de valores descontados usando uma taxa de desconto que considera o risco associado à unidade a ser testada. A determinação dos fluxos de caixa futuros a descontar e da taxa de desconto a utilizar envolve julgamento.

Variações nos fluxos de caixa esperados e nas taxas de desconto a utilizar poderiam originar conclusões diferentes daquelas que estiveram na base da preparação destas demonstrações financeiras.

3.5. Securitizações e Entidades de Finalidade Especial (SPE)

O Grupo patrocina a constituição de Entidades de Finalidade Especial (SPE) com o objetivo principal de efetuar operações de securitização de ativos.

O Grupo não consolida os SPE relativamente aos quais não detém o controlo. Uma vez que pode ser difícil determinar se é exercido o controlo sobre um SPE, é efetuado um julgamento para determinar se o Grupo está exposto aos riscos e benefícios inerentes às atividades do SPE e se tem os poderes de tomada de decisão nesse SPE (ver Nota 2.2).

A decisão de que um SPE tem que ser consolidado pelo Grupo requer a utilização de pressupostos e estimativas para apurar os ganhos e perdas residuais e determinar quem retém a maioria desses ganhos e perdas. Outros pressupostos e estimativas poderiam levar a que o perímetro de consolidação do Grupo fosse diferente, com impacto direto nos seus resultados.

3.6. Investimentos detidos até à maturidade

O Grupo classifica os seus ativos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis e maturidades definidas como investimentos detidos até à maturidade, de acordo com os requisitos do IAS 39. Esta classificação requer um nível de julgamento significativo.

No julgamento efetuado, o Grupo avalia a sua intenção e capacidade de deter estes investimentos até à maturidade. Caso o Grupo não detenha estes investimentos até à maturidade, exceto em circunstâncias específicas – por exemplo, alienar uma parte não significativa perto da maturidade – é requerida a reclassificação de toda a carteira para ativos financeiros disponíveis para venda, com a sua consequente mensuração ao justo valor e não ao custo amortizado.

Os ativos detidos até à maturidade são objeto de teste sobre a existência de imparidade, o qual segue uma análise e decisão do Grupo. A utilização de metodologias e pressupostos diferentes dos usados nos cálculos efetuados poderia ter impactos diferentes em resultados.

3.7. Impostos sobre os lucros

O Grupo encontra-se sujeito ao pagamento de impostos sobre lucros em diversas jurisdições. A determinação do montante global de impostos sobre os lucros requer determinadas interpretações e estimativas. Existem diversas transações e cálculos para os quais a determinação do valor final de imposto a pagar é incerto durante o ciclo normal de negócios.

Outras interpretações e estimativas poderiam resultar num nível diferente de impostos sobre os lucros, correntes e diferidos, reconhecidos no período.

As Autoridades Fiscais têm a atribuição de rever o cálculo da matéria coletável efetuado pelo Banco e pelas suas subsidiárias residentes em Portugal, durante um período de quatro ou seis anos, no caso de haver prejuízos fiscais reportáveis. Desta forma, é possível que haja correções à matéria coletável, resultantes principalmente de diferenças na interpretação da legislação fiscal. No entanto, é convicção dos Conselhos de Administração do Banco e das suas subsidiárias, de que não haverá correções significativas aos impostos sobre lucros registados nas demonstrações financeiras.

3.8. Pensões e outros benefícios a empregados

A determinação das responsabilidades por pensões de reforma requer a utilização de pressupostos e estimativas, incluindo a utilização de projeções atuariais, rentabilidade estimada dos investimentos e outros fatores que podem ter impacto nos custos e nas responsabilidades do plano de pensões.

Alterações a estes pressupostos poderiam ter um impacto significativo nos valores determinados.

3.9. Provisões técnicas e responsabilidades relativas a contratos de seguro e de investimento com participação nos resultados discricionária

As responsabilidades futuras decorrentes de contratos de seguro e de investimento com participação nos resultados discricionária são registadas na rubrica contabilística provisões técnicas. As provisões técnicas relativas aos produtos vida tradicionais foram determinadas tendo por base vários pressupostos nomeadamente mortalidade, longevidade e taxa de juro, aplicáveis a cada uma das coberturas. Os pressupostos utilizados foram baseados na experiência passada do Grupo e do mercado. Estes pressupostos poderão ser revistos se for determinado que a experiência futura venha a confirmar a sua desadequação. As provisões técnicas decorrentes de contratos de seguro e de investimento com participação nos resultados discricionária (produtos de capitalização) incluem (i) provisão matemática, (ii) provisão para participação nos resultados, (iii) provisão para sinistros, (iv) provisão para compromissos de taxa e (v) provisão para prémios não adquiridos. A provisão matemática inclui a deficiência resultante do teste de adequação das responsabilidades.

Quando existem sinistros provocados ou contra os tomadores de seguro, qualquer montante pago ou que se estima vir a ser pago pelo Grupo é reconhecido como perda nos resultados. O Grupo estabelece provisões para pagamento de sinistros decorrentes dos contratos de seguro e de investimento.

Na determinação das provisões técnicas decorrentes de contratos de seguro e de investimento com participação nos resultados, o Grupo avalia periodicamente as suas responsabilidades utilizando metodologias atuariais e tomando em consideração as coberturas de resseguro respetivas. As provisões são revistas periodicamente por atuários qualificados.

A avaliação da adequação das responsabilidades é efetuada tendo por base a projeção dos cash flows futuros associados a cada contrato. Estes cash flows incluem prémios, mortes, vencimentos, resgates, anulações, despesas e comissões a pagar. Sempre que os produtos incluem opções e garantias, o valor atual das responsabilidades é calculado estocasticamente com recurso a cenários Market Consistent. Esta avaliação é efetuada produto a produto ou agregada quando os riscos dos produtos são similares ou geridos de forma conjunta.

NOTA 4 – REPORTE POR SEGMENTOS

O Grupo BES desenvolve a sua atividade centrada no setor financeiro direcionado para as empresas, institucionais e clientes particulares. Tem o seu centro de decisão em Portugal o que confere ao território nacional o seu mercado natural de atuação. As ligações históricas com a América do Sul e África, a internacionalização das empresas nacionais e a emigração de portugueses para vários países do mundo, têm merecido especial atenção do Grupo que conta com uma estrutura internacional que proporciona uma contribuição relevante para a sua atividade e resultados.

Os produtos e serviços prestados incluem a captação de depósitos, a concessão de crédito a empresas e particulares, a gestão de fundos de investimento, serviços de corretagem e custódia, serviços de banca de investimento e ainda a comercialização de seguros de vida e não vida. Adicionalmente, o Grupo realiza investimentos de curto, de médio e longo prazo nos mercados financeiro e cambial como forma de tirar vantagens das oscilações de preços ou como meio para rendibilizar os recursos financeiros disponíveis.

Para o efeito o Grupo conta com o BES como principal unidade operacional – com uma rede de 612 balcões em Portugal e com sucursais em Londres, Nova Iorque, Espanha (31 balcões), Nassau, Ilhas Caimão, Cabo Verde, Venezuela, Luxemburgo, uma sucursal financeira na Zona Franca da Madeira e 10 escritórios de representação – com o BES Investimento (banca de investimento), com o BES Angola (71 balcões), BES Açores (17 balcões), Banco BEST (13 balcões), Espírito Santo Bank, BES Oriente, Aman Bank, BES Cabo Verde, BES Vénétie, Espírito Santo Ativos Financeiros, BES Seguros (ramo de seguros não vida) e BES Vida, entre outras empresas.

Na avaliação do desempenho por áreas de negócio o Grupo considera os seguintes Segmentos Operacionais: (1) Banca Comercial Nacional, que inclui os subsegmentos de Retalho, Empresas e Institucionais e *Private Banking*; (2) Banca Comercial Internacional; (3) Banca de Investimento; (4) Gestão de Ativos; (5) Atividade de Seguros Vida; (6) Mercados e Participações Estratégicas; e (7) Centro Corporativo. Cada segmento engloba as estruturas do BES que a ele se encontram direta e indiretamente dedicadas, bem assim como as unidades autónomas do Grupo cuja atividade mais se identifica com um daqueles segmentos. Para além da avaliação individual e isolada de cada unidade operacional do Grupo (encaradas numa ótica de centro de investimento), há, a nível da Comissão Executiva, definições de estratégias, programas comerciais e avaliação de desempenho de cada segmento operacional.

Complementarmente, o Grupo utiliza uma segunda segmentação da sua atividade e resultados segundo critérios geográficos, individualizando a performance das unidades que operam em Portugal (área doméstica) da das localizadas no exterior (área internacional).

4.1. Descrição dos segmentos operacionais

Cada um dos segmentos operacionais inclui as seguintes atividades, produtos, clientes e estruturas do Grupo:

Banca Comercial Nacional

Este Segmento Operacional inclui a atividade bancária com clientes particulares e empresas desenvolvida em território nacional baseada na rede de distribuição de balcões, centros de empresas e outros canais e engloba os seguintes subsegmentos:

- a) **Retalho:** corresponde a atividade desenvolvida em Portugal com os clientes particulares e pequenos negócios. A informação financeira do segmento relaciona-se com, entre outros produtos e serviços, o crédito à habitação, o crédito ao consumo, o financiamento dos pequenos negócios, os depósitos, os PPR e outros produtos de seguros para particulares, a gestão de contas e de meios de pagamento e os serviços de colocação de fundos de investimento, de compra e venda de títulos e de custódia;
- b) **Empresas e Institucionais:** congrega a atividade em Portugal com as empresas de média e grande dimensão, através de estrutura comercial dedicada a este segmento constituído por 24 Centros de Empresas. Inclui também o negócio com os clientes institucionais e municípios. O Grupo detém uma importante presença neste segmento, fruto do seu apoio ao desenvolvimento do tecido empresarial nacional, focalizado nas empresas de bom risco, com cariz inovador e vocação exportadora;
- c) **Private Banking:** agrega a atividade com clientes *private* integrando todos os produtos do ativo e de captação de recursos a eles associados, nomeadamente, os depósitos, a gestão discricionária, os serviços de custódia, de compra e venda de títulos e os produtos de seguros.

Banca Comercial Internacional

Este Segmento Operacional integra as unidades localizadas no exterior cuja atividade é dirigida tanto a empresas como a particulares, excluindo o negócio de banca de investimento e de gestão de ativos, o qual está integrado nos segmentos correspondentes.

De entre as unidades que concorrem para este segmento, salientamos o BES Angola e as sucursais do BES em Espanha, Londres, Nova Iorque, Cabo Verde, Luxemburgo e Venezuela. Os produtos e serviços disponibilizados abrangem os depósitos, todas as modalidades de crédito, operações de *leveraged finance*, *structured trade finance* e *project finance*. Este segmento, no contexto da prossecução da estratégia de captação de recursos, tem vindo a assumir um papel de relevo designadamente junto de clientes institucionais.

Banca de Investimento

Inclui os ativos, passivos, proveitos e custos das unidades operacionais que consolidam no BES Investimento o qual congrega a atividade de banca de investimento do Grupo originada em Portugal e no estrangeiro. Para além da atividade bancária tradicional com clientes empresariais e institucionais, inclui os serviços de consultoria de *project finance*, fusões e aquisições, reestruturação e consolidação de passivos, preparação e colocação pública ou privada de emissões de ações, obrigações e outros instrumentos de dívida e de capital, serviços de corretagem e demais serviços de banca de investimento.

Gestão de Ativos

Segmento que engloba a atividade de gestão de ativos desenvolvida fundamentalmente pela subsidiária ESAF tanto em território nacional, como no estrangeiro (Espanha, Brasil, Angola e Luxemburgo) através de sociedades especializadas constituídas para o efeito. A oferta de produtos abrange todo o tipo de fundos – mobiliários, imobiliários e de pensões – para além de prestação de serviços de gestão discricionária e de gestão de carteiras.

Atividade de Seguros Vida

Este segmento de negócio abrange a atividade desenvolvida pela Companhia de Seguros BES Vida, que comercializa seguros tradicionais, produtos de capitalização, e PPR's.

Mercados e Participações Estratégicas

Neste segmento inclui-se a atividade de gestão financeira global do Grupo, que engloba tanto a tomada e cedência de fundos nos mercados financeiros, como o investimento e gestão de risco de instrumentos de crédito, de taxa de juro, cambial e de ações, quer de natureza estratégica quer relacionados com a atividade corrente da área de mercados. Considera-se ainda a atividade com investidores institucionais não residentes e os efeitos decorrentes de decisões de ordem estratégica com impacto transversal a todo o Grupo.

Centro Corporativo

Esta área não corresponde a um segmento operacional na verdadeira aceção do conceito, trata-se de uma agregação de estruturas corporativas transversais que asseguram as funções básicas de gestão global do Grupo, como sejam as ligadas aos órgãos de Administração e Fiscalização, *Compliance*, Planeamento, Contabilidade, Gestão e Controlo de Risco, Comunicação Institucional, Auditoria Interna, Organização e Qualidade, entre outras.

4.2. Critérios de imputação da atividade e resultados aos segmentos

A informação financeira apresentada para cada segmento foi preparada tendo por referência os critérios usados para a produção de informação interna com base na qual são tomadas as decisões do Grupo, tal como preconizado pelo IFRS.

As políticas contabilísticas seguidas na preparação da informação relativa aos segmentos operacionais são as mesmas que as utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras e que se encontram descritas na Nota 2, tendo sido adotados ainda os seguintes princípios:

Mensuração dos lucros ou prejuízos dos segmentos

O Grupo utiliza o resultado antes de impostos como medida de mensuração dos lucros e prejuízos para a avaliação do desempenho de cada um dos segmentos operacionais.

Unidades operacionais autónomas

Como referido anteriormente, cada unidade operacional autónoma (sucursais no exterior e empresas subsidiárias e associadas) é avaliada *per si* atendendo a que estas unidades são encaradas como centros de investimento. Complementarmente, atendendo às características do negócio que maioritariamente desenvolvem, são englobadas num dos Segmentos Operacionais pela sua totalidade, ou seja, ativos, passivos, proveitos e custos.

Estruturas do BES dedicadas ao Segmento

A Atividade do BES abrange a generalidade dos segmentos operacionais pelo que é objeto de desagregação em conformidade.

Na alocação da informação financeira são utilizados os seguintes princípios: (i) da originação das operações, ou seja, é imputado a cada segmento o negócio originado pelas estruturas comerciais dedicadas ao segmento, mesmo que, numa fase posterior o Grupo, estrategicamente, decida titularizar alguns dos ativos neles originados; (ii) da imputação de uma margem de comercialização para os produtos-massa a qual é definida ao mais alto nível aquando do lançamento dos produtos; (iii) da imputação da margem que haja sido negociada, para os produtos não massa, diretamente pelas estruturas comerciais com os clientes; (iv) da imputação dos custos diretos das estruturas comerciais e centrais dedicadas ao segmento (v) da imputação dos custos indiretos (serviços centrais de apoio e informáticos) determinados com base em *drivers* específicos e no modelo do Custeio Baseado em Atividades (CBA); (vi) da imputação do risco de crédito determinado de acordo com o modelo da imparidade; (vii) afetação da totalidade do capital próprio do BES ao segmento de Mercados e participações estratégicas.

As operações entre as unidades juridicamente autónomas do Grupo são realizadas a preços de mercado; o preço das prestações entre as estruturas de cada unidade, designadamente os preços estabelecidos para o fornecimento ou cedência interna de fundos, é determinado pelo processo de margens acima referido (que variam em função da relevância estratégica do produto e do equilíbrio das estruturas entre a função de captação de recursos e da concessão de crédito); as restantes prestações internas são alocadas aos segmentos com base no CBA sem qualquer margem das estruturas fornecedoras; as decisões de natureza estratégica e/ou natureza excecional são analisadas casuisticamente sendo os rendimentos e/ou encargos, regra geral, imputados ao segmento de Mercados e Participações Estratégicas.

Os riscos de taxa de juro, cambial, de liquidez e outros que não o risco de crédito, são imputados ao Departamento Financeiro o qual tem por missão proceder à gestão financeira global do Banco estando a respetiva Atividade e resultados incluídos no segmento de Mercados e Participações Estratégicas.

Juros ativos e passivos

Sendo a Atividade do Grupo exercida exclusivamente na área financeira, significa que parte substancial das receitas geradas decorre da diferença entre os juros auferidos dos seus ativos e os juros suportados pelos recursos financeiros que capta. Esta circunstância e o facto de a Atividade dos segmentos ser avaliada pela gestão através das margens negociadas ou determinadas previamente para cada produto, significa que os proveitos da atividade de intermediação são apresentados, tal como permitido pelo parágrafo 23 do IFRS 8, pelo valor líquido dos juros sob a designação de Resultado Financeiro.

Investimentos consolidados pelo método de equivalência patrimonial

Os investimentos em associadas consolidadas pelo método de equivalência patrimonial estão incluídos no segmento designado por Mercados e Participações Estratégicas para o caso das associadas do BES. Para o caso dos investimentos em associadas de outras entidades do Grupo as mesmas encontram-se afetas aos segmentos em que essas unidades se incluem.

Ativos não correntes

Os ativos não correntes, na ótica preconizada no IFRS 8, incluem os Outros ativos tangíveis, os Ativos intangíveis e os Ativos não correntes detidos para venda. No BES estes ativos encontram-se afetos ao segmento de Mercados e participações estratégicas; para as restantes subsidiárias são alocados ao segmento em que estas desenvolvem maioritariamente o seu negócio.

Impostos sobre lucros

A componente de impostos sobre lucros é um elemento para a formação dos resultados do Grupo que não afeta a avaliação da generalidade dos Segmentos Operacionais. Os ativos e passivos por impostos diferidos estão afetos ao segmento Mercados e participações estratégicas.

Ativos por benefícios pós-emprego

Os ativos por benefícios pós-emprego são geridos pelo Grupo de forma idêntica à referida para os impostos sobre lucros, sendo afetos ao segmento Mercados e participações estratégicas. Atendendo a que os fatores que influenciam quer as responsabilidades quer o valor dos ativos do fundo correspondem, fundamentalmente, a elementos externos à atuação da gestão é política do Grupo que estes não influenciem o desempenho dos Segmentos Operacionais cuja atividade se desenvolve com clientes.

Áreas Doméstica e Internacional

Na apresentação da informação financeira por áreas geográficas, as unidades operacionais que integram a Área Internacional são o BES Angola e suas filiais, a BES África, o Aman Bank, o BES Oriente, o Espírito Santo Bank, o BES Cabo Verde, Espírito Santo Vénétie, Banco Delle Tre Venezie, Moza Banco, Ijar Leasing Argélie, Tranquilidade Angola,

as sucursais do BES em Londres, Espanha, Nova Iorque, Cabo Verde, Venezuela e Luxemburgo e ainda as unidades localizadas no exterior do BES Investimento e da ESAF.

Os elementos patrimoniais e económicos relativos à área internacional são os constantes das demonstrações financeiras daquelas unidades com os respetivos ajustamentos e eliminações de consolidação.

O reporte por segmentos operacionais é conforme segue:

| (milhares de euros) | | | | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| 31.12.2013 | | | | | | | | | | |
| | Retalho | Empresas e Instituições | Private banking | Banca comercial internacional | Banca de investimento | Gestão de ativos | Seguros Vida | Mercados e participações estratégicas | Centro corporativo | Total |
| Resultado financeiro | 451 030 | 348 197 | 117 810 | 431 826 | 82 073 | 1 858 | 144 192 | (542 688) | - | 1 034 308 |
| Rendimentos líquidos de serviços e comissões | 165 242 | 242 667 | 14 144 | 120 341 | 101 777 | 51 557 | (11 521) | (18 510) | - | 665 637 |
| Outros proveitos operacionais | 45 968 | 21 840 | 12 608 | (42 993) | 62 817 | 5 199 | 267 121 | (201 645) | - | 171 415 |
| Proveitos operacionais totais | 661 940 | 612 644 | 145 562 | 509 174 | 246 467 | 58 624 | 399 792 | (762 843) | - | 1 871 360 |
| Custos operacionais | 443 301 | 689 747 | 22 806 | 904 353 | 231 461 | 19 683 | 16 049 | 486 339 | 146 022 | 2 559 861 |
| <i>Dos quais:</i> | | | | | | | | | | |
| <i>Provisões/imparidade</i> | 61 347 | 631 012 | 5 687 | 238 230 | 59 856 | 2 463 | 4 106 | 419 891 | - | 1 422 859 |
| <i>Amortizações</i> | 46 520 | 6 148 | 1 955 | 31 199 | 6 726 | 297 | 598 | 8 928 | 5 492 | 107 667 |
| Alienação de subsidiárias e associadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados de associadas | - | - | - | (47) | 632 | - | - | 506 | - | 1 091 |
| Resultado antes de impostos e minoritários | 218 639 | (77 103) | 122 656 | 4 174 | 15 638 | 38 941 | 383 743 | (1 248 676) | (146 022) | (687 410) |
| <i>Proveitos operacionais intersegmentos</i> | 3 632 | 27 277 | 2 | 151 154 | (11 608) | (14 090) | (33) | (130 074) | - | 26 302 |
| Total do Ativo líquido | 15 117 748 | 22 400 036 | 1 760 201 | 24 533 731 | 5 963 217 | 203 915 | 7 964 451 | 2 664 717 | - | 80 608 016 |
| Total do Passivo | 14 811 737 | 22 477 137 | 1 637 586 | 22 551 746 | 5 310 451 | 22 382 | 7 583 620 | (835 939) | - | 73 558 720 |
| Investimentos em associadas | - | - | - | 8 306 | 58 473 | - | - | 469 887 | - | 536 666 |
| Investimentos em ativos tangíveis | 514 | - | - | 94 292 | 6 452 | 83 | 106 | 12 820 | 109 | 114 376 |
| Investimentos em ativos intangíveis | 615 | - | - | 10 752 | 3 225 | 124 | 1 077 | 42 756 | - | 58 549 |
| Investimentos em ativos não correntes | 5 427 | - | - | 66 573 | 16 813 | - | - | 806 670 | 11 059 | 906 542 |

| (milhares de euros) | | | | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| 31.12.2012 | | | | | | | | | | |
| | Retalho | Empresas e Instituições | Private banking | Banca comercial internacional | Banca de investimento | Gestão de ativos | Seguros Vida | Mercados e participações estratégicas | Centro corporativo | Total |
| Resultado financeiro | 397 594 | 268 100 | 92 824 | 300 543 | 94 844 | 3 015 | 115 902 | (92 324) | - | 1 180 508 |
| Rendimentos líquidos de serviços e comissões | 197 911 | 260 985 | 18 550 | 214 177 | 100 673 | 50 755 | (14 810) | (34 333) | - | 793 918 |
| Outros proveitos operacionais | 47 057 | 15 223 | 8 538 | 57 802 | 63 616 | 10 972 | 138 365 | 316 151 | - | 657 724 |
| Proveitos operacionais totais | 642 562 | 544 308 | 119 912 | 572 522 | 259 133 | 64 742 | 239 457 | 189 494 | - | 2 632 150 |
| Custos operacionais | 482 861 | 702 036 | 20 421 | 446 406 | 222 262 | 20 796 | 8 816 | 282 072 | 162 937 | 2 348 507 |
| <i>Dos quais:</i> | | | | | | | | | | |
| <i>Provisões/imparidade</i> | 74 513 | 640 964 | 2 429 | 205 524 | 46 205 | 3 119 | 418 | 226 258 | - | 1 199 430 |
| <i>Amortizações</i> | 51 136 | 6 626 | 2 144 | 27 250 | 5 777 | 419 | 425 | 8 502 | 5 795 | 108 074 |
| Alienação de subsidiárias e associadas | - | - | - | - | 2 503 | - | - | (2 120) | - | 383 |
| Resultado da aquisição por etapas de controlo em subsidiárias | - | - | - | - | - | - | - | (89 586) | - | (89 586) |
| Resultados de associadas | - | - | - | 272 | 336 | - | - | 7 704 | - | 8 312 |
| Resultado antes de impostos e minoritários | 159 701 | (157 728) | 99 511 | 126 388 | 39 710 | 43 946 | 230 641 | (176 580) | (162 837) | 202 752 |
| <i>Proveitos operacionais intersegmentos</i> | 4 799 | 31 248 | 11 | 87 861 | (13 361) | (13 921) | (853) | (66 720) | - | 28 984 |
| Total do Ativo líquido | 15 633 394 | 23 032 898 | 1 491 100 | 22 096 488 | 6 484 489 | 189 948 | 6 657 573 | 8 104 938 | - | 83 690 828 |
| Total do Passivo | 15 542 145 | 23 032 898 | 1 491 149 | 20 607 324 | 5 745 347 | 23 622 | 6 385 553 | 3 130 046 | - | 75 958 084 |
| Investimentos em associadas | - | - | - | 8 539 | 57 456 | - | - | 514 987 | - | 580 982 |
| Investimentos em ativos tangíveis | 699 | - | - | 137 181 | 1 875 | 180 | 2 | 8 841 | 22 | 148 800 |
| Investimentos em ativos intangíveis | 583 | - | - | 10 914 | 6 116 | 117 | 31 | 370 746 | - | 388 507 |
| Investimentos em ativos não correntes | 5 412 | - | - | 232 354 | - | - | - | 1 198 387 | 14 258 | 1 450 411 |

O reporte efetuado de acordo com a localização geográfica das diferentes unidades de negócio do Grupo é o seguinte:

| (milhares de euros) | | | | | | | | | | | |
|--|------------|-----------|---------------------|-------------|---------------------------|-----------|------------|------------|---------|-----------|------------|
| 31.12.2013 | | | | | | | | | | | |
| | Portugal | Espanha | França / Luxemburgo | Reino Unido | Estados Unidos da América | Brasil | Angola | Cabo Verde | Macau | Outros | Total |
| Resultado líquido do período | (539 482) | (47 765) | 10 265 | 32 648 | 2 846 | 6 741 | 15 499 | 1 428 | 3 678 | (3 416) | (517 558) |
| <i>Proveitos operacionais intersegmentos</i> | (132 740) | 7 960 | 21 391 | 229 261 | 366 | - | (107 175) | 176 | 7 645 | 218 | 26 302 |
| Ativo líquido | 54 124 111 | 6 351 813 | 985 875 | 5 107 326 | 1 548 221 | 2 336 012 | 8 300 565 | 261 015 | 389 685 | 1 203 393 | 80 608 016 |
| Investimentos em associadas | 386 195 | (32 854) | 73 716 | - | - | 380 | 52 548 | - | - | 56 691 | 536 666 |
| Investimentos em ativos tangíveis | 14 887 | 3 663 | - | 839 | 175 | 3 930 | 89 752 | 10 | 7 | 1 113 | 114 376 |
| Investimentos em ativos intangíveis | 46 426 | 4 000 | - | 1 006 | 51 | 804 | 414 | 401 | 1 364 | 4 083 | 58 549 |
| Investimentos em ativos não correntes | 812 097 | 57 069 | - | - | - | 16 813 | 20 563 | - | - | - | 906 542 |

(milhares de euros)

| 31.12.2012 | | | | | | | | | | | |
|--|------------|-----------|------------------------|-------------|---------------------------------|-----------|-----------|------------|---------|---------|------------|
| | Portugal | Espanha | França / Luxemburgo | Reino Unido | Estados Unidos da América | Brasil | Angola | Cabo Verde | Macau | Outros | Total |
| Resultado líquido do período | 8 416 | 15 825 | 6 293 | 19 232 | 5 868 | 11 088 | 31 680 | 1 756 | 3 982 | (8 039) | 96 101 |
| Proveitos operacionais intersegrmentos | (66 956) | 5 616 | 7 681 | 250 030 | (379) | - | (174 070) | (2 295) | 8 612 | 325 | 28 964 |
| Ativo líquido | 59 175 822 | 4 652 643 | 464 238 | 5 944 423 | 1 393 230 | 2 439 976 | 7 970 699 | 208 048 | 446 385 | 995 364 | 83 690 828 |
| Investimentos em associadas | 481 330 | (32 864) | 73 528 | - | - | 498 | 25 846 | - | - | 32 644 | 560 982 |
| Investimentos em ativos tangíveis | 9 929 | 2 939 | 976 | 388 | 44 | 305 | 126 709 | 181 | - | 7 329 | 148 800 |
| Investimentos em ativos Intangíveis | 375 337 | 4 318 | 51 | 887 | 149 | 901 | 382 | 444 | - | 6 038 | 388 507 |
| Investimentos em ativos não correntes | 1 203 799 | 44 625 | - | - | - | - | 201 987 | - | - | - | 1 450 411 |

NOTA 5 – MARGEM FINANCEIRA

O valor desta rubrica é composto por:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|---|--|------------------|---|--|------------------|
| | De ativos/ passivos ao custo amortizado e ativos disponíveis para venda | De ativos/ passivos ao justo valor através de resultados | Total | De ativos/ passivos ao custo amortizado e ativos disponíveis para venda | De ativos/ passivos ao justo valor através de resultados | Total |
| Juros e proveitos similares | | | | | | |
| Juros de crédito | 2 294 653 | 14 187 | 2 308 840 | 2 518 907 | 8 367 | 2 527 274 |
| Juros de ativos financeiros ao justo valor através de resultados | - | 254 730 | 254 730 | - | 255 529 | 255 529 |
| Juros de disponibilidades e aplicações em instituições de crédito | 52 959 | 807 | 53 766 | 61 876 | 3 749 | 65 625 |
| Juros de ativos financeiros disponíveis para venda | 388 448 | - | 388 448 | 538 988 | - | 538 988 |
| Juros de investimentos detidos até à maturidade | 44 837 | - | 44 837 | 45 014 | - | 45 014 |
| Juros de derivados para gestão de risco | - | 395 474 | 395 474 | - | 459 012 | 459 012 |
| Outros juros e proveitos similares | 20 922 | - | 20 922 | 22 667 | - | 22 667 |
| | 2 801 819 | 665 198 | 3 467 017 | 3 187 452 | 726 667 | 3 914 109 |
| Juros e custos similares | | | | | | |
| Juros de responsabilidades representadas por títulos | 748 922 | 67 134 | 816 056 | 824 832 | 37 481 | 862 313 |
| Juros de recursos de clientes | 958 355 | 49 321 | 1 007 676 | 1 004 605 | 33 164 | 1 037 769 |
| Juros de recursos de bancos centrais e instituições de crédito | 328 358 | 11 843 | 340 201 | 408 139 | 11 028 | 419 167 |
| Juros de passivos subordinados | 73 314 | - | 73 314 | 70 820 | - | 70 820 |
| Juros de derivados para gestão de risco | - | 195 462 | 195 462 | - | 343 532 | 343 532 |
| | 2 108 949 | 323 760 | 2 432 709 | 2 308 396 | 425 205 | 2 733 601 |
| | 692 870 | 341 438 | 1 034 308 | 879 056 | 301 452 | 1 180 508 |

A rubrica de juros de crédito inclui o valor de 103 082 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 78 290 milhares de euros) relativo a juros de crédito vencido (ver Nota 25).

As rubricas de proveitos e custos relativos a juros de derivados para gestão de risco incluem, de acordo com a política contabilística descrita nas Notas 2.4 e 2.19, os juros dos derivados de cobertura e os juros dos derivados contratados com o objetivo de efetuar a cobertura económica de determinados ativos e passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados, conforme políticas contabilísticas descritas nas Notas 2.5, 2.6 e 2.8.

NOTA 6 – RESULTADOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Rendimentos de serviços e comissões | | |
| Por serviços bancários prestados | 444 943 | 561 103 |
| Por garantias prestadas | 253 192 | 227 836 |
| Por operações realizadas com títulos | 68 157 | 60 560 |
| Por compromissos perante terceiros | 24 902 | 35 152 |
| Outros rendimentos de serviços e comissões | 74 621 | 90 411 |
| | <u>865 815</u> | <u>975 062</u> |
| Encargos com serviços e comissões | | |
| Por serviços bancários prestados por terceiros | 86 179 | 80 796 |
| Por operações realizadas com títulos | 21 487 | 26 568 |
| Por garantias recebidas | 69 996 | 59 735 |
| Outros encargos com serviços e comissões | 22 516 | 14 045 |
| | <u>200 178</u> | <u>181 144</u> |
| | <u>665 637</u> | <u>793 918</u> |

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica de encargos por garantias recebidas inclui um valor de 60,6 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 58,5 milhões de euros) relativo a comissões suportadas com a garantia prestada pelo Estado Português na emissão de obrigações.

NOTA 7 – RESULTADOS DE ATIVOS E PASSIVOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
| | Proveitos | Custos | Total | Proveitos | Custos | Total |
| Títulos detidos para negociação | | | | | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 90 728 | 164 298 | (73 570) | 943 283 | 723 240 | 220 043 |
| De outros emissores | 19 513 | 12 184 | 7 329 | 11 495 | 26 016 | (14 521) |
| Ações | 42 680 | 61 320 | (18 640) | 43 840 | 47 740 | (3 900) |
| Outros títulos de rendimento variável | 637 | 495 | 142 | 320 | 270 | 50 |
| | 153 558 | 238 297 | (84 739) | 998 938 | 797 266 | 201 672 |
| Instrumentos financeiros derivados | | | | | | |
| Contratos sobre taxas de câmbio | 2 813 131 | 2 815 001 | (1 870) | 1 040 055 | 1 038 856 | 1 199 |
| Contratos sobre taxas de juro | 5 407 371 | 5 553 303 | (145 932) | 4 958 027 | 4 910 937 | 47 090 |
| Contratos sobre ações/índices | 2 151 347 | 2 167 614 | (16 267) | 1 342 519 | 1 325 590 | 16 929 |
| Contratos sobre créditos | 506 019 | 539 289 | (33 270) | 753 554 | 783 848 | (30 294) |
| Outros | 30 780 | 21 673 | 9 107 | 104 652 | (44 482) | 149 134 |
| | 10 908 648 | 11 096 880 | (188 232) | 8 198 807 | 8 014 749 | 184 058 |
| Outros ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados | | | | | | |
| Títulos | | | | | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 63 685 | 37 582 | 26 103 | 64 235 | 2 642 | 61 593 |
| De outros emissores | 2 049 254 | 2 019 477 | 29 777 | 183 334 | 109 685 | 73 649 |
| Ações | 266 595 | 263 554 | 3 041 | 2 025 | 5 792 | (3 767) |
| Outros títulos de rendimento variável | 2 473 276 | 2 420 906 | 52 370 | 119 647 | 189 055 | (69 408) |
| | 4 852 810 | 4 741 519 | 111 291 | 369 241 | 307 174 | 62 067 |
| Outros ativos financeiros ⁽¹⁾ | | | | | | |
| Crédito a clientes | 36 606 | 15 779 | 20 827 | 8 768 | 9 406 | (638) |
| | 36 606 | 15 779 | 20 827 | 8 768 | 9 406 | (638) |
| Passivos financeiros ⁽¹⁾ | | | | | | |
| Recursos de instituições de crédito | 17 887 | - | 17 887 | 1 091 | 25 228 | (24 137) |
| Recursos de clientes | 92 013 | 50 506 | 41 507 | 57 034 | 168 007 | (110 973) |
| Débitos representados por títulos | 44 449 | 94 505 | (50 056) | 71 173 | 267 531 | (196 358) |
| Produtos de seguros vida | 63 857 | 231 764 | (167 907) | 71 859 | 247 914 | (176 055) |
| Outros passivos subordinados | - | - | - | 2 715 | 1 759 | 956 |
| | 218 206 | 376 775 | (158 569) | 203 872 | 710 439 | (506 567) |
| | 5 107 622 | 5 134 073 | (26 451) | 581 881 | 1 027 019 | (445 138) |
| | 16 169 828 | 16 469 250 | (299 422) | 9 779 626 | 9 839 034 | (59 408) |

(1) inclui a variação de justo valor de ativos/passivos objeto de cobertura ou ao *fair value option*

Em 31 de dezembro de 2013, esta rubrica inclui um efeito negativo de 73,3 milhões de euros relativo à variação de valor de passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados atribuível ao risco de crédito da própria entidade (31 de dezembro de 2012: efeito negativo de 35,2 milhões de euros).

De acordo com as políticas contabilísticas seguidas pelo Grupo, os instrumentos financeiros são mensurados, no momento do seu reconhecimento inicial, pelo seu justo valor. Presume-se que o valor de transação do instrumento corresponde à melhor estimativa do seu justo valor na data do seu reconhecimento inicial. Contudo, em determinadas circunstâncias, o justo valor inicial de um instrumento financeiro, determinado com base em técnicas de avaliação,

pode diferir do valor de transação, nomeadamente pela existência de uma margem de intermediação, dando origem a um *day one profit*.

O Grupo reconhece em resultados os ganhos decorrentes da margem de intermediação (*day one profit*), gerados fundamentalmente na intermediação de produtos financeiros derivados e cambiais, uma vez que o justo valor destes instrumentos, na data do seu reconhecimento inicial e subsequentemente, é determinado apenas com base em variáveis observáveis no mercado e reflete o acesso do Grupo ao mercado financeiro grossista (*wholesale market*).

Em 2013, os ganhos reconhecidos em resultados decorrentes desta situação, os quais relacionam-se essencialmente com operações cambiais, ascenderam a cerca de 13 691 milhares de euros (2012: proveitos de 14 587 milhares de euros).

NOTA 8 – RESULTADOS DE ATIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|--|---------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
| | Proveitos | Custos | Total | Proveitos | Custos | Total |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 376 835 | 20 404 | 356 431 | 813 802 | 23 738 | 790 064 |
| De outros emissores | 13 665 | 13 527 | 138 | 77 000 | 62 316 | 14 684 |
| Ações | 84 598 | 16 093 | 68 505 | 46 523 | 250 272 | (203 749) |
| Outros títulos de rendimento variável | 28 626 | 12 588 | 16 038 | 13 564 | 14 357 | (793) |
| | 503 724 | 62 612 | 441 112 | 950 889 | 350 683 | 600 206 |

Durante exercício de 2013, o Grupo alienou em bolsa e a preços de mercado 77,4 milhões de ações da EDP tendo obtido uma mais-valia de 53,7 milhões de euros.

Durante o exercício de 2012, o Grupo alienou em bolsa e a preços de mercado 96,4 milhões de ações da EDP e 260,7 milhões de ações da Portugal Telecom, tendo obtido no conjunto uma menos-valia de 224,9 milhões de euros.

As transações com partes relacionadas encontram-se descritas na Nota 48.

NOTA 9 – RESULTADOS DE REAVALIAÇÃO CAMBIAL

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|---------------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
| | Proveitos | Custos | Total | Proveitos | Custos | Total |
| Reavaliação cambial | 863 872 | 868 075 | (4 203) | 948 205 | 971 993 | (23 788) |
| | 863 872 | 868 075 | (4 203) | 948 205 | 971 993 | (23 788) |

Esta rubrica inclui os resultados decorrentes da reavaliação cambial de ativos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira de acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.3.

NOTA 10 – RESULTADOS DE ALIENAÇÃO DE OUTROS ATIVOS

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Créditos a clientes | (20 738) | (39 507) |
| Ativos não correntes detidos para venda | | |
| Relacionados com dações por recuperação de crédito | (637) | (5 917) |
| Outros ativos não correntes detidos para venda | (53 177) | - |
| Outros | 5 936 | 3 265 |
| | (68 616) | (42 159) |

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica de Crédito a clientes inclui um ganho de 0,1 milhões de euros relativa à venda de 63,0 milhões de créditos realizada no âmbito da estratégia de redução de ativos do Banco - *deleverage* (31 de dezembro de 2012: perda de 29,6 milhões de euros).

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica outros ativos não correntes detidos para venda respeita a perdas com a alienação de ativos não financeiros inscritos no balanço da subsidiária BES Angola.

NOTA 11 – PRÉMIOS LÍQUIDOS DE RESSEGURO

Os prémios líquidos de resseguro podem ser analisados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Prémios brutos emitidos | 418 290 | 64 491 |
| Prémios de resseguro cedido | (62 216) | (2 347) |
| Prémios líquidos de resseguro | 356 074 | 62 144 |
| Variação da provisão para prémios não adquiridos, líquida de resseguro | (745) | 113 |
| Prémios líquidos de resseguro | 355 329 | 62 257 |

Os prémios brutos emitidos por segmento são analisados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Tradicionais | 59 501 | 39 632 |
| Capitalização com participação nos resultados | 358 789 | 24 859 |
| | 418 290 | 64 491 |

De acordo com os princípios de classificação dos contratos estabelecidos pelas empresas de seguros definidos pelo IFRS 4, os contratos de seguros emitidos pelo Grupo relativamente aos quais existe apenas a transferência de um risco financeiro sem participação nos resultados discricionária, são classificados como contratos de investimento e contabilizados como um passivo. Desta forma, os contratos para os quais o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro e contratos de taxa fixa sem participação nos resultados não são contabilizados como prémios.

A variação nos prémios brutos emitidos no exercício de 2013, relativamente ao registado em Dezembro de 2012, deve-se essencialmente ao acréscimo acentuado na subscrição de produtos de capitalização e nos PPR's.

Os prémios de resseguro cedido respeitam à cobertura do risco de morte e longevidade de contratos realizados nos segmentos tradicionais.

NOTA 12 – CUSTOS COM SINISTROS LÍQUIDOS DE RESSEGURO

Os custos com sinistros líquidos de resseguro podem ser analisados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|------------------------------------|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Seguro direto | | |
| Montantes pagos | (250 868) | (366 812) |
| Varição da provisão para sinistros | (10 413) | 2 621 |
| | (261 281) | (364 191) |
| Resseguro cedido | | |
| Montantes pagos | 14 120 | 854 |
| Varição da provisão para sinistros | 1 810 | 364 |
| | 15 930 | 1 218 |
| | (245 351) | (362 973) |

NOTA 13 – VARIAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS LÍQUIDAS DE RESSEGURO

A variação das provisões técnicas líquidas de resseguro podem ser analisados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Provisão matemática | (162 662) | 298 451 |
| Provisão para participação nos resultados | (1 537) | (1 108) |
| Outras provisões técnicas | (745) | 2 964 |
| Provisões para resseguro | 7 348 | 1 116 |
| Comissões e participação nos resultados de resseguro cedido | 190 395 | - |
| | 32 799 | 301 423 |

A variação registada ao nível da provisão matemática no exercício de 2013 quando comparada com 2012, deve-se a um acréscimo acentuado dos prémios conforme referido na Nota 11- Prémios líquidos de resseguro, a par de uma redução para cerca de metade do volume de indemnizações (sobretudo ao nível do volume de resgates).

A rubrica de comissões e participação nos resultados de resseguro cedido, inclui o *upfront fee* líquido, decorrente da celebração de um tratado de resseguro mediante o qual a BES Vida ressegurou toda a carteira de seguro vida risco individual a 100%, englobando todas as apólices em vigor com referência a 30 de junho de 2013.

A partir dessa data, a BES Vida passou a ceder ao ressegurador todos os prémios e sinistros associados às apólices incluídas no âmbito deste tratado. A Companhia efetua o *servicing* destes contratos, bem como a distribuição dos respetivos produtos.

No âmbito do contrato celebrado, a BES Vida recebeu um *upfront fee*, tendo transferido todos os riscos e benefícios associados a estes contratos. Nessa base, os riscos de (i) vida, (ii) invalidez, e (iii) anulação de contratos foram

transferidos, pelo que o *upfront fee* foi reconhecido na totalidade naquela data líquido do respetivo *value in force* da carteira, reconhecido como um ativo na data de aquisição da BES Vida (ver Notas 31 e 54).

NOTA 14 – OUTROS RESULTADOS DE EXPLORAÇÃO

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Outros proveitos / (custos) de exploração | | |
| Serviços informáticos | 1 720 | 5 689 |
| Ganhos/(Perdas) na aquisição de dívida emitida pelo Grupo (ver Notas 38 e 42) | 14 118 | 113 721 |
| Resultados de operações de crédito | 19 712 | 21 900 |
| Serviços não recorrentes de consultoria | 3 671 | 4 299 |
| Impostos diretos e indiretos | (17 904) | (15 144) |
| Contribuições para o fundo de garantia de depósitos | (12 865) | (10 372) |
| Contribuição para o fundo de resolução | (11 813) | - |
| Contribuição sobre o setor bancário | (27 289) | (27 910) |
| Quotizações e donativos | (6 324) | (8 252) |
| Outros | (32 178) | 34 315 |
| | (69 152) | 118 246 |

Em 31 de dezembro de 2012, a rubrica de Outros inclui os proveitos de (i) 21,8 milhões de euros relativos à redução de responsabilidades com subsídio de morte conforme explicado na Nota 16; (ii) 10,3 milhões de euros referente à resolução do contrato de distribuição firmado entre a ESAF e o Banco Pastor.

NOTA 15 – CUSTOS COM PESSOAL

O valor dos custos com pessoal é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Vencimentos e salários | 436 757 | 462 683 |
| Remunerações | 432 197 | 459 681 |
| Prémios por antiguidade (ver Nota 16) | 4 560 | 3 002 |
| Encargos sociais obrigatórios | 97 438 | 103 579 |
| Custos com benefícios pós emprego (ver Nota 16) | 14 371 | 12 012 |
| Outros custos | 26 459 | 20 609 |
| | 575 025 | 598 883 |

Incluído em outros custos a 31 de dezembro de 2013 encontra-se o montante de 925 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 489 milhares de euros) relativo ao Plano de Remuneração Variável em Instrumentos Financeiros – PRVIF, conforme política contabilística descrita na Nota 2.16. O detalhe deste plano é analisado na Nota 16.

Os custos com as remunerações e outros benefícios atribuídos ao pessoal chave da gestão do Grupo BES, são apresentados como se segue:

(milhares de euros)

| | Conselho de Administração | Comissão de Auditoria | Outro pessoal chave da gestão | Total |
|---|------------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------|
| 31 de dezembro de 2013 | | | | |
| Remunerações e outros benefícios de curto prazo | 6 181 | 379 | 13 985 | 20 545 |
| Remunerações variáveis | 200 | - | 1 598 | 1 798 |
| Sub total | 6 381 | 379 | 15 583 | 22 343 |
| Benefícios de longo prazo e outros encargos sociais | 6 535 | - | 3 659 | 10 194 |
| Outras remunerações e prémios de antiguidade | 130 | - | 270 | 400 |
| Total | 13 046 | 379 | 19 512 | 32 937 |
| 31 de dezembro de 2012 | | | | |
| Remunerações e outros benefícios de curto prazo | 5 523 | 364 | 13 589 | 19 476 |
| Remunerações variáveis | 1 946 | - | 1 670 | 3 616 |
| Sub total | 7 469 | 364 | 15 259 | 23 092 |
| Benefícios de longo prazo e outros encargos sociais | 3 730 | - | 2 562 | 6 292 |
| Outras remunerações e prémios de antiguidade | 27 | - | 45 | 72 |
| Total | 11 226 | 364 | 17 866 | 29 456 |

Considera-se “Outro pessoal chave da gestão” os Diretores Gerais e os Assessores do Conselho de Administração do BES e os Administradores das empresas subsidiárias.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o valor do crédito concedido pelo Grupo BES ao pessoal chave da gestão ascendia a 21 193 milhares de euros e 28 883 milhares de euros, respetivamente.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o número de colaboradores do Grupo BES, decompõe-se como segue:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|---------------|--------------|
| Colaboradores do BES | 6 626 | 6 675 |
| Colaboradores das subsidiárias do Grupo | 3 590 | 3 269 |
| Total colaboradores do Grupo | 10 216 | 9 944 |

Por categoria profissional, o número de colaboradores do Grupo BES analisa-se como segue:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| Funções diretivas | 1 217 | 1 189 |
| Funções de chefia | 1 171 | 1 060 |
| Funções específicas | 4 160 | 4 186 |
| Funções administrativas e outras | 3 668 | 3 509 |
| Total | 10 216 | 9 944 |

NOTA 16 – BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

Pensões de reforma e benefícios de saúde

Em conformidade com o Acordo Coletivo de Trabalho (ACT) celebrado com os sindicatos e vigente para o setor bancário, as empresas do Grupo subscritoras assumiram o compromisso de conceder aos seus empregados, ou às suas famílias, prestações pecuniárias a título de reforma por velhice, invalidez e pensões de sobrevivência. Estas prestações consistem numa percentagem, crescente em função do número de anos de serviço do empregado, aplicada à tabela salarial negociada anualmente para o pessoal no ativo.

Aos trabalhadores bancários é ainda assegurada assistência médica através de um Serviço de Assistência Médico-Social (SAMS), gerido pelo Sindicato respetivo, tendo o Grupo de efetuar contribuições obrigatórias correspondentes a 6,50% do total das retribuições efetivas dos trabalhadores no ativo, incluindo, entre outras, o subsídio de férias e o subsídio de Natal. O cálculo e registo das obrigações do Grupo com benefícios de saúde atribuíveis aos trabalhadores na idade da reforma são efetuados de forma semelhante às responsabilidades com pensões. Estes benefícios estão cobertos pelo Fundo de Pensões que passou a integrar todas as responsabilidades com pensões e benefícios de saúde.

Em 30 de dezembro de 1987, o Banco constituiu um fundo de pensões fechado para cobrir as prestações pecuniárias a título de reforma por velhice, invalidez e pensões de sobrevivência, relativamente às obrigações consagradas no âmbito do ACT e ainda as responsabilidades para com benefícios de saúde (SAMS) e o subsídio por morte. Em Portugal, os fundos têm como sociedade gestora a ESAF – Espírito Santo Fundo de Pensões, SA.

Estão abrangidos por este benefício os empregados admitidos até 31 de março de 2008. As novas admissões a partir daquela data beneficiam do regime geral da Segurança Social.

Adicionalmente, com a publicação do Decreto-Lei n.1-A / 2011, de 3 de janeiro, todos os trabalhadores bancários beneficiários da CAFEB – Caixa de Abono de Família dos Empregados Bancários foram integrados no Regime Geral de Segurança Social a partir de 1 de janeiro de 2011, que passou a assegurar a proteção dos colaboradores nas eventualidades de maternidade, paternidade e adoção e ainda de velhice, permanecendo sob a responsabilidade dos bancos a proteção na doença, invalidez, sobrevivência e morte.

As pensões de reforma dos bancários integrados na Segurança Social no âmbito do 2.º acordo tripartido continuam a ser calculadas conforme o disposto no ACT e restantes convenções, havendo contudo lugar a uma pensão a receber do Regime Geral, cujo montante tem em consideração os anos de descontos para este regime. Aos bancos compete assegurar a diferença entre a pensão determinada de acordo com o disposto no ACT e aquela que o empregado vier a receber da Segurança Social.

A taxa contributiva é de 26,6%, cabendo 23,6% à entidade empregadora e 3% aos trabalhadores, em substituição da Caixa de Abono de Família dos Empregados Bancários (CAFEB) que foi extinta por aquele mesmo diploma. Em consequência desta alteração o direito à pensão dos empregados no ativo passa a ser coberto nos termos definidos pelo Regime Geral da Segurança Social, tendo em conta o tempo de serviço prestado de 1 de janeiro de 2011 até à

idade da reforma, passando os bancos a suportar o diferencial necessário para a pensão garantida nos termos do Acordo Coletivo de Trabalho.

No final do exercício de 2011 na sequência do 3º acordo tripartido, foi decidida a transmissão definitiva e irreversível para a esfera da Segurança Social, das responsabilidades com pensões em pagamento dos reformados e pensionistas que se encontravam nessa condição à data de 31 de dezembro de 2011.

Ao abrigo deste acordo tripartido, foi efetuada a transmissão para a esfera da Segurança Social, das responsabilidades com pensões em pagamento à data de 31 de dezembro de 2011, a valores constantes (taxa de atualização 0%), na componente prevista no Instrumento de Regulação Coletiva de Trabalho (IRCT) dos trabalhadores bancários, incluindo as eventualidades de morte, invalidez e sobrevivência. As responsabilidades relativas às atualizações das pensões, benefícios complementares, contribuições para o SAMS, subsídio de morte e pensões de sobrevivência diferida, permaneceram na esfera da responsabilidade das instituições financeiras com o financiamento a ser assegurado através dos respetivos fundos de pensões.

O acordo estabeleceu ainda que os ativos dos fundos de pensões das respetivas instituições financeiras, na parte afeta à satisfação das responsabilidades pelas pensões referidas fossem em simultâneo transmitidos para o Estado.

A referida transmissão consistiu numa transferência definitiva e irreversível das responsabilidades com pensões em pagamento (mesmo que só relativas a uma parcela do benefício) em 31 de dezembro de 2011, tendo-se verificado, nessa data, as condições subjacentes ao conceito de liquidação previsto no IAS 19 'Benefícios a empregados' uma vez que se extinguiu a obrigação à data da transferência, relativa ao pagamento dos benefícios abrangidos.

Os principais pressupostos atuariais utilizados no cálculo das responsabilidades são como segue:

| | Pressupostos | | | | Verificado | |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|------------|------------|
| | 31-12-2013 | | 31-12-2012 | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| | 1º ao 3º ano | 4º ano e subsequentes | 1º ao 4º ano | 5º ano e subsequentes | | |
| Pressupostos Atuariais | | | | | | |
| Taxas de rendimento projetado | | 4,00% | | 4,50% | 1,42% | -2,37% |
| Taxa de desconto | | 4,00% | | 4,50% | - | - |
| Taxa de crescimento de pensões | 0,00% | 0,75% | 0,00% | 0,75% | 0,12% | -0,56% |
| Taxa de crescimento salarial | 1,00% | 1,75% | 1,00% | 1,75% | 1,15% | 1,02% |
| Tábua de Mortalidade masculina | TV 73/77 - 1 ano | | | | | |
| Tábua de Mortalidade feminina | TV 88/90 | | | | | |

Não são considerados decrementos de invalidez no cálculo das responsabilidades. A determinação da taxa de desconto com referência a 31 de dezembro de 2013 teve por base: (i) a evolução ocorrida nos principais índices relativamente a *high quality corporate bonds* e (ii) a *duration* das responsabilidades.

Os participantes no plano de pensões são desagregados da seguinte forma:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Ativos | 5 908 | 6 096 |
| Reformados e sobreviventes | 5 795 | 5 734 |
| TOTAL | 11 703 | 11 830 |

A aplicação do IAS 19 traduz-se nas seguintes responsabilidades e níveis de cobertura reportáveis a 31 de dezembro de 2013 e 2012:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ativos/(responsabilidades) líquidas reconhecidas em balanço | | |
| Total de responsabilidades | (1 307 994) | (1 206 283) |
| Pensionistas | (474 546) | (448 265) |
| Ativos | (833 448) | (758 018) |
| Coberturas | | |
| Saldo dos Fundos | <u>1 311 935</u> | <u>1 220 885</u> |
| Ativos/(responsabilidades) líquidos em balanço (ver Notas 34 e 43) | <u>3 941</u> | <u>14 602</u> |
| Desvios atuariais acumulados reconhecidos em outro rendimento integral | 1 178 798 | 1 078 732 |

De acordo com a política definida na Nota 2.16 – Benefícios aos empregados, o Grupo procede ao cálculo das responsabilidades com pensões de reforma e dos ganhos e perdas atuariais semestralmente e avalia à data de cada balanço, e para cada plano separadamente, a recuperabilidade do excesso da cobertura do fundo face às respetivas responsabilidades com pensões.

A evolução das responsabilidades com pensões de reforma e benefícios de saúde pode ser analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Responsabilidades no início do exercício | 1 206 283 | 1 077 864 |
| Custo do serviço corrente | 13 350 | 12 012 |
| Custo dos juros | 54 235 | 58 994 |
| Contribuições dos participantes | 3 260 | 3 259 |
| (Ganhos) e perdas atuariais no exercício: | | |
| - Alteração de pressupostos | 93 300 | 65 366 |
| - (Ganhos) e perdas de experiência | (29 176) | 40 300 |
| Pensões pagas pelo fundo | (30 393) | (27 481) |
| Custos com serviços passados | - | (21 813) |
| Diferenças cambiais e outros | (2 865) | (2 218) |
| Responsabilidades no final do exercício | 1 307 994 | 1 206 283 |

Durante o exercício de 2012, decorrente da alteração do Decreto Lei nº133/2012 que determina o método de cálculo do subsídio de morte, verificou-se uma redução do valor atual das responsabilidades associadas a este benefício (incluído no valor das responsabilidades com pensões de reforma) no montante de 21,8 milhões de euros. Considerando que esta redução de responsabilidades qualifica como um “custo com serviços passados negativo” e que as condições de aquisição do benefício estão cumpridas, uma vez que o colaborador ou reformado tem direito ao benefício na totalidade sem existir a necessidade de cumprir qualquer condição de serviço, o Grupo registou em resultados do exercício em 2012 o referido valor de 21,8 milhões de euros na rubrica outros resultados de exploração.

Tendo por base a situação em 31 de dezembro de 2013, e para certas alterações nos pressupostos atuariais, verificar-se-iam os seguintes impactos:

- Um aumento na taxa de desconto em 25 pontos base faria reduzir as responsabilidades em cerca de 50 milhões de euros; uma redução de igual amplitude faria aumentar as responsabilidades em cerca de 57 milhões de euros;
- Aumento de 25 pontos base no crescimento dos salários e pensões faria aumentar as responsabilidades em cerca de 62 milhões de euros; uma redução de igual amplitude faria diminuir as responsabilidades em cerca de 51 milhões de euros;
- A utilização de tábuas de mortalidade com agravamento de mais um ano faria aumentar as responsabilidades em cerca de 44 milhões de euros; com a redução de menos um ano as responsabilidades diminuiriam em cerca de 37 milhões de euros.

A evolução do valor dos fundos de pensões nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012 pode ser analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo dos fundos no início do exercício | 1 220 885 | 1 184 878 |
| Rendimento real do fundo | 16 993 | (24 299) |
| Contribuições do Grupo | 103 806 | 86 410 |
| Contribuições dos empregados | 3 260 | 3 259 |
| Pensões pagas pelo fundo | (30 393) | (27 481) |
| Diferenças cambiais e outros | (2 616) | (1 882) |
| Saldo dos fundos no final do exercício | 1 311 935 | 1 220 885 |

Tendo como premissa a manutenção dos pressupostos atuariais e financeiros, o Grupo não prevê a existência de desvios materialmente relevantes conducentes à necessidade de efetuar em 2014 contribuições adicionais de valor significativo no contexto das demonstrações financeiras.

Os ativos dos fundos de pensões podem ser analisados como seguem:

| | (milhares de euros) | |
|--------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ações | 289 697 | 178 654 |
| Obrigações | 306 547 | 335 192 |
| Imóveis | 423 273 | 370 769 |
| Outros | 292 418 | 336 270 |
| Total | 1 311 935 | 1 220 885 |

Os ativos dos fundos de pensões utilizados pelo Grupo ou representativos de títulos emitidos por entidades do Grupo são detalhados como seguem:

| | (milhares de euros) | |
|--------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ações | 2 925 | 1 200 |
| Obrigações | 1 839 | 6 382 |
| Imóveis | 227 469 | 298 022 |
| Total | 232 233 | 305 604 |

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o fundo detém unidades de participação do Fundo ES Ventures III, o qual integra o perímetro de consolidação do Grupo.

No exercício de 2012 o Grupo adquiriu 49 779 e 37 115 milhares de unidades de participação dos fundos Fungere e Fungepi aos fundos de pensões do Grupo, pelo valor de 158,1 milhões de euros e 87,2 milhões de euros, respetivamente (ver Nota 1).

A evolução dos desvios atuariais em balanço pode ser analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Perdas atuariais reconhecidas em outro rendimento integral no início do exercício | 1 078 732 | 886 964 |
| (Ganhos) e perdas atuariais no exercício: | | |
| - Alteração de pressupostos | 93 300 | 65 366 |
| - (Ganhos) e perdas de experiência | 6 677 | 127 103 |
| Outros | 89 | (701) |
| Perdas atuariais reconhecidas em outro rendimento integral no final do exercício | 1 178 798 | 1 078 732 |

Durante o ano de 2013, a idade legal de reforma, para os trabalhadores abrangidos pelo Regime de Segurança Social, passou de 65 anos para os 66 anos de idade. Contudo, o plano de benefícios definidos do Grupo não foi alterado, tendo-se mantido a idade de reforma aos 65 anos. Esta alteração legal tem assim um impacto ao nível do co-financiamento da Segurança Social no que respeita às responsabilidades dos colaboradores no ativo que estão abrangidos pelo plano e que foram transferidos para a Segurança Social no âmbito dos acordos tripartidos atrás mencionados.

O impacto decorrente da alteração da idade legal de reforma em 2013 de 65 anos para os 66 anos de idade, com consequências ao nível do co-financiamento da Segurança Social relativamente às responsabilidades com os trabalhadores no ativo abrangidos pelo plano e transferidos para o regime de Segurança Social no âmbito dos acordos tripartidos, traduziram-se num desvio atuarial negativo de cerca de 8 milhões de euros.

Os custos do exercício com pensões de reforma e com benefícios de saúde podem ser analisados como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|--------------|
| Custo do serviço corrente | 13 350 | 12 012 |
| Custo/(proveito) de juros | 1 389 | (3 468) |
| Outros | 1 021 | - |
| Custos com benefícios pós emprego | 15 760 | 8 544 |

De acordo com o referido na Nota 2.16, a partir de 1 de janeiro de 2013 e na sequência da alteração do IAS 19 – Benefícios dos empregados, os custos/proveitos dos juros passaram a ser reconhecidos pelo valor líquido na linha de juros (proveitos ou custos) e similares.

A evolução dos ativos/ (responsabilidades) líquidas em balanço pode ser analisada nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2011 como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|---------------|----------------|
| No início do exercício | 14 602 | 107 014 |
| Custo do exercício | (15 760) | (8 544) |
| Ganhos e perdas atuariais reconhecidos em outro rendimento integral | (100 066) | (191 768) |
| Contribuições efetuadas no exercício | 103 806 | 86 410 |
| Outros (a) | 1 359 | 21 490 |
| No final do exercício | 3 941 | 14 602 |

(a) Em 2012 inclui o proveito de 21,8 milhões de euros relativos à redução de responsabilidades com subsídio de morte

O evolutivo das responsabilidades e saldo dos fundos, bem como dos ganhos e perdas de experiência nos últimos 5 anos é analisado como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|--------------|---------------|----------------|-------------|---------------|
| Responsabilidades | (1 307 994) | (1 206 283) | (1 077 864) | (2 205 366) | (2 125 202) |
| Saldo dos fundos | 1 311 935 | 1 220 885 | 1 184 878 | 2 206 313 | 2 198 280 |
| Responsabilidades (sub) / sobre financiadas | 3 941 | 14 602 | 107 014 | 947 | 73 078 |
| (Ganhos) / Perdas de experiência decorrentes das responsabilidades | (29 176) | 40 300 | (110 266) | 25 201 | 51 583 |
| (Ganhos) / Perdas de experiência decorrentes dos ativos do fundo | 35 853 | 86 803 | 268 043 | 66 895 | (90 994) |

Plano de Remuneração Variável em Instrumentos Financeiros (PRVIF)

Na sequência de recomendações das entidades de Supervisão e Regulamentação, a Assembleia Geral de 6 de abril de 2010 aprovou uma nova política de remuneração para os membros da Comissão Executiva. Esta política consiste em atribuir aos referidos membros uma remuneração fixa, que deve representar aproximadamente 45% do total, e uma componente variável que deve rondar os 55%. A remuneração variável deverá ter duas componentes: uma associada ao desempenho de curto prazo (com um peso de 45% na remuneração total anual) e uma outra ao desempenho de médio prazo (10% no conjunto da remuneração total anual). Metade da componente de curto prazo deverá ser paga em numerário e os restantes 50% deverão ser pagos durante um período de três anos, devendo metade destes pagamentos ser realizada em dinheiro e a parte restante através da atribuição de ações. A componente de médio

prazo tem associada um programa de opções sobre ações com o exercício das opções fixado a três anos da data da sua atribuição.

No que respeita à modalidade de atribuição de ações do PRVIF, as mesmas são entregues aos beneficiários de forma diferida ao longo de um período de três anos (1º ano: 33%; 2º ano: 33%; 3º ano: 34%) e está condicionado à verificação de uma Rendibilidade de Capitais Próprios (*ROE*) igual ou superior a 5%.

Relativamente à modalidade de atribuição de opções, estas são atribuídas aos beneficiários, sendo o preço de exercício igual à média aritmética simples das cotações de fecho das ações do BES na *NYSE Euronext Lisbon* ao longo de 20 dias úteis anteriores ao dia de atribuição das opções, acrescida de 10%.

As opções só podem ser exercidas na maturidade, podendo o beneficiário decidir-se pela liquidação física ou pela liquidação financeira das opções.

O valor do Plano foi calculado com base num modelo de valorização das opções, tendo por referência os seguintes pressupostos:

| | Pressupostos de valorização das opções | |
|------------------------------------|--|---------------|
| | 1ª atribuição | 2ª atribuição |
| Data inicial de referência | 12-04-2011 | 12-10-2012 |
| Data final de referência | 31-03-2014 | 15-01-2016 |
| Número de ações atribuídas | 2 250 000 | 6 280 045 |
| Preço de exercício (euros) | 3,47 | 0,67 |
| Taxa de Juro | 2,31% | 0,67% |
| Volatilidade | 40,0% | 65,00% |
| Valor inicial do plano (mil euros) | 1 130 | 1 940 |

O PRVIF é contabilizado de acordo com as regras aplicáveis (IFRS 2 e IAS 19), tendo sido registado no exercício de 2013 um custo de 925 milhares de euros respeitante à amortização do prémio inicial das opções atribuídas, por contrapartida do passivo (31 de dezembro de 2012: 489 milhares de euros).

Prémio por antiguidade

Conforme referido na Nota 2.16, os trabalhadores que atinjam determinados níveis de antiguidade têm direito a um prémio por antiguidade, calculado com base no valor da maior retribuição mensal efetiva a que o trabalhador tenha direito no ano da sua atribuição. À data da passagem à situação de invalidez presumível, o trabalhador terá direito a um prémio de antiguidade de valor proporcional àquele de que beneficiaria se continuasse ao serviço até reunir os pressupostos do escalão seguinte.

Em 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, as responsabilidades assumidas pelo Grupo ascendem a 30 376 milhares de euros e 28 691 milhares de euros respetivamente (ver Nota 43). Os custos reconhecidos no exercício de 2013 com os prémios por antiguidade foram de 4 560 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 3 002 milhares de euros).

Os pressupostos atuariais utilizados no cálculo das responsabilidades com prémios de antiguidade são os utilizados para o cálculo das pensões de reforma (quando aplicáveis).

NOTA 17 – GASTOS GERAIS ADMINISTRATIVOS

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Rendas e alugueres | 76 524 | 71 788 |
| Publicidade e publicações | 31 470 | 34 476 |
| Comunicações e expedição | 43 924 | 45 766 |
| Conservação e reparação | 23 925 | 21 752 |
| Deslocações e representação | 32 695 | 31 676 |
| Transporte de valores | 7 403 | 7 894 |
| Seguros | 9 780 | 8 232 |
| Serviços de informática | 62 734 | 66 632 |
| Trabalho independente | 9 081 | 7 863 |
| Mão de obra eventual | 5 040 | 5 346 |
| Sistema eletrónico de pagamentos | 10 172 | 10 836 |
| Serviços judiciais, contencioso e notariado | 21 358 | 19 745 |
| Consultoria e auditoria | 28 336 | 28 251 |
| Água, energia e combustíveis | 12 876 | 12 275 |
| Material de consumo corrente | 4 987 | 5 358 |
| Outros custos | 73 781 | 64 230 |
| | 454 086 | 442 120 |

A rubrica Outros custos inclui, entre outros, serviços especializados com segurança e vigilância, informações e custos com formação e fornecimentos externos diversos.

Os vencimentos das rendas vincendas relativas a contratos de locação operacional não canceláveis são como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--------------------|---------------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até um ano | 2 803 | 8 903 |
| De um a cinco anos | 11 263 | 10 451 |
| | 14 066 | 19 354 |

Os honorários faturados durante os exercícios de 2013 e 2012 pela Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, de acordo com o disposto no artº 508º-F do Código das Sociedades Comerciais, detalham-se como se segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|--------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Revisão legal das contas anuais | 2 568 | 2 709 |
| Outros serviços de garantia de fiabilidade | 1 609 | 1 148 |
| Consultoria fiscal | 514 | 650 |
| Outros serviços que não sejam de revisão ou auditoria | 637 | 309 |
| Valor total dos serviços faturados | 5 328 | 4 816 |

NOTA 18 – RESULTADOS POR AÇÃO

Resultados por ação básicos

Os resultados por ação básicos são calculados efetuando a divisão do resultado atribuível aos acionistas do Banco pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o exercício.

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Resultado líquido consolidado atribuível aos acionistas do Banco | (517 558) | 96 101 |
| (-) Dividendos de ações preferenciais | 6 950 | 6 137 |
| (-) Remuneração das obrigações perpétuas | 2 191 | 1 864 |
| (+) Ganhos e perdas realizados registados em reservas | 6 096 | 4 478 |
| Resultado líquido consolidado atribuível aos acionistas do Banco ajustado | (520 603) | 92 578 |
| Número médio ponderado de ações ordinárias emitidas (milhares) | 4 017 928 | 3 096 971 |
| Número médio ponderado de ações próprias em carteira (milhares) | (820) | (11 910) |
| Número médio ponderado de ações ordinárias em circulação (milhares) | 4 017 108 | 3 085 061 |
| Resultado por ação básico atribuível aos acionistas do BES (em euros) | (0,13) | 0,03 |
| Resultado por ação básico de atividades em continuação atribuível aos acionistas do BES (em euros) | (0,12) | 0,04 |

Resultados por ação diluídos

Os resultados por ação diluídos são calculados ajustando o efeito de todas as potenciais ações ordinárias diluidoras ao número médio ponderado de ações ordinárias em circulação e ao resultado líquido atribuível aos acionistas do Banco.

Os resultados por ação diluídos não diferem dos resultados por ação básicos, na medida em que as ações subjacentes ao PRVIF não têm um efeito diluidor.

NOTA 19 – CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Caixa | 288 137 | 303 538 |
| Depósitos à ordem em bancos centrais | | |
| Banco de Portugal | 31 044 | 26 136 |
| Outros bancos centrais | 1 400 182 | 1 047 867 |
| | <u>1 431 226</u> | <u>1 074 003</u> |
| | <u>1 719 363</u> | <u>1 377 541</u> |

A rubrica Depósitos à ordem em bancos centrais inclui depósitos de caráter obrigatório no Banco de Portugal, no montante de 30 309 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 26 136 milhares de euros), que têm por objetivo satisfazer os requisitos legais quanto à constituição de disponibilidades mínimas de caixa. De acordo com o Regulamento (CE) n.º 1348/2011 do Banco Central Europeu, de 14 de dezembro de 2011, as disponibilidades mínimas obrigatórias em depósitos à ordem no Banco de Portugal, são remuneradas e correspondem a 1% dos depósitos e títulos de dívida com prazo inferior a 2 anos, excluindo destes os depósitos de instituições sujeitas ao regime de reservas mínimas do Sistema Europeu de Bancos Centrais. Em 31 de dezembro de 2013 a taxa de remuneração média destes depósitos era de 0,55% (31 de dezembro de 2012: 0,89%).

O cumprimento das disponibilidades mínimas obrigatórias, para um dado período de observação, é concretizado tendo em consideração o valor médio dos saldos dos depósitos junto do Banco de Portugal durante o referido período. O saldo da conta junto do Banco de Portugal em 31 de dezembro de 2013 foi incluído no período de observação de 11 de dezembro de 2013 a 14 de janeiro de 2014, ao qual correspondeu uma reserva média obrigatória de 265,1 milhões de euros.

NOTA 20 – DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito no país | | |
| Depósitos à ordem | 101 146 | 138 854 |
| Cheques a cobrar | 85 164 | 107 354 |
| | <u>186 310</u> | <u>246 208</u> |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito no estrangeiro | | |
| Depósitos à ordem | 321 781 | 392 183 |
| Cheques a cobrar | 3 564 | 8 962 |
| Outras disponibilidades | 31 290 | 33 724 |
| | <u>356 635</u> | <u>434 869</u> |
| | <u>542 945</u> | <u>681 077</u> |

Os cheques a cobrar sobre instituições de crédito no país e no estrangeiro foram enviados para cobrança nos primeiros dias úteis subsequentes às datas em referência.

NOTA 21 – ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS DETIDOS PARA NEGOCIAÇÃO

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, a rubrica Ativos e Passivos financeiros detidos para negociação apresenta os seguintes valores:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | | |
| Títulos | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 952 852 | 1 347 806 |
| De outros emissores | 128 694 | 259 203 |
| Ações | 30 963 | 51 911 |
| Outros títulos de rendimento variável | 1 373 | 2 014 |
| | 1 113 882 | 1 660 934 |
| Derivados | | |
| Instrumentos financeiros derivados com justo valor positivo | 1 394 050 | 2 264 465 |
| | 2 507 932 | 3 925 399 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | | |
| Instrumentos financeiros derivados com justo valor negativo | 1 269 788 | 2 121 229 |
| Vendas a descoberto | 14 484 | 796 |
| | 1 284 272 | 2 122 025 |

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, o escalonamento dos títulos detidos para negociação por prazos de vencimento é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-----------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 40 708 | 138 710 |
| De 3 meses a um ano | 112 295 | 130 677 |
| De um a cinco anos | 627 818 | 757 798 |
| Mais de cinco anos | 300 721 | 576 127 |
| Duração indeterminada | 32 340 | 57 622 |
| | 1 113 882 | 1 660 934 |

Conforme a política contabilística descrita na Nota 2.6, os títulos detidos para negociação são aqueles adquiridos com o objetivo de serem transacionados no curto prazo independentemente da sua maturidade.

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, a rubrica Ativos financeiros detidos para negociação, no que se refere a títulos cotados e não cotados, é repartida da seguinte forma:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | Cotados | Não cotados | Total | Cotados | Não cotados | Total |
| Títulos | | | | | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 952 852 | - | 952 852 | 1 347 806 | - | 1 347 806 |
| De outros emissores | 76 583 | 52 111 | 128 694 | 94 157 | 165 046 | 259 203 |
| Ações | 30 894 | 69 | 30 963 | 40 135 | 11 776 | 51 911 |
| Outros títulos de rendimento variável | 1 373 | - | 1 373 | 2 014 | - | 2 014 |
| | 1 061 702 | 52 180 | 1 113 882 | 1 484 112 | 176 822 | 1 660 934 |

Em 31 de dezembro de 2013, a exposição a dívida pública de países “periféricos” da zona euro é apresentada na Nota 51 – Gestão dos riscos de atividade.

Os instrumentos financeiros derivados em 31 de dezembro de 2013 e 2012 são analisados como segue:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Nocional | Justo valor | | Nocional | Justo valor | |
| | | Ativo | Passivo | | Ativo | Passivo |
| Derivados de negociação | | | | | | |
| Contratos sobre taxas de câmbio | | | | | | |
| Forward | | | | | | |
| - compras | 1 866 504 | 23 900 | 8 459 | 1 217 845 | 6 968 | 12 443 |
| - vendas | 1 863 106 | - | - | 1 226 399 | - | - |
| Currency Swaps | | | | | | |
| - compras | 1 643 820 | 3 346 | 2 170 | 3 357 723 | 1 753 | 2 002 |
| - vendas | 1 628 141 | - | - | 3 344 104 | - | - |
| Currency Futures ^{a1} | 2 771 168 | - | - | 278 317 | - | - |
| Currency Interest Rate Swaps | | | | | | |
| - compras | 60 789 | 14 938 | 12 839 | 118 945 | 25 690 | 18 343 |
| - vendas | 62 312 | - | - | 115 406 | - | - |
| Currency Options | 2 813 981 | 27 316 | 25 144 | 2 414 534 | 41 415 | 46 846 |
| | 12 709 821 | 69 500 | 48 612 | 12 073 273 | 75 826 | 79 634 |
| Contratos sobre taxas de juro | | | | | | |
| Forward Rate Agreements | 310 000 | 79 | - | 200 000 | - | 16 |
| Interest Rate Swaps | 23 903 263 | 1 202 322 | 1 069 853 | 30 649 333 | 1 953 058 | 1 812 560 |
| Swaption - Interest Rate Options | 2 000 | - | - | 363 000 | 1 556 | 1 556 |
| Interest Rate Caps & Floors | 3 378 746 | 28 286 | 26 877 | 4 918 557 | 40 843 | 38 562 |
| Interest Rate Futures ^{a1} | 4 436 679 | - | - | 3 784 771 | - | - |
| Interest Rate Options | 870 288 | 330 | 328 | 1 903 388 | 1 341 | 1 341 |
| | 32 900 976 | 1 231 017 | 1 097 058 | 41 819 049 | 1 996 798 | 1 854 035 |
| Contratos sobre ações/índices | | | | | | |
| Equity / Index Swaps | 581 628 | 23 273 | 42 538 | 664 516 | 86 202 | 24 936 |
| Equity / Index Options | 904 483 | 35 421 | 63 193 | 2 712 479 | 60 726 | 131 146 |
| Equity / Index Futures ^{a1} | 53 113 | - | - | 96 583 | - | - |
| Future Options ^{a1} | 395 420 | - | - | 82 234 | - | - |
| | 1 934 644 | 58 694 | 105 731 | 3 555 812 | 146 928 | 156 082 |
| Contratos sobre crédito | | | | | | |
| Credit Default Swaps | 1 264 196 | 34 839 | 18 387 | 2 774 780 | 44 913 | 31 478 |
| Total | 48 809 637 | 1 394 050 | 1 269 788 | 60 222 914 | 2 264 465 | 2 121 229 |

a) Derivados negociados em mercados organizados, cujo valor de mercado é liquidado diariamente por contrapartida da conta margem.

Em 31 de dezembro de 2013, o justo valor dos instrumentos financeiros derivados inclui o valor líquido de 4,2 milhões de euros referentes ao justo valor ativo dos derivados embutidos, conforme descrito na nota 2.4 (31 de dezembro de 2012: 21,1 milhões de euros de justo valor passivo).

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, o escalonamento dos derivados detidos de negociação por prazos de vencimento é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| | Nocional | Justo valor (líquido) | Nocional | Justo valor (líquido) |
| Até 3 meses | 9 433 559 | (11 685) | 13 956 784 | 71 133 |
| De 3 meses a um ano | 7 787 195 | 4 377 | 9 998 962 | (46 401) |
| De um a cinco anos | 16 190 818 | 34 765 | 18 719 605 | 21 460 |
| Mais de cinco anos | 15 398 065 | 96 805 | 17 547 563 | 97 044 |
| | 48 809 637 | 124 262 | 60 222 914 | 143 236 |

NOTA 22 – OUTROS ATIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

O valor desta rubrica é composto por:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--|------------------|
| | Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | |
| De emissores públicos | 1 234 070 | 515 994 |
| De outros emissores | 1 238 216 | 1 118 425 |
| Ações e outros títulos de rendimento variável | 1 402 061 | 1 187 134 |
| | 3 874 347 | 2 821 553 |

A opção do Grupo em designar estes ativos financeiros ao justo valor através dos resultados, à luz do IAS 39, conforme política contabilística descrita na Nota 2.6, está de acordo com a estratégia documentada de gestão do Grupo, considerando que (i) estes ativos financeiros são geridos e o seu desempenho é avaliado numa base de justo valor e/ou (ii) que estes ativos contêm instrumentos derivados embutidos.

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, o escalonamento dos títulos ao justo valor através de resultados, por prazos de vencimento é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | Até 3 meses | 599 834 | 486 789 |
| De 3 meses a um ano | 1 028 886 | 239 972 |
| De um a cinco anos | 347 043 | 224 257 |
| Mais de cinco anos | 518 935 | 733 700 |
| Duração indeterminada | 1 379 649 | 1 136 835 |
| | 3 874 347 | 2 821 553 |

Esta rubrica, no que respeita a títulos cotados e não cotados, é desagregada da seguinte forma:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Cotados | Não cotados | Total | Cotados | Não cotados | Total |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 1 234 070 | - | 1 234 070 | 515 994 | - | 515 994 |
| De outros emissores | 491 650 | 746 566 | 1 238 216 | 272 936 | 845 489 | 1 118 425 |
| Ações e outros títulos de rendimento variável | 619 944 | 782 117 | 1 402 061 | 599 049 | 588 085 | 1 187 134 |
| | 2 345 664 | 1 528 683 | 3 874 347 | 1 387 979 | 1 433 574 | 2 821 553 |

NOTA 23 – ATIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

(milhares de euros)

| | Custo ⁽¹⁾ | Reserva de justo valor | | Perdas por imparidade | Valor de balanço |
|--|----------------------|------------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| | | Positiva | Negativa | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | |
| De emissores públicos | 4 005 020 | 26 436 | (24 821) | - | 4 006 635 |
| De outros emissores | 2 019 221 | 64 470 | (36 014) | (31 256) | 2 016 421 |
| Ações | 1 400 040 | 83 327 | (66 877) | (198 377) | 1 218 113 |
| Outros títulos de rendimento variável | 1 304 985 | 17 342 | (9 489) | (67 402) | 1 245 436 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 8 729 266 | 191 575 | (137 201) | (297 035) | 8 486 605 |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | |
| De emissores públicos | 4 205 940 | 201 152 | (1 703) | - | 4 405 389 |
| De outros emissores | 4 086 487 | 65 422 | (78 023) | (17 171) | 4 056 715 |
| Ações | 1 557 346 | 82 153 | (45 387) | (185 190) | 1 408 922 |
| Outros títulos de rendimento variável | 908 326 | 16 472 | (4 908) | (35 606) | 884 284 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 10 758 099 | 365 199 | (130 021) | (237 967) | 10 755 310 |

⁽¹⁾ Custo de aquisição no que se refere a ações e outros instrumentos de capital e custo amortizado para títulos de dívida.

Em 31 de dezembro de 2013, a exposição nesta rubrica a dívida pública de países “periféricos” da zona euro é apresentada na Nota 51 – Gestão dos riscos de atividade.

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.6, o Grupo avalia regularmente se existe evidência objetiva de imparidade na sua carteira de Ativos financeiros disponíveis para venda seguindo os critérios de julgamento descritos na Nota 3.1.

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade nos Ativos financeiros disponíveis para venda são apresentados como se segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 237 967 | 168 282 |
| Dotações | 115 595 | 103 233 |
| Utilizações | (43 265) | (28 426) |
| Reversões | (11 035) | (3 925) |
| Diferenças de câmbio e outras | (2 227) | (1 197) |
| Saldo final | 297 035 | 237 967 |

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, o escalonamento temporal dos ativos financeiros detidos para venda, é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------|------------------|-------------------|
| Até 3 meses | 1 252 015 | 2 859 487 |
| De 3 meses a um ano | 708 163 | 1 263 814 |
| De um a cinco anos | 1 548 499 | 1 227 774 |
| Mais de cinco anos | 2 568 446 | 3 114 316 |
| Duração indeterminada | 2 409 482 | 2 289 919 |
| | 8 486 605 | 10 755 310 |

As principais exposições em ações, com referência a 31 de dezembro de 2013 e 2012, são as seguintes:

(milhares de euros)

| Descrição | 31.12.2013 | | | Imparidade | Valor de balanço |
|--|--------------------|------------------------|------------------|--------------|------------------|
| | Custo de aquisição | Reserva de justo valor | | | |
| | | Positiva | Negativa | | |
| Portugal Telecom | 346 678 | - | (62 407) | (37) | 284 234 |
| EDP- Energias de Portugal | 20 121 | 4 999 | - | - | 25 120 |
| Banque Marocaine du Commerce Extérieur | 81 004 | 2 424 | - | - | 83 428 |
| | 447 803 | 7 423 | (62 407) | (37) | 392 782 |

(milhares de euros)

| Descrição | 31.12.2012 | | | Imparidade | Valor de balanço |
|--|--------------------|------------------------|------------------|------------|------------------|
| | Custo de aquisição | Reserva de justo valor | | | |
| | | Positiva | Negativa | | |
| Portugal Telecom | 346 637 | - | (10 757) | - | 335 880 |
| EDP- Energias de Portugal | 173 826 | 24 447 | - | - | 198 273 |
| Banque Marocaine du Commerce Extérieur | 81 004 | - | (15 813) | - | 65 191 |
| | 601 467 | 24 447 | (26 570) | - | 599 344 |

Durante o exercício de 2013, o Grupo alienou em bolsa e a preços de mercado 77,4 milhões de ações da EDP tendo obtido uma mais-valia de 53,7 milhões de euros.

Durante o exercício de 2012, o Grupo alienou em bolsa e a preços de mercado 96,4 milhões de ações da EDP e 260,7 milhões de ações da Portugal Telecom, tendo obtido no conjunto uma menos-valia de 224,9 milhões de euros.

A desagregação dos Ativos financeiros disponíveis para venda, no que respeita a títulos cotados e não cotados, é a seguinte:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Cotados | Não cotados | Total | Cotados | Não cotados | Total |
| Títulos | | | | | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 2 867 307 | 1 139 328 | 4 006 635 | 3 111 938 | 1 293 451 | 4 405 389 |
| De outros emissores | 705 898 | 1 310 523 | 2 016 421 | 785 750 | 3 270 965 | 4 056 715 |
| Ações | 541 766 | 676 347 | 1 218 113 | 787 178 | 621 744 | 1 408 922 |
| Outros títulos de rendimento variável | 550 611 | 694 825 | 1 245 436 | 323 810 | 560 474 | 884 284 |
| | 4 665 582 | 3 821 023 | 8 486 605 | 5 008 676 | 5 746 634 | 10 755 310 |

NOTA 24 – APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------------|------------------|
| Aplicações em instituições de crédito no país | | |
| Depósitos no Banco de Portugal | 3 900 000 | 3 350 000 |
| Depósitos em outras instituições de crédito | 81 461 | 39 372 |
| Empréstimos | 169 508 | 127 581 |
| Aplicações de muito curto prazo | 20 037 | 34 085 |
| Outras aplicações | 1 165 | 84 474 |
| | 4 172 171 | 3 635 512 |
| Aplicações em instituições de crédito no estrangeiro | | |
| Depósitos | 605 110 | 833 223 |
| Aplicações de muito curto prazo | 90 976 | 148 696 |
| Empréstimos | 457 978 | 703 798 |
| Outras aplicações | 105 499 | 105 653 |
| | 1 259 563 | 1 791 370 |
| Perdas por imparidade | (270) | (364) |
| | 5 431 464 | 5 426 518 |

As principais aplicações em instituições de crédito no país, em 31 de dezembro de 2013, venciam juros à taxa média anual de 1,46% (31 de dezembro de 2012: 1,73%). Os principais depósitos em instituições de crédito no estrangeiro venciam juros à taxa média de 0,24%.

O escalonamento das aplicações em instituições de crédito por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Até 3 meses | 5 116 994 | 5 063 107 |
| De 3 meses a um ano | 225 380 | 96 652 |
| De um a cinco anos | 22 491 | 79 623 |
| Mais de cinco anos | 66 867 | 187 427 |
| Duração indeterminada | 2 | 73 |
| | 5 431 734 | 5 426 882 |

Os movimentos ocorridos no período com perdas por imparidade em empréstimos e aplicações em instituições de crédito são apresentados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------------|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 364 | 219 |
| Dotações | 306 | 1 366 |
| Reversões | (386) | (1 207) |
| Diferenças de câmbio e outras | (14) | (14) |
| Saldo final | 270 | 364 |

NOTA 25 – CRÉDITO A CLIENTES

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Crédito interno | | |
| A empresas | | |
| Empréstimos | 12 951 686 | 12 605 085 |
| Créditos em conta corrente | 4 635 722 | 5 247 361 |
| Locação financeira | 2 215 471 | 2 560 544 |
| Descontos e outros créditos titulados por efeitos | 306 776 | 454 624 |
| <i>Factoring</i> | 1 048 537 | 1 412 476 |
| Descobertos | 52 640 | 76 303 |
| Outros créditos | 154 157 | 310 168 |
| A particulares | | |
| Habitação | 9 693 399 | 10 067 167 |
| Consumo e outros | 1 480 827 | 1 726 910 |
| | 32 539 215 | 34 460 638 |
| Crédito ao exterior | | |
| A empresas | | |
| Empréstimos | 9 301 803 | 8 593 536 |
| Créditos em conta corrente | 2 061 420 | 2 181 087 |
| Locação financeira | 62 424 | 69 732 |
| Descontos e outros créditos titulados por efeitos | 87 107 | 145 877 |
| <i>Factoring</i> | 53 035 | 52 494 |
| Descobertos | 737 402 | 581 680 |
| Outros créditos | 188 997 | 458 646 |
| A particulares | | |
| Habitação | 1 012 412 | 964 525 |
| Consumo e outros | 688 449 | 705 091 |
| | 14 193 049 | 13 752 668 |
| Crédito e juros vencidos | | |
| Até 3 meses | 164 250 | 219 416 |
| De 3 meses a 1 ano | 713 612 | 608 075 |
| De 1 a 3 anos | 1 355 793 | 791 568 |
| Há mais de 3 anos | 756 389 | 566 369 |
| | 2 990 044 | 2 185 428 |
| | 49 722 308 | 50 398 734 |
| Perdas por imparidade | (3 387 412) | (2 692 342) |
| | 46 334 896 | 47 706 392 |

Em 31 de dezembro de 2013, o valor de crédito a clientes (líquido de imparidade) inclui o montante de 3 253,5 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 3 803,3 milhões de euros), referente a operações de securitização em que, de acordo com a política contabilística referida na Nota 2.2, os veículos securitizadores são consolidados pelo Grupo (ver Nota 1 e 49). Os passivos associados a estas operações de securitização foram reconhecidos como Responsabilidades representadas por títulos (ver Notas 38 e 49).

Em 31 de dezembro de 2013, o crédito vivo inclui 5 552,6 milhões de euros de crédito à habitação afeto à emissão de obrigações hipotecárias (31 de dezembro de 2012: 5 605,1 milhões de euros) (ver Nota 38).

Em 31 de dezembro de 2013, o Grupo tem contabilizado um conjunto de créditos concedidos que estão abrangidos pela garantia soberana prestada pela República de Angola ao Grupo através da sua filial Banco Espírito Santo Angola, S.A..

O escalonamento do crédito a clientes por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 6 409 715 | 7 932 875 |
| De 3 meses a um ano | 5 885 157 | 6 143 518 |
| De um a cinco anos | 10 128 053 | 10 058 945 |
| Mais de cinco anos | 24 309 339 | 24 077 968 |
| Duração indeterminada | 2 990 044 | 2 185 428 |
| | 49 722 308 | 50 398 734 |

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade do crédito são apresentados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 2 692 342 | 2 167 444 |
| Dotações | 1 439 160 | 1 016 153 |
| Utilizações | (207 263) | (208 494) |
| Reversões | (434 068) | (201 321) |
| Efeito do desconto | (103 082) | (78 290) |
| Diferenças de câmbio e outras | 323 | (3 150) |
| Saldo final | 3 387 412 | 2 692 342 |

O efeito do desconto reflete o valor do juro reconhecido em relação ao crédito vencido como consequência das perdas por imparidade serem calculadas com base no método dos fluxos de caixa futuros descontados.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o detalhe da imparidade apresenta-se como segue:

| | (milhares de euros) | | | | | | |
|------------------------------------|---|------------------|--|----------------|-------------------|------------------|-------------------------------|
| | 31.12.2013 | | | | | | |
| | Imparidade calculada em base individual | | Imparidade calculada em base portfolio | | Total | | |
| | Valor do crédito | Imparidade | Valor do crédito | Imparidade | Valor do crédito | Imparidade | Crédito líquido de imparidade |
| Crédito a Empresas | 13 426 351 | 2 828 295 | 23 098 258 | 180 891 | 36 524 609 | 3 009 186 | 33 515 423 |
| Crédito a particulares - Habitação | 2 348 771 | 175 325 | 8 465 955 | 10 538 | 10 814 726 | 185 863 | 10 628 863 |
| Crédito a particulares - Outro | 584 464 | 184 015 | 1 798 509 | 8 348 | 2 382 973 | 192 363 | 2 190 610 |
| Total | 16 359 586 | 3 187 635 | 33 362 722 | 199 777 | 49 722 308 | 3 387 412 | 46 334 896 |

(milhares de euros)

| | 31.12.2012 | | | | | | |
|------------------------------------|---|------------------|--|----------------|-------------------|------------------|-------------------------------|
| | Imparidade calculada em base individual | | Imparidade calculada em base portfolio | | Total | | |
| | Valor do crédito | Imparidade | Valor do crédito | Imparidade | Valor do crédito | Imparidade | Crédito líquido de imparidade |
| Crédito a Empresas | 12 510 484 | 2 195 708 | 24 126 648 | 149 576 | 36 637 132 | 2 345 284 | 34 291 848 |
| Crédito a particulares - Habitação | 2 362 525 | 160 135 | 8 771 297 | 6 884 | 11 133 822 | 167 019 | 10 966 803 |
| Crédito a particulares - Outro | 585 945 | 168 948 | 2 041 835 | 11 091 | 2 627 780 | 180 039 | 2 447 741 |
| Total | 15 458 954 | 2 524 791 | 34 939 780 | 167 551 | 50 398 734 | 2 692 342 | 47 706 392 |

Os créditos com imparidade calculada em base individual correspondem aos créditos com evidência objetiva de perda e aos créditos classificados como “Créditos de Risco Superior”. A evidência objetiva de perda verifica-se quando ocorre um evento de “*default*”, isto é, no momento a partir do qual sucede uma alteração significativa na relação credor-mutuário, a qual sujeita o credor a uma perda monetária. Os “Créditos de Risco Superior” correspondem a créditos sem evidências objetivas de perda, mas com indícios de risco (e.g. clientes com crédito vencido há mais de 30 dias e menos de 90 dias; clientes em contencioso na Central de Responsabilidades de Crédito; clientes com *rating/scoring* de risco superior; clientes pertencentes ao Departamento de Acompanhamento de Empresas; e crédito reestruturado por dificuldades financeiras do devedor que não se encontra em *default*).

O juro reconhecido na conta de exploração, no exercício de 2013, relativo a créditos com sinais de imparidade foi de 717,9 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 825,4 milhões de euros), o qual inclui o efeito do desconto do crédito vencido.

O Grupo efetua a renegociação de um crédito tendo em vista a maximização da recuperação do mesmo. Um crédito é renegociado de acordo com critérios seletivos, baseados (i) na análise das circunstâncias em que o mesmo se encontra em situação de vencido, ou quando existe um risco elevado de que tal venha a acontecer; (ii) na verificação de que o cliente efetuou um esforço razoável de cumprimento das condições contratuais anteriormente acordadas; e (iii) é expectável que tenha capacidade para cumprir os novos termos acordados. A renegociação normalmente inclui a extensão da maturidade, alteração dos períodos de pagamento definidos e/ ou alteração dos *covenants* dos contratos e, sempre que possível, a renegociação é acompanhada pela obtenção de novos colaterais. Os créditos renegociados são ainda objeto de uma análise de imparidade que resulta da reavaliação da expectativa de recuperação face aos novos fluxos de caixa inerentes às novas condições contratuais, tomando ainda em consideração os novos colaterais apresentados.

Em 31 de dezembro de 2013 o crédito vivo (crédito a clientes excluindo o crédito e juros vencidos) inclui 282 696 milhares de euros de crédito renegociado (31 de dezembro de 2012: 221 416 milhares de euros). Em 31 de dezembro de 2013, as perdas por imparidade reconhecidas relativamente aos créditos renegociados em balanço ascendem a 6 190 milhares de euros (2012: 16 363 milhares de euros). O juro reconhecido na demonstração dos resultados ascende a 10 950 milhares de euros (2012: 9 940 milhares de euros).

Com o objetivo de mitigar o risco de crédito, as operações de crédito têm garantias associadas, nomeadamente hipotecas ou penhores. O justo valor dessas garantias é determinado à data da concessão do crédito, sendo reavaliado periodicamente.

Seguidamente apresenta-se o valor do crédito e respetivos colaterais:

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| | Valor do crédito | Justo valor do colateral | Valor do crédito | Justo valor do colateral |
| (milhares de euros) | | | | |
| Crédito à Habitação | | | | |
| Hipotecas | 10 600 588 | 10 578 354 | 10 951 831 | 10 930 789 |
| Penhores | 3 691 | 3 512 | 4 739 | 4 570 |
| Não colateralizado | 210 447 | - | 177 252 | - |
| | <u>10 814 726</u> | <u>10 581 866</u> | <u>11 133 822</u> | <u>10 935 359</u> |
| Outro crédito a particulares | | | | |
| Hipotecas | 305 840 | 287 164 | 310 561 | 291 897 |
| Penhores | 376 892 | 254 305 | 585 020 | 388 748 |
| Não colateralizado | 1 700 241 | - | 1 732 199 | - |
| | <u>2 382 973</u> | <u>541 469</u> | <u>2 627 780</u> | <u>680 645</u> |
| Crédito a empresas | | | | |
| Hipotecas | 9 664 926 | 8 553 238 | 10 034 387 | 9 122 921 |
| Penhores | 4 973 157 | 2 537 769 | 6 884 077 | 3 562 838 |
| Não colateralizado | 21 886 526 | - | 19 718 668 | - |
| | <u>36 524 609</u> | <u>11 091 007</u> | <u>36 637 132</u> | <u>12 685 759</u> |
| Total | 49 722 308 | 22 214 342 | 50 398 734 | 24 301 763 |

Relativamente ao crédito reestruturado por dificuldades financeiras do cliente, nos termos definidos pela Instrução nº32/2013 do Banco de Portugal, os valores envolvidos em 31 de dezembro de 2013 são os seguintes:

| | 31.12.2013 |
|------------------------------------|------------------|
| (milhares de euros) | |
| Crédito a empresas | 4 113 958 |
| Crédito a particulares - habitação | 201 541 |
| Crédito a particulares - outro | 115 445 |
| Crédito a não residentes | 1 415 421 |
| Total | 5 846 365 |

A distribuição do crédito por tipo de taxa é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Taxa fixa | 9 421 416 | 8 126 913 |
| Taxa variável | 40 300 892 | 42 271 821 |
| | 49 722 308 | 50 398 734 |

O crédito de locação financeira, por prazos residuais, é apresentado de seguida:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------------|------------------|
| Rendas e valores residuais vencidos | | |
| Até um ano | 364 545 | 432 202 |
| De um a cinco anos | 1 022 599 | 1 130 447 |
| Mais de cinco anos | 1 186 455 | 1 373 116 |
| | 2 573 599 | 2 935 765 |
| Juros vencidos | | |
| Até um ano | 61 705 | 68 859 |
| De um a cinco anos | 136 182 | 157 217 |
| Mais de cinco anos | 97 817 | 79 413 |
| | 295 704 | 305 489 |
| Capital vencendo | | |
| Até um ano | 302 840 | 363 343 |
| De um a cinco anos | 886 417 | 973 230 |
| Mais de cinco anos | 1 088 638 | 1 293 703 |
| | 2 277 895 | 2 630 276 |
| Imparidade | (175 104) | (144 097) |
| | 2 102 791 | 2 486 179 |

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012 não existem contratos que individualmente sejam superiores a 5% do total do crédito de locação financeira. Não existem contratos de locação financeira com rendas contingentes.

NOTA 26 – INVESTIMENTOS DETIDOS ATÉ À MATURIDADE

Os investimentos detidos até à maturidade podem ser analisados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 322 405 | 295 271 |
| De outros emissores | 1 190 655 | 685 389 |
| | <u>1 513 060</u> | <u>980 660</u> |
| Perdas por imparidade | (13 421) | (39 111) |
| | <u>1 499 639</u> | <u>941 549</u> |

O escalonamento dos investimentos detidos até à maturidade, por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 584 440 | 14 715 |
| De 3 meses a um ano | 39 313 | 175 566 |
| De um a cinco anos | 384 639 | 230 854 |
| Mais de cinco anos | 504 668 | 559 525 |
| | <u>1 513 060</u> | <u>980 660</u> |

Esta rubrica, no que respeita a títulos cotados e não cotados, é desagregada da seguinte forma:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Cotados | Não cotados | Total | Cotados | Não cotados | Total |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 319 904 | 2 501 | 322 405 | 292 678 | 2 593 | 295 271 |
| De outros emissores | 165 731 | 1 024 924 | 1 190 655 | 158 769 | 526 620 | 685 389 |
| | <u>485 635</u> | <u>1 027 425</u> | <u>1 513 060</u> | <u>451 447</u> | <u>529 213</u> | <u>980 660</u> |

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade para os investimentos detidos até à maturidade apresenta-se como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------------|---------------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | | |
| Dotações / (reversões) | 39 111 | 32 316 |
| Utilizações | (372) | 7 260 |
| Diferenças de câmbio e outras | (25 317) | (467) |
| | (1) | 2 |
| Saldo final | <u>13 421</u> | <u>39 111</u> |

Os títulos em carteira dados em garantia pelo Grupo encontram-se analisados na Nota 46.

Durante o exercício de 2008 o Grupo procedeu à transferência de títulos no valor de 767,2 milhões de euros para Investimentos detidos até à maturidade, conforme se apresenta no quadro seguinte:

(milhares de euros)

| | Valor de Aquisição | Na data da transferência | | | | Valor dos <i>cash flows</i> futuros ^{a)} | Taxa efectiva ^{b)} | Valor de mercado em dezembro 2008 |
|---|--------------------|--------------------------|------------------------|------------------|------------------|---|-----------------------------|-----------------------------------|
| | | Valor de Balanço | Reserva de justo valor | | | | | |
| | | | Positiva | Negativa | | | | |
| De Ativos financeiros disponíveis para venda | 551 897 | 522 715 | 424 | (29 607) | 701 070 | 5,75% | 485 831 | |
| De Ativos financeiros detidos para negociação | 243 114 | 244 530 | - | - | 408 976 | 11,50% | 237 295 | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | 795 011 | 767 245 | 424 | (29 607) | 1 110 046 | | 723 126 | |

a) Montantes totais de capital e juros, não descontados; juros futuros calculados com base nas taxas *forwards* decorrentes da curva de rendimentos à data da transferência.
b) A taxa efectiva foi calculada com base nas taxas *forwards* decorrentes da curva de rendimento à data da transferência; a maturidade considerada é o mínimo entre a data da *call*, quando aplicável, e a data de maturidade do ativo.

Caso os títulos não tivessem sido reclassificados, o impacto nas demonstrações financeiras do Grupo seria o seguinte:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|-----------------|
| Ativos e passivos ao justo valor através de resultados | | |
| Impacto em resultados do exercício | (217) | 947 |
| Efeito fiscal | 147 | (73) |
| | <u>(70)</u> | <u>874</u> |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | | |
| Impacto em reservas de justo valor | (1 014) | (3 780) |
| Efeito fiscal | 294 | 1 191 |
| | <u>(720)</u> | <u>(2 589)</u> |

A reclassificação de ativos financeiros detidos para negociação para investimentos detidos até à maturidade foi realizada no âmbito das alterações efetuadas ao IAS 39 e à IFRS 7 adotadas pelo Regulamento (CE) n.º 1004/2008 emitido em 15 de outubro de 2008. Esta reclassificação foi efetuada devido à situação excecionalmente adversa dos mercados provocada pela crise financeira internacional que caracterizou o exercício de 2008, situação que foi considerada como uma das raras circunstâncias previstas na alteração do IAS 39.

Na sequência da publicação pelo Banco de Portugal, em maio de 2011 do Aviso n.º 3/2011, o qual veio estabelecer novos patamares mínimos para o rácio de Core Tier 1 (9% em 31 de dezembro de 2011 e 10% em 31 de dezembro de 2012) e tendo presente a necessidade de atingir, a partir de 2014, um rácio de financiamento estável de 100%, de acordo com o Memorandum de Política Económica e Financeira entre o Governo Português, a Comissão Europeia (CE), o Banco Central Europeu (BCE) e o Fundo Monetário Internacional (FMI), no decurso do segundo semestre de 2011 o Grupo decidiu alienar uma parte significativa da carteira de investimentos detidos até à maturidade. No âmbito desta decisão, os títulos a alienar foram transferidos para a rubrica de ativos financeiros disponíveis para venda e avaliados a valores de mercado.

Tendo em conta os objetivos subjacentes à reclassificação e posterior venda dos referidos títulos, a mesma é enquadrável no disposto no parágrafo AG 22 do IAS 39 'Instrumentos Financeiros: reconhecimento e mensuração' não dando por isso origem à contaminação (*tainting*) da restante carteira de investimentos detidos até à maturidade.

Nessa base e uma vez que o Grupo mantém a intenção e a capacidade de deter os restantes títulos até à maturidade os mesmos permanecem registados nesta rubrica.

Os efeitos da reclassificação dos títulos nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo, à data da transferência, podem ser assim analisados:

| (milhares de euros) | | | | | | | |
|---|---------------------------------------|------------|------------------|---|-------------------------|------------|------------------|
| Valores em investimentos detidos até à maturidade | | | | Registo em activos financeiros disponíveis para venda | | | |
| Valor de aquisição | Reservas de justo valor ^{a)} | Imparidade | Valor de balanço | Valor de aquisição | Reservas de justo valor | Imparidade | Valor de balanço |
| 584 923 | (6 138) | (50) | 578 735 | 584 923 | (13 590) | (50) | 571 283 |

^{a)} Valor remanescente das reservas de justo valor existentes à data da transferência para a carteira de investimentos detidos até à maturidade ocorrida com referência a 01 de Junho de 2008.

NOTA 27 – DERIVADOS PARA GESTÃO DE RISCO

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o justo valor dos derivados para gestão de risco em balanço analisa-se como segue:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Cobertura | Gestão do risco | Total | Cobertura | Gestão do risco | Total |
| Derivados para gestão do risco | | | | | | |
| Derivados para gestão do risco - ativo | 131 641 | 231 750 | 363 391 | 153 897 | 362 623 | 516 520 |
| Derivados para gestão do risco - passivo | (68 305) | (62 405) | (130 710) | (43 581) | (81 618) | (125 199) |
| | 63 336 | 169 345 | 232 681 | 110 316 | 281 005 | 391 321 |
| Componente de justo valor dos ativos e passivos cobertos ou registados ao justo valor através de resultados | | | | | | |
| Ativos financeiros | | | | | | |
| Crédito a clientes | 43 102 | - | 43 102 | 22 391 | - | 22 391 |
| | 43 102 | - | 43 102 | 22 391 | - | 22 391 |
| Passivos financeiros | | | | | | |
| Recursos de outras instituições de crédito | (50 109) | 1 331 | (48 778) | (67 996) | - | (67 996) |
| Recursos de clientes | (501) | (48 110) | (48 611) | (787) | (90 099) | (90 886) |
| Responsabilidades representadas por títulos | (19 636) | (9 711) | (29 347) | (38 472) | 47 631 | 9 159 |
| | (70 246) | (56 490) | (126 736) | (107 255) | (42 468) | (149 723) |
| | (27 144) | (56 490) | (83 634) | (84 864) | (42 468) | (127 332) |

Conforme política contabilística descrita na Nota 2.4, a rubrica derivados para gestão de risco inclui, para além dos derivados de cobertura, os derivados contratados com o objetivo de efetuar a cobertura económica de determinados Ativos e passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados.

Derivados de cobertura

As operações de cobertura de justo valor em 31 de dezembro de 2013 e 2012 podem ser analisadas como segue:

(milhares de euros)

| 31.12.2013 | | | | | | | |
|-------------------------------------|---|-----------------------|------------------|--|-------------------------------------|--|--|
| Produto derivado | Produto coberto | Risco coberto | Nocional | Justo valor do derivado ⁽²⁾ | Var. justo valor do derivado no ano | Componente de justo valor do elemento coberto ⁽¹⁾ | Varição do justo valor do elemento coberto no ano ⁽¹⁾ |
| <i>Interest Rate Swap/ Currency</i> | Crédito a clientes | Taxa de juro e câmbio | 608 738 | (41 213) | (21 366) | 43 102 | 20 827 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de instituições de crédito | Taxa de juro | 174 000 | 54 137 | (19 161) | (50 109) | 17 887 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de clientes | Taxa de juro | 4 417 | 2 176 | (286) | (501) | 286 |
| <i>Equity / Interest Rate Swap</i> | Responsabilidades representadas por títulos | Taxa de juro/ cotação | 1 824 724 | 48 236 | (26 763) | (19 636) | 20 345 |
| | | | 2 611 879 | 63 336 | (67 576) | (27 144) | 59 345 |

⁽¹⁾ Atribuível ao risco coberto⁽²⁾ Inclui juro corrido

(milhares de euros)

| 31.12.2012 | | | | | | | |
|-------------------------------------|---|-----------------------|------------------|--|-------------------------------------|--|--|
| Produto derivado | Produto coberto | Risco coberto | Nocional | Justo valor do derivado ⁽²⁾ | Var. justo valor do derivado no ano | Componente de justo valor do elemento coberto ⁽¹⁾ | Varição do justo valor do elemento coberto no ano ⁽¹⁾ |
| <i>Interest Rate Swap/ Currency</i> | Crédito a clientes | Taxa de juro e câmbio | 529 897 | (23 884) | (179) | 22 391 | (638) |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de instituições de crédito | Taxa de juro | 174 000 | 64 725 | 13 779 | (67 996) | (11 744) |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de clientes | Taxa de juro | 4 417 | 2 174 | (50) | (787) | 51 |
| <i>Equity / Interest Rate Swap</i> | Responsabilidades representadas por títulos | Taxa de juro/ cotação | 1 656 777 | 67 301 | 4 929 | (38 472) | (3 685) |
| | | | 2 365 091 | 110 316 | 18 479 | (84 864) | (16 016) |

⁽¹⁾ Atribuível ao risco coberto⁽²⁾ Inclui juro corrido

As variações de justo valor associadas aos ativos e passivos acima descritos e aos respetivos derivados encontram-se registadas em resultados do exercício na rubrica de Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados (ver Nota 7).

Em 31 de dezembro de 2013, a parte inefetiva das operações de cobertura de justo valor, que se traduziu num custo de 8,2 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: proveito de 2,5 milhões de euros) foi registada por contrapartida de resultados. O Grupo realiza periodicamente testes de efetividade das relações de cobertura existentes.

Outros derivados para gestão de risco

Os outros derivados para gestão de risco incluem instrumentos destinados a gerir o risco associado a determinados ativos e passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados conforme política contabilística descrita nas Notas 2.5, 2.6 e 2.8, e que o Grupo não designou para contabilidade de cobertura.

O valor de balanço dos ativos e passivos ao justo valor através de resultados pode ser analisado como segue:

(milhares de euros)

| 31.12.2013 | | | | | | | | |
|----------------------------|---|-------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|---|
| Produto derivado | Ativo/Passivo financeiro associado | Derivado | | | Ativo/passivo associado | | | |
| | | Nocional | Justo valor | Varição de justo valor no ano | Justo valor | Varição de justo valor no ano | Valor de balanço | Valor de reembolso na maturidade ⁽¹⁾ |
| <i>Credit Default Swap</i> | Activo | | | | | | | |
| | Crédito a clientes | 268 000 | 8 059 | (17 759) | - | - | - | 268 000 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Passivo | | | | | | | |
| | Recurso de Clientes | 9 080 000 | 77 152 | (59 891) | (48 110) | 41 221 | 9 346 477 | 9 298 367 |
| | Responsabilidades Representadas por Títulos | 1 095 563 | 63 273 | (49 908) | 26 276 | (50 102) | 376 026 | 386 407 |
| | Responsabilidades Representadas por Títulos | 441 233 | 12 805 | 11 547 | (23 472) | (8 169) | 467 953 | 459 006 |
| | Responsabilidades Representadas por Títulos | 434 476 | 6 263 | 12 073 | (7 697) | (13 459) | 353 257 | 358 891 |
| <i>Equity Option</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | 49 030 | 1 793 | 682 | (3 487) | (3 765) | 111 379 | 113 019 |
| | | 11 368 302 | 169 345 | (103 256) | (56 490) | (34 274) | 10 655 092 | 10 883 690 |

⁽¹⁾ Corresponde ao valor garantido contratualmente a reembolsar na maturidade.

(milhares de euros)

| | | 31.12.2012 | | | | | | |
|---------------------------------------|---|------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------|---|
| Produto derivado | Ativo/Passivo financeiro associado | Derivado | | | Ativo/passivo associado | | | |
| | | Nocional | Justo valor | Varição de justo valor no ano | Justo valor | Varição de justo valor no ano | Valor de balanço | Valor de reembolso na maturidade ⁽¹⁾ |
| <i>Credit Default Swap</i> | Activo Crédito a clientes | 84 000 | - | (1 600) | - | - | - | 84 000 |
| | Passivo | | | | | | | |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de Clientes | 7 540 000 | 179 038 | 67 206 | (90 099) | (111 024) | 8 791 778 | 8 712 699 |
| <i>Interest Rate Swap/ FX Forward</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | 1 485 628 | 97 092 | 30 345 | 69 217 | (53 029) | 303 396 | 370 714 |
| <i>Credit Default Swap</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | 346 945 | 5 810 | 44 774 | (22 202) | (53 860) | 376 308 | 358 728 |
| <i>Equity Swap</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | 405 155 | (3 662) | 15 813 | 2 985 | (24 257) | 339 252 | 357 237 |
| <i>Equity Option</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | 82 525 | 2 727 | 13 | (2 369) | (5 339) | 125 874 | 131 828 |
| | | 9 944 153 | 281 005 | 156 551 | (42 468) | (247 509) | 9 936 598 | 10 015 206 |

⁽¹⁾ Corresponde ao valor garantido contratualmente a reembolsar na maturidade.

Os *credit default swaps* associados a crédito a clientes respeitam a operações de securitização sintéticas conforme referido na Nota 49.

A componente do justo valor dos passivos financeiros reconhecidos ao justo valor através de resultados atribuível ao risco de crédito do Grupo é positiva e o respetivo valor acumulado ascende em 31 de dezembro de 2013 a 93,8 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 167,1 milhões de euros). O Grupo reconheceu em resultados em 2013 um efeito negativo de 73,3 milhões de euros relativo à variação de valor de passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados atribuível ao risco de crédito da própria entidade (31 de dezembro de 2012: efeito negativo de 35,2 milhões de euros), ver Nota 7.

As operações com derivados de gestão de risco em 31 de dezembro de 2013 e 2012, por maturidades, podem ser analisadas como segue:

| | (milhares de euros) | | | |
|---------------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | Nocional | Justo valor | Nocional | Justo valor |
| Até 3 meses | 1 329 792 | 17 714 | 1 674 024 | 13 571 |
| De 3 meses a um ano | 6 725 633 | 16 069 | 2 361 702 | 25 889 |
| De um a cinco anos | 4 516 609 | 89 180 | 7 205 288 | 205 686 |
| Mais de cinco anos | 1 408 147 | 109 718 | 1 068 230 | 146 175 |
| | 13 980 181 | 232 681 | 12 309 244 | 391 321 |

NOTA 28 – ATIVOS E PASSIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | | | |
|---|---------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | Ativo | Passivo | Ativo | Passivo |
| Ativos / passivos de subsidiárias adquiridas para revenda | 671 862 | 153 580 | 731 767 | 175 945 |
| Imóveis | 3 387 737 | - | 2 843 378 | - |
| Equipamento | 16 114 | - | 2 524 | - |
| Outros ativos | 4 164 | - | 3 501 | - |
| | 3 408 015 | - | 2 849 403 | - |
| Perdas por imparidade | (512 866) | | (303 630) | |
| | 3 567 011 | 153 580 | 3 277 540 | 175 945 |

Os ativos e passivos não correntes detidos para venda incluem, designadamente, (i) os ativos/passivos de subsidiárias adquiridas para revenda relativos a empresas cujo controlo pertence ao Grupo mas que foram adquiridas exclusivamente com o objetivo de venda no curto prazo, e (ii) imóveis adquiridos em dação por recuperação de créditos ou construídos para venda.

Em 31 de dezembro de 2013, os ativos das subsidiárias adquiridas para revenda detalham-se como segue:

| | % Interesse económico | Valores Incorporados pelo Grupo BES | | |
|---|-----------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------|
| | | Ativo | Passivo | Resultado líquido |
| | | | | |
| Greenwoods Ecoresorts empreendimentos Imobiliários, SA ⁽¹⁾ | 97,66% | 226 760 | 516 | (4 571) |
| Seallon Holdings Limited | 57,00% | 188 036 | 135 158 | (19 562) |
| Portucala - Sociedade De Desenvolvimento Agro - Turístico, S.A. | 97,24% | 53 989 | 8 699 | (1 320) |
| Autodril - Sociedade Imobiliária, SA | 60,31% | 48 983 | 1 | 125 |
| Ribagolfe - Empreendimentos de Golfe, SA | 97,16% | 22 522 | 5 776 | - |
| Febagri-Actividades Agropecuárias e Imobiliárias SA | 60,31% | 11 891 | 1 284 | (30) |
| Quinta da Areia - Sociedade Imobiliária, SA | 100,00% | 11 950 | 5 | 34 |
| Odebrecht Engenharia Ambiental | 0,55% | 10 760 | - | - |
| Herdade da Bolna - Sociedade Imobiliária ⁽¹⁾ | 100,00% | 10 114 | 150 | 64 |
| JCN - IP - Investimentos Imobiliários e Participações, S.A. | 97,24% | 9 659 | 64 | (1 624) |
| Herdade Vale da Mata | 100,00% | 8 121 | 131 | - |
| Sociedade Imobiliária Quinta D. Manuel I, SA | 100,00% | 2 899 | 4 | (5) |
| Sociedade Agrícola Turística e Imobiliária da Várzea da Lagoa, SA | 100,00% | 5 886 | - | (2 914) |
| EMSA – Empreendimentos e Exploração de Estacionamento SA ⁽¹⁾ | 100,00% | 5 456 | 353 | - |
| Outros | - | 17 720 | 1 439 | - |
| Total ⁽²⁾ | | 634 746 | 153 580 | (29 803) |

(1) Sociedades adquiridas durante o exercício de 2013; no caso da Greenwoods verificou-se um aumento da participação.

(2) O ativo incorporado encontra-se líquido de provisões no valor de 37 116 milhares de euros.

Os movimentos ocorridos em perdas por imparidade são apresentados como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 303 630 | 181 449 |
| Alterações no perímetro de consolidação | - | 116 654 |
| Dotações / (Reversões) | 294 452 | 40 178 |
| Utilizações | (101 757) | (29 664) |
| Diferenças de câmbio e outras | 16 541 | (4 987) |
| Saldo final | 512 866 | 303 630 |

Adicionalmente às perdas por imparidade o Grupo reconheceu em resultados do exercício para estes ativos:

- Perdas em imóveis, equipamento e outros ativos, decorrentes da sua alienação, no valor de 11,5 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 9,1 milhões de euros) e ganhos de 10,8 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 3,2 milhões de euros); e
- Perdas de 29,6 milhões de euros decorrentes da incorporação dos resultados das subsidiárias adquiridas para revenda (31 de dezembro de 2012: perda de 8,7 milhões de euros).

O movimento dos ativos não correntes detidos para venda durante os exercícios de 2013 e 2012 foi o seguinte:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|-------------------------|--|------------------|-------------------------|--|------------------|
| | Imóveis e outros ativos | Ativos de subsidiárias adquiridas para revenda | Total | Imóveis e outros ativos | Ativos de subsidiárias adquiridas para revenda | Total |
| Saldo inicial | 2 849 403 | 731 767 | 3 581 170 | 1 536 884 | 291 248 | 1 828 132 |
| Alterações no perímetro de consolidação | 116 067 | - | 116 067 | 530 343 | - | 530 343 |
| Entradas | 832 914 | 73 628 | 906 542 | 996 260 | 454 151 | 1 450 411 |
| Vendas | (452 652) | (91 392) | (544 044) | (218 735) | - | (218 735) |
| Outros movimentos | 62 283 | (42 141) | 20 142 | 4 651 | (13 632) | (8 981) |
| Saldo final | 3 408 015 | 671 862 | 4 079 877 | 2 849 403 | 731 767 | 3 581 170 |

O Grupo tem implementado um plano com vista à venda imediata dos ativos não correntes detidos para venda. No entanto, face às atuais condições de mercado não tem sido possível, em algumas situações, concretizar as alienações no prazo esperado. Contudo, o Grupo continua a desenvolver todos os esforços com vista à concretização do programa de alienações estabelecido, dos quais destacamos (i) a existência de um *site* especialmente vocacionado para a venda dos imóveis; (ii) o desenvolvimento e participação em eventos do ramo imobiliário quer no país quer no estrangeiro; (iii) a celebração de protocolos com os diversos agentes de intermediação mobiliária; (iv) a promoção de realização regular de leilões; e (v) a realização de campanhas junto dos centro de maior emigração. De referir que o Grupo, apesar de manter a intenção de venda destes imóveis, solicita regularmente autorização ao Banco de Portugal, ao abrigo do artigo 114º do RGICSF, a prorrogação do prazo de detenção dos imóveis adquiridos em reembolso de crédito próprio.

No que respeita aos imóveis incluídos em ativos não correntes detidos para venda, seguidamente apresenta-se o detalhe por antiguidade:

| | (milhares de euros) | | | |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | Valor Bruto | Imparidade | Valor Bruto | Imparidade |
| Detidos há | | | | |
| menos de um ano | 834 701 | 64 191 | 1 296 994 | 158 987 |
| de um a dois anos | 1 142 133 | 231 523 | 327 267 | 26 186 |
| mais de dois anos | 1 410 903 | 177 449 | 1 219 117 | 115 820 |
| | 3 387 737 | 473 163 | 2 843 378 | 300 993 |

Os imóveis são registados nesta rubrica, na data da aquisição por dação, pelo seu valor de mercado considerando o cenário de venda imediata. Posteriormente são reavaliados periodicamente, sendo reforçada a imparidade quando necessário.

Em 31 de dezembro de 2013 o valor relativo a instalações descontinuadas incluídas na rubrica Imóveis ascende a 21 260 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 21 598 milhares de euros), tendo o Grupo registado imparidade para estes ativos no valor total de 10 925 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 11 193 milhares de euros).

NOTA 29 – PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

O movimento ocorrido na rubrica propriedades de investimento durante os exercícios de 2013 e 2012 apresenta-se como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo no início do exercício | 441 988 | - |
| Alterações no perímetro de consolidação ^{a1)} | - | 446 135 |
| Benfeitorias | 323 | 748 |
| Outros movimentos | (46 456) | (4 895) |
| | 395 855 | 441 988 |

^{a1)} Respeita à entrada da BES Vida, Fungere e Fungepi no perímetro de consolidação do Grupo

O valor de balanço das propriedades de investimento corresponde ao justo valor das propriedades tal como determinado por um avaliador registado e independente cuja qualificação profissional e experiência na respetiva categoria e localização da propriedade tenha sido devidamente reconhecida. O justo valor é determinado tendo em consideração transações de mercado recentes para propriedades similares e em localizações semelhantes às das propriedades de investimento do Grupo sempre que possível.

As propriedades de investimento constituem um grupo de ativos detidos pela subsidiária BES Vida e incluem propriedades comerciais que se encontram alugadas a terceiros. A maioria dos contratos de aluguer não têm um termo específico, sendo possível ao locatário cancelar o mesmo a qualquer momento. Contudo, para uma pequena parcela destas propriedades comerciais alugadas a terceiros, existe uma cláusula inicial de não-cancelamento de cerca de 10 anos. Os alugueres subsequentes são negociados com o locatário.

O aumento do justo valor das propriedades de investimento, no montante de 0,1 milhões, e as rendas recebidas no aluguer das propriedades de investimento, no montante de 3,4 milhões de euros, são registados em “Outros resultados de exploração” (31 de dezembro de 2012: 2,9 milhões de euros e 3,2 milhões de euros, respetivamente).

Os custos operacionais directos, incluindo reparações e manutenções, decorrentes das propriedades de investimento alugadas durante o exercício de 2013 atingiram os 0,2 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 0,7 milhões de euros). Os custos operacionais directos, incluindo reparações e manutenções associados às propriedades de investimento que não se encontravam alugadas durante o exercício de 2012, atingiram os 0,2 milhões de euros (em 31 de dezembro de 2013 todas as propriedades de investimento encontravam-se alugadas).

NOTA 30 – OUTROS ATIVOS TANGÍVEIS

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Imóveis | | |
| De serviço próprio | 495 464 | 472 650 |
| Beneficiações em edifícios arrendados | 231 221 | 228 098 |
| Outros | 374 | 1 139 |
| | 727 059 | 701 887 |
| Equipamento | | |
| Equipamento informático | 300 494 | 308 497 |
| Instalações interiores | 139 623 | 142 759 |
| Mobiliário e material | 134 750 | 131 075 |
| Equipamento de segurança | 44 893 | 42 469 |
| Máquinas e ferramentas | 35 683 | 34 961 |
| Material de transporte | 15 373 | 12 627 |
| Outros | 3 101 | 6 135 |
| | 673 917 | 678 523 |
| Outras imobilizações | 619 | 624 |
| | 1 401 595 | 1 381 034 |
| Imobilizado em curso | | |
| Beneficiações em edifícios arrendados | 416 | 344 |
| Imóveis | 386 202 | 396 237 |
| Equipamento | 2 779 | 2 092 |
| Outros | 63 | 54 |
| | 389 460 | 398 727 |
| | 1 791 055 | 1 779 761 |
| Depreciação acumulada | (865 617) | (848 139) |
| | 925 438 | 931 622 |

O movimento nesta rubrica foi o seguinte:

| | (milhares de euros) | | | | |
|---|---------------------|----------------|----------------------|----------------------|------------------|
| | Imóveis | Equipamento | Outras imobilizações | Imobilizado em curso | Total |
| Custo de aquisição | | | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 686 681 | 651 863 | 643 | 326 485 | 1 665 672 |
| Adições | 5 410 | 27 615 | - | 115 775 | 148 800 |
| Abates / vendas | (20 291) | (12 565) | (16) | (850) | (33 722) |
| Transferências (a) | 22 859 | 5 009 | - | (34 592) | (6 724) |
| Variação cambial e outros movimentos (b) | 7 228 | 6 601 | (3) | (8 091) | 5 735 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 701 887 | 678 523 | 624 | 398 727 | 1 779 761 |
| Adições | 3 987 | 26 799 | - | 83 590 | 114 376 |
| Abates / vendas | (6 379) | (27 050) | - | (3) | (33 432) |
| Transferências (a) | 31 366 | 1 431 | - | (36 980) | (4 183) |
| Variação cambial e outros movimentos | (3 802) | (5 786) | (5) | (55 874) | (65 467) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 727 059 | 673 917 | 619 | 389 460 | 1 791 055 |
| Depreciações | | | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 288 649 | 525 076 | 269 | - | 813 994 |
| Depreciações do período | 22 006 | 39 906 | 10 | - | 61 922 |
| Abates / vendas | (18 667) | (7 765) | - | - | (26 432) |
| Transferências (a) | (1 110) | (413) | - | - | (1 523) |
| Variação cambial e outros movimentos (b) | (525) | 685 | 18 | - | 178 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 290 353 | 557 489 | 297 | - | 848 139 |
| Depreciações do período | 21 647 | 38 649 | 10 | - | 60 306 |
| Abates / vendas | (6 379) | (26 408) | - | - | (32 787) |
| Transferências (a) | (575) | (1 440) | - | - | (2 015) |
| Variação cambial e outros movimentos | (931) | (7 100) | 5 | - | (8 026) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 304 115 | 561 190 | 312 | - | 865 617 |
| Saldo líquido a 31 de dezembro de 2013 | 422 944 | 112 727 | 307 | 389 460 | 925 438 |
| Saldo líquido a 31 de dezembro de 2012 | 411 534 | 121 034 | 327 | 398 727 | 931 622 |

(a) Respeitam a imobilizado proveniente de balcões descontinuados que foram transferidos para ativos não correntes detidos para venda

(b) Inclui 8 743 milhares de euros de imóveis, 7 919 milhares de euros de equipamento e 6 647 milhares de euros de amortizações acumuladas relativos à entrada no perímetro de consolidação da BES Vida

Em 31 de dezembro de 2012, na rubrica equipamento – material de transporte encontra-se registado imobilizado adquirido em regime de locação financeira cujo plano de pagamento é como segue (em 31 de dezembro de 2013 não existia equipamento em regime de locação financeira):

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Rendas e valores residuais vincendos | | |
| Até um ano | - | 16 |
| De um a cinco anos | - | - |
| | - | 16 |
| Juros vincendos | | |
| Até um ano | - | 1 |
| De um a cinco anos | - | - |
| | - | 1 |
| Capital vincendo | | |
| Até um ano | - | 15 |
| De um a cinco anos | - | - |
| | - | 15 |

NOTA 31 – ATIVOS INTANGÍVEIS

Esta rubrica em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Goodwill | 325 805 | 313 665 |
| Value In Force ^(a) | - | 109 937 |
| Gerados internamente | | |
| Sistema de tratamento automático de dados | 75 601 | 58 186 |
| Adquiridos a terceiros | | |
| Sistema de tratamento automático de dados | 674 632 | 645 010 |
| Outras | 970 | 951 |
| | 675 602 | 645 961 |
| Imobilizações em curso | 30 993 | 33 701 |
| | 1108 001 | 1161 450 |
| Amortização acumulada | (642 585) | (596 345) |
| Perdas por imparidade | (10 064) | (9 779) |
| | 455 352 | 555 326 |

^(a) relativo à BES Vida; no âmbito da operação de resseguro da carteira de seguros vida, o valor remanescente passou a ser contabilizado em Outros passivos (ver nota 43)

O *goodwill* é registado de acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.2, sendo analisado como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Subsidiárias | | |
| BES Vida | 234 574 | 234 574 |
| ES Investment Holding ^(a) | 47 540 | 48 567 |
| ES Gestion | 2 459 | 2 459 |
| Aman Bank | 16 046 | 16 046 |
| Concordia | 1 722 | 1 756 |
| Imbassai | 13 526 | - |
| Outros | 2 045 | 2 370 |
| Outras unidades geradoras de caixa | | |
| Leasing e Factoring | 7 893 | 7 893 |
| | 325 805 | 313 665 |
| Perdas por imparidade | (10 064) | (9 779) |
| | 315 741 | 303 886 |

^(a) Holding de tentora do Execution Noble

Em 2012, o Grupo adquiriu o controlo da BES Vida, tendo determinado na data de aquisição o justo valor dos ativos e passivos adquiridos. O justo valor de ativos e passivos incluía o montante de 107 768 milhares de euros (76 515 milhares de euros, líquido de imposto), relativo ao *value in force* da carteira de seguros do ramo vida, o qual foi

reconhecido como um ativo intangível (ver Nota 54). Este ativo teria de ser amortizado durante a vida remanescente dos contratos adquiridos.

No entanto, considerando o contrato de resseguro celebrado em 2013 e descrito na nota 13, que ressegura toda a carteira de seguro vida risco individual a 100%, englobando todas as apólices em vigor no Grupo com referência a 30 de junho de 2013, transferindo para o ressegurador todos os riscos e benefícios associados a estes contratos, o respetivo *value in force* no valor líquido de 137 476 milhares de euros foi desreconhecido. O *value in force* dos restantes contratos, no montante líquido de 25 380 milhares de euros à data do contrato de resseguro, tem natureza de passivo e, como tal, foi transferido para a rubrica de outros passivos (ver Nota 43).

BES Vida

O valor da BES Vida foi determinado tendo em consideração o Embedded Value e o Goodwill Value. O Embedded Value consiste na soma dos (i) capitais próprios da companhia (ajustados por itens como as mais/ menos-valias não realizadas, líquidas de impostos) e (ii) o valor actual esperado do fluxo de lucros futuros distribuíveis decorrentes das apólices em vigor à data da avaliação (ajustado pelo custo da margem de solvência, pelo valor temporal das opções e garantias e pelo custo dos riscos residuais que não são passíveis de cobertura). O Goodwill Value consiste no valor atribuível ao novo negócio a ser desenvolvido pela Companhia no futuro.

Para efeitos da avaliação foram utilizados dados estimados para os próximos 30 anos e uma taxa de desconto de 9,5%, a qual inclui um prémio de risco apropriado aos fluxos futuros estimados. Com base nestes pressupostos o valor recuperável deste investimento é superior ao valor de balanço, incluindo a parte correspondente ao Goodwill.

Investment Holding Limited

O valor recuperável da ES Investment Holding, correspondente ao seu valor de uso, foi determinado de acordo com a metodologia dos Dividendos Descontados com base (i) nos dados estimados pelo órgão de gestão para os próximos nove anos, (ii) assumindo um crescimento na perpetuidade de 3,0% em linha com o crescimento nominal estimado da economia do país onde a unidade se encontra localizada e (iii) tendo sido utilizada uma taxa de desconto de 9,0%, a qual inclui um prémio de risco apropriado aos fluxos futuros estimados. O período de nove anos utilizado para estimar os fluxos futuros, reflete o facto de a entidade ter sido adquirida no final do ano de 2010 e de a mesma estar a ser objeto de uma redefinição da sua estratégia de negócio esperando-se que atinja a sua maturidade apenas no final deste período. Com base nestes pressupostos o valor recuperável deste investimento é superior ao valor de balanço, incluindo a parte correspondente ao Goodwill.

Aman Bank

A 31 de dezembro de 2011, o Grupo reconheceu uma imparidade de 8 023 milhares de euros no goodwill apurado na data de aquisição do Aman Bank. A imparidade reflete a alteração da estimativa dos fluxos de caixa futuros esperados pelo Grupo nesta entidade, resultado da situação política vivida na Líbia durante o ano de 2011. Em 2012 e 2013 esta entidade apresentou uma evolução positiva, não tendo sido identificado qualquer necessidade de reforço de imparidade.

Nos ativos intangíveis gerados internamente incluem-se os gastos incorridos pelas unidades do Grupo especializadas na implementação de soluções informáticas portadoras de benefícios económicos futuros (ver Nota 2.14).

O movimento nesta rubrica foi o seguinte:

(milhares de euros)

| | <i>Goodwill e Value In Force</i> | Sistema de tratamento automático de dados | Outras Imobilizações | Imobilizado em curso | Total |
|---|----------------------------------|---|----------------------|----------------------|-----------------|
| Custo de aquisição | | | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 97 739 | 658 113 | 917 | 26 413 | 783 182 |
| Adições: | | | | | |
| Geradas Internamente | - | 54 | - | 8 257 | 8 311 |
| Adquiridas a terceiros (a) | 344 511 | 11 533 | - | 24 152 | 380 196 |
| Abates / vendas | - | (1 414) | - | (1 103) | (1 517) |
| Transferências | - | 26 255 | - | (26 255) | - |
| Variação cambial e outros movimentos (b) (c) | (18 648) | 8 655 | 34 | 1 237 | (8 722) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 423 602 | 703 196 | 951 | 33 701 | 1161 450 |
| Adições: | | | | | |
| Geradas Internamente | - | - | - | 9 147 | 9 147 |
| Adquiridas a terceiros | 13 526 | 12 622 | 20 | 23 234 | 49 402 |
| Abates / vendas (d) | (137 476) | (4 457) | - | - | (137 933) |
| Transferências (d) | 21 989 | 34 221 | - | (34 221) | 21 989 |
| Variação cambial e outros movimentos | 4 164 | 651 | (1) | (868) | 3 946 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 325 805 | 750 233 | 970 | 30 993 | 1108 001 |
| Amortizações | | | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | - | 542 344 | 878 | - | 543 222 |
| Amortizações do período | - | 46 116 | 36 | - | 46 152 |
| Abates / vendas | - | (1 318) | - | - | (1 318) |
| Variação cambial e outros movimentos (e) | - | 8 288 | 1 | - | 8 289 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | - | 595 430 | 915 | - | 596 345 |
| Amortizações do período | - | 47 551 | 4 | - | 47 555 |
| Abates / vendas | - | (4 58) | - | - | (4 58) |
| Variação cambial e outros movimentos | - | (857) | - | - | (857) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | - | 641 666 | 919 | - | 642 585 |
| Imparidade | | | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 9 628 | - | - | - | 9 628 |
| Variação cambial e outros movimentos | 151 | - | - | - | 151 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 9 779 | - | - | - | 9 779 |
| Perdas por Imparidade | 362 | - | - | - | 362 |
| Variação cambial e outros movimentos | (77) | - | - | - | (77) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 10 064 | - | - | - | 10 064 |
| Saldo líquido a 31 de dezembro de 2013 | 315 741 | 108 567 | 51 | 30 993 | 455 352 |
| Saldo líquido a 31 de dezembro de 2012 | 413 823 | 107 766 | 36 | 33 701 | 555 326 |

(a) O valor do *goodwill* e *VIF* respeta à aquisição de controlo da BES Vida.

(b) Inclui 19 682 milhares de euros referente ao desreconhecimento do *goodwill* da Gespastor

(c) Inclui 8 917 milhares de euros referente à aquisição de controlo da BES Vida (ver Nota 54)

(d) Venda parcial do *VIF* referente à aquisição de controlo da BES Vida, no âmbito da operação de resseguro da carteira de seguros vida; o valor remanescente foi transferido para Outros passivos (ver Nota 43)

(e) Inclui 8 791 milhares de euros referente à aquisição de controlo da BES Vida (ver Nota 54)

NOTA 32 – INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS

Os dados financeiros relativos às empresas associadas são apresentados no quadro seguinte:

(milhares de euros)

| | Ativo | | Passivo | | Capital Próprio | | Proveitos | | Resultado Líquido | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| ES VÉNÉTIE | 1 429 691 | 1 616 961 | 1 257 005 | 1 444 715 | 172 686 | 172 246 | 68 489 | 75 012 | 4 070 | 10 315 |
| LOCARENT | 244 535 | 285 740 | 231 418 | 277 404 | 13 117 | 8 336 | 84 420 | 94 213 | 2 401 | 2 595 |
| BES SEGUROS | 116 330 | 120 243 | 84 941 | 89 039 | 31 389 | 31 204 | 73 935 | 66 537 | 7 142 | 6 971 |
| ESEGUR | 36 790 | 39 121 | 24 495 | 28 526 | 12 295 | 10 595 | 51 252 | 50 980 | 9 98 | 595 |
| FUNDO ES IBERIA | 15 286 | 13 894 | 104 | 169 | 15 182 | 13 725 | 422 | 466 | (145) | (106) |
| SCI GEORGES MANDEL | 11 289 | 11 271 | 9 | 9 | 11 280 | 11 262 | 979 | 957 | 609 | 591 |
| BRB INTERNACIONAL | - | 12 883 | - | 12 407 | - | 476 | - | 1 243 | - | (589) |
| AUTOPISTA PEROTE-XALAPA | - | 650 179 | - | 521 167 | - | 129 012 | - | - | - | (6 634) |
| ASCENDI GROUP | 4 314 000 | 4 056 000 | 3 750 000 | 3 656 000 | 564 000 | 400 000 | 158 000 | 140 000 | 21 000 | 28 000 |
| EMPARK | 768 532 | 782 872 | 645 093 | 651 074 | 123 439 | 131 798 | 163 833 | 166 594 | (3 008) | (7 171) |
| AUVISA - AUTOVIA DE LOS VIÑEDOS | 208 484 | 216 000 | 213 895 | 222 000 | (5 411) | (6 000) | 14 841 | 14 000 | (2 940) | (4 000) |
| UNICRE | 315 889 | 305 005 | 185 723 | 179 941 | 130 166 | 125 064 | 197 189 | 231 070 | 9 785 | 11 256 |
| MOZA BANCO | 361 146 | 186 719 | 327 396 | 154 683 | 33 750 | 32 036 | 46 091 | 21 760 | 924 | (3 289) |
| RODI SINKS & IDEAS | 43 084 | 43 446 | 19 138 | 20 537 | 23 946 | 22 909 | 17 268 | 19 528 | 1 324 | 1 609 |

Nota: Dados ajustados para efeitos de consolidação

(milhares de euros)

| | Custo da participação | | Interesse económico | | Valor de balanço | | Resultados de associadas atribuível ao Grupo | |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|------------|------------------|----------------|--|--------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| BES VIDA a) | - | - | - | - | - | - | - | 2 761 |
| ES VÉNÉTIE | 42 293 | 42 293 | 42,69% | 42,69% | 73 860 | 73 672 | 1 737 | 4 403 |
| LOCARENT | 2 967 | 2 967 | 50,00% | 50,00% | 6 869 | 4 478 | 1 201 | 1 298 |
| BES SEGUROS | 3 749 | 3 749 | 25,00% | 25,00% | 7 844 | 7 798 | 1 785 | 1 743 |
| ESEGUR | 9 634 | 9 634 | 44,00% | 44,00% | 12 254 | 11 506 | 439 | 262 |
| FUNDO ES IBERIA | 8 081 | 7 087 | 45,93% | 38,67% | 7 312 | 5 649 | 658 | 261 |
| SCI GEORGES MANDEL | 2 401 | 2 401 | 22,50% | 22,50% | 2 538 | 2 534 | 137 | 133 |
| BRB INTERNACIONAL | - | 10 659 | - | 25,00% | - | 119 | 101 | (2 16) |
| AUTOPISTA PEROTE-XALAPA b) | - | 36 678 | - | 14,33% | - | 30 802 | - | 3 647 |
| ASCENDI GROUP | 179 772 | 179 772 | 28,66% | 28,66% | 150 388 | 186 955 | (431) | 6 566 |
| EMPARK b) | 52 429 | 52 429 | 15,92% | 15,92% | 47 331 | 50 090 | (2 014) | (2 193) |
| AUVISA - AUTOVIA DE LOS VIÑEDOS | 41 056 | 41 056 | 35,83% | 35,83% | 34 792 | 34 792 | - | (2 531) |
| UNICRE b) | 11 497 | 11 497 | 17,50% | 17,50% | 22 779 | 21 886 | 1 712 | 1 970 |
| MOZA BANCO | 37 707 | 12 791 | 49,00% | 25,10% | 37 603 | 12 234 | 669 | (826) |
| RODI SINKS & IDEAS | 1 240 | 1 240 | 24,81% | 24,81% | 8 387 | 8 129 | 257 | 194 |
| Outras | 147 799 | 140 507 | | | 124 709 | 130 338 | (5 160) | (9 160) |
| | 540 625 | 554 760 | | | 536 666 | 580 982 | 1 091 | 8 312 |

a) Em Maio de 2012, o BES adquiriu os restantes 50% do capital social da BES Vida, passando a consolidar integralmente no Grupo BES

b) Não obstante o interesse económico do Grupo ser inferior a 20%, estas entidades foram incluídas no balanço consolidado pelo método da equivalência patrimonial uma vez que o Grupo exerce uma influência significativa sobre as suas atividades.

O movimento verificado nesta rubrica é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 580 982 | 806 999 |
| Alienações e outros reembolsos | (75 137) | (58 905) |
| Aquisições e investimentos adicionais (ver Nota 1) | 37 338 | 32 418 |
| Resultado de associadas | 1 091 | 8 312 |
| Reserva de justo valor de associadas | 1 502 | 43 084 |
| Dividendos recebidos | (4 260) | (3 423) |
| Alterações no perímetro de consolidação | - | (243 790) |
| Diferenças de câmbio e outras | (4 850) | (3 713) |
| Saldo final | 536 666 | 580 982 |

A 31 de dezembro de 2012, a linha “Alterações no perímetro de consolidação” evidencia a alteração do método de consolidação da BES Vida para integral decorrente da aquisição de controlo desta entidade por parte do Grupo (ver Nota 54).

NOTA 33 – PROVISÕES TÉCNICAS

As provisões técnicas de seguro direto e resseguro cedido são analisadas como segue:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|----------------------------------|------------------|-----------|----------------------------------|------------------|-----------|
| | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total |
| Provisão para prémios não adquiridos | 3 363 | - | 3 363 | 2 618 | - | 2 618 |
| Provisão matemática | 1 707 741 | (7 003) | 1 700 738 | 1 545 079 | (129) | 1 544 950 |
| Provisão para sinistros | 37 538 | (3 432) | 34 106 | 27 447 | (1 621) | 25 826 |
| Provisão para participação nos resultados | 6 013 | - | 6 013 | 2 264 | (2 054) | 210 |
| | 1 754 655 | (10 435) | 1 744 220 | 1 577 408 | (3 804) | 1 573 604 |

De acordo com o IFRS 4, os contratos emitidos pelo Grupo em que apenas existe transferência de risco financeiro, sem participação nos resultados discricionária, são classificados como contratos de investimentos (ver Nota 39).

O detalhe da provisão matemática apresenta-se como segue:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|----------------------------------|------------------|-----------|----------------------------------|------------------|-----------|
| | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total |
| Tradicionais | 27 835 | (7 003) | 20 832 | 31 979 | (129) | 31 850 |
| Capitalização com participação nos resultados | 1 679 906 | - | 1 679 906 | 1 513 100 | - | 1 513 100 |
| | 1 707 741 | (7 003) | 1 700 738 | 1 545 079 | (129) | 1 544 950 |

O detalhe da provisão para sinistros apresenta-se como segue:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|----------------------------------|------------------|--------|----------------------------------|------------------|--------|
| | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total |
| Tradicionalis | 13 399 | (3 432) | 9 967 | 14 316 | (1 621) | 12 695 |
| Capitalização com participação nos resultados | 24 139 | - | 24 139 | 13 131 | - | 13 131 |
| | 37 538 | (3 432) | 34 106 | 27 447 | (1 621) | 25 826 |

A provisão para sinistros corresponde aos sinistros ocorridos e ainda não pagos, à data do balanço, e inclui uma provisão estimada no montante de 447 milhares de euros relativos a sinistros ocorridos até 31 de dezembro de 2013 (31 de dezembro de 2012: 429 milhares de euros) e ainda não reportados (IBNR).

O movimento ocorrido na provisão para sinistros durante o exercício de 2013 e 2012 foi o seguinte:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|----------------------------------|------------------|---------------|----------------------------------|------------------|---------------|
| | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total |
| Saldo no início do exercício | 27 447 | (1 621) | 25 826 | - | - | - |
| Alterações no perímetro de consolidação | - | - | - | 30 194 | (1 257) | 28 937 |
| Sinistros ocorridos | | | | | | |
| Do próprio ano | 257 504 | (15 748) | 241 756 | 362 235 | (1 101) | 361 134 |
| De anos anteriores | 3 455 | (183) | 3 272 | 1 830 | (117) | 1 713 |
| Montantes pagos | | | | | | |
| Do próprio ano | (246 449) | 13 194 | (233 255) | (361 834) | 640 | (361 194) |
| De anos anteriores | (4 419) | 926 | (3 493) | (4 978) | 214 | (4 764) |
| Saldo no fim do exercício | 37 538 | (3 432) | 34 106 | 27 447 | (1 621) | 25 826 |

A provisão para participação nos resultados corresponde a montantes atribuídos aos segurados ou aos beneficiários dos contratos de seguro, sob a forma de participação nos resultados, que não tenham ainda sido atribuídos ou incorporados na provisão matemática.

O movimento ocorrido na provisão para participação nos resultados durante os exercícios de 2013 e 2012 foi o seguinte:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|----------------------------------|------------------|--------------|----------------------------------|------------------|------------|
| | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total | Seguro direto e resseguro aceite | Resseguro cedido | Total |
| Saldo no início do exercício | 2 264 | (2 054) | 210 | - | - | - |
| Alterações no perímetro de consolidação | - | - | - | 1 326 | (804) | 522 |
| Montantes pagos | (651) | 2 528 | 1 877 | (170) | 187 | 17 |
| Montantes estimados atribuíveis | 4 400 | (474) | 3 926 | 1 108 | (1 437) | (329) |
| Saldo no fim do exercício | 6 013 | - | 6 013 | 2 264 | (2 054) | 210 |

Em 31 de dezembro de 2013, a provisão para compromissos de taxa, referente ao resultado obtido no teste de adequação de responsabilidades, é nula. Este teste foi efetuado com base nas melhores estimativas à data de balanço, de acordo com a política contabilística referida na nota 3.

NOTA 34 – OUTROS ATIVOS

A rubrica Outros Ativos em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|--------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Contas caução | 1 483 337 | 1 664 467 |
| <i>Produtos Derivados</i> | <i>1 018 206</i> | <i>1 438 955</i> |
| <i>Colaterais CLEARNET, VISA e EBA</i> | <i>30 701</i> | <i>33 597</i> |
| <i>Colaterais no âmbito de operações de Cartas de Crédito</i> | <i>44 797</i> | <i>26 694</i> |
| <i>Depósito caução para processos litigiosos</i> | <i>54 956</i> | <i>53 000</i> |
| <i>Conta caução relacionada com operações de resseguro</i> | <i>334 677</i> | - |
| <i>Outras</i> | - | <i>112 221</i> |
| Devedores por bonificações de juros de crédito imobiliário | 30 426 | 38 658 |
| Setor público administrativo | 184 376 | 144 697 |
| Devedores por operações de seguros | 1 377 | 567 |
| Outros devedores | 677 851 | 635 668 |
| Provetos a receber | 61 266 | 48 415 |
| Despesas com custo diferido | 116 710 | 114 766 |
| Pensões de reforma e benefícios de saúde | 3 941 | 14 602 |
| Metals preciosos, numismática, medalhística e outras disponibilidades | 9 962 | 10 834 |
| Operações sobre valores mobiliários a regularizar | 256 333 | 154 257 |
| Outras operações a regularizar | 56 875 | 216 216 |
| Outros ativos | 155 223 | 185 994 |
| | 3 037 677 | 3 229 141 |
| Perdas por imparidade | (151 717) | (234 987) |
| | 2 885 960 | 2 994 154 |

A rubrica de contas caução incluem, entre outros, os depósitos realizados pelo Grupo a título de caução para que possa contratualizar operações de produtos derivados em mercado organizado (contas margem) e em mercado de balcão (Contract Support Annex – CSA).

Os outros devedores incluem, entre outros:

- 100 milhões de euros relativos a suprimentos à Locarent – Companhia Portuguesa de Aluguer de Viaturas, SA (31 de dezembro de 2012: 100 milhões de euros);
- 78,7 milhões de euros de suprimentos e prestações suplementares a entidades no âmbito da atividade de capital de risco do Grupo que se encontram provisionados em 49,5 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 77,2 milhões de euros; provisões de 30,7 milhões de euros); e
- 87,2 milhões de euros de suprimentos e prestações acessórias na sequência das operações de cedência de créditos, os quais se encontram provisionados em 83,4 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 94,3 milhões de euros, provisões de 87,7 milhões de euros).

A rubrica de despesas com custo diferido inclui, em 31 de dezembro de 2013, o montante de 76 745 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 64 901 milhares de euros) relativo à diferença entre o valor nominal dos empréstimos concedidos aos colaboradores do Grupo no âmbito do ACT para o setor bancário e o seu justo valor à data da

concessão, calculado de acordo com o IAS 39. Este valor é reconhecido em custos com pessoal durante o menor do prazo residual do empréstimo e o número de anos estimado de serviço do colaborador no futuro.

As operações sobre valores mobiliários a regularizar refletem as operações realizadas com títulos, registadas na trade date, conforme política contabilística descrita na Nota 2.6, a aguardar liquidação.

Os movimentos ocorridos em perdas por imparidade são apresentados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|----------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 234 987 | 47 861 |
| Dotações | 32 469 | 194 142 |
| Utilizações | (95 289) | (355) |
| Reversões | (3 330) | (13 427) |
| Outros | (17 120) | 6 766 |
| Saldo final | 151 717 | 234 987 |

NOTA 35 – RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS

A rubrica Recursos de bancos centrais é apresentada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Recursos do Sistema Europeu de Bancos Centrais | | |
| Depósitos | 202 469 | 129 382 |
| Outros recursos | 9 150 000 | 10 150 000 |
| | 9 352 469 | 10 279 382 |
| Recursos de outros Bancos Centrais | | |
| Depósitos | 177 662 | 613 938 |
| | 177 662 | 613 938 |
| | 9 530 131 | 10 893 320 |

Em 31 de dezembro de 2013, o saldo da rubrica Recursos do Sistema Europeu de Bancos Centrais inclui 9 157 milhões de euros colateralizados por ativos financeiros do Grupo (31 de dezembro de 2012: 10 156 milhões de euros), ver Nota 46.

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica Recursos de outros Bancos Centrais – depósitos incluía 3 milhões de euros de recursos do Banco Nacional de Angola (31 de dezembro de 2012: 431 milhões de euros).

O escalonamento dos Recursos de bancos centrais, por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 400 491 | 150 206 |
| De um a três anos | 9 129 640 | 10 743 114 |
| | 9 530 131 | 10 893 320 |

NOTA 36 – RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

A rubrica Recursos de outras instituições de crédito é apresentada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|----------------------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| No país | | |
| Depósitos | 335 420 | 383 720 |
| Recursos a muito curto prazo | 82 111 | 40 172 |
| Operações com acordo de recompra | - | 66 579 |
| Outros recursos | 5 233 | 4 487 |
| | 422 764 | 494 958 |
| No estrangeiro | | |
| Depósitos | 697 656 | 504 679 |
| Empréstimos | 2 749 617 | 2 315 433 |
| Recursos a muito curto prazo | 91 049 | 194 475 |
| Operações com acordo de recompra | 817 717 | 1 311 162 |
| Outros recursos | 220 690 | 267 951 |
| | 4 576 729 | 4 593 700 |
| | 4 999 493 | 5 088 658 |

O escalonamento dos Recursos de outras instituições de crédito, por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 2 687 881 | 2 363 813 |
| De 3 meses a um ano | 886 607 | 1 327 967 |
| De um a cinco anos | 869 486 | 669 591 |
| Mais de cinco anos | 555 519 | 727 287 |
| | 4 999 493 | 5 088 658 |

NOTA 37 – RECURSOS DE CLIENTES

O saldo da rubrica Recursos de clientes é composto, quanto à sua natureza, como segue:

| | (milhares de euros) | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Depósitos à vista | | |
| Depósitos à ordem | 10 547 944 | 10 458 336 |
| Depósitos a prazo | | |
| Depósitos a prazo | 23 352 827 | 21 719 358 |
| Outros | 5 368 | 56 391 |
| | <u>23 358 195</u> | <u>21 775 749</u> |
| Depósitos de poupança | | |
| Reformados | 295 146 | 28 022 |
| Outros | 2 093 436 | 1 645 970 |
| | <u>2 388 582</u> | <u>1 673 992</u> |
| Outros recursos | | |
| Operações com acordo de recompra | 275 003 | 242 150 |
| Outros | 261 169 | 390 096 |
| | <u>536 172</u> | <u>632 246</u> |
| | <u>36 830 893</u> | <u>34 540 323</u> |

O escalonamento dos Recursos de clientes, por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Exigível à vista | 10 547 944 | 10 458 336 |
| Exigível a prazo | | |
| Até 3 meses | 13 423 093 | 11 024 506 |
| De 3 meses a um ano | 9 306 392 | 6 517 198 |
| De um a cinco anos | 3 347 981 | 6 169 147 |
| Mais de cinco anos | 205 483 | 371 136 |
| | <u>26 282 949</u> | <u>24 081 987</u> |
| | <u>36 830 893</u> | <u>34 540 323</u> |

NOTA 38 – RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS

As responsabilidades representadas por títulos decompõem-se como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| <i>Euro Medium Term Notes</i> (EMTN) | 8 568 674 | 10 033 382 |
| Certificados de depósitos | 310 548 | 612 033 |
| Obrigações | 1 061 524 | 2 366 119 |
| Obrigações hipotecárias | 901 122 | 864 100 |
| Outras responsabilidades | 1 077 582 | 1 548 427 |
| | 11 919 450 | 15 424 061 |

Em 31 de dezembro de 2013, o Grupo tinha emitidas obrigações garantidas pelo Estado Português, no valor nominal de 4 750 milhões de euros, as quais encontravam-se totalmente adquiridas pelo Grupo à data do Balanço (31 de dezembro de 2012: 4 750 milhões de euros).

Esta rubrica inclui 2 952 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 2 660 milhões de euros) de responsabilidades representadas por títulos registadas em balanço ao justo valor através de resultados.

No âmbito do Programa de Emissão de Obrigações Hipotecárias, cujo montante máximo é de 10 000 milhões de euros, o Grupo procedeu a emissões que totalizam 4 040 milhões de euros. As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2013 são como segue:

| Designação | Valor Nominal (milhares de euros) | Valor de balanço (milhares de euros) | Data Emissão | Data de Reembolso | Periodicidade do pagamento dos juros | Taxa de Juro | Rating | |
|---|--------------------------------------|---|--------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------|------|
| | | | | | | | Moody's | DBRS |
| BES Obrigações hipotecárias 3.375% | 1 000 000 | 859 681 | 17-11-2009 | 17-02-2015 | Anual | 3.375% | Baa3 | AL |
| BES Obrigações hipotecárias DUE JUL 17 | 1 000 000 | - | 07-07-2010 | 09-07-2017 | Anual | Euribor 6 Meses + 0,60% | Baa3 | AL |
| BES Obrigações hipotecárias 21/07/2017 | 1 000 000 | - | 21-07-2010 | 21-07-2017 | Anual | Euribor 6 Meses + 0,60% | Baa3 | AL |
| BES Obrigações hipotecárias DUE 4,6% | 40 000 | 41 441 | 15-12-2010 | 26-01-2017 | Anual | Taxa fixa 4,6% | Baa3 | AL |
| BES Obrigações hipotecárias HIPOT. 2018 | 1 000 000 | - | 25-01-2011 | 25-01-2018 | Anual | Euribor 6 Meses + 0,60% | Baa3 | AL |
| | 4 040 000 | 901 122 | | | | | | |

Estas obrigações são garantidas por um conjunto de créditos à habitação e demais ativos que se encontram segregados como património autónomo nas contas do Grupo BES, conferindo assim privilégios creditórios especiais aos detentores destes títulos sobre quaisquer outros credores. As condições das referidas emissões enquadram-se no Decreto-Lei n.º 59/2006, nos Avisos n.ºs 5, 6, 7 e 8 e na Instrução n.º13 do Banco de Portugal.

O valor dos créditos que contragarantem estas emissões ascende em 31 de dezembro de 2013 a 5 552,6 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 5 605,1 milhões de euros) (ver Nota 25).

O movimento ocorrido durante o exercício de 2013 nas responsabilidades representadas por títulos foi o seguinte:

(milhares de euros)

| | Saldo em 31.12.2012 | Emissões | Reembolsos | Compras (líquidas) | Outros Movimentos ^{a)} | Saldo em 31.12.2013 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|
| <i>Euro Medium Term Notes</i> (EMTN) | 10 033 382 | 1 207 731 | (2 306 107) | (351 917) | (14 415) | 8 568 674 |
| Certificados de depósitos | 612 033 | - | (299 096) ^{b)} | - | (2 389) | 310 548 |
| Obrigações | 2 366 119 | - | (1 266 678) | (14 861) | (23 056) | 1 061 524 |
| Obrigações hipotecárias | 864 100 | - | - | 49 927 | (12 905) | 901 122 |
| Outras responsabilidades | 1 548 427 | 4 046 731 | (4 532 099) | - | 14 523 | 1 077 582 |
| | 15 424 061 | 5 254 462 | (8 403 980) | (316 851) | (38 242) | 11 919 450 |

^{a)} Os outros movimentos incluem o juro corrido em balanço, correções por operações de cobertura, correções de justo valor e variação cambial

^{b)} No caso específico dos certificados de depósito, por serem instrumentos de curto prazo, o valor das emissões é apresentado líquido de reembolsos

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.8, no caso de compras de títulos representativos de responsabilidades do Grupo, os mesmos são anulados do passivo consolidado e a diferença entre o valor de compra e o respetivo valor de balanço é reconhecida em resultados. Na sequência das compras efetuadas até 31 de dezembro de 2013, o Grupo reconheceu um ganho de 9,6 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: ganho de 74,1 milhões de euros) (ver Notas 14 e 42).

A duração residual das Responsabilidades representadas por títulos, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Até 3 meses | 1 268 964 | 2 466 103 |
| De 3 meses a um ano | 2 612 000 | 1 345 865 |
| De um a cinco anos | 4 779 353 | 7 367 491 |
| Mais de cinco anos | 3 259 133 | 4 244 602 |
| | 11 919 450 | 15 424 061 |

As características essenciais destes recursos para o Grupo são como segue:

(milhares de Euros)

| 31.12.2013 | | | | | | |
|------------------------------|----------------------------------|--------|-----------------|------------------|------------|--|
| Entidade | Descrição | Moeda | Data de emissão | Valor de balanço | Maturidade | Taxa de juro |
| BES | BES DUE JUN 14 | EUR | 2007 | 309 253 | 2014 | Euribor 3 meses + 0,15% |
| BES | BES 5 625% 2014 | EUR | 2009 | 1 364 389 | 2014 | Taxa fixa - 5,63% |
| BES | BES 3,375% | EUR | 2009 | 859 661 | 2015 | Taxa fixa 3,375% |
| BES | BES DUE 3,875% | EUR | 2010 | 403 130 | 2015 | Taxa fixa 3,875% |
| BES | BES DUE 4,6% | EUR | 2010 | 41 441 | 2017 | Taxa fixa 4,6% |
| BES | BES DUE JULY 16 | EUR | 2011 | 59 513 | 2016 | Taxa fixa 6,875% |
| BES | BES PORTUGAL NO | a) EUR | 2011 | 19 935 | 2014 | Euribor 6 Meses + 3,5% |
| BES | BES PORTUGAL | a) EUR | 2011 | 21 081 | 2014 | Euribor 6 Meses + 3,5% |
| BES | BES DUE FEV 14 | EUR | 2012 | 122 570 | 2014 | Taxa fixa 6,5% |
| BES | BES 4 ANOS 7% | EUR | 2012 | 133 721 | 2016 | Taxa fixa 7% |
| BES | BES 5 8% 2014 | EUR | 2012 | 69 387 | 2014 | Taxa fixa 6,9% |
| BES | BES 26/10/2015 | EUR | 2012 | 50 386 | 2015 | Euribor 6 Meses + 3,83% |
| BES | BES 5 875% 2015 | EUR | 2012 | 747 822 | 2015 | Taxa fixa 5,875% |
| BES | BES 4,75% 2018 | EUR | 2013 | 492 591 | 2018 | Taxa fixa 4,75% |
| BES (sucursal de Calção) | Bic 6,02% 07/16/14 | EUR | 2001 | 77 664 | 2014 | Taxa fixa - 6,02% |
| BES (sucursal de Calção) | Bic 6,09% 27/07/15 | EUR | 2001 | 46 593 | 2015 | Taxa fixa - 6,09% |
| BES (sucursal de Espanha) | Cédulas Hipotecárias | a) EUR | 2008 | 153 763 | 2014 | Taxa fixa - 4,5% |
| BES (sucursal de Espanha) | Cédulas Hipotecárias | a) EUR | 2008 | 90 369 | 2016 | Taxa fixa 4% |
| BES (sucursal de Espanha) | Cédulas Hipotecárias | a) EUR | 2008 | 82 257 | 2016 | Taxa fixa 4,25% |
| BES (sucursal de Espanha) | IM BES EMPRESAS I FTA BONO A | EUR | 2011 | 19 988 | 2043 | Eur 1 m + 0,3% |
| BES (sucursal de Espanha) | IM BES EMPRESAS I FTA BONO A | EUR | 2012 | 1 986 | 2014 | Taxa fixa 1,49% |
| BES (sucursal de Londres) | Certificados de depósito | USD | 2012 | 230 448 | 2014 | Taxa fixa 3% |
| BES (sucursal de Londres) | Certificados de depósito | USD | 2012 | 78 104 | 2014 | Taxa fixa 3% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 1 | EUR | 2012 | 151 459 | 2014 | Taxa nominal 6,5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 2 | EUR | 2012 | 117 976 | 2016 | Taxa nominal 7% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 3 | EUR | 2012 | 102 590 | 2022 | Taxa nominal 5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 4 | EUR | 2012 | 30 063 | 2014 | Taxa nominal 5,5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 5 | EUR | 2012 | 42 373 | 2016 | Taxa nominal 7% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 6 | EUR | 2012 | 146 545 | 2012 | Taxa nominal 5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 7 | EUR | 2012 | 156 046 | 2019 | Taxa nominal 5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 8 | EUR | 2012 | 46 713 | 2015 | Taxa nominal 6,75% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 9 | EUR | 2012 | 231 566 | 2015 | Taxa nominal 6,75% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 10 | EUR | 2012 | 511 101 | 2019 | Taxa nominal 5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 11 | EUR | 2012 | 70 228 | 2015 | Taxa nominal 6,75% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 12 | EUR | 2012 | 320 948 | 2019 | Taxa nominal 5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 13 | EUR | 2012 | 223 221 | 2019 | Taxa nominal 5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 14 | EUR | 2012 | 207 516 | 2019 | Taxa nominal 5% |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 15 | EUR | 2012 | 24 766 | 2014 | Taxa nominal 5,5% |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 5,75% 28/06/17 | EUR | 2012 | 20 652 | 2017 | Taxa nominal - 5,75% |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3% 21/06/22 | USD | 2012 | 66 857 | 2022 | Taxa nominal - 3% |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3,5% 02/01/43 | EUR | 2013 | 49 765 | 2043 | Taxa fixa - 3,5% |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3,5% 23/01/43 | EUR | 2013 | 43 067 | 2043 | Taxa fixa - 3,5% |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3,5% 19/02/2043 | EUR | 2013 | 82 647 | 2043 | Taxa fixa - 3,5% |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3,5% 18/03/2043 | EUR | 2013 | 56 985 | 2043 | Taxa fixa - 3,5% |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg ZC | EUR | 2013 | 28 573 | 2048 | Taxa fixa - 7% |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg ZC | EUR | 2004 | 32 199 | 2029 | Taxa efectiva 5,30% |
| BES Finance | EMTN 39 | EUR | 2005 | 100 091 | 2015 | Euribor 3 meses + 0,23% |
| BES Finance | EMTN 40 | a) EUR | 2005 | 216 514 | 2035 | 6,00% Indexado à taxa swap |
| BES Finance | EMTN 56 | EUR | 2009 | 23 037 | 2043 | Taxa fixa 7,13% |
| BES Finance | EMTN 57 | EUR | 2009 | 18 542 | 2044 | Taxa fixa 7,09% |
| BES Finance | EMTN 58 | EUR | 2009 | 23 729 | 2045 | Taxa fixa 7,06% |
| BES Finance | EMTN 59 | EUR | 2009 | 25 878 | 2042 | Taxa fixa 6,84% |
| BES Finance | EMTN 60 | EUR | 2009 | 27 229 | 2040 | Taxa fixa 6,91% |
| BES Finance | EMTN 61 | EUR | 2009 | 25 538 | 2041 | Taxa fixa 6,67% |
| BES Finance | EMTN 63 | EUR | 2009 | 5 106 | 2039 | Taxa fixa 3% |
| BES Finance | Exchangeable Bonds (EBP) | a) EUR | 2010 | 10 231 | 2015 | Taxa fixa 3% |
| BES Finance | EMTN 81 | a) EUR | 2010 | 6 152 | 2015 | Taxa fixa 3,19% |
| BES Finance | EMTN 82 | a) EUR | 2010 | 6 202 | 2015 | Taxa fixa 3,19% |
| BES Finance | EMTN 83 | a) EUR | 2010 | 6 615 | 2015 | Taxa fixa 3,19% |
| BES Finance | EMTN 84 | a) EUR | 2010 | 6 770 | 2015 | Taxa fixa 3,19% |
| BES Finance | EMTN 85 | a) EUR | 2010 | 6 564 | 2015 | Taxa fixa 3,19% |
| BES Finance | EMTN 96 | a) EUR | 2011 | 8 188 | 2015 | Taxa fixa 5,75% |
| BES Finance | EMTN 97 | a) EUR | 2011 | 7 813 | 2015 | Taxa fixa 5,75% |
| BES Finance | EMTN 98 | a) EUR | 2011 | 9 150 | 2015 | Taxa fixa 5,75% |
| BES Finance | EMTN 99 | a) EUR | 2011 | 9 150 | 2015 | Taxa fixa 5,75% |
| BES Finance | EMTN 100 | a) EUR | 2011 | 8 066 | 2015 | Taxa fixa 5,75% |
| BES Finance | EMTN 106 | a) EUR | 2011 | 9 264 | 2015 | Taxa fixa 5,51% |
| BES Finance | EMTN 107 | a) EUR | 2011 | 10 641 | 2015 | Taxa fixa 5,51% |
| BES Finance | EMTN 108 | a) EUR | 2011 | 10 641 | 2015 | Taxa fixa 5,51% |
| BES Finance | EMTN 109 | a) EUR | 2011 | 10 641 | 2015 | Taxa fixa 5,51% |
| BES Finance | EMTN 110 | a) EUR | 2011 | 10 641 | 2015 | Taxa fixa 5,51% |
| BES Finance | EMTN 112 | a) EUR | 2011 | 50 490 | 2014 | Taxa fixa 6% |
| BES Finance | EMTN 113 | a) EUR | 2011 | 69 678 | 2021 | Taxa fixa 5% |
| BES Finance | EMTN 114 | a) EUR | 2011 | 28 262 | 2021 | Taxa fixa 5% |
| BES Finance | Exchangeable Bonds | USD | 2012 | 310 906 | 2015 | Taxa fixa 3,5% |
| Grupo BES1 | ESIP OUT24 ESFP LINKED CMS NOTE | a) EUR | 2004 | 9 149 | 2024 | Taxa Fixa + Indexada a CMS |
| Grupo BES1 | ESIP CALL RANGE ACCRUAL MAY2015 | a) EUR | 2005 | 1 227 | 2015 | Range accrual |
| Grupo BES1 | ESIP RANGE ACCRUAL JUN15 | a) EUR | 2005 | 244 | 2015 | Range accrual |
| Grupo BES1 | ESIP EUR LEVERAGE SNOWBALL JUL15 | a) EUR | 2005 | 1 266 | 2015 | Taxa Fixa + Snowball b) |
| Grupo BES1 | ESIP AGO05 SEP35 CALLABLE INV FL | a) EUR | 2005 | 9 862 | 2035 | Euribor 12 meses + c) |
| Grupo BES1 | ESIP LEVERAGE SNOWBALL SEP2015 | a) EUR | 2005 | 2 319 | 2015 | Taxa Fixa + Snowball + b) |
| Grupo BES1 | ESIP CALL RANGE ACCRUAL NOV2017 | a) EUR | 2005 | 1 256 | 2017 | Range accrual |
| Grupo BES1 | ESIP 30CMS-1CMS LKD NOTE NOV2036 | a) EUR | 2005 | 16 169 | 2036 | Taxa Fixa 7,44% + Indexada a CMS |
| Grupo BES1 | BES OBX-RA ACCRUAL TARN MAR2016 | a) EUR | 2006 | 649 | 2016 | Taxa fixa 6% + Range Accrual |
| Grupo BES1 | ESIP EUR12M+16 BP APR2016 | EUR | 2006 | 4 017 | 2016 | Euribor 12M |
| Grupo BES1 | ESIP JAN2017 INDEX BASKET LKD | a) EUR | 2007 | 11 200 | 2017 | d) |
| Grupo BES1 | ESIP MAY14 EQUIT BASKET LINKED | a) USD | 2007 | 1 866 | 2014 | e) |
| Grupo BES1 | ESIP DEC2015 BASKET LINKED | a) EUR | 2007 | 253 | 2015 | Indexada a EBVA - Credit Agricole e Fortis |
| Grupo BES1 | ESIP BARCLAYS LKD ZC MAR2016 | a) EUR | 2008 | 649 | 2016 | ZC + f) |

(milhares de euros)

31.12.2013

| Entidade | Descrição | Moeda | Data de emissão | Valor de balanço | Maturidade | Taxa de Juro | |
|------------|-----------------------------------|-------|-----------------|------------------|------------|--------------|--|
| Grupo BESI | ESIP BARCLAYS LKD 6.30% MAR2016 | a) | EUR | 2008 | 405 | 2016 | Taxa Fixa 6.30% + f) |
| Grupo BESI | ESIP LACAIXA EUR3M+2% MAR2016 | a) | EUR | 2009 | 2.805 | 2016 | Euribor 3M+2% + f) |
| Grupo BESI | ESIP JUL2014 INFLATION LINKED | a) | EUR | 2009 | 1.397 | 2014 | indexada a Inflação |
| Grupo BESI | ESIP FEB2020 EQL LINKED | a) | EUR | 2009 | 91 | 2020 | e) |
| Grupo BESI | ESIP CLN 5.45% OCT2014 | a) | EUR | 2006 | 203 | 2014 | f) |
| Grupo BESI | ESIP OCT2014 EQL | a) | EUR | 2009 | 1.325 | 2014 | Indexada a Gazprom, Nokia e Du) POINT |
| Grupo BESI | ESIP CMAPOR CLN EUR3M DEC2014 | a) | EUR | 2009 | 3.520 | 2014 | g) |
| Grupo BESI | ESIP FT D IBERIA 5.95% DEC2014 | a) | EUR | 2009 | 733 | 2014 | h) |
| Grupo BESI | ESIP FT D IBERIA II 5.5% DEC2014 | a) | EUR | 2009 | 5.021 | 2014 | i) |
| Grupo BESI | ESIP USD FT D IBERIA 5.5% DEC2014 | a) | USD | 2009 | 3.639 | 2014 | j) |
| Grupo BESI | ESIP DEC2014 SXSE LINKED | a) | EUR | 2009 | 4.580 | 2014 | indexada a DJ Eurostoxx 50 |
| Grupo BESI | ESIP BRAZIL EQL LINKED | a) | EUR | 2009 | 3.162 | 2014 | k) |
| Grupo BESI | ESIP BSKT MERC EMERG EQL FEB2014 | a) | EUR | 2010 | 2.428 | 2014 | l) |
| Grupo BESI | ESIP DJ US REAL EST LKD MAR2015 | a) | EUR | 2010 | 800 | 2015 | Indexado a iShares DJ US Real State Index fund |
| Grupo BESI | ESIP USEUR FX LKD MAY2015 | a) | EUR | 2010 | 280 | 2015 | indexado a EUR/USD |
| Grupo BESI | BESINVESTBRAS 5.625% MAR2015REGS | a) | USD | 2010 | 274.756 | 2015 | 5.625% a.a. |
| Grupo BESI | ESIP CRDAGRI CL EUR6M+1.15 JUN15 | a) | EUR | 2010 | 2.119 | 2015 | Euribor 6M ACT/360 |
| Grupo BESI | ESIP FT D CRD LINKED JUN2015 | a) | EUR | 2010 | 4.122 | 2015 | m) |
| Grupo BESI | ESIP BRAZIL EQL MAY2016 | a) | EUR | 2010 | 3.279 | 2016 | n) |
| Grupo BESI | ESIP SXSE MAY14 EQL | a) | EUR | 2010 | 2.066 | 2014 | Indexada a Eurostoxx |
| Grupo BESI | ESIP BASKET LKD JUL 2014 | a) | EUR | 2010 | 1.100 | 2014 | o) |
| Grupo BESI | BESI SEP2014 EQL LINKED | a) | EUR | 2010 | 4.323 | 2014 | p) |
| Grupo BESI | BESI SEP2014 ORIENTE IV EQL | a) | EUR | 2010 | 13.444 | 2014 | q) |
| Grupo BESI | ESIP SEP15 DIGITAL | a) | USD | 2010 | 1.067 | 2015 | Digital US Libor 3M |
| Grupo BESI | ESIP ASIA INDEX LKD SEP2014 | a) | EUR | 2010 | 1.484 | 2014 | r) |
| Grupo BESI | ESIP DEC2015 CREDLINKED BSCH | a) | EUR | 2011 | 1.600 | 2015 | s) |
| Grupo BESI | ESIP CABAZ BRASIL LKD FEB14 | a) | EUR | 2011 | 1.616 | 2014 | Indexada a BBVA, Credit Agricole e Fortis |
| Grupo BESI | ESIP FEB16 5A EXPOSIC AFRIKA LKD | a) | EUR | 2011 | 972 | 2016 | t) |
| Grupo BESI | ESIP EXPOSICAO EURUSD LKD FEB14 | a) | EUR | 2011 | 778 | 2014 | u) |
| Grupo BESI | ESIP DUAL5%-AFRIKA LKD FEB15 | a) | EUR | 2011 | 1.221 | 2015 | FX EUR/USD Linked |
| Grupo BESI | ESIP SXSE LKD FEB14 | a) | EUR | 2011 | 300 | 2014 | v) |
| Grupo BESI | ESIP CLN EDP MAR2014 | a) | EUR | 2011 | 10.487 | 2014 | Eurostoxx Linked |
| Grupo BESI | ESIP MAR14 BES USD BRL LINKED | a) | EUR | 2011 | 1.437 | 2014 | 7% + CLN EDP |
| Grupo BESI | ESIP APR2015 BES ENERGIA LINKED | a) | EUR | 2011 | 9.859 | 2015 | USD/BRL Linked |
| Grupo BESI | ESIP MAR14 EURCHF LINKED | a) | EUR | 2011 | 1.166 | 2014 | Espirito Santo Rockefeller Global Linked |
| Grupo BESI | ESIP CLN SANTANDER MAR2014 | a) | EUR | 2011 | 6.166 | 2014 | PX EUR/CHF Linked |
| Grupo BESI | ESIP EDP MAR2014 CLN | a) | EUR | 2011 | 15.242 | 2014 | 6.35% + CLN BSCH SUB |
| Grupo BESI | ESIP SXSE SPX LKD MAR2016 | a) | EUR | 2011 | 1.856 | 2016 | 6.5% + CLN EDP |
| Grupo BESI | ESIP APR2015 BES ENERGIA LKD | a) | USD | 2011 | 2.528 | 2015 | Eurostoxx Linked |
| Grupo BESI | ESIP MAR2014 TEF FTE LINKED | a) | EUR | 2011 | 928 | 2014 | Espirito Santo Rockefeller Global Linked |
| Grupo BESI | ESIP APRIL2014 HEALTH CARE LKD | a) | EUR | 2011 | 8.796 | 2014 | Telefonica e Franco Telecom Linked |
| Grupo BESI | ESIP HEALTH CARE LKD APR2014 | a) | EUR | 2011 | 1.925 | 2014 | Health Care Select Sector SPDR Fund Linked |
| Grupo BESI | ESIP TEF PT LKD 26APR2014 | a) | EUR | 2011 | 390 | 2014 | s) |
| Grupo BESI | ESIP EDP CLN JUN2014 | a) | EUR | 2011 | 13.534 | 2014 | Telefonica e Portugal Telecom Linked |
| Grupo BESI | ESIP TEF PT LKD APR2014 | a) | EUR | 2011 | 391 | 2014 | 7% + CLN EDP |
| Grupo BESI | ESIP EUR PT CLN JUN2014 | a) | EUR | 2011 | 10.338 | 2014 | Telefonica e Portugal Telecom Linked |
| Grupo BESI | ESIP BES MOMENTUM JUN2015 | a) | EUR | 2011 | 6.956 | 2015 | 6.75% + CLN PT |
| Grupo BESI | ESIP BSCH CLN JUN2014 | a) | EUR | 2011 | 5.848 | 2014 | Espirito Santo Momentum Fund Linked |
| Grupo BESI | ESIP BES PROTECCAO JUN2014 | a) | EUR | 2011 | 50.674 | 2014 | 6.1% + CLN BSCH |
| Grupo BESI | ESIP BRAZIL NOTES LKD MAY2016 | a) | EUR | 2011 | 1.824 | 2016 | t) |
| Grupo BESI | ESIP BES SANOS EPIC ENERJ JUN16 | a) | EUR | 2011 | 2.803 | 2016 | EUR/BRL Linked |
| Grupo BESI | ESIP PETROBRAS CLN JUN2014 | a) | USD | 2011 | 2.205 | 2014 | u) |
| Grupo BESI | ESIP PT II CLN JUN2014 | a) | EUR | 2011 | 7.624 | 2014 | 3-Month USD libor + 3.70% + CLN PETROBRAS |
| Grupo BESI | ESIP TEF PT JUN2014 | a) | EUR | 2011 | 1.496 | 2014 | 7% + CLN PT |
| Grupo BESI | ESIP SANTANDER CLN JUN2014 | a) | EUR | 2011 | 2.754 | 2014 | Telefonica e Portugal Telecom Linked |
| Grupo BESI | ESIP BES PROTECCAO II JUN2014 | a) | EUR | 2011 | 23.915 | 2014 | 6.4% + CLN BSCH |
| Grupo BESI | ESIP EUR PRICING POWER SY JUL14 | a) | EUR | 2011 | 1.631 | 2016 | Inflation and Euribor 12M Linked |
| Grupo BESI | ESIP SXSE JUL15 EQL | a) | EUR | 2011 | 1.594 | 2015 | v) |
| Grupo BESI | ESIP AUG14 ES ROCKEFELLER GLO LKD | a) | EUR | 2011 | 901 | 2014 | Eurostoxx Linked |
| Grupo BESI | ESIP BARCLAYS CLN SEP2014 | a) | EUR | 2011 | 2.538 | 2014 | Espirito Santo Rockefeller Linked |
| Grupo BESI | ESIP AUG14 INFLATION LKD | a) | EUR | 2011 | 38.404 | 2014 | 6% + Barclays CLN |
| Grupo BESI | ESIP AUG2014 ALEMANHA EQL LINKED | a) | EUR | 2011 | 1.786 | 2014 | Inflation Linked |
| Grupo BESI | ESIP BRL FX LINKED SEP2016 | a) | EUR | 2011 | 731 | 2016 | w) |
| Grupo BESI | ESIP SEP14 TRY LKD | a) | EUR | 2011 | 977 | 2014 | x) |
| Grupo BESI | ESIP BANCO POPULAR CLN SEP2014 | a) | EUR | 2011 | 3.189 | 2014 | Fx linked |
| Grupo BESI | ESIP BCO POPULAR CLN SEP2014 | a) | EUR | 2011 | 1.515 | 2014 | Fx linked |
| Grupo BESI | ESIP SEP2014 INFLATION+EURIBOR | a) | EUR | 2011 | 28.096 | 2014 | 0.75% + POPULAR CLN |
| Grupo BESI | ESIP SEP2014 PSI20 EQL 2 | a) | EUR | 2011 | 5.190 | 2014 | 0.75% + POPULAR CLN |
| Grupo BESI | ESIP NOV2015 BES+GLOBAL LINKED | a) | EUR | 2011 | 29.244 | 2015 | Inflation and Euribor 12M Linked |
| Grupo BESI | ESIP BCO POPULAR CRDLK SEP2014 | a) | EUR | 2011 | 7.705 | 2014 | PSI20 Linked |
| Grupo BESI | ESIP OCT2014 WORLD INVESTM EQL 3 | a) | EUR | 2011 | 1.349 | 2014 | 9.40% + Banco Popular CLN |
| Grupo BESI | ESIP PT CLN DEC2014 | a) | EUR | 2011 | 20.136 | 2014 | d) |
| Grupo BESI | BESI 1.8% GOLD APR2015 | a) | EUR | 2011 | 1.866 | 2015 | 11% + PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP AUTOCALLABLE 2014 | a) | EUR | 2011 | 2.455 | 2014 | Taxa fixa 1.8% + Indexada ao euro |
| Grupo BESI | ESIP TELECOM ITALIA CLN DEC2014 | a) | EUR | 2011 | 5.262 | 2014 | y) |
| Grupo BESI | ESIP SPANISH NOTES NOV 2016 | a) | EUR | 2011 | 16 | 2016 | 7.25% + Telecom Italia CLN |
| Grupo BESI | ESIP EDP USD CLN DEC2014 | a) | USD | 2011 | 1.980 | 2014 | z) |
| Grupo BESI | ESIP WORLD INVESTMENT II DEC2014 | a) | EUR | 2011 | 358 | 2014 | 8.5% + EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP TELEFONICA CLN DEC2014 | a) | EUR | 2011 | 4.623 | 2014 | d) |
| Grupo BESI | ESIP PORTUGUESE REP CLN DEC2021 | a) | EUR | 2011 | 26.566 | 2021 | 7.15% + Telefonica CLN |
| Grupo BESI | ESIP UTILITES SAS DEC2010 | a) | EUR | 2011 | 740 | 2018 | 6% + Republica Portuguesa CLN |
| Grupo BESI | ESIP UTILIT FINANCIAS SAS DEC18 | a) | EUR | 2011 | 4.605 | 2018 | aa) |
| Grupo BESI | ESIP EWZ EQL JAN2015 | a) | EUR | 2012 | 862 | 2015 | ab) |
| Grupo BESI | ESIP FEB16 EMP NORDICAS EQL | a) | EUR | 2012 | 1.838 | 2016 | EWZ Linked |
| Grupo BESI | ESIP AUG2014 CABAZ MOEDAS 12-14 | a) | EUR | 2012 | 7.446 | 2014 | ac) |
| Grupo BESI | ESIP CABAZMOEDA VS EUR FEB15 FXL | a) | EUR | 2012 | 753 | 2018 | ad) |
| Grupo BESI | ESIP EMPRES CHINESAS FEB2017 EQL | a) | EUR | 2012 | 1.226 | 2016 | ae) |
| Grupo BESI | ESIP EDP MAR2014 CLN 2 | a) | EUR | 2012 | 13.399 | 2014 | af) |
| Grupo BESI | ESIP TWIN WIN EURUSD MAR2015 | a) | EUR | 2012 | 928 | 2015 | 6.9% + EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP LUXURY GOODS LKD MAR2015 | a) | EUR | 2012 | 1.262 | 2015 | EUR/USD Linked |
| Grupo BESI | ESIP PSI20 LKD MAR2015 | a) | EUR | 2012 | 3.590 | 2015 | ag) |
| Grupo BESI | ESIP DUAL UPGRADE DE MAR2014 | a) | EUR | 2012 | 893 | 2014 | ah) |
| Grupo BESI | ESIP DIG GFN EURIBOR 3M MAR2015 | a) | EUR | 2012 | 1.601 | 2015 | ai) |
| Grupo BESI | ESIP APR2015 RECOV BASKET LINKED | a) | EUR | 2012 | 329 | 2015 | aj) |
| Grupo BESI | BESI CLN REP PORTUGUESA OCT2014 | a) | EUR | 2012 | 3.382 | 2014 | ai) |
| Grupo BESI | ESIP APR2015 PSI20 LINKED | a) | EUR | 2012 | 1.308 | 2015 | Republica portuguesa CLN |
| Grupo BESI | ESIP APR2020 BES PROTECCAO LKD | a) | EUR | 2012 | 346 | 2015 | PSI20 Linked |
| Grupo BESI | ESIP PT 3YR CREDIT LKD JUN15 | a) | EUR | 2012 | 19.523 | 2015 | Inflation Linked |
| Grupo BESI | ESIP PT 3YR CREDIT LINKED JUN15 | a) | EUR | 2012 | 14.318 | 2015 | 7.75% + PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP BES TECNOLOGIA JUN2015 EQL | a) | EUR | 2012 | 4.720 | 2015 | 7.75% + PT CLN |

(milhares de euros)

31.12.2013

| Entidade | Descrição | Moeda | Data de emissão | Valor de balanço | Maturidade | Taxa de juro |
|------------|--|-------|-----------------|------------------|------------|---|
| Grupo BESI | ESIP EXPOSIÇÃO PETROLEO JUN2015 | a) | EUR 2012 | 165 | 2015 | Brent Linked |
| Grupo BESI | ESIP BES EXPOS PETROLEO JUN15 EQL | a) | EUR 2012 | 2 372 | 2015 | Brent Linked |
| Grupo BESI | ESIP RECOM BSKT LINKED JUN2015 | a) | EUR 2012 | 1 148 | 2015 | a) |
| Grupo BESI | ESIP EDP 3YR CREDIT LINKED JUN15 | a) | EUR 2012 | 15 427 | 2015 | 8% + EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP EDP 3YR CREDIT LKD JUN15 | a) | EUR 2012 | 12 780 | 2015 | 8% + EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP TELECOM ITALIA CLN SEP2015 | a) | EUR 2012 | 4 319 | 2015 | 7% + TELECOM ITALIA CLN |
| Grupo BESI | ESIP PT TELECO CLN SEP2015 | a) | EUR 2012 | 6 544 | 2015 | 7% + PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP SEP2015 EDP LKD | a) | USD 2012 | 1 530 | 2015 | 7.45% + EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP EDP CLN SEP2015 | a) | EUR 2012 | 8 165 | 2015 | 6.25% + EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP EUR BRL SEP2017 | a) | EUR 2012 | 1 442 | 2017 | EUR/BRL Linked |
| Grupo BESI | ESIP BES EXP COMMOD AGRICOL EQL 4 | a) | EUR 2012 | 8 629 | 2015 | a) |
| Grupo BESI | ESIP COMMOD AGRICOL EQL 5 OCT 2015 | a) | EUR 2012 | 1 785 | 2017 | a) |
| Grupo BESI | ESIP BASKET LINKED OCT 2019 | a) | EUR 2012 | 1 076 | 2019 | am) |
| Grupo BESI | ESIP BRAZILIAN NOTES IV OCT 2017 | a) | EUR 2012 | 716 | 2017 | EUR/BRL Linked |
| Grupo BESI | ESIP IBERIA NOV2015 | a) | EUR 2012 | 2 250 | 2015 | IBEX+PSI20 Linked |
| Grupo BESI | ESIP TURKISH LIRA EQL 6 OCT 2015 | a) | EUR 2012 | 1 530 | 2015 | EUR/TRY Linked |
| Grupo BESI | ESIP BASKET OCT 2019 EQL 2 | a) | EUR 2012 | 1 776 | 2019 | REP e BSCH Linked |
| Grupo BESI | ESIP COMMODITIES NOV2015 | a) | EUR 2012 | 3 666 | 2015 | an) |
| Grupo BESI | ESIP DEC2015 CRDLKD EUR FTD TELE | a) | EUR 2012 | 14 764 | 2015 | ao) |
| Grupo BESI | ESIP DEC2012 BASKET FTD | a) | EUR 2012 | 1 551 | 2015 | ap) |
| Grupo BESI | ESIP DEC2016 AUTOCALL BRASIL | a) | EUR 2012 | 6 374 | 2016 | aq) |
| Grupo BESI | ESIP DEC2017 EDP PT TELJITL LK | a) | EUR 2012 | 1 091 | 2017 | ar) |
| Grupo BESI | ESIP DEC2015 CRDLKD EDP | a) | EUR 2012 | 1 091 | 2015 | 5.25% + EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP DEC2015 CRDLKD EDP PT | a) | EUR 2012 | 4 025 | 2015 | 6.50% + EDP PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP DEC2015 CRDLKD EDP PT TLCLM | a) | EUR 2012 | 2 019 | 2017 | ar) |
| Grupo BESI | ESIP DEC2017 RENAULT PT LINKED | a) | EUR 2012 | 4 630 | 2017 | 8.65% + RENAULT PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP DEC2015 FTD CRD LKD | a) | EUR 2013 | 4 840 | 2015 | as) |
| Grupo BESI | ESIP AUTOCALL JAN20 EQL | a) | EUR 2013 | 558 | 2020 | at) |
| Grupo BESI | ESIP SXSE BOOSTER JAN2016 | a) | EUR 2013 | 2 358 | 2016 | SXSE Linked |
| Grupo BESI | ESIP SXSE BULLISH JAN2016 | a) | EUR 2013 | 2 602 | 2016 | SXSE Linked |
| Grupo BESI | BESI MAR2016 FTD CRD LKD | a) | EUR 2013 | 2 914 | 2016 | au) |
| Grupo BESI | BESI MAR2016 FTD CRD LKD USD | a) | USD 2013 | 2 004 | 2016 | av) |
| Grupo BESI | ESIP 4Y AUTOCALL FEB2017 EQL | a) | EUR 2013 | 9 648 | 2017 | aw) |
| Grupo BESI | ESIP 2Y AUTOCALL BES EQL FEB2015 | a) | EUR 2013 | 840 | 2015 | BES Linked |
| Grupo BESI | ESIP BULLISH IBERIA MAR2016 | a) | EUR 2013 | 4 720 | 2016 | aw) |
| Grupo BESI | ESIP TURKISH LIRA EQL MAR2016 | a) | EUR 2013 | 2 231 | 2016 | EUR/TRY Linked |
| Grupo BESI | ESIP 3Y WIN MAR2016 | a) | EUR 2013 | 1 714 | 2016 | ax) |
| Grupo BESI | ESIP BARCLAYS 2Y EQL MAR2015 | a) | EUR 2013 | 1 051 | 2015 | BARCLAYS Linked |
| Grupo BESI | ESIP CLN GALP MAR2018 | a) | EUR 2013 | 5 888 | 2018 | EUR GALP CLN Linked |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AUTOCALL IBERIA EQL MAR16 | a) | EUR 2013 | 1 803 | 2016 | aw) |
| Grupo BESI | ESIP BASKET NOTES APR2016 | a) | EUR 2013 | 1 472 | 2016 | Cabaz de Ações: Coca-Cola, France Telecom, Vivendi e YUM Brands Inc |
| Grupo BESI | ESIP BULLISH PAISES PERIF APR16 | a) | EUR 2013 | 836 | 2016 | Cabaz de Índices PSI20, MIB e IBEX30 |
| Grupo BESI | ESIP AC INDICES GLOBAIS APR16 | a) | EUR 2013 | 1 719 | 2016 | Cabaz de Índices Eurostoxx, SP500 e Nikkei |
| Grupo BESI | ESIP USD CLN GALP MAR2018 | a) | USD 2013 | 7 445 | 2018 | USD GALP CLN Linked |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC SAN TELE REP APR2016 | a) | EUR 2013 | 1 030 | 2016 | by) |
| Grupo BESI | ESIP BULLISH EUROSTOXX APR2016 | a) | EUR 2013 | 1 251 | 2016 | Eurostoxx Linked |
| Grupo BESI | ESIP BULLISH EWZ APR2016 | a) | EUR 2013 | 868 | 2016 | EWZ Linked |
| Grupo BESI | ESIP BULLISH HSCEI APR2016 | a) | EUR 2013 | 955 | 2016 | HSCEI Linked |
| Grupo BESI | BES INVESTIMENTO DO 2.90000 29/05/2014 | a) | USD 2013 | 7 570 | 2014 | 3.00% |
| Grupo BESI | ESIP 3Y WIN MAY16 | a) | EUR 2013 | 1 694 | 2016 | Cabaz de Índices Eurostoxx, SP500 e Nikkei |
| Grupo BESI | ESIP CLN PT INT FIN 3.5Y DEC16 | a) | EUR 2013 | 11 903 | 2016 | Credit Linked Note Portugal Telecom |
| Grupo BESI | ESIP FEB16 BULLISH ES AFRICA LKD | a) | EUR 2013 | 1 319 | 2016 | Espirito Santo Africa Linked |
| Grupo BESI | ESIP WRC BBVA SAN MAY2014 | a) | EUR 2013 | 1 030 | 2014 | BBVA e Santander Linked |
| Grupo BESI | ESIP CLN TELECOM ITALIA JUN16 | a) | EUR 2013 | 6 072 | 2016 | Credit Linked Note Telecom Italia |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC GALP REPSOL JUN16 | a) | EUR 2013 | 1 660 | 2016 | GALP e REPSOL Linked |
| Grupo BESI | ESIP USD CLN ESPORTUGA 3Y MAY16 | a) | USD 2013 | 5 136 | 2016 | ESFP CLN |
| Grupo BESI | ESIP CLN ESPORTUGAL 3Y MAY16 | a) | EUR 2013 | 6 392 | 2016 | ESFP CLN |
| Grupo BESI | ESIP 3Y BULLISH REINO UNID JUN16 | a) | EUR 2013 | 867 | 2016 | LUX Linked |
| Grupo BESI | ESIP CLN ESPORTUGAL 3Y N MAY16 | a) | EUR 2013 | 7 311 | 2016 | ESFP CLN |
| Grupo BESI | ESIP 3Y BULLISH BRAZ REAL JUN16 | a) | EUR 2013 | 1 643 | 2016 | EUR/BRL Linked |
| Grupo BESI | ESIP PT INT. FINANCE DEC15 | a) | EUR 2013 | 2 876 | 2016 | PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC ENERGIA IBERICA JUN15 | a) | EUR 2013 | 2 527 | 2016 | GALP e REPSOL Linked |
| Grupo BESI | ESIP FTD TL ENEL PT CLN SEP16 | a) | EUR 2013 | 1 499 | 2016 | TELECOM ITALIA, ENEL, PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP FTD BRISA, EDP, PT CL SEP16 | a) | EUR 2013 | 2 241 | 2016 | BRISA, EDP, PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC BBVA EQL JUL16 | a) | EUR 2013 | 1 443 | 2016 | az) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y RENDIMENTO UK EQL JUL16 | a) | EUR 2013 | 1 311 | 2016 | ba) |
| Grupo BESI | ESIP CLN PT1 FIN SEP2016 | a) | EUR 2013 | 16 365 | 2016 | 7.45% + CLN PT |
| Grupo BESI | ESIP USD CLN ASCENDI JUL2015 | a) | USD 2013 | 4 233 | 2015 | 6% + Ascendi CLN |
| Grupo BESI | ESIP USD CLN ESFI AUG14 | a) | USD 2013 | 8 878 | 2014 | 4.25% + ESFI CLN |
| Grupo BESI | ESIP USD CLN FT JUN2016 | a) | USD 2013 | 1 501 | 2016 | 7.35% + CLN PT |
| Grupo BESI | ESIP USD TARN USDTRY JUL2018 | a) | EUR 2013 | 592 | 2018 | bb) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC SXFP AUG2015 | a) | EUR 2013 | 1 421 | 2016 | bc) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC MULTICH ECOMM AUG2016 | a) | EUR 2013 | 663 | 2016 | bd) |
| Grupo BESI | ESIP 4Y LEVERAGE EURIBOR AUG2017 | a) | EUR 2013 | 3 182 | 2017 | be) |
| Grupo BESI | ESIP CLN TELECOM ITALIA SEP2018 | a) | EUR 2013 | 19 299 | 2018 | 5.90% + Telecom Italia CLN |
| Grupo BESI | ESIP 2Y AC REPSOL SEP15 | a) | EUR 2013 | 746 | 2015 | bf) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y CLN BRISA SEP16 | a) | EUR 2013 | 2 241 | 2016 | 6% + Brisa CLN |
| Grupo BESI | ESIP CLN THYSSENKRUPP SEP2018 | a) | EUR 2013 | 13 197 | 2018 | 5.50% + THYSSENKRUPP CLN |
| Grupo BESI | ESIP 2Y AC SANTANDER OCT15 | a) | EUR 2013 | 1 264 | 2015 | bg) |
| Grupo BESI | ESIP CLN COMPORATA OCT2020 | a) | EUR 2013 | 5 086 | 2020 | bh) |
| Grupo BESI | ESIP SAN TEF EQL OCT2017 | a) | EUR 2013 | 2 214 | 2017 | bi) |
| Grupo BESI | ESIP 2Y RENDIMENTO CMDT OCT15 | a) | EUR 2012 | 2 902 | 2015 | bj) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y CLN PT SEP16 | a) | EUR 2013 | 10 287 | 2015 | 5% + PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP 3Y VALORIZAÇÃO EUROPA OCT16 | a) | EUR 2013 | 204 | 2016 | Indexado ao Índice SXSE |
| Grupo BESI | ESIP REVERSE CONVW SXSE APR15 | a) | EUR 2013 | 557 | 2015 | Indexado ao Índice SXSE |
| Grupo BESI | ESIP EUR 5Y EDP, PT, THYSS DEC18 | a) | EUR 2013 | 940 | 2018 | 7.15% + bk) |
| Grupo BESI | ESIP EUR 5Y EDP, PT, TL DEC18 | a) | EUR 2013 | 2 209 | 2018 | 7.15% + bk) |
| Grupo BESI | ESIP EUR 6Y CLN EDP DEC19 | a) | EUR 2013 | 1 002 | 2019 | 6.25% + EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP REV CONV. SANTANDER APR14 | a) | EUR 2013 | 519 | 2014 | bl) |
| Grupo BESI | ESIP 2Y AC TELECOMS EQL OCT15 | a) | EUR 2013 | 1 548 | 2015 | bm) |
| Grupo BESI | ESIP CLN BRITISH AIRWAYS DEC18 | a) | EUR 2013 | 9 612 | 2018 | 6% + British Airways CLN |
| Grupo BESI | ESIP CLN THYSSENKRUPP DEC18 | a) | EUR 2013 | 6 064 | 2018 | 5.5% + ThyssenKrupp CLN |
| Grupo BESI | ESIP 2Y AC SANTANDER NOV2015 | a) | EUR 2013 | 4 895 | 2015 | bn) |
| Grupo BESI | ESIP 2Y BONUS EU STOXX50 NOV2015 | a) | EUR 2013 | 3 014 | 2015 | Indexado ao Índice SXSE |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC WOGSD NOV16 | a) | EUR 2013 | 1 722 | 2016 | bo) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC WOGSANT & TELE NOV16 | a) | EUR 2013 | 994 | 2016 | bp) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y VALORIZAÇÃO BC EUR NOV16 | a) | EUR 2013 | 485 | 2016 | bq) |
| Grupo BESI | ESIP 4Y AC WOG BBVA APPLE NOV2017 | a) | EUR 2013 | 986 | 2017 | br) |
| Grupo BESI | ESIP 4Y BULLISH EUROSTOXX NOV2017 | a) | EUR 2013 | 1 312 | 2017 | Indexado ao Índice SXSE |
| Grupo BESI | ESIP BULLISH IBERIA NOV2015 | a) | EUR 2013 | 953 | 2015 | bs) |

(milhares de euros)

31.12.2013

| Entidade | Descrição | Moeda | Data de emissão | Valor de balanço | Maturidade | Taxa de juro |
|------------------------|--------------------------------------|-------|-----------------|------------------|-------------|----------------------------------|
| Grupo BESI | ESIP CLN BRITISH AIR DEC18 | a) | EUR 2013 | 1 214 | 2018 | 5,35% + British Airways CLN |
| Grupo BESI | ESIP EUR 3Y EDP, PT, TIFA DEC18 | a) | EUR 2013 | 3 877 | 2018 | 6,85% + w) |
| Grupo BESI | ESIP EUR 3Y CLN BKT 0 REC DEC18 | a) | EUR 2013 | 921 | 2019 | 7,15% + bp) |
| Grupo BESI | ESIP USD 3Y EDP, PT, TIT DEC18 | a) | USD 2013 | 4 708 | 2018 | 7% + Telecom Italia, PT, EDP CLN |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC ACDES PORTUG DEC16 | a) | EUR 2013 | 4 164 | 2016 | av) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC EFW DEC16 | a) | EUR 2013 | 500 | 2016 | bq) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC WO GLAXO DAIMLE DEC16 | a) | EUR 2013 | 973 | 2018 | br) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y AC WO JMT GALP DEC16 | a) | EUR 2013 | 914 | 2016 | bs) |
| Grupo BESI | ESIP 3Y FTD EDP, PT, BRISA DEC18 | a) | EUR 2013 | 1 886 | 2018 | 4,35% + PELGEOT CLN |
| Grupo BESI | ESIP CLN PEUGEOT SA DEC16 | a) | EUR 2013 | 1 954 | 2016 | 5% + PT CLN |
| Grupo BESI | ESIP CLN PT INT FIN DEC18 | a) | EUR 2013 | 2 290 | 2018 | 4% + Telecom Italia CLN |
| Grupo BESI | ESIP CLN TELECOM ITALIA SP DEC16 | a) | EUR 2013 | 1 956 | 2016 | br) |
| Grupo BESI | ESIP DUAL HEALTHCARE JUN2014 | a) | EUR 2013 | 1 003 | 2016 | CDI 92% a 99% |
| Grupo BESI | LCA - Letra de Crédito do agro | BRL | 2012 - 2013 | 4 926 | 2014 | CDI 90% a 99% |
| Grupo BESI | LCA APOS | BRL | 2013 | 23 932 | 2014 | CDI 90% a 100% |
| Grupo BESI | LCA NOVA | BRL | 2013 | 39 998 | 2014 | PRE 100% + 10,05% a 10,73% |
| Grupo BESI | LCA PRE | BRL | 2013 | 502 | 2014 | CDI 94% a 98% |
| Grupo BESI | Letra de Crédito Imobiliário LCI | BRL | 2013 | 1 724 | 2014 | CDI 100% a 118% |
| Grupo BESI | LF LETRA FINANCEIRA BES INVESTIMENTO | BRL | 2012 - 2013 | 32 895 | 2014 - 2017 | IPCA 100% + 5,8928% |
| Grupo BESI | LF LETRA FINANCEIRA IFCA | BRL | 2013 | 1 628 | 2018 | Taxa fixa 0,73% |
| ESPLC | BES1213_25E BESESPCL13/02/2014 | EUR | 2013 | 123 110 | 2014 | Taxa fixa 0,74% |
| ESPLC | BES1213_26E BESESPCL14/02/2014 | EUR | 2013 | 127 112 | 2014 | Taxa fixa 0,73% |
| ESPLC | BES0314_28E BESESPCL07/03/2014 | EUR | 2013 | 120 056 | 2014 | Taxa fixa 0,74% |
| ESPLC | BES0314_29E BESESPCL14/03/2014 | EUR | 2013 | 150 049 | 2014 | Taxa fixa 0,73% |
| ESPLC | BES0314_27E BESESPCL05/03/2014 | EUR | 2013 | 130 024 | 2014 | Taxa fixa 1,12% |
| ESPLC | BES0314_30E BESESPCL20/03/2014 | EUR | 2013 | 7 237 | 2014 | Euribor + 0,20% |
| Lusitano Mortgage nº 6 | Lusitano Mortgage nº 6 - Classe A | USD | 2007 | 489 990 | 2060 | Euribor + 0,45% |
| Lusitano Mortgage nº 6 | Lusitano Mortgage nº 6 - Classe B | EUR | 2007 | 6 502 | 2060 | Euribor + 0,30% |
| Lusitano Mortgage nº 6 | Lusitano Mortgage nº 6 - Classe C | EUR | 2007 | 10 003 | 2060 | Euribor + 0,15% |
| Lusitano SME nº 1 | Lusitano SME nº 1 - Classe A | EUR | 2006 | 30 177 | 2028 | Euribor + 0,05% |
| Lusitano SME nº 1 | Lusitano SME nº 1 - Classe B | EUR | 2006 | 32 516 | 2028 | Euribor + 2,20% |
| Lusitano SME nº 1 | Lusitano SME nº 1 - Classe C | EUR | 2006 | 27 105 | 2028 | |

11 919 450

- a) passivos designados ao justo valor através de resultados ou com derivado embudido
- b) Indexado a cupão anterior + spread - Euribor
- c) Indexado a reverse floater
- d) Indexado a Cabaz composto pelos índices Dow Jones Eurostoxx 50, S&P 500 e Nikkei 225
- e) Indexado a Cabaz composto pelas ações BBVA e BSCH
- f) Indexado a risco de crédito
- g) Indexado a Cabaz de ações France Telecom e Deutsche Telekom
- h) Indexado a Cabaz de ações Petrobras, Companhia Siderurgica Nacional, Itau Unibanco e Banco Bradesco
- i) Indexado a Cabaz de ações Ericsson, Komatsu, Santander, Sanofi-Aventis e ABB LTD.
- j) Indexado a Crédito (First to default) sobre Santander, PT INT FIN, EDP e Brisa
- k) Indexado a Cabaz de ações Petrobras, Gerdau, Vale, Itau Unibanco e Banco Bradesco
- l) Indexado a Cabaz de ações Louis Vuitton, Nokia, Bayer e EON
- m) Indexado a Cabaz composto pelos índices Eurostoxx50, SP500, Nasdaq100 e EWZ
- n) Indexado a Cabaz composto pelo índices TOPIX, HANG SENG, HSCEN, NIFTY, KOSPI2 e MSCI Singapore
- o) Indexado a Cabaz de índices HSCEN, MSCI India, MSCI Taiwan e SP ASX200
- p) Indexado a Cabaz de ações Petrobras, Companhia Siderurgica Nacional, Vale SA, Itau Unibanco e Banco Bradesco
- q) Indexado a Cabaz de Index MSCI Daily TR Net Emerging Markets Egypt USD e FTSE/JSE África TOP40
- r) 5% + Indexado a Cabaz de Index MSCI Daily TR Net Emerging Markets Egypt USD e FTSE/JSE África TOP40
- s) Indexado a Cabaz de ações de Gilead sciences, Celgene corp, Mylan Inc, Teva Pharmaceutical Ind Ltd e Amgen Inc
- t) 4% + Indexado a Eurostat Consumer Price Index (CPI) (excl. Tobacco) for the Eurozone
- u) Indexado a Cabaz de ações de Philips, Siemens, Iberdrola e Veolia
- v) Indexado a Cabaz de ações Oracle, SAP, Caterpillar, Komatsu, BHP Billiton, Mitsubishi
- w) Indexado a Cabaz de ações Dalmier, DB, E.ON
- x) 4% + Barclays Capital Armour EUR 7% Index
- y) Indexado a Cabaz de ações Ambev, TAM, Brasil Foods, Itau Unibanco, Gerdau e Cia Energética de Minas Gerais.
- z) Indexado a Cabaz de ações Telefonica, Banco Santander, BBVA e Banco Popular.
- aa) Indexado a Cabaz de ações Telefonica, Iberdrola, ENI spa e Deutsche Telekom.
- ab) Indexado a Cabaz de ações Telefonica, Santander, Deutsche Bank e Deutsche Telekom
- ac) Indexado a Cabaz de ações Telenor, Aker Solutions, Telex e Volvo.
- ad) Indexado a Cabaz de Moedas: EUR/USD, EUR/NGK e EUR/SEK
- ae) Indexado a Cabaz de ações China Life Insurance Co, Petrochina Co e China Mobile LTD
- af) Indexado a Cabaz de ações Anglo American, Cie Financiere Richemont, Porsche, Pernod Ricard, LVMH Moet Hennessy.
- ag) Indexado a Cabaz de ações FedEx, Macy's, Harley Davidson, Red Hat e Swiss RE
- ah) Indexado a Cabaz de ações Telefonica, BHP Paribas, Viatrone Group PLC e E.ON
- ai) Indexado a Cabaz de ações HTC, Panasonic e Samsung
- aj) Indexado a Cabaz de ações Telefonica, Repsol, Santander e France Telecom
- ak) Indexado a Cabaz de Commodities Corn, Wheat e Sugar
- al) Indexado a Cabaz de Commodities Corn, Wheat e Soybean
- am) Indexado a Cabaz de ações Nestle, Roche, Deutsche Telekom e Societe Generale.
- an) Indexado a Cabaz de Commodities Copper, Gold e Palladium
- ao) Indexado a Crédito Portugal Telecom, Telefonica e Telecom Italia
- ap) Indexado a Crédito Gas Natural, Renault e Telecom Italia
- aq) Indexado a Cabaz de ações Petroleo Brasileiro, Companhia Vale Rio Doce, Itau Unibanco e BRF Brasil Foods SA
- ar) Indexado a Crédito Portugal Telecom, EDP e Telecom Italia
- as) Indexado a Cabaz de Crédito FTD: Telecom Italia, EDP, Portugal Telecom.
- at) Indexado a Cabaz de ações Repsol, BSCH, Nestle
- au) Indexado a Cabaz de Crédito FTD: Arcelor Mittal, Telefonica E Intesa SPA.
- av) Indexado a Cabaz de ações EDP, Portugal Telecom e GALP.
- aw) Indexado a Cabaz de Índices PSI20 e IBEX.
- ax) Indexado a Cabaz de Índices IShares MSCI Brazil Index Fund, Russian Depositary Index USD, S&P ASX 200.
- ay) Indexado a Cabaz de ações BBVA, BSCH e Repsol.
- az) Indexado a ação do BBVA.
- ba) Indexado ao Índice UKX.
- bb) 0,5% + USD/TRY FX Linked
- bc) Indexado ao índice SX7P.
- bd) Indexado a Cabaz de ações Amazon, Ebay e Fedex.
- be) Indexado à Euribor a 3 meses.
- bf) Indexado a ação da Repsol.
- bg) Indexado a ação do Santander.
- bh) 7% + Indexado à obrigação da Comporta
- bi) Indexado a Cabaz de ações Santander e Telefonica.
- bj) Indexado ao Índice de Commodities NYMEX - WTI Crude Oil.
- bk) Indexado a Crédito sobre EDP, PT e Thyssen.
- bl) Indexado a Cabaz de ações Deutsche Telekom AG, Telefonica SA e Vodafone Group PLC.
- bm) Indexado a Cabaz de ações GlaxoSmithKline PLC e Dalmier.
- bn) Indexado a Cabaz de ações HSBC Holdings PLC, Santander, BNP, BBVA e UBS.
- bo) Indexado a Cabaz de BBVA e APPLE.
- bp) Indexado a Crédito sobre Telecom Italia, PT, Peugeot, EDP e ThyssenKrupp.
- bq) Indexado ao Índice EWW.
- br) Indexado a Cabaz de ações Jeronimo Martins e Galp.
- bs) Indexado a Crédito (First to default) sobre PT, EDP e Brisa.
- bt) Indexado a Cabaz de ações Johnson & Johnson, Bayer e Roche Holding.

NOTA 39 – CONTRATOS DE INVESTIMENTO

O detalhe dos passivos relativos a contratos de investimento apresenta-se como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Contratos de taxa fixa | 2 608 643 | 1 298 933 |
| Contratos de seguro em que o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro | 1 669 423 | 2 114 630 |
| | 4 278 066 | 3 413 563 |

De acordo com o IFRS 4, os contratos emitidos pelo Grupo em que apenas existe transferência de risco financeiro, sem participação nos resultados discricionária, são classificados como contratos de investimento.

O movimento na rubrica de contratos de investimento de taxa fixa durante os exercícios de 2013 e 2012 foi como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo no início do exercício | 1 298 933 | - |
| Alteração no perímetro de consolidação | - | 376 975 |
| Novos contratos/ reforços | 1 420 142 | 1 057 880 |
| Benefícios pagos | (195 104) | (143 288) |
| Variação dos custos de aquisição diferidos | (1 841) | (10 601) |
| Juro técnico do exercício | 86 513 | 17 967 |
| Saldo no fim do exercício | 2 608 643 | 1 298 933 |

O movimento na rubrica de contratos de investimento nos quais o risco financeiro é suportado pelo tomador de seguro durante os exercícios de 2013 e 2012 foi como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo no início do exercício | 2 114 630 | - |
| Alteração no perímetro de consolidação | - | 1 916 883 |
| Novos contratos/ reforços | 255 128 | 260 993 |
| Benefícios pagos | (842 558) | (220 506) |
| Variação nos passivos ao justo valor através de resultados | - | - |
| Resultado técnico | 142 223 | 157 260 |
| Saldo no fim do exercício | 1 669 423 | 2 114 630 |

NOTA 40 – PROVISÕES

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, a rubrica Provisões apresenta os seguintes movimentos:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 236 950 | 190 450 |
| Alteração no perímetro de consolidação | - | 16 945 |
| Reforços / (reposições) | (10 264) | 56 978 |
| Utilizações | (16 071) | (17 954) |
| Diferenças de câmbio e outras | (18 163) | (9 469) |
| Saldo final | 192 452 | 236 950 |

O saldo desta rubrica, cujo valor ascende a 192 452 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 236 950 milhares de euros), visa a cobertura de determinadas contingências devidamente identificadas, decorrente da atividade do Grupo, sendo as mais relevantes as seguintes:

- Contingências decorrentes do processo de permuta de ações do Banco Boavista Interatlântico, por ações do Bradesco, ocorrida durante o exercício de 2000. O Grupo constituiu provisões no valor de 55,3 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 60,3 milhões de euros) para cobertura de eventuais perdas com o referido processo;
- Contingências associadas a processos de falência de clientes que poderão implicar perdas para o Grupo. As provisões registadas com vista à cobertura destas perdas ascendem em 31 de dezembro de 2013 a cerca de 45,8 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 67,7 milhões de euros);
- Contingências associadas a processos em curso relativos a matérias fiscais para cujas contingências o Grupo mantém provisões de 22,1 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 36,1 milhões de euros). As contingências associadas a matérias fiscais incluem, em 31 de dezembro de 2013, provisões no valor de 17,9 milhões de euros relacionados com a atividade seguradora, dos quais 16,5 milhões de euros dizem respeito a exercícios já inspecionados e para os quais foi apresentada impugnação judicial sendo o montante total reclamado de 19,4 milhões de euros.
- O valor remanescente, de 69,3 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 72,9 milhões de euros), destina-se à cobertura de potenciais perdas decorrentes da atividade normal do Grupo tais como, entre outras, fraudes, roubos e assaltos e processos judiciais em curso.

NOTA 41 – IMPOSTOS

O Banco e as subsidiárias com sede em Portugal estão sujeitos a tributação em sede de imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (IRC) e correspondentes Derramas.

Os impostos sobre o rendimento (correntes ou diferidos) são refletidos nos resultados do exercício, exceto nos casos em que as transações que os originaram tenham sido refletidas noutras rubricas de capital próprio. Nestas situações, o correspondente imposto é igualmente refletido por contrapartida de capital próprio, não afetando o resultado do exercício.

O cálculo do imposto corrente dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012 foi apurado com base numa taxa nominal de IRC e Derrama Municipal de 26,5%, de acordo com a Lei n.º 107-B/2003, de 31 de dezembro e a Lei n.º 2/2007, de 15 de janeiro (que aprovou a Lei das Finanças Locais). No exercício de 2012, foi acrescida à referida taxa uma taxa adicional de 5% referente à Derrama Estadual que incidia sobre lucros tributáveis superiores a 10 milhões de Euros, nos termos previstos na Lei n.º 64-B/2011, de 30 de dezembro (Lei do Orçamento do Estado para 2012).

Adicionalmente, para efeitos do cálculo do imposto corrente dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012, foi tomado em consideração o Decreto-Lei n.º 127/2011, de 31 de dezembro, que regula a transferência de responsabilidades pelos encargos com as pensões de reforma e sobrevivência dos reformados e pensionistas para a Segurança Social e que, conjugado com o artigo 183.º da Lei n.º 64-B/2011, de 30 de dezembro (Lei do Orçamento de Estado para 2012), consagrou um regime especial de dedutibilidade fiscal dos gastos e outras variações patrimoniais decorrentes dessa transferência:

- O impacto decorrente da variação patrimonial negativa associada à alteração da política contabilística de reconhecimento dos ganhos e perdas atuariais anteriormente diferidos, será integralmente dedutível, em partes iguais, durante 10 anos, a partir do exercício que se iniciou em 1 de janeiro de 2012. Este impacto é registado em rubricas de capital próprio;
- O impacto decorrente da liquidação (determinado pela diferença entre a responsabilidade mensurada de acordo com os critérios da IAS 19 e os critérios definidos no acordo) será integralmente dedutível para efeitos do apuramento do lucro tributável, em partes iguais, em função da média do número de anos de esperança de vida dos pensionistas cujas responsabilidades foram transferidas (16 anos), a partir do exercício que se iniciou em 1 de janeiro de 2012. Este impacto é registado em rubricas de resultados.

Os impostos diferidos ativos resultantes da transferência das responsabilidades e da alteração da política contabilística do reconhecimento dos desvios atuariais são recuperáveis nos prazos de 10 e 16 anos, via rubricas de capital próprio e via rubricas de resultados, respetivamente.

Os impostos diferidos são calculados com base nas taxas de imposto que se antecipa estarem em vigor à data da reversão das diferenças temporárias, as quais correspondem às taxas aprovadas ou substancialmente aprovadas na data de balanço. Assim, para o exercício de 2012, o imposto diferido foi, em termos gerais, apurado com base numa taxa agregada de 29%, resultante do somatório das taxas de IRC (25%) e Derrama Municipal (1,5%) acima referidas e da taxa de Derrama Estadual (2,5%) prevista no âmbito das medidas adicionais do Programa de Estabilidade e Crescimento (PEC) aprovadas pela Lei n.º 12-A/2010, de 30 de junho. Para o exercício de 2013, o imposto diferido foi, em termos gerais, apurado com base numa taxa agregada de 29,5%, resultante do somatório da taxa de IRC (23%) aprovada pela Lei nº 2/2014, de 16 de Janeiro, da taxa de Derrama Municipal (1,5%) antes referida e de uma taxa média prevista de Derrama Estadual (5%).

O imposto diferido relativo a prejuízos fiscais reportáveis foi especificamente apurado com base na taxa de IRC (23%) aprovada pela Lei nº 2/2014, de 16 de Janeiro, que alterou o Código do IRC.

As declarações de autoliquidação do IRC do Banco e das subsidiárias com sede em Portugal ficam sujeitas a inspeção e eventual ajustamento pelas Autoridades Fiscais durante um período de quatro anos ou de seis anos em caso da existência de prejuízos fiscais. Assim, poderão vir a ter lugar eventuais liquidações adicionais de impostos devido essencialmente a diferentes interpretações da legislação fiscal. No entanto, é convicção da Administração do Banco e das subsidiárias com sede em Portugal que, no contexto das demonstrações financeiras consolidadas, não ocorrerão encargos adicionais de valor significativo.

Os impostos sobre os lucros das entidades do Grupo localizadas no estrangeiro observam a legislação fiscal prevalecente nos respetivos países onde operam.

No exercício de 2013, o BES aderiu voluntariamente ao regime excecional de regularização de dívidas fiscais aprovado pelo Decreto-Lei n.º 151-A/2013, de 31 de outubro (RERD). A adesão ao referido regime abrangeu fundamentalmente processos de contencioso fiscal decorrentes de liquidações adicionais de IRC referentes aos exercícios de 2003 a 2007, os quais continuam a prosseguir os respetivos trâmites administrativos e judiciais e cujo desfecho prevemos ser favorável ao BES. Nos termos do referido diploma o BES procedeu ao pagamento voluntário de cerca de 131 milhões de euros que permitirá beneficiar, na hipótese de um desfecho desfavorável ao banco, da dispensa do pagamento de juros de mora e compensatórios que seriam devidos sem a referida adesão.

Os ativos e passivos por impostos diferidos reconhecidos em balanço em 31 de dezembro de 2013 e 2012 podem ser analisados como segue:

(milhares de euros)

| | Ativo | | Passivo | | Líquido | |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Instrumentos financeiros | 65 683 | 74 257 | (68 396) | (106 717) | (2 713) | (32 460) |
| Imparidade de crédito a clientes | 465 291 | 402 750 | - | - | 465 291 | 402 750 |
| Outros ativos tangíveis | 233 | 271 | (8 889) | (8 901) | (8 656) | (8 630) |
| Ativos intangíveis | 104 | 102 | - | - | 104 | 102 |
| Investimentos em subsidiárias e associadas | - | - | (47 823) | (163 986) | (47 823) | (163 986) |
| Provisões | 57 759 | 54 356 | - | - | 57 759 | 54 356 |
| Pensões | 263 063 | 257 901 | (495) | (35 507) | 262 568 | 222 394 |
| Prémios de antiguidade | 8 283 | 7 726 | - | - | 8 283 | 7 726 |
| Débitos representados por títulos | - | - | (462) | (1 010) | (462) | (1 010) |
| Outros | 3 898 | 16 815 | - | (4 117) | 3 898 | 12 698 |
| Prejuízos fiscais reportáveis | 198 940 | 80 654 | - | 296 | 198 940 | 80 950 |
| Imposto diferido ativo/(passivo) | 1 063 254 | 894 832 | (126 065) | (319 942) | 937 189 | 574 890 |
| Compensação de ativos/passivos por impostos diferidos | (28 936) | (165 927) | 28 936 | 165 927 | - | - |
| Imposto diferido ativo/(passivo) líquido | 1 034 318 | 728 905 | (97 129) | (154 015) | 937 189 | 574 890 |

O Grupo avaliou a recuperabilidade dos seus impostos diferidos em balanço tendo por base a expectativa de lucros fiscais futuros tributáveis.

Os movimentos ocorridos nas rubricas de impostos diferidos de balanço tiveram as seguintes contrapartidas:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 574 890 | 601 624 |
| Reconhecido em resultados | 319 888 | 52 434 |
| Reconhecido em reservas de justo valor | (20 282) | (56 617) |
| Reconhecido em reservas - outro rendimento integral | 1 303 | 9 882 |
| Reconhecido em outras reservas | (7 152) | (30 280) |
| Entrada no perímetro de consolidação | - | (291) |
| Valores pagos no âmbito do RERD | 65 375 | - |
| Variação cambial e outros | 3 167 | (1 862) |
| Saldo final (Ativo / (Passivo)) | 937 189 | 574 890 |

O imposto reconhecido em resultados e reservas durante o exercício de 2013 e 2012 teve as seguintes origens:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | Reconhecido em resultados | Reconhecido em reservas | Reconhecido em resultados | Reconhecido em reservas |
| Instrumentos financeiros | (50 029) | 20 282 | (16 371) | 60 205 |
| Imparidade de crédito a clientes | (62 541) | - | (69 029) | - |
| Outros ativos tangíveis | 26 | - | (153) | - |
| Ativos intangíveis | (2) | - | - | - |
| Investimentos em subsidiárias e associadas | (116 572) | 409 | 81 689 | (3 528) |
| Provisões | (3 403) | - | (20 343) | - |
| Pensões | 3 668 | (1 712) | 4 005 | (6 354) |
| Prémios de antiguidade | (557) | - | 459 | - |
| Débitos representados por títulos | (548) | - | 1 214 | - |
| Outros | 10 214 | - | (1 633) | - |
| Prejuízos fiscais reportáveis | (100 144) | 7 152 | (32 272) | 26 692 |
| Imposto Diferido | (319 888) | 26 131 | (52 434) | 77 015 |
| Impostos Correntes | 147 349 | (64 228) | 135 350 | 43 390 |
| Total do imposto reconhecido (proveito) / custo | (172 539) | (38 097) | 82 916 | 120 405 |

O imposto corrente reconhecido em reservas no exercício de 2013 de 64 228 milhares de euros é relacionado com menos valias não realizadas reconhecidas na reserva de justo valor da atividade seguradora (31 de dezembro de 2012: 59 247 milhares de euros relacionados com mais valias). Em 31 de dezembro de 2012, o imposto reconhecido em

reservas incluía ainda um crédito de imposto de 7 773 milhares de euros que traduz, em termos de IRC, o impacto associado à existência de variações patrimoniais negativas (sobretudo relacionadas com as responsabilidades com pensões de reforma).

A reconciliação da taxa de imposto, na parte respeitante ao montante reconhecido em resultados, pode ser analisada como segue:

| | (milhares de euros) | | | |
|---|---------------------|-------------------|-------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | % | Valor | % | Valor |
| Resultado antes de impostos | | (687 410) | | 202 752 |
| Contribuição Extraordinária sobre o Setor Bancário | | 27 289 | | 27 910 |
| Resultado antes de impostos para reconciliação da taxa de imposto | | (660 121) | | 230 662 |
| Taxa de imposto do BES | 25,0 | | 31,5 | |
| Imposto apurado com base na taxa de imposto do BES | | (165 030) | | 72 659 |
| Dividendos excluídos de tributação | 1,7 | (11 080) | (5,3) | (12 147) |
| Lucros em unidades com regime de tributação mais favorável | 2,2 | (14 836) | (14,1) | (32 449) |
| Diferenças de taxa de imposto entre subsidiárias | (4,1) | 27 262 | - | - |
| Resultados em fundos de investimento consolidados | (5,0) | 33 045 | 1,2 | 2 803 |
| (Mais)/Menos valias fiscais <i>versus</i> contabilísticas | 2,1 | (13 760) | 27,7 | 63 887 |
| Apropriação do <i>equity</i> de associadas | 0,0 | (273) | (1,0) | (2 410) |
| (Proveitos)/Custos não dedutíveis | 3,5 | (23 192) | 8,8 | 20 375 |
| Alteração de estimativas | 7,2 | (47 490) | (26,0) | (59 968) |
| Alteração de taxas e base tributável decorrente de Reforma do IRC | (4,8) | 31 908 | - | - |
| Efeito das perdas não dedutíveis decorrentes da aquisição de subsidiárias | - | - | 14,4 | 33 230 |
| Outros | (1,7) | 10 907 | (1,3) | (3 064) |
| | 26,1 | (172 539) | 35,9 | 82 916 |

No seguimento da Lei nº55-A/2010, de 31 de dezembro, foi criada a Contribuição sobre o Setor Bancário, a qual não é elegível como custo fiscal, e cujo regime foi prorrogado pela Lei nº64-B/2011, de 30 de dezembro e pela Lei nº66-B/2012, de 31 de dezembro. A 31 de dezembro de 2013 o Grupo reconheceu como custo o valor de 27,3 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 27,9 milhões de euros), o qual foi incluído nos Outros resultados de exploração – Impostos diretos e indiretos (ver Nota 14).

NOTA 42 – PASSIVOS SUBORDINADOS

A rubrica Passivos subordinados decompõe-se como segue:

| | (milhares de euros) | |
|----------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Obrigações | 1 002 167 | 774 473 |
| Obrigações perpétuas | 64 131 | 65 343 |
| | 1 066 298 | 839 816 |

As principais características dos passivos subordinados são apresentadas como segue:

(milhares de euros)

| | | 31.12.2013 | | | | | |
|------------------|-----------------------------------|------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|------------|
| Empresa emitente | Designação | Moeda | Data de emissão | Valor de Emissão | Valor de Balanço | Taxa de juro | Maturidade |
| BES Finance | Obrigações perpétuas subordinadas | EUR | 2002 | 30 843 | 23 603 | 3,06% | 2014 a) |
| BES Finance | Obrigações perpétuas subordinadas | EUR | 2004 | 95 767 | 20 211 | 4,50% | 2015 a) |
| BES Finance | Obrigações subordinadas | EUR | 2008 | 20 000 | 20 165 | 8,73% | 2018 |
| BESI | Obrigações subordinadas | BRL | 2007 | 21 134 | 16 891 | CDI 100%+1,3% | 2014 |
| BESI | Obrigações subordinadas | BRL | 2008 | 8 416 | 7 918 | CDI 100%+1,3% | 2015 |
| BESI | Obrigações subordinadas | BRL | 2008 | 673 | 896 | IPCA 100%+8,3% | 2015 |
| BESI | Obrigações subordinadas | BRL | 2008 | 1 010 | 944 | CDI 100%+1,3% | 2015 |
| BESI | Obrigações subordinadas | EUR | 2005 | 60 000 | 11 064 | Euribor 3M + 0,95% | 2015 |
| BESI | Obrigações subordinadas | EUR | 2003 | 10 000 | 273 | Indexada à CMS | 2033 |
| BES | Obrigações subordinadas | EUR | 2004 | 25 000 | 22 590 | Euribor 6M + 1,25% | 2014 |
| BES | Obrigações subordinadas | EUR | 2008 | 41 550 | 3 848 | Euribor 3M + 1% | 2018 |
| BES | Obrigações subordinadas | EUR | 2008 | 638 450 | 83 055 | Euribor 3M + 8,5% | 2019 |
| BES | Obrigações subordinadas | EUR | 2008 | 50 000 | 50 082 | Euribor 3M + 1,05% | 2018 |
| BES | Obrigações subordinadas | EUR | 2011 | 8 174 | 8 182 | Taxa fixa 10% | 2021 |
| BES | Obrigações subordinadas | EUR | 2013 | 750 000 | 751 964 | Taxa fixa 7,125% | 2023 |
| BES Vida | Obrigações subordinadas | EUR | 2002 | 45 000 | 24 295 | Euribor 3M + 2,20% | 2022 |
| BES Vida | Obrigações perpétuas subordinadas | EUR | 2002 | 45 000 | 20 317 | Euribor 3M + 2,50% | 2014 a) |
| | | | | 1 851 017 | 1 066 298 | | |

a) Data da próxima *call option*

O movimento ocorrido durante o exercício de 2013 nos passivos subordinados foi o seguinte:

| (milhares de euros) | | | | | | |
|----------------------|---------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|
| | Saldo em 31.12.2012 | Emissões | Reembolsos | Compras (líquidas) | Outros Movimentos ^(a) | Saldo em 31.12.2013 |
| Obrigações | 774 473 | 750 000 | (1 945) | (511 808) | (8 553) | 1 002 167 |
| Obrigações perpétuas | 65 343 | - | - | (1 318) | 106 | 64 131 |
| | 839 816 | 750 000 | (1 945) | (513 126) | (8 447) | 1 066 298 |

^{a)} Os outros movimentos incluem o juro corrido em balanço, correções por operações de cobertura, correções de justo valor e a variação cambial

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.8, no caso de compras de títulos representativos de responsabilidades do Grupo, os mesmos são anulados do passivo consolidado e a diferença entre o valor de compra e o respetivo valor de balanço é reconhecido em resultados. Na sequência das compras efetuadas até 31 de dezembro de 2013, o Grupo reconheceu um ganho de 4,6 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: ganho de 39,6 milhões de euros) (ver Notas 14 e 38).

NOTA 43 – OUTROS PASSIVOS

A rubrica de Outros passivos em 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Setor público administrativo | 110 227 | 135 693 |
| Contas caução | 215 617 | 173 955 |
| Credores por operações sobre valores mobiliários | 60 433 | 89 357 |
| Credores por fornecimento de bens | 56 380 | 49 619 |
| Credores por contratos de <i>factoring</i> | 3 044 | 3 509 |
| Credores por operações de seguros | 25 202 | 2 040 |
| Outros credores | 278 984 | 228 052 |
| Prémios de antiguidade (ver Nota 16) | 30 376 | 28 691 |
| Outros custos a pagar | 180 499 | 127 430 |
| Receitas com proveito diferido | 31 807 | 22 267 |
| Operações sobre valores mobiliários a regularizar | 129 189 | 92 363 |
| Operações cambiais a liquidar | 7 012 | 19 999 |
| Outras operações a regularizar | 90 953 | 172 627 |
| | 1 219 723 | 1 145 602 |

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica receitas com proveito diferido inclui o valor de 21 989 milhares de euros relativo ao *value in force* dos restantes contratos adquiridos da BES Vida, após a operação de resseguro da carteira de seguros vida realizada no exercício de 2013 (ver Notas 13 e 31). Este valor será amortizado por contrapartida de resultados durante o período de vida remanescente dos respetivos contratos.

Os montantes relativos a operações sobre valores mobiliários a regularizar refletem as operações realizadas com títulos, registadas na *trade date*, conforme política contabilística descrita na Nota 2.6, a aguardar liquidação.

NOTA 44 – CAPITAL, PRÉMIOS DE EMISSÃO, ACÇÕES PRÓPRIAS E ACÇÕES PREFERENCIAIS

Ações ordinárias

Em 31 de dezembro de 2013, o capital social do Banco, no valor de 5 040 124 063,26 euros, encontrava-se representado por 4 017 928 471 ações ordinárias, totalmente subscritas e realizadas por diferentes acionistas, dos quais se destacam:

| | % Capital | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| BESPAR - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. | 35,29% | 35,29% |
| <i>Credit Agricole, S.A.</i> (França) | 10,81% | 10,81% |
| <i>Silchester International Investors Limited</i> (Reino Unido) ⁽³⁾ | 5,67% | 5,76% |
| Bradport, SGPS, S.A. ⁽¹⁾ | 4,83% | 4,83% |
| <i>Capital Research and Management Company</i> (EUA) ⁽³⁾ | 4,14% | - |
| PT Prestações - Mandatária de Aquisições e Gestão de Bens, S.A. ⁽²⁾ | 2,09% | 2,09% |
| <i>BlackRock, Inc.</i> (EUA) ^{(3) (4)} | 2,00% | - |
| <i>Espírito Santo Financial Group, S.A.</i> (Luxemburgo) | 1,38% | 0,74% |
| Outros | 33,79% | 40,48% |
| | 100,00% | 100,00% |

(1) Sociedade de direito português inteiramente detida pelo Banco Bradesco (Brasil), à qual são imputáveis os direitos de voto

(2) Empresa dominada integral e indiretamente por Portugal Telecom, SGPS, SA

(3) Participação direta e indireta

(4) de acordo com notificação recebida da *BlackRock, Inc.* em outubro de 2013

Ações preferenciais

A BES Finance, subsidiária do Grupo BES, emitiu 450 milhares de ações preferenciais sem direito a voto, que foram admitidas à cotação na Bolsa de Valores do Luxemburgo em julho de 2003. Em março de 2004 foram adicionalmente emitidas 150 milhares de ações preferenciais, formando uma única emissão com as ações emitidas anteriormente, no valor total de 600 milhões de euros. Estas ações têm um valor nominal de €1 000 e são remíveis por opção do emitente na sua totalidade, mas não parcialmente, em 2 de julho de 2014, pelo seu valor nominal, mediante a aprovação prévia do BES e do Banco de Portugal. Durante o exercício de 2011 o Grupo adquiriu 388 milhares de ações preferenciais emitidas pela BES Finance, sendo que 197 milhares dessas ações foram adquiridas no âmbito de uma operação de oferta de troca sobre valores mobiliários. Durante o exercício de 2012 o Grupo adquiriu 19 milhares de ações preferenciais, tendo registado uma mais-valia líquida de imposto no valor de 4,5 milhões de euros reconhecida em Outras reservas. Durante o exercício de 2013 o Grupo adquiriu 34 milhares de ações preferenciais, tendo registado uma mais valia líquida de imposto de 6 096 milhares de euros. Em 31 de dezembro de 2013 havia 159 milhares de ações preferenciais em circulação com um valor em balanço de 159,3 milhões de euros.

Estas ações preferenciais têm um dividendo preferencial não cumulativo, pagável apenas se e quando declarado pelo Conselho de Administração da emitente, correspondente à aplicação de uma taxa anual de 5,58% sobre o valor nominal, pago anualmente, em 2 de julho de cada ano, com início em 2 de julho de 2004 e fim a 2 de julho de 2014.

Caso a emitente não proceda à remição das ações preferenciais a 2 de julho de 2014, o dividendo preferencial, se e quando declarado, passará a ser calculado à taxa Euribor a três meses acrescida de 2,65%, com os pagamentos a ocorrerem em 2 de janeiro, 2 de abril, 2 de julho e 2 de outubro de cada ano.

O pagamento dos dividendos em cada exercício e o reembolso das ações são garantidos pelo BES até ao limite dos dividendos que tenham sido previamente declarados pelo Conselho de Administração da emitente.

Estas ações são subordinadas em relação a qualquer passivo do BES e *pari passu* relativamente a quaisquer ações preferenciais que venham a ser emitidas pelo Banco.

Prémios de emissão

Em 31 de dezembro de 2013, os prémios de emissão totalizavam 1 067 596 milhares de euros, referentes ao prémio pago pelos acionistas nos aumentos de capital.

Outros instrumentos de capital

O Grupo emitiu no exercício de 2010, obrigações perpétuas subordinadas no montante global de 320 milhões de euros, com juro condicionado não cumulativo, pagável apenas se e quando declarado pelo Conselho de Administração. Deste valor, 270 milhões de euros foram emitidos pelo BES e 50 milhões de euros pelo BESI.

Em resultado da oferta de troca sobre valores mobiliários, realizada em 2011, os Outros Instrumentos de Capital emitidos pelo BES foram reduzidos em 240 448 milhares de euros e os emitidos pelo BESI, registados na rubrica de Interesses que não controlam, foram reduzidos em 46 269 milhares de euros.

Estas obrigações são subordinadas em relação a qualquer passivo do BES e do BESI e *pari passu* relativamente a quaisquer obrigações subordinadas de características idênticas que venham a ser emitidas pelos respetivos emitentes. Face às suas características estas obrigações são consideradas como instrumentos de capital, de acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.10.

As características das emissões são as seguintes:

| (milhares de euros) | | | | | | |
|---------------------|-----------------|-------|------------------|--------------|--------------------|---|
| Emitente | Data de emissão | Moeda | Valor de balanço | Taxa de juro | Pagamento de cupão | Possibilidade de reembolso ⁽²⁾ |
| BES | Dez/10 | EUR | 26 296 | 8,50% | 15/Mar e 14/Set | A partir de Set/15 |
| BES | Dez/10 | USD | 2 866 | 8,00% | 15/Mar e 14/Set | A partir de Set/15 |
| | | | 29 162 | | | |
| BESI ⁽¹⁾ | Out/10 | EUR | 3 681 | 8,50% | 20/Abr e 20/Out | A partir de Out/15 |
| | | | 32 843 | | | |

⁽¹⁾ A emissão do BESI integra a rubrica de Interesses que não controlam do balanço (ver Nota 45)

⁽²⁾ O reembolso destes títulos poderá ser efetuado na sua totalidade, mas não parcialmente, por opção do emitente, mediante aprovação prévia do Banco de Portugal

Durante o exercício de 2013, o Grupo efetuou pagamento de rendimentos no montante de 2 815 milhares de euros (2 191 milhares de euros, líquido de imposto), os quais foram registados como uma dedução a reservas.

Ações próprias

Durante o exercício de 2011, o BES adquiriu ações próprias no âmbito do Plano de Remuneração Variável em Instrumentos Financeiros (PRVIF) (detalhes na Nota 16). Em 27 de janeiro de 2012, o BES alienou 67 184 ações próprias, fora de bolsa, na sequência da reforma de dois administradores a quem tinha sido atribuído um lote de 33 592 ações relativo à distribuição de resultados de 2010, de acordo com o PRVIF aprovado em Assembleia Geral de 6 de abril de

2010 e na sequência da proposta do Conselho de Administração sobre aquisição e alienação de ações próprias aprovada em Assembleia Geral de 31 de março de 2011.

O movimento ocorrido nas ações próprias foi como segue:

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
| | Nº de ações | Valor (milhares de euros) | Nº de ações | Valor (milhares de euros) |
| Transações no âmbito do PRVIF | | | | |
| Saldo no início do exercício ⁽¹⁾ | 275 291 | 801 | 342 475 | 997 |
| Ações adquiridas | - | - | - | - |
| Ações alienadas ⁽²⁾ | - | - | (67 184) | (196) |
| | <u>275 291</u> | <u>801</u> | <u>275 291</u> | <u>801</u> |
| Outras Transações | | | | |
| Saldo no início do exercício | 10 112 915 | 6 190 | - | - |
| Alterações no perímetro de consolidação ⁽³⁾ | - | - | 55 271 581 | 35 540 |
| Ações adquiridas | 2 154 826 | 1 925 | 14 085 500 | 6 964 |
| Ações alienadas | (12 197 591) | (8 058) | (59 244 166) | (36 314) |
| | <u>70 150</u> | <u>57</u> | <u>10 112 915</u> | <u>6 190</u> |
| Saldo no final do exercício | 345 441 | 858 | 10 388 206 | 6 991 |

⁽¹⁾ Engloba as ações adquiridas em 2011 ao preço de 2,909 euros por ação

⁽²⁾ Ações alienadas ao preço de 1,315 euros por ação em janeiro de 2012

⁽³⁾ Respeita a ações do BES na carteira da BES Vida, na sequência da aquisição de controlo em maio de 2012

NOTA 45 – RESERVAS, RESULTADOS TRANSITADOS E OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL E INTERESSES QUE NÃO CONTROLAM

Reserva legal

A reserva legal só pode ser utilizada para cobrir prejuízos acumulados ou para aumentar o capital. A legislação portuguesa aplicável ao setor bancário (Artigo 97º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras aprovado pelo Decreto-lei n.º 298/92, de 31 de dezembro) exige que a reserva legal seja anualmente creditada com pelo menos 10% do lucro líquido anual, até à concorrência do capital social.

Reservas de justo valor

As reservas de justo valor representam as mais e menos-valias potenciais relativas à carteira de ativos financeiros disponíveis para venda, líquidas da imparidade reconhecida em resultados no exercício e/ou em exercícios anteriores. O valor desta reserva é apresentado líquido de imposto diferido e de interesses que não controlam.

Os movimentos ocorridos nestas rubricas foram os seguintes:

(milhares de euros)

| | Reservas de justo valor | | | Outro Rendimento Integral, Outras Reservas e Resultados Transitados | | | | | Total |
|--|---|---------------------------------|------------------------------|---|--|---------------|--|--|-----------|
| | Ativos financeiros disponíveis para venda | Reservas por impostos diferidos | Total Reserva de justo valor | Desvios atuariais (Valor líquido de imposto) | Diferenças Cambiais (Valor líquido de imposto) | Reserva Legal | Outras reservas e Resultados Transitados | Total Outras Reservas e Resultados Transitados | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | (515 827) | 70 652 | (445 175) | (641 315) | 92 | 85 000 | 1 361 868 | 805 645 | 360 470 |
| Mais valia com ações preferenciais (a) | - | - | - | - | - | - | 4 478 | 4 478 | 4 478 |
| Desvios atuariais | - | - | - | (173 171) | - | - | - | (173 171) | (173 171) |
| Juros de outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | (1 864) | (1 864) | (1 864) |
| Dividendos de ações preferenciais | - | - | - | - | - | - | (6 137) | (6 137) | (6 137) |
| Alterações de justo valor | 747 462 | (131 428) | 616 025 | - | - | - | - | - | 616 025 |
| Diferenças de câmbio | - | - | - | - | (36 939) | - | - | (36 939) | (36 939) |
| Transações com Interesses que não controlam | - | - | - | - | - | - | 497 | 497 | 497 |
| Outro rendimento Integral apropriado de associadas | - | - | - | - | - | - | (9 800) | (9 800) | (9 800) |
| Outras variações | - | - | - | - | - | - | (2 837) | (2 837) | (2 837) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2012 | 231 636 | (60 786) | 170 850 | (814 486) | (36 847) | 85 000 | 1 237 447 | 471 114 | 641 964 |
| Mais valia com ações preferenciais (a) | - | - | - | - | - | - | 6 096 | 6 096 | 6 096 |
| Desvios atuariais | - | - | - | (97 982) | - | - | - | (97 982) | (97 982) |
| Juros de outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | (2 191) | (2 191) | (2 191) |
| Dividendos de ações preferenciais | - | - | - | - | - | - | (6 950) | (6 950) | (6 950) |
| Variação de ações próprias | - | - | - | - | - | - | 4 470 | 4 470 | 4 470 |
| Alterações de justo valor | (174 800) | 43 946 | (130 854) | - | - | - | - | - | (130 854) |
| Diferenças de câmbio | - | - | - | - | (49 830) | - | - | (49 830) | (49 830) |
| Constituição de reservas | - | - | - | - | - | 12 197 | 83 904 | 96 101 | 96 101 |
| Transações com Interesses que não controlam | - | - | - | - | - | - | 1 804 | 1 804 | 1 804 |
| Outro rendimento Integral apropriado de associadas | - | - | - | - | - | - | 1 502 | 1 502 | 1 502 |
| Outras variações | - | - | - | - | - | - | 4 755 | 4 755 | 4 755 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2013 | 56 836 | (16 840) | 39 996 | (912 468) | (86 677) | 97 197 | 1 330 837 | 428 889 | 468 885 |

(a) - valor líquido de impostos

A reserva de justo valor explica-se da seguinte forma:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|----------------|
| Custo amortizado dos ativos financeiros disponíveis para venda | 8 729 266 | 10 758 099 |
| Imparidade acumulada reconhecida | (297 035) | (237 967) |
| Custo amortizado dos ativos financeiros disponíveis para venda líquido de imparidade | 8 432 231 | 10 520 132 |
| Valor de mercado dos ativos financeiros disponíveis para venda | 8 486 605 | 10 755 310 |
| Ganhos / (perdas) potenciais reconhecidos na reserva de justo valor | 54 374 | 235 178 |
| Reservas de justo valor associadas a ativos transferidos para Investimentos detidos até à maturidade | (2 409) | (3 249) |
| Impostos diferidos | (16 840) | (60 786) |
| Ganhos / (perdas) potenciais de empresas associadas reconhecidos na reserva de justo valor | 3 207 | 1 705 |
| Reserva de justo valor total | 38 332 | 172 848 |
| Interesses que não controlam | 1 664 | (1 998) |
| Reserva de justo valor atribuível aos acionistas do Banco | 39 996 | 170 850 |

O movimento da reserva de justo valor, líquida de impostos diferidos, de imparidade e de interesses que não controlam, pode ser assim analisado:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|-------------------|
| Saldo no início do exercício | 170 850 | (445 175) |
| Variação de justo valor | 167 578 | 1 177 565 |
| Alienações do exercício | (441 264) | (600 206) |
| Imparidade reconhecida no exercício | 98 886 | 99 308 |
| Aquisição de controlo em subsidiárias (a) | - | 70 796 |
| Impostos diferidos reconhecidos no exercício em reservas | 43 946 | (131 438) |
| Saldo no final do exercício | 39 996 | 170 850 |

(a) BES Vida

Interesses que não controlam

O detalhe da rubrica de Interesses que não controlam por subsidiária é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | Balanço | Resultados | Balanço | Resultados |
| BES ANGOLA | 522 562 | 14 353 | 396 369 | 25 554 |
| BESI ^{a)} | 3 681 | - | 3 681 | - |
| AMAN BANK | 37 187 | 2 775 | 34 974 | 1 745 |
| ES CONCESSÕES | 23 404 | (4 372) | 25 868 | (5 673) |
| FCR VENTURES II | 12 549 | (3 846) | 17 676 | 499 |
| BES Securities | 4 398 | (114) | 5 480 | (147) |
| BES Investimento do Brasil | 29 299 | 1 367 | 32 886 | 2 292 |
| ESAF | 13 642 | 2 090 | 12 887 | 1 991 |
| BES AÇORES | 17 304 | (939) | 18 018 | 530 |
| Espírito Santo Investment Holding | - | (1 522) | 3 967 | (4 607) |
| BEST | 21 940 | 3 687 | 18 161 | 2 989 |
| FUNGEPÍ | 114 784 | (8 790) | 56 537 | (570) |
| OUTROS | 1 853 | (2 002) | 42 941 | (868) |
| | 802 603 | 2 687 | 669 445 | 23 735 |

^{a)} Corresponde ao valor da emissão de Outros instrumentos de capital (ver Nota 44)

O movimento de interesses que não controlam em 31 de dezembro de 2013 e 2012 pode ser assim analisado:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|
| Interesses que não controlam no início do exercício | 669 445 | 588 447 |
| Alterações de perímetro de consolidação | 32 215 | 74 293 |
| Aumentos/ (reduções) de capital de subsidiárias | 158 702 | 13 527 |
| Dividendos distribuídos | (2 812) | (2 924) |
| Variação da reserva de justo valor | 3 175 | 22 |
| Variação cambial e outros | (60 809) | (27 655) |
| Resultado líquido do exercício | 2 687 | 23 735 |
| Interesses que não controlam no final do exercício | 802 603 | 669 445 |

NOTA 46 – PASSIVOS CONTINGENTES E COMPROMISSOS

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, existiam os seguintes saldos relativos a contas extrapatrimoniais:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Passivos contingentes | | |
| Garantias e avales prestados | 7 617 603 | 8 023 520 |
| Ativos financeiros dados em garantia | 20 425 200 | 21 632 555 |
| Créditos documentários abertos | 4 230 944 | 3 776 399 |
| Outros | 278 493 | 531 757 |
| | 32 552 240 | 33 964 231 |
| Compromissos | | |
| Compromissos revogáveis | 7 107 506 | 5 462 823 |
| Compromissos irrevogáveis | 1 655 113 | 3 280 971 |
| | 8 762 619 | 8 743 794 |

As garantias e avales prestados são operações bancárias que não se traduzem numa mobilização de fundos por parte do Grupo.

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica de ativos financeiros dados em garantia inclui:

- O valor de mercado dos ativos dados em garantia ao Banco de Portugal, no âmbito das operações de cedência de liquidez (18,8 mil milhões de euros; 31 de dezembro de 2012: 19,6 mil milhões de euros);
- Títulos dados em garantia à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários no âmbito do Sistema de Indemnização aos Investidores no montante de 17,2 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 20,8 milhões de euros);
- Títulos dados em garantia ao Fundo de Garantia de Depósitos no montante de 75,7 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 82,6 milhões de euros);
- Títulos dados em garantia ao Banco Europeu de Investimento no montante de 1 340,0 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 1 822,5 milhões de euros).

Estes ativos financeiros dados em garantia encontram-se registados nas diversas categorias de ativos do balanço do Grupo e podem ser executados em caso de incumprimento das obrigações contratuais assumidas pelo Grupo nos termos e condições dos contratos celebrados.

Os créditos documentários são compromissos irrevogáveis do Grupo, por conta dos seus clientes, de pagar/mandar pagar um montante determinado ao fornecedor de uma dada mercadoria ou serviço, dentro de um prazo estipulado, contra a apresentação de documentos referentes à expedição da mercadoria ou prestação do serviço. A condição de irrevogável consiste no facto de não ser viável o seu cancelamento ou alteração sem o acordo expresso de todas as partes envolvidas.

Os compromissos, revogáveis e irrevogáveis, representam acordos contratuais para a concessão de crédito com os clientes do Grupo (p.e. linhas de crédito não utilizadas) os quais, de forma geral, são contratados por prazos fixos ou com outros requisitos de expiração e, normalmente, requerem o pagamento de uma comissão. Substancialmente todos os compromissos de concessão de crédito em vigor requerem que os clientes mantenham determinados requisitos verificados aquando da contratualização dos mesmos.

Não obstante as particularidades destes passivos contingentes e compromissos, a apreciação destas operações obedece aos mesmos princípios básicos de uma qualquer outra operação comercial, nomeadamente o da solvabilidade quer do cliente quer do negócio que lhes estão subjacentes, sendo que o Grupo requer que estas operações sejam devidamente colateralizadas quando necessário. Uma vez que é expectável que a maioria dos mesmos expire sem ter sido utilizado, os montantes indicados não representam necessariamente necessidades de caixa futuras.

Adicionalmente, as responsabilidades evidenciadas em contas extrapatrimoniais relacionadas com a prestação de serviços bancários são como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Depósito e guarda de valores | 53 402 001 | 54 335 220 |
| Valores recebidos para cobrança | 242 383 | 294 295 |
| Crédito securitizado sob gestão (<i>servicing</i>) | 2 473 353 | 2 671 390 |
| Outras responsabilidades por prestação de serviços | 6 242 923 | 8 784 286 |
| | 62 360 660 | 66 085 191 |

O Grupo BES, no âmbito da aplicação de recursos de clientes e tendo em conta o perfil de apetite de risco dos clientes, oferece um conjunto alargado de opções de aplicação de poupanças, incluindo a subscrição direta de instrumentos de dívida emitida pelos diversos tipos de emitentes, designadamente por entidades financeiras do perímetro de consolidação do Grupo BES e de entidades relacionadas do setor não financeiro do Grupo Espírito Santo (GES). Neste processo, o Grupo BES disponibiliza informação sobre os possíveis riscos subjacentes à subscrição dos respetivos instrumentos tal como é exigido pelo quadro regulamentar em vigor, procedendo ao registo extrapatrimonial dos valores que mantém sob a sua guarda e prestando os serviços normais de banco custodiante associado ao respetivo *dossier* de títulos.

No âmbito desta atividade foram subscritos pelos clientes do BES, instrumentos de dívida emitidos pela Espírito Santo International, S.A. ('ESI') e pelas suas filiais Espírito Santo Property, S.A. e Espírito Santo Industrial, S.A. no montante de 3035 milhões de euros, dos quais 1565 milhões de euros eram detidos, em 31 de dezembro de 2013, por clientes de retalho e 1470 milhões de euros eram detidos à mesma data por clientes institucionais. Em 14 de Março de 2014, o valor dos instrumentos de dívida detidos por clientes de retalho ascendia a 867 milhões de euros.

O Grupo ESI tem em curso um plano de reorganização interna e de desalavancagem dos seus ativos com o objetivo de reequilibrar a sua situação financeira e proceder ao reembolso do passivo. Os efeitos das medidas previstas neste plano encontram-se vertidos no plano de negócios e na demonstração de fluxos de caixa projetados para a ESI para os anos de 2013 a 2023, os quais foram objeto de revisão no âmbito do Exercício Transversal de Revisão da Imparidade da Carteira de Crédito ("ETRICC") conduzido pelo Banco de Portugal.

Tendo presente os desafios associados à implementação integral do plano de reorganização interna e de desalavancagem dos ativos, a Espírito Santo Financial Group, SA ('ESFG'), de acordo com a deliberação do seu Conselho de Administração, discutida e apreciada no Conselho de Administração do BES, decidiu assumir, através de garantias prestadas, os riscos associados aos clientes de retalho que eventualmente se venham a materializar na esfera do BES.

É expectativa do Conselho de Administração do BES, tendo presente a informação constante do plano de negócios e da demonstração de fluxos de caixa projetados para a ESI para os anos de 2013 a 2023 e disponibilizados à Autoridade de Supervisão para análise no âmbito do ETRICC, que o reembolso dos referidos instrumentos de dívida venha a ser efetuado através da implementação do plano de desalavancagem dos ativos, do apoio dos seus acionistas, da respetiva capacidade para a obtenção ou renovação de linhas de crédito nos mercados financeiros e ainda do eventual apoio que possa vir a ser necessário por parte do Grupo ESFG e do BES.

Adicionalmente, e ainda no âmbito da atividade de captação de recursos, foram subscritos pelos clientes do Grupo BES, instrumentos de dívida emitidos pela Rio Forte Investments, S.A., Espírito Santo Saúde, S.G.P.S., S.A., ESPART, Quinta da Foz, Euroamerican Finance, S.A. e Espírito Santo Irmãos, S.A., no montante de 479 milhões de euros, 38 milhões de euros, 24 milhões de euros, 13 milhões de euros, 9 milhões de euros e 2 milhões de euros, respetivamente, com referência a 31 de dezembro de 2013, por clientes de retalho.

NOTA 47 – DESINTERMEDIAÇÃO

De acordo com a legislação em vigor as sociedades gestoras, em conjunto com o banco depositário, respondem solidariamente perante os participantes dos fundos pelo incumprimento das obrigações assumidas nos termos da lei e nos regulamentos dos fundos geridos.

À data de 31 de dezembro de 2013 e 2012, o valor dos recursos de desintermediação geridos pelas empresas do Grupo é analisado como segue:

| | (milhares de euros) | |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Fundos de investimento mobiliário | 4 044 866 | 5 115 043 |
| Fundos de investimento imobiliário | 1 079 813 | 1 075 678 |
| Fundos de pensões | 1 906 717 | 1 783 359 |
| Bancasseguros | 159 965 | 89 662 |
| Gestão de carteiras | 680 497 | 1 960 206 |
| Gestão discricionária | 2 388 878 | 1 378 639 |
| | 10 260 736 | 11 402 587 |

Os valores incluídos nestas rubricas encontram-se valorizados ao justo valor determinado na data do Balanço.

NOTA 48 – TRANSACÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

O conjunto de empresas consideradas como partes relacionadas pelo Grupo BES além das subsidiárias da Nota 1, tal como definidas pelo IAS 24, é apresentado como segue:

Entidades associadas do Grupo BES

Tranquilidade Corporação Angolana de Seguros, S.A.
 Fin Solutio - Consultoria e Gestão de Créditos, SA
 MCO2 - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário
 Hic - Centrais de Cogação, SA
 Coporgest
 Synergy Industry and Technology, S.A.
 Salgar Investments
 2BCapital, SA
 2B Capital Luxembourg S.C.A SICAR
 2B Capital Luxembourg General Partners SARL
 Espírito Santo IBERIA I
 Banque Espírito Santo et de la Vénétie, SA
 YUNIT - Serviços, SA
 E.S. Contact Center - Gestão de Call Centers, SA
 Fundo de Capital de Risco Espírito Santo Ventures Inovação e Internacionalização
 Fundo Bem Comum FCR
 Esiam - Espírito Santo International Asset Management, Ltd
 Société 45 Avenue Georges Mandel, SA
 BES, Companhia de Seguros, SA
 Locarent - Companhia Portuguesa de Aluguer de Viaturas, SA
 Esegur - Empresa de Seguranga, SA
 Empark Aparcamentos y Servicios SA
 Ascendi Group, SGPS, SA
 Autova De Los Vinedos, SA
 SOUSACAMP, SGPS, SA
 GLOBAL ACTIVE - GESTÃO P.S.S.GPS, SA
 OUTSYSTEMS, SA
 Coreworks - Proj. Circuito Sist. Elect., SA
 Multivave Photonics, SA
 BIO-GENESIS
 YDreams - Informática, SA
 Nutrigreen, S.A.
 Advance Cidone Systems, SA
 WATSON BROWN HSM, Ltd
 Domática, Electrónica e Informática, SA
 MMCI - Multimédia, SA
 Mobile World - Comunicações, SA
 Enkrott SA
 Rodi Sinks & Ideas, SA
 Palexpo - Imagem Empresarial, SA
 TLCI 2 - Soluções Integradas de Telecomunicações, SA
 BANCO DELLE TRE VENEZIE SPA
 NANBUM, SA
 DIAR LEASING ALGÉRIE
 Ascendi Pinhal Interior Estradas do Pinhal Interior, SA
 Unicare - Cartão Internacional de Crédito, SA
 Edenrad Portugal, S.A.
 Multipessoal Recursos Humanos SGPS

Entidades subsidiárias, associadas e relacionadas do Grupo ESFG

Esperito Santo Financial Group, SA
 Esperito Santo Financial (Portugal), SGPS, SA
 Bespar - Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA
 Partran - Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA
 Companhia de Seguros Tranquilidade, SA
 T - Vida, Companhia de Seguros, SA
 Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Corpus Christi
 INOPRIME - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado (a)
 INOCRESCEITE - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado (a)
 Fundo Especial de Investimentos Imobiliário Fechado (Fundes)
 Seguros Logo, SA
 Esumédica - Prestação de Cuidados Médicos, SA
 Europe Assistance - Companhia Portuguesa de Seguros de Assistência, SA
 Advencecare - Gestão e Serviços de Saúde, SA
 Tranquilidade Moçambique Vida
 Tranquilidade Moçambique Não Vida
 Esperito Santo Saúde SGPS, S.A.
 Clínica Parque dos Poetas, SA
 Cirio - Hospital Privado de Aveiro, SA
 ES Saúde - Residência com Serviços Senior, S.A.
 Esperito Santo - Unidades de Saúde e de Apoio à Terceira Idade, S.A.
 Genomed, Diagnóstico de Medicina Molecular, SA
 HCI - Health Care International, Inc
 HME Gestão Hospitalar
 Hospital de Arrábida - Gaia, SA
 Hospital de Luz - Centro Clínico de Amadora, SA
 Hospital da Luz, SA
 Hospopor - Hospitais Portugueses, SA
 Instituto de Radiologia Dr. Idálio de Oliveira - Centro de Radiologia Médica, S.A.
 RML - Residência Medicalizada de Loures, SGPS, SA
 Surgicare - Unidades de Saúde, SA
 Vila Lusitano - Unidades de Saúde, SA
 Esfil - Esperito Santo Financière, S.A. (Luxemburgo)
 Esfil - Esperito Santo Financière, S.A. (Luxemburgo) sucursal de Pully
 Adepa Global Services
 Oassa Investments S.A.
 Banque Privée Esperito Santo
 Banque Privée Esperito Santo Sucursai Portugal
 ES Wealth Management
 Key Space Investments LLC
 ES Bank (Panama), SA
 ES Bankers (Dubai) Limited
 ESFG International, Ltd
 SCA Mandel Partners
 Marignan Gestion, SA
 Société Lyonnaise de Marchands de Biens
 BESV Courtage SA
 AOC Patrimoine, SA
 Goupe CFCA SAS
 ES Consultancy Singapore
 Group Credit Agricole
 Saxo Bank
 The Atlantic Company (Portugal) - Turismo e Urbanização, SA
 Agribahio, S/A
 Atr - Actividades Turísticas e Representações, Lda
 Aveiro Incorporated
 Beach Heath Investments, Ltd
 Companhia Agricola Botucatu, SA
 Casas da Cidade - Residências Sénior, SA
 Cerca da Azeiteira - Sociedade Imobiliária, SA
 Cimenta - Empreendimentos Imobiliários, SA
 Cidadeplatina - Construção SA
 Clarendon Properties, Inc
 Clube de Campo da Comporta - Actividades Desportivas e Lazer, Lda
 Club de Campo Vilhar Oitave, SA
 Clup Vip - Marketing de Acontecimentos, SA
 Clube Residencial da Boavista, SA
 Companhia Brasileira de Agropecuária Cobrape
 Coimbra Jardim Hotel - Sociedade de Gestão Hoteleira, S.A.
 Construcciones Sarrilón, SL
 Ganadera Corina Campos y Haciendas, S/A
 E.S.B. Finance Ltd
 E.S.B. Finance - Consultoria e Comunicação, SA
 E.S. Asset Administration, Ltd.
 Esperito Santo Cachoeira Desenvolvimento Imobiliário Ltda
 ES Comercial Agricola, Ltda
 Esperito Santo Guarujá Desenvolvimento Imobiliário Ltda
 ES Holding Administração e Participações, S/A
 Esperito Santo Hotéis, SGPS, SA
 Esperito Santo Industrial (BVI), SA
 Esperito Santo Indaiatuba Desenvolvimento Imobiliário Ltda
 Esperito Santo Industrial, SA
 Esperito Santo Industrial (Portugal) - SGPS, SA
 Esperito Santo Irmãos - Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA
 Esperito Santo Ratiba Desenvolvimento Imobiliário Ltda
 Esperito Santo Primavera Desenvolvimento Imobiliário Ltda
 ES Private Equity, Ltd
 Esperito Santo Property (Brasil) S/A
 Esperito Santo Services, SA
 Esperito Santo Tourism, Ltd
 Esperito Santo Tourism (Europe), SA
 Esperito Santo Venture Ltd
 Esperito Santo Viagens - Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA
 ES Viagens e Turismo, Lda
 Esperito Santo Viagens - Consultoria e Serviços, SA
 Escepe - Consultoria, Administração e Empreendimento, Lda
 Escepar - Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA
 ESFI Administração e Participações Ltda
 Egger - Empresa de Serviços e Consultoria, SA
 Esperito Santo International (BVI), SA
 E.S. International Overseas, Ltd.
 Esim - Esperito Santo Imobiliário, SA
 E.S. - Esperito Santo, Mediação Imobiliária, S.A.
 Esperito Santo Property SA
 Esperito Santo Property Holding, SA
 Esperito Santo Property España, S.L.
 Espart - Esperito Santo Participações Financeiras, SGPS, SA
 Esperito Santo Resources, Ltd
 Esperito Santo Resources (Portugal), SA
 E.S. Resources Overseas, Ltd
 Esperito Santo Resources SA
 Estoril Inc
 Euroamerican Finance Corporation, Inc.
 Euroamerican Finance SA
 Euroatlantic, Inc.
 Fafer - Empreendimentos Turísticos e de Construção, SA
 Fimoges - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Imobiliário, SA
 GES Finance Limited
 Gesfimo - Esperito Santo, Irmãos, Soc. Gestora de Fundos de Investimento Imobiliários, SA
 Gestres - Gestão Estratégica Esperito Santo, SA
 Goggles Marine, Ltd
 Sociedade Agricola Colondrina, S/A
 HDC - Serviços de Turismo e Imobiliário, SA
 Herdade da Comporta - Actividades Agro Silvícolas e Turísticas, SA
 Hotel Tivoli, SA
 Hotelagos, SA
 Hospital Residencial do Mar, SA
 I.A.C. UK, Limited
 Inter-Atlântico, S/A
 Iber Foods - Produtos Alimentares e Biológicos, SA
 Imopca, SA
 Lote Dois - Empreendimentos Turísticos SA
 Luzboa, SA
 Luzboa Lim, SA
 Luzboa Dois, SA
 Luzboa Três, SA
 Luzboa Quatro, SA
 BEMS, SGPS, SA
 Margrimer - Mármore e Granitos, SA
 Marinoteis - Sociedade de Promoção e Construção de Hotéis, SA
 Marmetal - Mármore e Materiais de Construção, SA
 Metal - Lobos Serralharia e Carpintaria, Lda
 Multiger - Sociedade de Gestão e Investimento Imobiliário, SA
 Mundo Vip - Operadores Turísticos, SA
 Net Viagens - Agência de Viagens e Turismo, SA
 Novages Assets Management, Ltd
 Opca Angola, SA
 Opca Moçambique, Lda
 Opcatelecom - Infraestruturas de Comunicação, SA
 OPWAY - Engenharia, SA
 OPWAY Imobiliária, SA
 OPWAY - SGPS, SA
 Pavi do Brasil - Pré-Fabricação, Tecnologia e Serviços, Lda.
 Pavicentro - Pré-Fabricação, SA
 Pavilis - Pré-Fabricação, SA
 Paviseu - Materiais Pré-Fabricados, SA
 Pavitel, SARL
 Personda - Sociedade de Perfurações e Sondagens, SA
 Plicon - Estudos e Projectos de Construção, Lda
 Pojuca, SA

Entidades subsidiárias, associadas e relacionadas do Grupo ESFG

Pontave - Construções, SA
 Agência Receptivo Praia do Forte, Ltda
 Praia do Forte Operadora de Turismo, Ltda
 Grupo Projectos y Servicios Sarrion, SA
 Quinray Technologies Corp.
 Recigreen - Reciclagem e Gestão Ambiental, SA
 Recigroup - Industrias de Reciclagem, SGPS, SA
 Recipav - Engenharia e Pavimentos, Unipessoal, Lda
 Recipneu - Empresa Nacional de Reciclagem de Pneus, Lda
 Rio Forte Investments, SA
 Rioforte (Portugal), SA
 Rioforte Investment Holding Mozambique, SGPS, SA
 Santa Mónica - Empreendimentos Turísticos, SA
 Saramagos S/A Empreendimentos e Participações
 Société Congolaise de Construction et Travaux Publicques, SARL
 Series - Serviços Imobiliários Espírito Santo, SA
 Sociedade Gestora do Hospital de Loures, SA
 Sintra Empreendimentos Imobiliários, Ltda
 Sigges - SA Desenvolvimento de Projectos de Energia
 Solférias - Operadores Turísticos, Lda
 Sopol - Concessões, SGPS, SA
 Sotel - Sociedade de Gestão Hoteleira, S.A.

Entidades subsidiárias, associadas e relacionadas do Grupo ESFG

Space - Sociedad Peninsular de Aviación, Comercio e Excursiones, SA
 Sulglog - Imobiliária do Sul, SA
 TA DMC Brasil - Viagens e Turismo, SA
 Agência de Viagens Tagus, S.A.
 Construtora do Tamega Madeira SA
 Construtora do Tamega Madeira SGPS SA
 Terras de Bragança Participações, Ltda
 Timeantube Comércio e Serviços de Confeções, Ltda
 Tivoli Gare do Oriente - Sociedade de Gestão Hoteleira, S.A.
 TOP A DMC Viagens, SA
 Top Atlântico - Viagens e Turismo, SA
 Top Atlântico DMC, SA
 Transcontinental - Empreendimentos Hoteleiros, SA
 Turifonte, Empreendimentos Hoteleiros, SA
 Turistredir - Sociedade de Desenvolvimento Turístico, SA
 Ushuaia - Gestão e Trading Internacional Limited
 Viveiros da Herdade da Comporta - Produção de Plantas Ornamentais, Lda
 Ribeira do Marchante, Administração de Bens Móveis e Imóveis, S.A.
 Casa da Saudade, Administração de Bens Móveis e Imóveis, S.A.
 Angra Moura-Sociedade de Administração de Bens, S.A.
 Sociedade de Administração de Bens - Casa de Bons Ares, Lda
 ACRO, Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.
 Diliva, Sociedade de Investimentos Imobiliários, S.A.

O valor das transações do Grupo com partes relacionadas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012, assim como os respetivos custos e proveitos reconhecidos no exercício, resume-se como segue:

| | 31.12.2013 | | | | | 31.12.2012 | | | | |
|----------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Ativos | Passivos | Garantias | Proveitos | Custos | Ativos | Passivos | Garantias | Proveitos | Custos |
| Empresas associadas | | | | | | | | | | |
| BES VENÉ TIE | 448 704 | 94,6 | 5 581 | 1 709 | 1 | 726 910 | 623 | 5 627 | 2 705 | - |
| ASCENDI GROUP SGPS | 37 880,5 | 13 398 | 20 994 | 25 609 | 103 | 299 462 | 3 781 | 28 364 | 11 278 | 2 |
| LOCARENT | 109 529 | 1 840 | - | 1 386 | 9 744 | 129 818 | 3 723 | - | 2 692 | 11 006 |
| AENOR DOURO | - | - | - | - | - | 271 887 | 3 461 | 11 000 | 8 985 | - |
| NANIUM | 30 925 | 512 | 206 | 201 | - | 35 327 | 4 272 | 18 349 | 306 | 4 |
| EMPARK | 3 375 | - | 1 125 | 1 586 | - | 49 179 | - | 4 684 | 3 872 | 246 |
| ASCENDI PINHAL INTERIOR | 141 765 | 4 660 | 10 842 | 4 426 | - | 98 356 | 2 051 | 15 374 | 3 073 | - |
| PALEXPO | - | - | 26 | - | - | 7 266 | 124 | 26 | 537 | - |
| BES SEGUROS | 37 | 17 545 | - | 363 | 22 | 630 | 18 456 | - | 415 | 16 |
| ESEGLUR | 6 721 | 2 | 2 273 | 1 077 | 394 | 7 680 | 3 | 2 105 | 1 055 | 430 |
| ES CONTACT CENTER | 1 929 | - | 40 | 123 | - | 1 858 | - | 43 | 90 | 874 |
| UNICRE | 15 038 | 3 | - | 120 | - | 26 | 2 | - | 1 | - |
| OUTRAS | 76 277 | 78 552 | 14 297 | 2 647 | 1 639 | 58 358 | 24 459 | 11 508 | 12 278 | 1 250 |
| | 1 213 105 | 117 458 | 55 384 | 39 247 | 11 903 | 1 686 757 | 60 955 | 97 080 | 47 287 | 13 828 |

Os ativos em balanço relativos a empresas associadas incluídas no quadro acima referem-se fundamentalmente a crédito concedido, suprimentos ou títulos de dívida adquiridos no âmbito da atividade desenvolvida pelo Grupo. Os passivos referem-se no essencial a depósitos bancários tomados.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o montante global dos ativos e passivos do Grupo BES que se referem a operações realizadas com entidades subsidiárias, associadas e relacionadas do Grupo ESFG (*holding* do Banco), para além das acima referidas, resume-se como segue:

(milhares de euros)

| 31.12.2013 | | | | | | | | | |
|--|---|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Ativos | | | | | | | | | |
| | Aplicações e disponibilidades em Instituições crédito | Crédito | Títulos | Outros | Total | Garantias | Passivos | Proveitos | Custos |
| Acionistas | | | | | | | | | |
| ES FINANCIAL GROUP | - | - | 27 118 | 32 | 27 150 | - | 143 | 1 011 | 253 |
| ESF PORTUGAL | - | - | 37 647 | - | 37 647 | - | 75 | 907 | - |
| BESPAR | - | - | - | - | - | - | 185 | - | - |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE | 973 | 4 | 7 318 | 67 | 8 362 | 1 359 | 511 | 10 | - |
| Subsidiárias e associadas de acionistas | | | | | | | | | |
| PARTRAN | - | - | - | - | - | - | 41 | - | - |
| ESPÍRITO SANTO FINANCIÈRE, SA | - | 7 251 | 21 766 | - | 29 017 | - | 43 039 | 36 | - |
| COMPANHIA SEGUROS TRANQUILIDADE | - | 440 | - | 476 | 916 | 21 463 | 6 745 | 1 737 | 1 159 |
| BANQUE PRIVÉ ESPÍRITO SANTO | 15 597 | - | - | 7 | 15 604 | 7 943 | 46 065 | 426 | 410 |
| ES BANK PANAMA | 183 000 | - | - | - | 183 000 | - | 1 800 | 3 063 | - |
| ES SAUDE | - | 14 573 | 49 787 | 37 | 64 397 | 4 003 | 25 077 | 402 | - |
| T - VIDA | - | - | 277 348 | 174 | 277 522 | - | 114 280 | 425 | 7 |
| ESUMÉDICA | - | 853 | - | 6 | 859 | 4 | - | 4,4 | 75 |
| EUROP ASSISTANCE | - | - | - | 13 | 13 | 2,5 | 1 287 | 47 | 8 |
| Outros | | | | | | | | | |
| ES IRMÃOS | - | - | - | - | - | - | 7 289 | - | 3 |
| OPWAY | - | 11 440 | - | 2 206 | 13 646 | 44 655 | 2 371 | 157 | - |
| CONSTRUCCIONES SARRION | - | 15 393 | - | - | 15 393 | 8 115 | - | 131 | - |
| ESPÍRITO SANTO RESOURCES | - | - | - | 9 | 9 | - | 1 595 | 4,4 | 221 |
| OUTRAS | 25 150 | 48 317 | 28 587 | 414 | 102 468 | 9 702 | 64 987 | 8 190 | 2 844 |
| TOTAL | 224 720 | 98 271 | 449 571 | 3 441 | 776 003 | 97 269 | 315 490 | 16 630 | 4 980 |

(milhares de euros)

| 31.12.2012 | | | | | | | | | |
|--|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Ativos | | | | | | | | | |
| | Aplicações e disponibilidades em Instituições crédito | Crédito | Títulos | Outros | Total | Garantias | Passivos | Proveitos | Custos |
| Acionistas | | | | | | | | | |
| ES FINANCIAL GROUP | 548 | - | 40 632 | 2 | 41 182 | - | 28 | 1 186 | - |
| ESF PORTUGAL | - | - | 72 666 | - | 72 666 | - | 109 | 2 349 | - |
| BESPAR | - | - | - | - | - | - | 386 | - | - |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE | 973 | 108 | 1 016 | 110 | 2 207 | 1 080 | 271 | 10 | - |
| Subsidiárias e associadas de acionistas | | | | | | | | | |
| PARTRAN | - | - | - | - | - | - | 22 | - | - |
| ESPÍRITO SANTO FINANCIÈRE, SA | - | 7 579 | - | - | 7 579 | - | 153 | - | - |
| COMPANHIA SEGUROS TRANQUILIDADE | - | 150 150 | - | 520 | 150 670 | 21 979 | 116 657 | 1 582 | 1 200 |
| BANQUE PRIVÉ ESPÍRITO SANTO | 15 794 | - | - | 11 | 15 805 | 8 018 | 32 904 | 503 | 351 |
| ES BANK PANAMA | 135 000 | - | - | - | 135 000 | - | 35 512 | 10 139 | - |
| ES SAUDE | - | 18 484 | 45 112 | 64 | 63 660 | 24 269 | 13 140 | 464 | 2 |
| T - VIDA | - | 55 560 | 9 291 | 163 | 65 014 | - | 98 611 | 492 | 364 |
| ESUMÉDICA | - | 1 000 | - | - | 1 000 | 4 | 24 | 80 | 81 |
| EUROP ASSISTANCE | - | 24 | - | 34 | 58 | 25 | 2 749 | 57 | - |
| Outros | | | | | | | | | |
| ES IRMÃOS | - | 104 570 | - | - | 104 570 | - | 1 | 4 708 | - |
| OPWAY | - | 3 645 | - | 2 686 | 6 331 | 48 029 | 35 089 | 362 | 225 |
| CONSTRUCCIONES SARRION | - | 16 527 | - | - | 16 527 | 8 745 | - | 233 | - |
| ESPÍRITO SANTO RESOURCES | - | 11 | - | 19 | 30 | - | 2 359 | 51 | 221 |
| OUTRAS | - | 62 048 | 20 971 | 1 075 | 84 094 | 17 294 | 32 368 | 5 162 | 2 438 |
| TOTAL | 152 315 | 419 706 | 189 688 | 4 684 | 766 393 | 129 443 | 370 383 | 27 378 | 4 882 |

Em 31 de dezembro de 2013 o valor dos créditos concedidos pelo Grupo aos Administradores da ESFG que não são cumulativamente Administradores do BES ascendia a 3 099 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 4 047 milhares de euros).

Todas as transações efetuadas com partes relacionadas são realizadas a preços normais de mercado, obedecendo ao princípio do justo valor.

A concessão de crédito pelas instituições de crédito aos seus administradores é regulada pelo artigo 85º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF) e pela Instrução do Banco de Portugal nº 17/2011 que entrou em vigor em 21 de agosto de 2011.

Do disposto nas referidas normas, salientam-se as seguintes regras:

(i) Proibição de concessão de crédito sob qualquer forma ou modalidade, incluindo a prestação de garantias, quer direta, quer indiretamente:

- a membros executivos do Conselho de Administração, a membros da Comissão de Auditoria, e a sociedades ou outros entes coletivos direta ou indiretamente dominados por quaisquer daqueles membros, com exceção de operações de caráter ou finalidade social, de operações decorrentes da política de pessoal ou de crédito decorrente da utilização de cartões de crédito associados à conta de depósito em condições similares às praticadas com outros clientes de perfil e risco análogos, nos termos do disposto no n.º 4 do artigo 85.º do RGICSF;
- a cônjuges e parentes em 1.º grau de membros executivos do Conselho de Administração ou de membros da Comissão de Auditoria e a sociedades ou outros entes coletivos direta ou indiretamente dominados por quaisquer daquelas pessoas, salvo nos casos em que tenha havido ilisão da presunção (prevista no n.º 2 do artigo 85.º do RGICSF) de que o crédito concedido a tais pessoas e entidades é crédito indireto aos membros executivos do Conselho de Administração ou aos membros da Comissão de Auditoria, conforme for o caso, ou nos casos que se enquadrem nas situações previstas no n.º 4 do artigo 85.º do RGICSF, acima referidas;

(ii) imposição do cumprimento de determinados procedimentos, designadamente de comunicação prévia ao Banco de Portugal, nos casos em que se verifique a ilisão da presunção de crédito indireto prevista no n.º 2 do artigo 85.º do RGICSF; e

(iii) imposição do cumprimento dos requisitos de aprovação por maioria qualificada de pelo menos dois terços dos restantes membros do Conselho de Administração e de obtenção de parecer favorável da Comissão de Auditoria nos casos de concessão de crédito a membros não executivos do Conselho de Administração (que não sejam membros da Comissão de Auditoria) e/ou a sociedades ou outros entes coletivos por eles direta ou indiretamente dominados.

Estas regras estão refletidas no normativo interno.

Os créditos concedidos a membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização devem cumprir as exigências referidas. Os administradores beneficiários não intervêm na decisão dos casos em que sejam parte interessada.

Todos os créditos concedidos às entidades relacionadas integram o modelo de imparidade, sendo objeto de determinação de imparidade em moldes idênticos aos estabelecidos para os créditos comerciais concedidos pelo Grupo. Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, não se verificou qualquer situação de imparidade específica em créditos diretos concedidos a partes relacionadas. Em consequência, estes créditos são integrados no conjunto de créditos considerado como mais apropriado para efeitos do cálculo da imparidade numa base coletiva tal como referido na Nota 2.5 - Crédito a clientes.

NOTA 49 – SECURITIZAÇÃO DE ATIVOS

Em 31 de dezembro de 2013, encontravam-se em curso as seguintes operações de securitização efetuadas pelo Grupo:

(milhares de euros)

| Emissão | Data de início | Montante inicial | Montante atual do crédito | Ativo securitizado |
|------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|---|
| Lusitano Mortgages No.1 plc | Dezembro de 2002 | 1 000 000 | 329 803 | Crédito à habitação (regime bonificado) |
| Lusitano Mortgages No.2 plc | Novembro de 2003 | 1 000 000 | 329 098 | Crédito à habitação (regime geral e bonificado) |
| Lusitano Mortgages No.3 plc | Novembro de 2004 | 1 200 000 | 480 967 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano Mortgages No.4 plc | Setembro de 2005 | 1 200 000 | 556 130 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano Mortgages No.5 plc | Setembro de 2006 | 1 400 000 | 777 355 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano SME No.1 plc | Outubro de 2006 | 862 607 | 176 657 | Crédito a pequenas e médias empresas |
| Lusitano Mortgages No.6 plc | Julho de 2007 | 1 100 000 | 721 919 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano Project Finance No.1, FTC | Dezembro de 2007 | 1 079 100 | 118 810 ⁽¹⁾ | Crédito Project Finance |
| Lusitano Mortgages No.7 plc | Setembro de 2008 | 1 900 000 | 1 719 046 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano Leverage finance No.1 BV | Fevereiro de 2010 | 516 534 ⁽²⁾ | 52 395 | Crédito Leverage Finance |
| Lusitano Finance N.º 3 | Novembro de 2011 | 657 981 | 289 678 | Crédito a particulares |
| IM BES Empresas 1 | Novembro de 2011 | 485 000 | 272 068 | Crédito a pequenas e médias empresas |

⁽¹⁾ Em Março de 2011, a carteira de crédito associada a esta operação foi parcialmente alienada, tendo o remanescente (créditos domésticos) sido transferido para o Fundo de Titularização de Crédito "Lusitano Project Finance No.1 FTC"

⁽²⁾ Esta operação de securitização inclui 382 062 milhares de euros de créditos provenientes do BES e 134 472 milhares de euros de créditos de outras entidades intervenientes (BES Investimento e ES Vénétie)

De acordo com a opção permitida pelo IFRS 1, o Grupo BES decidiu aplicar os requisitos de desreconhecimento do IAS 39 para as operações realizadas a partir de 1 de janeiro de 2004. Assim, os ativos desreconhecidos até essa data, de acordo com as anteriores políticas contabilísticas, não foram reexpressos no balanço.

Os ativos cedidos no âmbito das operações de securitização Lusitano Mortgages No.3, Lusitano Mortgages No.4 e Lusitano Mortgages No.5, realizadas após 1 de janeiro de 2004, foram desreconhecidos uma vez que o Grupo transferiu substancialmente os riscos e benefícios associados à sua detenção.

De acordo com o previsto na SIC 12, o Lusitano SME No.1 plc, o Lusitano Mortgages No.6 plc, o Lusitano Project Finance No.1 FTC e o Lusitano Mortgages No. 7 são consolidados pelo método integral desde a data da sua constituição, uma vez que o Grupo detém a maioria dos riscos e benefícios decorrentes da sua atividade, encontrando-se os respetivos saldos integrados nas demonstrações financeiras consolidadas. Por não deter a maioria dos riscos e benefícios associados à atividade dos outros veículos de securitização, os mesmos não foram incluídos nas contas consolidadas do Grupo.

No exercício de 2011 realizaram-se duas operações de securitização: uma de crédito a particulares (Lusitano Finance No. 3) com créditos provenientes do BES e outra de crédito a empresas (IM BES Empresas 1) com créditos provenientes da sucursal do BES em Espanha. No exercício de 2010 realizaram-se as seguintes operações de securitização: uma de crédito a empresas (Lusitano Leverage Finance No. 1) com créditos provenientes da Sucursal do BES em Londres, do BES I e do ES Vénétie e outra de crédito a empresas e de papel comercial (Lusitano SME No. 2), sendo que esta última foi reembolsada antecipadamente em março de 2012. Os créditos abrangidos por estas operações não foram desreconhecidos dos respetivos balanços uma vez que as entidades mantiveram a maioria dos riscos e benefícios associados aos créditos securitizados.

Em 31 de dezembro de 2013, o Grupo tinha ainda duas operações de titularização de créditos sintéticas a decorrer. Estas operações traduzem-se na contratação por parte do Grupo, em cada uma das operações, de um *credit default swap* (CDS), com o objetivo de eliminar o risco de crédito de um portfólio de créditos concedidos a empresas. Os créditos afetos a esse portfólio continuam a ser reconhecidos no balanço do Grupo na rubrica de crédito concedido.

As principais características destas operações, com referência a 31 de dezembro de 2013, podem ser analisadas como segue:

| Emissão | Obrigações emitidas | Valor nominal inicial | Valor nominal atual | Interesse retido pelo Grupo (Valor nominal) | Data de reembolso | (milhares de euros) | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|---|-------------------|-------------------------------|---------|------|------|-----------------------------|---------|------|------|
| | | | | | | Rating Inicial das obrigações | | | | Rating atual das obrigações | | | |
| | | | | | | Fitch | Moody's | S&P | DBRS | Fitch | Moody's | S&P | DBRS |
| Lusitano Mortgages No.1 plc | Classe A | 915 000 | 233 768 | 77 | Dezembro de 2035 | AAA | Aaa | AAA | - | A | Baa3 | A-/* | - |
| | Classe B | 32 500 | 32 500 | - | Dezembro de 2035 | AA | Aa3 | AA | - | A | Ba1 | A-/* | - |
| | Classe C | 25 000 | 25 000 | 3 000 | Dezembro de 2035 | A | A2 | A | - | A | Ba3 | A-/* | - |
| | Classe D | 22 500 | 22 500 | - | Dezembro de 2035 | BBB | Baa2 | BBB | - | BBB+ | B2 | BB | - |
| | Classe E | 5 000 | 5 000 | - | Dezembro de 2035 | BB | Ba1 | BB | - | BB+ | Caa1 | B- | - |
| | Classe F | 10 000 | 10 000 | - | Dezembro de 2035 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.2 plc | Classe A | 920 000 | 246 612 | 3 780 | Dezembro de 2036 | AAA | Aaa | AAA | - | A | Baa3 | A-/* | - |
| | Classe B | 30 000 | 30 000 | 12 500 | Dezembro de 2046 | AA | Aa3 | AA | - | A | Ba2 | A-/* | - |
| | Classe C | 28 000 | 28 000 | 5 000 | Dezembro de 2046 | A | A3 | A | - | A | B2 | BB | - |
| | Classe D | 16 000 | 16 000 | 4 000 | Dezembro de 2046 | BBB | Baa3 | BBB | - | BBB+ | Caa1 | B | - |
| | Classe E | 6 000 | 6 000 | - | Dezembro de 2046 | BBB- | Ba1 | BB | - | BB | Caa3 | B- | - |
| | Classe F | 9 000 | 9 000 | - | Dezembro de 2046 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.3 plc | Classe A | 1 140 000 | 425 937 | 3 512 | Dezembro de 2047 | AAA | Aaa | AAA | - | A | Ba1 | A-/* | - |
| | Classe B | 27 000 | 16 713 | - | Dezembro de 2047 | AA | Aa2 | AA | - | A | B2 | BBB | - |
| | Classe C | 18 600 | 11 513 | - | Dezembro de 2047 | A | A2 | A | - | BBB | Caa1 | BB- | - |
| | Classe D | 14 400 | 9 913 | - | Dezembro de 2047 | BBB | Baa2 | BBB | - | BB- | Caa2 | B- | - |
| | Classe E | 10 800 | 8 335 | - | Dezembro de 2047 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.4 plc | Classe A | 1 134 000 | 468 862 | 6 884 | Dezembro de 2048 | AAA | Aaa | AAA | - | BBB- | Ba1 | A-/* | - |
| | Classe B | 22 800 | 21 553 | - | Dezembro de 2048 | AA | Aa2 | AA | - | BBB- | B3 | BBB | - |
| | Classe C | 19 200 | 18 150 | 3 309 | Dezembro de 2048 | A+ | A1 | A+ | - | BB | Caa1 | B+ | - |
| | Classe D | 24 000 | 22 687 | 4 925 | Dezembro de 2048 | BBB+ | Baa1 | BBB+ | - | CCC | Caa3 | B- | - |
| | Classe E | 10 200 | 10 200 | 1 320 | Dezembro de 2048 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.5 plc | Classe A | 1 323 000 | 686 711 | 5 191 | Dezembro de 2059 | AAA | Aaa | AAA | - | BBB- | Ba2 | A-/* | - |
| | Classe B | 26 600 | 25 494 | - | Dezembro de 2059 | AA | Aa2 | AA | - | BB | Caa1 | BBB- | - |
| | Classe C | 22 400 | 21 499 | - | Dezembro de 2059 | A | A1 | A | - | B | Caa3 | B | - |
| | Classe D | 28 000 | 26 836 | 5 500 | Dezembro de 2059 | BBB+ | Baa2 | BBB | - | CCC | Ca | B- | - |
| | Classe E | 11 900 | 11 900 | 1 700 | Dezembro de 2059 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano SME No.1 plc | Classe A | 759 525 | 40 509 | 10 345 | Dezembro de 2028 | AAA | - | AAA | - | A | - | A-/* | - |
| | Classe B | 40 974 | 32 506 | - | Dezembro de 2028 | AAA | - | AAA | - | AAA | - | AAA | - |
| | Classe C | 24 073 | 27 031 | - | Dezembro de 2028 | BB | - | BB | - | CCC | - | B | - |
| | Classe D | 28 035 | 22 241 | 22 241 | Dezembro de 2028 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe E | 8 626 | 4 313 | 4 313 | Dezembro de 2028 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.6 plc | Classe A | 943 250 | 536 213 | 46 416 | Março de 2060 | AAA | Aaa | AAA | - | A | Ba1 | A-/* | - |
| | Classe B | 65 450 | 65 450 | 58 950 | Março de 2060 | AA | Aa3 | AA | - | BBB | Ba3 | BBB- | - |
| | Classe C | 41 800 | 41 800 | 31 800 | Março de 2060 | A | A3 | A | - | BB | B3 | BB | - |
| | Classe D | 17 600 | 17 600 | 17 600 | Março de 2060 | BBB | Baa3 | BBB | - | B | Caa2 | B | - |
| | Classe E | 31 900 | 31 900 | 31 900 | Março de 2060 | BB | - | BB | - | CCC | - | CCC | - |
| | Classe F | 22 000 | 22 000 | 22 000 | Março de 2060 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Project Finance No.1 FTC | | 198 101 | 112 333 | 112 333 | Março de 2025 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.7 plc | Classe A | 1 425 000 | 1 236 330 | 1 236 330 | Outubro de 2064 | - | - | AAA | AAA | - | - | A-/* | AAH |
| | Classe B | 294 500 | 294 500 | 294 500 | Outubro de 2064 | - | - | BBB- | - | - | - | BB- | - |
| | Classe C | 180 500 | 180 500 | 180 500 | Outubro de 2064 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe D | 57 000 | 57 000 | 57 000 | Outubro de 2064 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Leverage finance No.1 BV | Classe A | 352 000 | - | - | Janeiro de 2020 | - | - | AAA | - | - | - | - | - |
| | Classe X | 21 850 | 21 850 | 20 633 | Janeiro de 2020 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe Sub | 206 800 | 110 219 | 85 298 | Janeiro de 2020 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Finance N.º 3 | Classe A | 450 700 | 107 273 | 107 273 | Novembro de 2029 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe B | 207 200 | 207 200 | 207 200 | Novembro de 2029 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe C | 24 800 | 10 000 | 10 000 | Novembro de 2029 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IM BES Empresas 1 | Classe A | 242 500 | 18 998 | - | Novembro de 2043 | - | AAA | - | - | - | A3 | - | - |
| | Classe B | 242 500 | 242 500 | 242 500 | Novembro de 2043 | - | Caa2 | - | - | - | Caa2 | - | - |

NOTA 50 – JUSTO VALOR DOS ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

O justo valor dos ativos e passivos financeiros para o Grupo é como segue:

(milhares de euros)

| | Valorizados ao Justo Valor | | | | Total Valor de Balanço | Justo Valor |
|---|----------------------------|---------------------|--|--|------------------------|-------------------|
| | Custo Amortizado | Cotações de mercado | Modelos de valorização com parâmetros/ preços observáveis no mercado | Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado | | |
| | | | (Nível 1) | (Nível 2) |  |  | (Nível 3) |
| 31 de dezembro de 2013 | | | | | | |
| Caixa e disponibilidades bancos centrais | 1 719 363 | - | - | - | 1 719 363 | 1 719 363 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 542 945 | - | - | - | 542 945 | 542 945 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | - | 1 061 702 | 1 422 741 | 23 489 | 2 507 932 | 2 507 932 |
| Títulos | - | - | - | - | - | - |
| <i>Obrigações de emissores públicas</i> | - | 952 852 | - | - | 952 852 | 952 852 |
| <i>Obrigações de outros emissores</i> | - | 76 583 | 28 622 | 23 489 | 128 694 | 128 694 |
| <i>Ações</i> | - | 30 894 | 69 | - | 30 963 | 30 963 |
| <i>Outros títulos de rendimento variável</i> | - | 1 373 | - | - | 1 373 | 1 373 |
| Derivados | - | - | - | - | - | - |
| <i>Taxas de câmbio</i> | - | - | 69 500 | - | 69 500 | 69 500 |
| <i>Taxas de juro</i> | - | - | 1 231 017 | - | 1 231 017 | 1 231 017 |
| <i>Crédito</i> | - | - | 34 839 | - | 34 839 | 34 839 |
| <i>Outros</i> | - | - | 58 694 | - | 58 694 | 58 694 |
| Ativos financeiros ao justo valor através de resultados | - | 2 345 664 | 780 402 | 748 281 | 3 874 347 | 3 874 347 |
| <i>Obrigações de emissores públicas</i> | - | 1 234 070 | - | - | 1 234 070 | 1 234 070 |
| <i>Obrigações de outros emissores</i> | - | 491 650 | 714 723 | 31 843 | 1 238 216 | 1 238 216 |
| <i>Ações e outros títulos de rendimento variável</i> | - | 619 944 | 65 679 | 716 438 | 1 402 061 | 1 402 061 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 6 547 | 4 665 582 | 2 469 851 | 1 344 625 | 8 486 605 | 8 486 605 |
| <i>Obrigações de emissores públicas</i> | - | 2 867 307 | 1 139 328 | - | 4 006 635 | 4 006 635 |
| <i>Obrigações de outros emissores</i> | - | 705 898 | 1 197 806 | 112 717 | 2 016 421 | 2 016 421 |
| <i>Ações</i> | 6 547 ^{a)} | 541 766 | 81 248 | 588 552 | 1 218 113 | 1 218 113 |
| <i>Outros títulos de rendimento variável</i> | - | 550 611 | 51 469 | 643 356 | 1 245 436 | 1 245 436 |
| Aplicações em instituições de crédito | 5 432 464 | - | - | - | 5 432 464 | 5 432 464 |
| Crédito a clientes | 45 748 073 | - | 586 823 | - | 46 334 896 | 43 611 856 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 1 499 639 | - | - | - | 1 499 639 | 1 448 439 |
| <i>Obrigações de emissores públicas</i> | - | 322 405 | - | - | 322 405 | 311 374 |
| <i>Obrigações de outros emissores</i> | 1 177 234 | - | - | - | 1 177 234 | 1 137 065 |
| Derivados para gestão de risco | - | - | 363 391 | - | 363 391 | 363 391 |
| <i>Taxas de câmbio</i> | - | - | 1 726 | - | 1 726 | 1 726 |
| <i>Taxas de juro</i> | - | - | 317 132 | - | 317 132 | 317 132 |
| <i>Crédito</i> | - | - | 25 188 | - | 25 188 | 25 188 |
| <i>Outros</i> | - | - | 19 345 | - | 19 345 | 19 345 |
| Ativos financeiros | 54 949 031 | 8 072 948 | 5 623 208 | 2 116 395 | 70 761 582 | 67 987 342 |
| Recursos de bancos centrais | 9 530 131 | - | - | - | 9 530 131 | 9 530 131 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | - | 7 262 | 1 277 010 | - | 1 284 272 | 1 284 272 |
| Derivados | - | - | - | - | - | - |
| <i>Taxas de câmbio</i> | - | - | 48 612 | - | 48 612 | 48 612 |
| <i>Taxas de juro</i> | - | - | 1 097 058 | - | 1 097 058 | 1 097 058 |
| <i>Crédito</i> | - | - | 18 387 | - | 18 387 | 18 387 |
| <i>Outros</i> | - | - | 105 731 | - | 105 731 | 105 731 |
| Outros passivos financeiros detidos para negociação | - | 7 262 | 7 222 | - | 14 484 | 14 484 |
| Recursos de outras instituições de crédito | 4 775 384 | - | 224 109 | - | 4 999 493 | 4 937 148 |
| Recursos de clientes | 27 384 721 | - | 9 446 172 | - | 36 830 893 | 36 830 893 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 8 673 140 | - | 3 246 310 | - | 11 919 450 | 14 340 559 |
| Derivados para gestão de risco | - | - | 130 710 | - | 130 710 | 130 710 |
| <i>Taxas de câmbio</i> | - | - | 1 501 | - | 1 501 | 1 501 |
| <i>Taxas de juro</i> | - | - | 79 667 | - | 79 667 | 79 667 |
| <i>Crédito</i> | - | - | 10 949 | - | 10 949 | 10 949 |
| <i>Outros</i> | - | - | 38 593 | - | 38 593 | 38 593 |
| Contratos de investimento | 2 608 643 | - | 1 669 423 | - | 4 278 066 | 3 186 199 |
| Passivos subordinados | 1 066 025 | - | 273 | - | 1 066 298 | 1 055 294 |
| Passivos financeiros | 54 038 044 | 7 262 | 15 994 007 | - | 70 039 313 | 71 295 206 |

a) Ativos ao custo de aquisição líquidos de imparidade. Estes ativos referem-se a instrumentos de capital emitidos por entidades não cotadas e relativamente às quais não foram identificadas transações recentes no mercado nem é possível estimar com fiabilidade o seu justo valor.

(milhares de euros)

| | Valorizados ao Justo Valor | | | | | Total Valor de Balanço | justo Valor |
|---|----------------------------|---------------------|--|--|----------|------------------------|-------------------|
| | Custo Amortizado | Cotações de mercado | Modelos de valorização com parâmetros/ preços observáveis no mercado | Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado | | | |
| | | | (Nível 1) | (Nível 2) |  |  |  | (Nível 3) |
| 31 de dezembro de 2012 | | | | | | | |
| Caixa e disponibilidades bancos centrais | 1 377 541 | - | - | - | - | 1 377 541 | 1 377 541 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 681 077 | - | - | - | - | 681 077 | 681 077 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | - | 1 484 112 | 2 441 287 | - | - | 3 925 399 | 3 925 399 |
| Títulos | - | 1 347 806 | - | - | - | 1 347 806 | 1 347 806 |
| Obrigações de emissores públicos | - | 94 157 | 165 046 | - | - | 259 203 | 259 203 |
| Obrigações de outros emissores | - | 40 135 | 11 776 | - | - | 51 911 | 51 911 |
| Ações | - | 2 014 | - | - | - | 2 014 | 2 014 |
| Outros títulos de rendimento variável | - | - | - | - | - | - | - |
| Derivados | - | - | 75 826 | - | - | 75 826 | 75 826 |
| Taxas de câmbio | - | - | 1 996 798 | - | - | 1 996 798 | 1 996 798 |
| Taxas de juro | - | - | 44 913 | - | - | 44 913 | 44 913 |
| Crédito | - | - | 146 928 | - | - | 146 928 | 146 928 |
| Outros | - | - | - | - | - | - | - |
| Ativos financeiros ao justo valor através de resultados | - | 1 387 979 | 1 153 990 | 279 584 | - | 2 821 553 | 2 821 553 |
| Obrigações de emissores públicos | - | 515 994 | - | - | - | 515 994 | 515 994 |
| Obrigações de outros emissores | - | 272 936 | 800 091 | 45 398 | - | 1 118 425 | 1 118 425 |
| Ações e outros títulos de rendimento variável | - | 599 049 | 353 899 | 234 186 | - | 1 187 134 | 1 187 134 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 8 605 | 5 008 676 | 4 778 336 | 959 693 | - | 10 755 310 | 10 755 310 |
| Obrigações de emissores públicos | - | 3 111 939 | 1 293 450 | - | - | 4 405 389 | 4 405 389 |
| Obrigações de outros emissores | - | 785 749 | 3 251 669 | 19 297 | - | 4 056 715 | 4 056 715 |
| Ações | 8 605 | 767 178 | 104 451 | 508 688 | - | 1 408 922 | 1 408 922 |
| Outros títulos de rendimento variável | - | 323 810 | 128 766 | 431 708 | - | 884 284 | 884 284 |
| Aplicações em instituições de crédito | 5 122 234 | - | 304 284 | - | - | 5 426 518 | 5 426 518 |
| Crédito a clientes | 47 498 232 | - | 208 160 | - | - | 47 706 392 | 44 684 122 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 941 549 | - | - | - | - | 941 549 | 879 265 |
| Obrigações de emissores públicos | 295 271 | - | - | - | - | 295 271 | 304 496 |
| Obrigações de outros emissores | 646 278 | - | - | - | - | 646 278 | 574 769 |
| Derivados para gestão de risco | - | - | 516 520 | - | - | 516 520 | 516 520 |
| Taxas de câmbio | - | - | 5 356 | - | - | 5 356 | 5 356 |
| Taxas de juro | - | - | 460 692 | - | - | 460 692 | 460 692 |
| Crédito | - | - | 10 216 | - | - | 10 216 | 10 216 |
| Outros | - | - | 40 256 | - | - | 40 256 | 40 256 |
| Ativos financeiros | 55 629 238 | 7 880 767 | 9 402 577 | 1 239 277 | - | 74 151 859 | 71 067 305 |
| Recursos de bancos centrais | 10 893 320 | - | - | - | - | 10 893 320 | 10 893 320 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | - | 796 | 2 121 229 | - | - | 2 122 025 | 2 122 025 |
| Derivados | - | - | 31 478 | - | - | 31 478 | 31 478 |
| Crédito | - | - | 79 634 | - | - | 79 634 | 79 634 |
| Taxas de câmbio | - | - | 2 010 117 | - | - | 2 010 117 | 2 010 117 |
| Outros | - | - | 796 | - | - | 796 | 796 |
| Outros passivos financeiros detidos para negociação | - | 796 | - | - | - | 796 | 796 |
| Recursos de outras instituições de crédito | 4 476 381 | - | 612 277 | - | - | 5 088 658 | 4 898 506 |
| Recursos de clientes | 25 743 341 | - | 8 796 982 | - | - | 34 540 323 | 34 540 323 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 12 764 479 | - | 2 659 582 | - | - | 15 424 061 | 15 990 921 |
| Derivados para gestão de risco | - | - | 125 199 | - | - | 125 199 | 125 199 |
| Taxas de câmbio | - | - | 232 | - | - | 232 | 232 |
| Taxas de juro | - | - | 65 437 | - | - | 65 437 | 65 437 |
| Crédito | - | - | 18 340 | - | - | 18 340 | 18 340 |
| Outros | - | - | 41 190 | - | - | 41 190 | 41 190 |
| Contratos de investimento | 1 298 933 | - | 2 114 630 | - | - | 3 413 563 | 3 615 405 |
| Passivos subordinados | 839 553 | - | 263 | - | - | 839 816 | 811 686 |
| Passivos financeiros | 56 016 007 | 796 | 16 430 162 | - | - | 72 446 965 | 72 997 385 |

³¹ Ativos ao custo de aquisição líquidos de imparidade. Estes ativos referem-se a instrumentos de capital emitidos por entidades não cotadas e relativamente às quais não foram identificadas transações recentes no mercado nem é possível estimar com fiabilidade o seu justo valor.

Os Ativos e Passivos ao justo valor do Grupo BES, são valorizados de acordo com a seguinte hierarquia:

Valores de cotação de mercado (nível 1) – nesta categoria incluem-se as cotações disponíveis em mercados oficiais e as divulgadas por entidades que habitualmente fornecem preços de transações para estes ativos/passivos negociados em mercados líquidos.

Métodos de valorização com parâmetros/ preços observáveis no mercado (nível 2) – consiste na utilização de modelos internos de valorização, designadamente modelos de fluxos de caixa descontados e de avaliação de opções, que implicam a utilização de estimativas e requerem julgamentos que variam conforme a complexidade dos produtos objeto de valorização. Não obstante, o Grupo utiliza como *inputs* nos seus modelos, variáveis disponibilizadas pelo mercado, tais como as curvas de taxas de juro, *spreads* de crédito, volatilidade e índices sobre cotações. Inclui ainda

instrumentos cuja valorização é obtida através de cotações divulgadas por entidades independentes mas cujos mercados têm liquidez mais reduzida.

Métodos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado (nível 3) – neste agregado incluem-se as valorizações determinadas com recurso à utilização de modelos internos de valorização ou cotações fornecidas por terceiras entidades mas cujos parâmetros utilizados não são observáveis no mercado. Alterações nos parâmetros utilizados, em 2013 e 2012, não têm impacto significativo no contexto das demonstrações financeiras consolidadas do Grupo. De entre os ativos contemplados no nível 3, cerca de 981 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 769 milhões de euros) correspondem a unidades de participação em fundos de investimento fechados cujo justo valor resultou da divulgação do Valor Líquido Global do Fundo (VLGF) determinado pela sociedade gestora, conforme as contas auditadas dos respetivos fundos. O património desses fundos resulta de um conjunto diversificado de ativos e passivos valorizados ao justo valor através de metodologias internas utilizadas pela sociedade gestora. Embora não sendo praticável apresentar uma análise de sensibilidade às diferentes componentes dos respetivos pressupostos utilizados pelas entidades na apresentação do VLGF, uma variação de +/-10% do VLGF teria um impacto de +/- 98 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 77 milhões de euros) nas demonstrações financeiras do Grupo.

O movimento dos ativos financeiros valorizados com recurso a métodos com parâmetros não observáveis no mercado, durante os exercícios de 2013 e 2012, pode ser analisado como segue:

| | (milhares de euros) | |
|------------------------------|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo no início do exercício | 1 239 277 | 263 194 |
| Aquisições | 419 947 | 989 342 |
| Saídas | (110 879) | (17 604) |
| Transferências | 599 968 | 6 593 |
| Variação de valor | (31 918) | (2 248) |
| Saldo no fim do exercício | 2 116 395 | 1 239 277 |

Os principais parâmetros utilizados, durante os exercícios de 2013 e 2012, nos modelos de valorização foram os seguintes:

Curvas de taxas de juro

As taxas de curto prazo apresentadas refletem os valores indicativos praticados em mercado monetário, sendo que para o longo prazo os valores apresentados representam as cotações para *swap* de taxa de juro para os respetivos prazos:

(%)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|------------------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
| | EUR | USD | GBP | EUR | USD | GBP |
| <i>Overnight</i> | 0,1100 | 0,1100 | 0,4100 | 0,0700 | 0,1000 | 0,4700 |
| 1 mês | 0,1941 | 0,1600 | 0,4100 | 0,1759 | 0,2300 | 0,4600 |
| 3 meses | 0,2870 | 0,3300 | 0,5200 | 0,1870 | 0,4150 | 0,4800 |
| 6 meses | 0,3890 | 0,4100 | 0,7350 | 0,3200 | 0,4400 | 0,6200 |
| 9 meses | 0,3981 | 0,4500 | 0,8100 | 0,3178 | 0,5900 | 0,7900 |
| 1 ano | 0,4130 | 0,3050 | 0,6412 | 0,3200 | 0,3260 | 0,5411 |
| 3 anos | 0,7715 | 0,8560 | 1,4342 | 0,4700 | 0,4765 | 0,7783 |
| 5 anos | 1,2580 | 1,7490 | 2,1337 | 0,7650 | 0,8260 | 1,0169 |
| 7 anos | 1,6820 | 2,4270 | 2,5770 | 1,1250 | 1,2435 | 1,3563 |
| 10 anos | 2,1550 | 3,0280 | 2,9876 | 1,5700 | 1,7500 | 1,8560 |
| 15 anos | 2,5809 | 3,5230 | 3,3160 | 2,0184 | 2,2800 | 2,4135 |
| 20 anos | 2,7139 | 3,7200 | 3,4170 | 2,1715 | 2,5020 | 2,7230 |
| 25 anos | 2,7399 | 3,8080 | 3,4380 | 2,2203 | 2,6240 | 2,8800 |
| 30 anos | 2,7309 | 3,8520 | 3,4360 | 2,2413 | 2,6880 | 2,9535 |

Spreads de crédito

Os *spreads* de crédito utilizados pelo Grupo na avaliação dos derivados de crédito são divulgados diariamente pelo Markit representando observações constituídas por cerca de 85 entidades financeiras internacionais de renome. Seguidamente apresenta-se a evolução dos principais índices, que se entende como representativa do comportamento dos *spreads* de crédito no mercado ao longo do ano:

(pontos de base)

| Índice | Série | 1 ano | 3 anos | 5 anos | 7 anos | 10 anos |
|-----------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Ano 2013 | | | | | | |
| CDX USD Main | 21 | 7,67 | 29,88 | 62,44 | 88,95 | 107,99 |
| iTraxx Eur Main | 20 | - | 35,17 | 70,15 | 96,97 | 118,17 |
| iTraxx Eur Senior Financial | 20 | - | - | 87,06 | - | 135,18 |
| Ano 2012 | | | | | | |
| CDX USD Main | 19 | 33,02 | 58,73 | 95,39 | 118,68 | 136,14 |
| iTraxx Eur Main | 18 | - | 76,38 | 117,43 | 141,58 | 154,60 |
| iTraxx Eur Senior Financial | 18 | - | - | 142,44 | - | 174,98 |

Volatilidades de taxas de juro

Os valores a seguir apresentados referem-se às volatilidades implícitas (*at the money*) que serviram de base para a avaliação de opções de taxa de juro:

(%)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---------|------------|-------|-------|------------|-------|-------|
| | EUR | USD | GBP | EUR | USD | GBP |
| 1 ano | 112,77 | 75,90 | 49,18 | 197,18 | 66,60 | 54,10 |
| 3 anos | 65,30 | 72,76 | 55,78 | 84,70 | 72,90 | 64,90 |
| 5 anos | 53,30 | 50,62 | 45,99 | 67,50 | 63,22 | 60,80 |
| 7 anos | 45,20 | 38,21 | 38,55 | 52,90 | 51,03 | 49,60 |
| 10 anos | 36,80 | 31,55 | 31,80 | 39,70 | 42,33 | 37,20 |
| 15 anos | 30,68 | 35,58 | 26,58 | 31,43 | 35,80 | 27,80 |

Câmbios e volatilidade cambiais

Seguidamente apresentam-se as taxas de câmbio (Banco Central Europeu) à data de balanço e as volatilidades implícitas (*at the money*) para os principais pares de moedas, utilizadas na avaliação dos derivados:

| Cambial | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Volatilidade (%) | | | | |
|-----------------------|------------|------------|------------------|---------|---------|---------|-------|
| | | | 1 mês | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 ano |
| EUR/USD | 1,3791 | 1,3194 | 7,65 | 7,75 | 7,88 | 8,15 | 8,32 |
| EUR/GBP | 0,8337 | 0,8161 | 6,55 | 6,73 | 7,00 | 7,13 | 7,33 |
| EUR/CHF | 1,2276 | 1,2072 | 3,25 | 3,83 | 4,23 | 4,58 | 4,89 |
| EUR/NOK | 8,3630 | 7,3483 | 8,05 | 8,03 | 7,95 | 8,00 | 7,98 |
| EUR/PLN | 4,1543 | 4,0740 | 5,00 | 5,84 | 6,56 | 7,08 | 7,53 |
| EUR/RUB | 45,3246 | 40,3295 | 7,37 | 7,89 | 8,43 | 8,90 | 9,41 |
| USD/BRL ^{a)} | 2,3621 | 2,0491 | 12,95 | 13,38 | 13,60 | 13,80 | 14,00 |
| USD/TRY ^{b)} | 2,1467 | 1,7850 | 14,50 | 13,80 | 13,60 | 13,60 | 13,60 |

^{a)} Calculada com base nos câmbios EUR/USD e EUR/BRL

^{b)} Calculada com base nos câmbios EUR/USD e EUR/TRY

Relativamente às taxas de câmbio, o Grupo utiliza nos seus modelos de avaliação a taxa *spot* observada no mercado no momento da avaliação.

Índices sobre cotações

No quadro seguinte, resume-se a evolução dos principais índices de cotações e respetivas volatilidades utilizadas nas valorizações dos derivados sobre ações:

| | Cotação | | | Volatilidade histórica | | Volatilidade implícita |
|------------------|------------|------------|------------|------------------------|---------|------------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Variação % | 1 mês | 3 meses | |
| DJ Euro Stoxx 50 | 3 109 | 2 636 | 17,9 | 14,90 | 13,72 | 13,44 |
| PSI 20 | 6 559 | 5 655 | 16,0 | 12,91 | 13,65 | - |
| IBEX 35 | 9 917 | 8 168 | 21,4 | 15,39 | 15,34 | - |
| FTSE 100 | 6 749 | 5 898 | 14,4 | 10,11 | 9,83 | 10,69 |
| DAX | 9 552 | 7 612 | 25,5 | 13,23 | 12,04 | 13,56 |
| S&P 500 | 1 848 | 1 426 | 29,6 | 8,74 | 10,31 | 11,21 |
| BOVESPA | 51 507 | 60 952 | - | 15,5 | 19,34 | 20,22 |

As principais metodologias e pressupostos utilizados na estimativa do justo valor dos ativos e passivos financeiros registados no balanço ao custo amortizado são analisados como segue:

(milhares de euros)

| Ativos/ passivos registados ao custo amortizado | Justo valor | | | Justo valor total | |
|---|---------------------|--|--|-------------------|-------------------|
| | Cotações de mercado | Modelos de valorização com parâmetros/ preços observáveis no mercado | Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado | | |
| | (Nível 1) | (Nível 2) | (Nível 3) | | |
| 31 de dezembro de 2013 | | | | | |
| Caixa e disponibilidades bancos centrais | 1 719 363 | 1 719 363 | - | - | 1 719 363 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 542 945 | 542 945 | - | - | 542 945 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda (ações) | 6 547 | - | - | 6 547 | 6 547 |
| Aplicações em instituições de crédito | 5 432 464 | - | 5 432 464 | - | 5 432 464 |
| Crédito a clientes | 45 748 073 | - | 43 025 033 | - | 43 025 033 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 1 499 639 | 469 359 | 977 612 | 1 468 | 1 448 439 |
| <i>Obrigações de emissores públicos</i> | 322 405 | 308 910 | 2 464 | - | 311 374 |
| <i>Obrigações de outros emissores</i> | 1 177 234 | 160 449 | 975 148 | 1 468 | 1 137 065 |
| Ativos financeiros | 54 949 031 | 2 731 667 | 49 435 109 | 8 015 | 52 174 791 |
| Recursos de bancos centrais | 9 530 131 | 9 530 131 | - | - | 9 530 131 |
| Recursos de outras instituições de crédito | 4 775 384 | - | 4 713 039 | - | 4 713 039 |
| Recursos de clientes | 27 384 721 | - | 27 384 721 | - | 27 384 721 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 8 673 140 | 5 845 601 | 5 014 516 | 234 132 | 11 094 249 |
| Contratos de investimento | 2 608 643 | - | 1 516 776 | - | 1 516 776 |
| Passivos subordinados | 1 066 025 | 819 831 | 235 190 | - | 1 055 021 |
| Passivos financeiros | 54 038 044 | 16 195 563 | 38 864 242 | 234 132 | 55 293 937 |

Caixa e disponibilidades em bancos centrais, Disponibilidades em outras instituições de crédito e Aplicações em instituições de crédito

Estes ativos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do respetivo justo valor.

Crédito a clientes

O justo valor do crédito a clientes é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros, considerando que as prestações são pagas nas datas contratualmente definidas. Os fluxos de caixa futuros esperados das carteiras de crédito homogéneas, como por exemplo o crédito à habitação, são estimados numa base de *portfolio*. As taxas de desconto utilizadas são as taxas atuais praticadas para empréstimos com características similares.

Investimentos detidos até à maturidade

O justo valor destes instrumentos financeiros é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis. Caso não existam, o justo valor é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos.

Recursos de bancos centrais e Recursos de outras instituições de crédito

O justo valor dos recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros.

Recursos de clientes e outros empréstimos

O justo valor destes instrumentos financeiros é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros. A taxa de desconto utilizada é a que reflete as taxas praticadas para os depósitos com

características similares à data do balanço. Considerando que as taxas de juro aplicáveis são renovadas por períodos inferiores a um ano, não existem diferenças materialmente relevantes no seu justo valor.

Responsabilidades representadas por títulos e Passivos subordinados

O justo valor destes instrumentos é baseado em cotações de mercado quando disponíveis; caso não existam, é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos.

NOTA 51 – GESTÃO DOS RISCOS DE ATIVIDADE

O Grupo está exposto a diversos riscos decorrentes do uso de instrumentos financeiros, os quais se analisam de seguida:

Risco de crédito

O Risco de Crédito resulta da possibilidade de ocorrência de perdas financeiras decorrentes do incumprimento do cliente ou contraparte relativamente às obrigações contratuais estabelecidas com o Grupo no âmbito da sua atividade creditícia. O risco de crédito está essencialmente presente nos produtos tradicionais bancários – empréstimos, garantias e outros passivos contingentes. Nos *credit defaults swaps* (CDS), a exposição líquida entre as posições vendedoras e compradoras de proteção sobre cada entidade subjacente às operações, constitui risco de crédito para o Grupo BES. Os CDS estão registados ao seu justo valor conforme política contabilística descrita na Nota 2.4.

É efetuada uma gestão permanente das carteiras de crédito que privilegia a interação entre as várias equipas envolvidas na gestão de risco ao longo das sucessivas fases da vida do processo de crédito. Esta abordagem é complementada pela introdução de melhorias contínuas tanto no plano das metodologias e ferramentas de avaliação e controlo dos riscos, como ao nível dos procedimentos e circuitos de decisão.

O acompanhamento do perfil de risco de crédito do Grupo, nomeadamente no que se refere à evolução das exposições de crédito e monitorização das perdas creditícias, é efetuado regularmente pelo Comité de Risco.

Seguidamente apresenta-se a informação relativa à exposição do Grupo BES ao risco de crédito:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades e aplicações em Instituições de crédito | 3 466 945 | 3 799 129 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | 2 475 596 | 3 871 474 |
| Outros ativos financeiros ao justo valor através de resultados | 2 472 286 | 1 634 419 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 6 023 056 | 8 462 104 |
| Crédito a clientes | 46 334 896 | 47 706 392 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 1 499 639 | 941 549 |
| Derivados para gestão de risco | 363 391 | 516 520 |
| Outros ativos | 611 726 | 480 754 |
| Garantias e avales prestados | 7 617 603 | 8 023 520 |
| Créditos documentários | 4 230 944 | 3 776 399 |
| Compromissos irrevogáveis | 1 655 113 | 3 280 971 |
| Risco de crédito associado às entidades de referência dos derivdos de crédito | 176 305 | 489 884 |
| TOTAL | 76 927 500 | 82 983 115 |

O Grupo calcula imparidade em base individual para todos os ativos financeiros que se encontram vencidos. Nos casos em que o valor dos colaterais líquido de haircuts iguale ou exceda a exposição a imparidade individual poderá ser nula. Assim, o Grupo BES não tem ativos financeiros vencidos para os quais não tenha realizado uma análise acerca da sua recuperação e conseqüente reconhecimento da imparidade respetiva quando verificada.

A repartição por setores de atividade em 31 de dezembro de 2013 e 2012, encontra-se apresentada conforme segue:

| | 31.12.2013 | | | | | | | | | |
|--|--------------------|---------------------|--|--|--------------------------------|---|-------------------|--|------------------|------------------------------|
| | Crédito a clientes | | Ativos financeiros detidos p/ negociação | Outros ativos financeiros ao justo valor através de resultados | Derivados para gestão de risco | Ativos financeiros disponíveis para venda | | Investimentos detidos até à maturidade | | Garantias e avales prestados |
| | Valor bruto | Imparidade | | | | Valor bruto | Imparidade | Valor bruto | Imparidade | |
| Agricultura, Silvicultura e Pesca | 474 905 | (29 573) | 8 596 | - | - | 7 017 | - | - | - | 36 054 |
| Indústrias Extractivas | 256 767 | (15 077) | 3 083 | 6 115 | - | 13 392 | (777) | - | - | 41 035 |
| Indústrias Alimentares, das Bebidas e Tabaco | 983 444 | (45 806) | 26 696 | 47 396 | - | 11 605 | (52) | 4 594 | - | 69 924 |
| Têxteis e Vestuário | 361 240 | (37 133) | 645 | - | - | 38 778 | (3 957) | - | - | 13 736 |
| Curtes e Calçado | 75 046 | (6 609) | 205 | - | - | 499 | (499) | - | - | 1 543 |
| Madeira e Cortiça | 139 638 | (29 582) | 302 | 80 627 | - | 15 528 | (1 329) | - | - | 7 801 |
| Papel e Indústrias Gráficas | 396 424 | (36 462) | 3 983 | - | - | 33 734 | (10 000) | - | - | 59 427 |
| Refinação de Petróleo | 3 007 | (171) | 274 | 22 273 | - | 80 721 | - | - | - | 5 461 |
| Produtos Químicos e de Borracha | 644 899 | (16 951) | 9 715 | 26 062 | - | 23 731 | (13 145) | - | - | 95 966 |
| Produtos Minerais não Metálicos | 311 791 | (30 756) | 253 | - | - | 12 730 | (7 586) | - | - | 21 146 |
| Indústrias Metalúrgicas de Base e p. metálicos | 956 384 | (69 669) | 7 208 | 3 223 | 7 564 | 3 604 | - | - | - | 181 404 |
| Fabricação de Máquinas, Eq. e Ap. Eléctricos | 243 660 | (10 535) | 1 264 | 257 | - | 12 645 | (3 582) | - | - | 117 996 |
| Fabricação de Material de Transporte | 133 638 | (6 238) | 541 | 36 011 | - | 36 871 | (1 081) | - | - | 71 154 |
| Outras Indústrias Transformadoras | 387 087 | (30 205) | 736 | 14 017 | - | 40 222 | (16 490) | - | - | 41 268 |
| Electricidade, Gás e Água | 1 355 310 | (13 769) | 124 426 | 28 689 | - | 237 106 | (3 278) | - | - | 480 074 |
| Construção e Obras Públicas | 3 459 290 | (460 961) | 208 439 | 138 846 | - | 290 620 | (1 687) | 3 946 | - | 2 025 041 |
| Comércio por Grosso e a Retalho | 3 293 690 | (369 869) | 8 333 | 73 192 | - | 65 948 | (22 649) | 3 705 | - | 476 695 |
| Turismo | 1 422 938 | (121 539) | 3 135 | 17 912 | - | 23 982 | (4 011) | - | - | 101 704 |
| Transportes e Comunicações | 2 140 639 | (62 711) | 184 269 | 63 660 | 3 | 195 468 | (5 213) | 5 649 | - | 1 092 754 |
| Atividades Financeiras | 3 588 127 | (214 469) | 687 459 | 1 795 716 | 355 824 | 2 536 215 | (116 696) | 1 029 715 | (8 808) | 185 436 |
| Atividades imobiliárias | 5 627 216 | (616 989) | 17 675 | 125 439 | - | 121 155 | (4 177) | 1 304 | - | 265 482 |
| Serviços Prestados às Empresas | 5 053 097 | (469 163) | 228 639 | 95 886 | - | 735 571 | (37 803) | 64 272 | - | 1 325 101 |
| Administração e Serviços Públicos | 1 594 188 | (25 454) | 957 328 | 1 234 070 | - | 4 006 635 | - | 322 405 | - | 196 168 |
| Outras atividades de serviços coletivos | 3 459 283 | (288 679) | 23 737 | 64 662 | - | 232 430 | (47 602) | 77 470 | (4 613) | 463 271 |
| Crédito à Habitação | 10 814 726 | (185 863) | - | - | - | - | - | - | - | 6 |
| Crédito a Particulares | 2 382 973 | (192 364) | - | - | - | - | - | - | - | 238 801 |
| Outros | 162 901 | (815) | 991 | 286 | - | 7 433 | (4) | - | - | 3 155 |
| TOTAL | 49 722 308 | (3 387 412) | 2 507 932 | 3 874 347 | 363 391 | 8 783 640 | (297 035) | 1 513 060 | (13 421) | 7 617 603 |

(milhares de euros)

| | 31.12.2012 | | | | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--|--|--------------------------------|---|-------------------|--|-----------------|-----------------------------|
| | Crédito a clientes | | Ativos financeiros detidos p/ negociação | Outros ativos financeiros ao justo valor através de resultados | Derivados para gestão de risco | Ativos financeiros disponíveis para venda | | Investimentos detidos até à maturidade | | Garantias e avais prestados |
| | Valor bruto | Imparidade | | | | Valor bruto | Imparidade | Valor bruto | Imparidade | |
| Agricultura, Silvicultura e Pesca | 434 485 | (27 152) | 14 202 | - | - | 10 725 | (6) | - | - | 36 677 |
| Indústrias Extractivas | 309 229 | (11 966) | 3 742 | 11 708 | - | 12 969 | (675) | - | - | 53 656 |
| Indústrias Alimentares, das Bebidas e Tabaco | 974 407 | (50 542) | 25 727 | 2 685 | - | 10 395 | (52) | - | - | 102 293 |
| Têxteis e Vestuário | 316 309 | (31 090) | 862 | - | - | 10 425 | (3 958) | - | - | 12 779 |
| Curtes e Calçado | 63 359 | (6 843) | 38 | - | - | 499 | (499) | - | - | 2 063 |
| Madeira e Cortiça | 147 345 | (23 121) | 480 | 2 236 | - | 4 366 | (1 330) | - | - | 7 466 |
| Papel e Indústrias Gráficas | 331 889 | (15 601) | 6 663 | - | - | 11 968 | (11 968) | - | - | 84 260 |
| Refinação de Petróleo | 6 976 | (45) | 4 817 | 3 385 | - | 11 618 | - | - | - | 5 425 |
| Produtos Químicos e de Borracha | 616 899 | (14 149) | 20 744 | 1 471 | - | 24 009 | (13 276) | - | - | 102 280 |
| Produtos Minerais não Metálicos | 363 449 | (28 435) | 431 | - | - | 13 103 | (7 958) | - | - | 20 152 |
| Indústrias Metalúrgicas de Base e p. metálicos | 877 138 | (48 939) | 14 592 | 194 | - | 2 407 | - | - | - | 155 603 |
| Fabricação de Máquinas, Eq. e Ap. Elétricos | 280 584 | (11 883) | 3 079 | 584 | - | 31 249 | (5 632) | - | - | 120 022 |
| Fabricação de Material de Transporte | 113 698 | (9 677) | 630 | 10 741 | 14 | 33 298 | (3 438) | - | - | 34 662 |
| Outras Indústrias Transformadoras | 389 355 | (27 340) | 1 611 | 2 642 | - | 31 758 | (11 280) | - | - | 38 449 |
| Eleticidade, Gás e Água | 1 458 334 | (11 032) | 155 360 | 23 846 | - | 687 307 | - | - | - | 487 693 |
| Construção e Obras Públicas | 4 429 927 | (388 417) | 416 606 | 57 643 | - | 27 858 | (1 688) | - | - | 2 292 019 |
| Comércio por Grosso e a Retalho | 3 188 671 | (289 276) | 10 810 | 1 366 | - | 33 764 | (15 430) | 1 537 | - | 546 904 |
| Turismo | 1 453 173 | (91 215) | 14 625 | 65 301 | - | 39 439 | (3 379) | - | - | 101 949 |
| Transportes e Comunicações | 2 152 159 | (46 964) | 291 175 | 18 483 | - | 271 487 | (8 916) | 9 894 | - | 1 010 767 |
| Atividades Financeiras | 3 952 138 | (123 257) | 1 045 792 | 1 901 531 | 516 506 | 3 650 620 | (70 301) | 526 584 | (20 794) | 161 474 |
| Atividades Imobiliárias | 6 249 967 | (431 611) | 52 371 | 70 000 | - | 201 741 | (1 891) | 1 299 | - | 456 531 |
| Serviços Prestados às Empresas | 4 749 180 | (369 927) | 344 883 | 91 424 | - | 1 156 930 | (33 197) | 39 139 | - | 1 484 414 |
| Administração e Serviços Públicos | 954 941 | (22 959) | 1 361 185 | 515 994 | - | 4 405 389 | - | 295 271 | - | 227 198 |
| Outras atividades de serviços coletivos | 2 682 267 | (268 571) | 133 128 | 38 356 | - | 303 008 | (46 089) | 106 936 | (18 317) | 402 493 |
| Crédito à Habitação | 11 133 822 | (167 019) | - | - | - | - | - | - | - | 9 |
| Crédito a Particulares | 2 627 780 | (180 039) | - | - | - | - | - | - | - | 70 704 |
| Outros | 141 253 | (15 272) | 1 826 | 1 963 | - | 6 945 | (4) | - | - | 4 978 |
| TOTAL | 50 398 734 | (2 692 342) | 3 925 399 | 2 821 553 | 516 520 | 10 993 277 | (2 37 967) | 980 660 | (39 111) | 8 023 520 |

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, a desagregação do crédito a clientes por *ratings* é como segue:

(milhões de euros)

| Modelos de Rating/Scoring | Escala Interna | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | Valor do Crédito | (%) | Valor do Crédito | (%) |
| Modelos de Grandes Empresas | [aaa:a-] | 8 | 0,02% | 8 | 0,02% |
| | [bbb+:-bbb-] | 2 119 | 4,26% | 2 313 | 4,59% |
| | [bb+:bb-] | 4 549 | 9,15% | 4 997 | 9,91% |
| | [b+:b-] | 7 074 | 14,23% | 8 080 | 16,02% |
| | ccc+ | 1 981 | 3,98% | 1 277 | 2,53% |
| Modelos de Médias Empresas | 8-9 | 488 | 0,98% | 535 | 1,06% |
| | 10-11 | 403 | 0,81% | 532 | 1,06% |
| | 12-13 | 553 | 1,11% | 632 | 1,25% |
| | 14-15 | 467 | 0,94% | 438 | 0,87% |
| | 16-17 | 502 | 1,01% | 567 | 1,13% |
| | 18-19 | 380 | 0,76% | 342 | 0,68% |
| | 20-21 | 468 | 0,94% | 347 | 0,69% |
| | 22-23 | 231 | 0,46% | 294 | 0,58% |
| 24-25 | 1 527 | 3,07% | 1 659 | 3,29% | |
| Modelos de Pequenas Empresas | A | 62 | 0,12% | 71 | 0,14% |
| | B | 334 | 0,67% | 305 | 0,61% |
| | C | 556 | 1,12% | 620 | 1,23% |
| | D | 268 | 0,54% | 311 | 0,62% |
| | E | 137 | 0,28% | 251 | 0,50% |
| | F | 556 | 1,12% | 557 | 1,11% |
| Modelos de Crédito Habitação | 01 | 1 220 | 2,45% | 1 196 | 2,37% |
| | 02 | 4 398 | 8,85% | 4 341 | 8,61% |
| | 03 | 1 427 | 2,87% | 1 492 | 2,96% |
| | 04 | 680 | 1,37% | 710 | 1,41% |
| | 05 | 506 | 1,02% | 503 | 1,00% |
| | 06 | 496 | 1,00% | 488 | 0,97% |
| | 07 | 617 | 1,24% | 679 | 1,35% |
| | 08 | 712 | 1,43% | 953 | 1,88% |
| Modelos de Particulares | 01 | 74 | 0,15% | 86 | 0,17% |
| | 02 | 57 | 0,11% | 66 | 0,13% |
| | 03 | 118 | 0,24% | 130 | 0,26% |
| | 04 | 238 | 0,48% | 312 | 0,62% |
| | 05 | 118 | 0,24% | 136 | 0,27% |
| | 06 | 170 | 0,34% | 198 | 0,39% |
| | 07 | 149 | 0,30% | 144 | 0,29% |
| | 08 | 132 | 0,27% | 109 | 0,22% |
| | 09 | 183 | 0,37% | 260 | 0,52% |
| | 10 | 2 | - | 4 | 0,01% |
| Créditos sem <i>rating/scoring</i> Interno | | 15 762 | 31,70% | 14 456 | 28,68% |
| TOTAL | | 49 722 | 100,00% | 50 399 | 100,00% |

Risco de mercado

O Risco de Mercado representa genericamente a eventual perda resultante de uma alteração adversa do valor de um instrumento financeiro como consequência da variação de taxas de juro, taxas de câmbio, preços de ações, preços de mercadorias, volatilidade e *spread* de crédito.

A gestão de risco de mercado é integrada com a gestão do balanço através da estrutura ALCO (*Asset and Liability Committee*) constituída ao mais alto nível da instituição. Este órgão é responsável pela definição de políticas de afetação e estruturação do balanço bem como pelo controlo da exposição aos riscos de taxa de juro, de taxa de câmbio e de liquidez.

Ao nível do risco de mercado o principal elemento de mensuração de riscos consiste na estimação das perdas potenciais sob condições adversas de mercado, para o qual a metodologia *Value at Risk* (VaR) é utilizada. O Grupo BES utiliza um VaR com recurso à simulação de Monte Carlo, com um intervalo de confiança de 99% e um período de investimento de 10 dias. As volatilidades e correlações são históricas com base num período de observação de um ano. Como complemento ao VaR têm sido desenvolvidos cenários extremos (*stress-testing*) que permitem avaliar os impactos de perdas potenciais superiores às consideradas na medida do VaR.

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Dezembro | Média anual | Máximo | Mínimo |
| Risco cambial | 11 166 | 9 192 | 10 957 | 7 371 |
| Risco taxa de juro | 5 532 | 7 108 | 9 342 | 5 566 |
| Ações e mercadorias | 11 186 | 12 640 | 21 441 | 10 538 |
| Volatilidade | 3 055 | 5 817 | 4 089 | 2 857 |
| Spread de Crédito | 16 775 | 23 944 | 33 893 | 16 941 |
| Efeito da diversificação | (10 901) | (11 023) | (14 773) | (8 725) |
| Total | 36 813 | 47 678 | 64 949 | 34 548 |

(milhares de euros)

| | 31.12.2012 | | | |
|--------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Dezembro | Média anual | Máximo | Mínimo |
| Risco cambial | 3 399 | 11 272 | 13 723 | 3 399 |
| Risco taxa de juro | 8 793 | 18 426 | 28 532 | 8 793 |
| Ações e mercadorias | 15 026 | 14 439 | 11 127 | 15 026 |
| Volatilidade | 7 112 | 7 222 | 7 173 | 7 112 |
| Spread de Crédito | 13 887 | 40 212 | 71 556 | 13 887 |
| Efeito da diversificação | (10 105) | (17 030) | (20 347) | (10 105) |
| Total | 38 112 | 74 541 | 111 764 | 38 112 |

O Grupo BES apresenta um valor em risco (VaR) de 36 814 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 38 112 milhares de euros) para as suas posições de negociação.

No seguimento das recomendações de Basileia II (Pilar 2) e da Instrução nº 19/2005, do Banco de Portugal, o Grupo BES calcula a sua exposição ao risco de taxa de juro de balanço baseado na metodologia do Bank of International Settlements (BIS) classificando todas as rubricas do ativo, passivo e extrapatrimoniais, que não pertençam à carteira de negociação, por escalões de repricing.

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | | | |
|--|---------------------|---------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Montantes elegíveis | Não sensíveis | Até 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 ano | Mais de 5 anos |
| Aplicações e disp. em Inst. de Crédito | 7 692 459 | 376 865 | 7 164 012 | 93 062 | 44 638 | 13 613 |
| Crédito a clientes | 48 660 744 | - | 30 239 988 | 7 759 707 | 2 024 753 | 2 615 149 |
| Títulos | 14 848 731 | 6 240 499 | 3 240 196 | 1 119 973 | 854 262 | 2 543 254 |
| Provisões Técnicas | - | - | - | - | - | - |
| Total | | | 40 644 196 | 8 972 742 | 2 923 653 | 5 172 016 |
| Recursos de outras Inst. de Crédito | 14 368 195 | - | 12 640 480 | 387 797 | 623 992 | 451 177 |
| Depósitos | 36 281 992 | - | 17 727 912 | 3 340 480 | 6 711 979 | 24 817 |
| Títulos emitidos | 12 716 252 | - | 2 821 877 | 1 859 458 | 380 806 | 3 103 393 |
| Contratos de Investimento | 4 278 066 | 1 619 788 | - | - | 4 550 717 | - |
| Provisões Técnicas | 1 754 655 | 37 538 | - | 807 033 | - | 910 084 |
| Total | | | 33 190 269 | 6 394 768 | 7 716 777 | 4 489 471 |
| GAP de balanço (Ativos - Passivos) | (3 157 264) | | 7 453 927 | 2 577 974 | (4 793 125) | 682 545 |
| Fora de Balanço | (11 783) | | (8 473 342) | (1 271 568) | 6 120 832 | (92 400) |
| GAP estrutural | (3 170 232) | | (1 019 415) | 1 306 406 | 1 327 707 | 590 145 |
| GAP acumulado | | | (1 019 415) | 286 991 | 1 614 698 | (3 170 232) |

(milhares de euros)

| | 31.12.2012 | | | | | |
|--|---------------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Montantes elegíveis | Não sensíveis | Até 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 ano | Mais de 5 anos |
| Aplicações e disp. em Inst. de Crédito | 7 492 060 | 438 713 | 6 664 597 | 269 579 | 103 370 | 46 |
| Crédito a clientes | 49 673 250 | - | 29 712 842 | 8 957 736 | 2 736 210 | 2 301 103 |
| Títulos | 16 725 064 | 7 367 973 | 4 002 972 | 1 359 061 | 1 058 477 | 1 194 026 |
| Total | | | 40 380 411 | 10 586 376 | 3 898 057 | 3 495 175 |
| Recursos de outras Inst. de Crédito | 15 867 594 | - | 14 182 895 | 525 694 | 648 472 | 240 506 |
| Depósitos | 34 031 479 | - | 22 337 278 | 2 929 281 | 3 066 320 | 13 424 |
| Títulos emitidos | 15 858 652 | - | 5 139 450 | 752 979 | 279 880 | 3 138 805 |
| Contratos de Investimento | 3 319 944 | 545 779 | 25 622 | 371 293 | - | 705 950 |
| Provisões Técnicas | 1 547 697 | 1 531 105 | - | - | - | 10 689 |
| Total | | | 41 685 244 | 4 579 247 | 3 994 673 | 4 109 373 |
| GAP de balanço (Ativos - Passivos) | (2 464 796) | | (1 304 833) | 6 007 129 | (96 616) | (614 198) |
| Fora de Balanço | | | (6 114 471) | (751 350) | 509 366 | 66 475 |
| GAP estrutural | (2 464 796) | | (7 419 305) | 5 255 779 | 412 750 | (547 723) |
| GAP acumulado | | | (7 419 305) | (2 163 525) | (1 750 775) | (2 464 796) |

De um ponto de vista de carteiras prudenciais são efetuadas análises de sensibilidade para o risco de taxa de juro da carteira bancária com base numa aproximação ao modelo da duração, sendo efetuados vários cenários de deslocação da curva de rendimentos em todos os escalões de taxa de juro.

milhares de euros

| | 31.12.2013 | | | | 31.12.2012 | | | |
|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | Aumento paralelo de 100 pb | Diminuição paralela de 100 pb | Aumento depois de 1 ano de 50pb | Diminuição depois de 1 ano de 50pb | Aumento paralelo de 100 pb | Diminuição paralela de 100 pb | Aumento depois de 1 ano de 50pb | Diminuição depois de 1 ano de 50pb |
| Em 31 de Dezembro | (22 275) | 22 275 | (1 256) | 1 256 | (85 483) | 85 483 | (34 138) | 34 138 |
| Média do exercício | (70 993) | 70 993 | (21 050) | 21 050 | (22 320) | 22 320 | (976) | 976 |
| Máximo para o exercício | (110 480) | 110 480 | (37 706) | 37 706 | (124 700) | 124 700 | 60 383 | (60 383) |
| Mínimo para o exercício | (80 224) | 80 224 | (24 188) | 24 188 | 13 477 | (13 477) | 22 242 | (22 242) |

No quadro seguinte apresentam-se as taxas médias de juro verificadas para as grandes categorias de ativos e passivos financeiros do Grupo, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012, bem assim como os respetivos saldos médios e os juros do exercício:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|
| | Saldo médio do exercício | Juro do exercício | Taxa de juro média | Saldo médio do exercício | Juro do exercício | Taxa de juro média |
| Ativos monetários | 4 508 358 | 262 613 | 5,83% | 4 885 099 | 192 458 | 3,94% |
| Crédito a clientes | 49 847 991 | 2 308 840 | 4,63% | 50 315 715 | 2 527 274 | 5,02% |
| Aplicações em títulos | 14 226 281 | 700 102 | 4,92% | 14 242 252 | 850 845 | 5,97% |
| Aplicações diferenciais | - | - | - | - | - | - |
| Ativos financeiros e diferenciais | 68 582 630 | 3 271 555 | 4,77% | 69 443 066 | 3 570 577 | 5,14% |
| Recursos monetários | 15 233 117 | 340 201 | 2,23% | 17 566 965 | 419 167 | 2,39% |
| Recursos de clientes | 36 223 112 | 1 005 520 | 2,77% | 34 029 787 | 1 037 769 | 3,05% |
| Outros recursos | 14 034 205 | 891 526 | 6,35% | 16 564 422 | 933 133 | 5,63% |
| Recursos diferenciais | 3 092 195 | - | - | 1 281 892 | - | - |
| Passivos financeiros e diferenciais | 68 582 630 | 2 237 247 | 3,26% | 69 443 066 | 2 390 069 | 3,44% |
| Resultado Financeiro | | 1 034 308 | 1,51% | | 1 180 508 | 1,70% |

No que se refere ao risco cambial, a repartição dos ativos e dos passivos, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, por moeda, é analisado como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | | 31.12.2012 | | | |
|---------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | Posições à Vista | Posições a Prazo | Outros elementos | Posição Líquida | Posições à Vista | Posições a Prazo | Outros elementos | Posição Líquida |
| USD DOLAR DOS E.U.A. | 152 396 | (242 532) | 7 997 | (82 139) | (802 201) | 842 328 | 32 097 | 72 224 |
| GBP LIBRA ESTERLINA | 488 580 | (477 910) | 65 | 10 735 | 466 168 | (467 042) | (1 057) | (1 931) |
| BRL REAL DO BRASIL | 149 020 | (148 191) | (218) | 611 | 187 801 | (183 686) | (4 738) | (623) |
| DKK COROA DINAMARQUESA | 3 191 | (3 278) | - | (87) | 21 947 | (21 579) | - | 368 |
| JPY IENE JAPONÊS | (13 732) | 19 110 | (16 882) | (11 504) | 27 297 | 5 171 | (40 166) | (7 698) |
| CHF FRANCO SUÍÇO | 7 632 | 1 427 | (8 054) | 1 005 | 9 944 | (6 962) | (1 286) | 1 696 |
| SEK COROA SUÉCA | (13 232) | 13 203 | - | (29) | 7 403 | (7 778) | (53) | (428) |
| NOK COROA NORUEGUESA | (43 087) | 43 156 | - | 69 | (49 539) | 49 807 | 69 | 337 |
| CAD DÓLAR CANADIANO | (1 048) | 11 728 | - | 10 680 | 22 866 | (23 290) | (7 227) | (7 651) |
| ZAR RAND DA ÁFRICA DO SUL | (14 340) | 14 287 | - | (53) | (5 569) | 4 475 | 497 | (597) |
| AUD DÓLAR AUSTRALIANO | (2 022) | 2 760 | - | 738 | (8 510) | 10 124 | 17 | 1 631 |
| AOA KWANZA DE ANGOLA | (156 583) | - | - | (156 583) | (53 208) | - | - | (53 208) |
| CZK COROA CHECA | 105 | - | - | 105 | 5 | - | - | 5 |
| MXN PESO MEXICANO | 42 900 | (43 878) | - | (978) | 63 789 | (75 772) | 9 338 | (2 645) |
| OUTRAS | (93 616) | 55 649 | 27 090 | (10 878) | 16 727 | 45 008 | 34 626 | 96 361 |
| | 506 164 | (754 469) | 9 998 | (238 308) | (95 080) | 170 804 | 22 117 | 97 841 |

Nota: ativo / (passivo)

Exposição a dívida pública de países periféricos da Zona Euro

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012 a exposição do Grupo a dívida pública de países “periféricos” da Zona Euro apresenta-se como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | | | |
|----------|--------------------|---|---------------------------------------|---|--|------------------|
| | Crédito a clientes | Ativos financeiros detidos p/ negociação e ao Justo Valor | Instrumentos Derivados ⁽¹⁾ | Ativos financeiros disponíveis para venda | Investimentos detidos até à maturidade | Total |
| Portugal | 913 897 | 1 308 896 | 18 652 | 2 187 679 | 52 428 | 4 481 552 |
| Espanha | 92 786 | 60 312 | (47) | 497 200 | - | 650 251 |
| Grécia | - | 725 | - | 29 451 | - | 30 176 |
| Itália | - | 10 402 | - | 145 421 | - | 155 823 |
| | 1 006 683 | 1 380 335 | 18 605 | 2 859 751 | 52 428 | 5 317 802 |

⁽¹⁾ Valores apresentados pelo líquido: a receber/(a pagar)

(milhares de euros)

| 31.12.2012 | | | | | | |
|------------|--------------------|---|---------------------------------------|---|--|------------------|
| | Crédito a clientes | Ativos financeiros detidos p/ negociação e ao Justo Valor | Instrumentos Derivados ⁽¹⁾ | Ativos financeiros disponíveis para venda | Investimentos detidos até à maturidade | Total |
| Portugal | 935 771 | 592 985 | 31 143 | 2 468 941 | 128 147 | 4 156 987 |
| Espanha | 111 121 | 568 | (76) | 605 499 | - | 717 112 |
| Grécia | - | 3 439 | - | - | - | 3 439 |
| Irlanda | - | - | - | - | 24 894 | 24 894 |
| Itália | - | 6 225 | - | 21 290 | - | 27 515 |
| Hungria | - | - | - | - | - | - |
| | 1 046 892 | 603 217 | 31 067 | 3 095 730 | 153 041 | 4 929 947 |

⁽¹⁾ Valores apresentados pelo líquido: a receber/(a pagar)

Exceto no que se refere ao crédito a clientes e aos investimentos detidos até à maturidade, todas as exposições apresentadas encontram-se registadas no balanço do Grupo pelo seu justo valor com base em valores de cotação de mercado e no caso dos derivados com base em métodos de valorização com parâmetros/ preços observáveis no mercado.

O detalhe sobre a exposição a títulos na carteira de Ativos Financeiros Disponíveis para Venda, Ativos Financeiros Detidos para Negociação e Ativos Financeiros ao Justo Valor através de Resultados é como segue:

| 31.12.2013 | | | | | | |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|------------|----------------------|
| | Valor Nominal | Valor Cotação | Juro Corrido | Valor de Balanço | Imparidade | Reservas Justo Valor |
| Ativos Disponíveis para Venda | | | | | | |
| Portugal | 2 291 171 | 2 131 653 | 56 026 | 2 187 679 | - | (2 413) |
| Maturidade até 1 ano | 251 206 | 249 784 | 56 | 249 840 | - | 223 |
| Maturidade superior 1 ano | 2 039 965 | 1 881 869 | 55 970 | 1 937 839 | - | (2 636) |
| Espanha | 471 055 | 487 587 | 9 613 | 497 200 | - | (761) |
| Maturidade até 1 ano | 235 000 | 234 216 | - | 234 216 | - | 164 |
| Maturidade superior 1 ano | 236 055 | 253 371 | 9 613 | 262 984 | - | (925) |
| Grécia | 53 003 | 28 552 | 899 | 29 451 | - | 938 |
| Maturidade até 1 ano | - | - | - | - | - | - |
| Maturidade superior 1 ano | 53 003 | 28 552 | 899 | 29 451 | - | 938 |
| Itália | 145 000 | 145 003 | 418 | 145 421 | - | 707 |
| Maturidade até 1 ano | 135 000 | 134 502 | 211 | 134 713 | - | 330 |
| Maturidade superior 1 ano | 10 000 | 10 501 | 207 | 10 708 | - | 377 |
| | 2 960 229 | 2 792 795 | 66 956 | 2 859 751 | - | (1 529) |
| Ativos Financeiros de Negociação | | | | | | |
| Portugal | 99 627 | 94 064 | 1 931 | 95 995 | - | - |
| Espanha | 45 114 | 50 674 | 2 338 | 53 012 | - | - |
| | 144 741 | 144 738 | 4 269 | 149 007 | - | - |
| Ativos Financeiros ao Justo Valor | | | | | | |
| Portugal | 1 243 256 | 1 206 368 | 6 533 | 1 212 901 | - | - |
| Espanha | 7 290 | 7 291 | 9 | 7 300 | - | - |
| Grécia | 1 219 | 705 | 20 | 725 | - | - |
| Itália | 10 400 | 10 402 | - | 10 402 | - | - |
| | 1 262 165 | 1 224 766 | 6 562 | 1 231 328 | - | - |
| Investimentos até à Maturidade | | | | | | |
| Portugal | 57 000 | 57 321 | 533 | 52 428 | - | - |
| | 57 000 | 57 321 | 533 | 52 428 | - | - |

(milhares de euros)

| 31.12.2012 | | | | | | |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|------------|----------------------|
| | Valor Nominal | Valor Cotação | Juro Corrido | Valor de Balanço | Imparidade | Reservas Justo Valor |
| Ativos Disponíveis para Venda | | | | | | |
| Portugal | 2 669 666 | 2 421 241 | 47 700 | 2 468 941 | - | 191 142 |
| Maturidade até 1 ano | 187 331 | 186 135 | 113 | 186 248 | - | 498 |
| Maturidade superior 1 ano | 2 482 335 | 2 235 106 | 47 587 | 2 282 693 | - | 190 644 |
| Espanha | 616 092 | 597 401 | 8 098 | 605 499 | - | 2 190 |
| Maturidade até 1 ano | 389 350 | 383 681 | 325 | 384 006 | - | 796 |
| Maturidade superior 1 ano | 226 742 | 213 720 | 7 773 | 221 493 | - | 1 394 |
| Itália | 20 000 | 20 867 | 423 | 21 290 | - | 478 |
| Maturidade até 1 ano | - | - | - | - | - | - |
| Maturidade superior 1 ano | 20 000 | 20 867 | 423 | 21 290 | - | 478 |
| | 3 305 758 | 3 039 509 | 56 221 | 3 095 730 | - | 193 810 |
| Ativos Financeiros de Negociação | | | | | | |
| Portugal | 158 946 | 141 676 | 3 807 | 145 483 | - | - |
| Espanha | 304 | 302 | - | 302 | - | - |
| | 159 250 | 141 978 | 3 807 | 145 785 | - | - |
| Ativos Financeiros ao Justo Valor | | | | | | |
| Portugal | 523 775 | 439 544 | 7 958 | 447 502 | - | - |
| Espanha | 260 | 259 | 7 | 266 | - | - |
| Grécia | 129 655 | 3 439 | - | 3 439 | - | - |
| Itália | 5 969 | 6 224 | 1 | 6 225 | - | - |
| | 659 659 | 449 466 | 7 966 | 457 432 | - | - |
| Investimentos até à Maturidade | | | | | | |
| Portugal | 137 000 | 126 431 | 1 716 | 128 147 | - | - |
| Irlanda | 24 000 | 24 051 | 844 | 24 894 | - | - |
| | 161 000 | 150 482 | 2 560 | 153 041 | - | - |

Risco de liquidez

O risco de liquidez é o risco atual ou futuro que deriva da incapacidade de uma instituição solver as suas responsabilidades à medida que estas se vão vencendo, sem incorrer em perdas substanciais.

O risco de liquidez pode ser subdividido em dois tipos:

- Liquidez dos ativos (*market liquidity risk*) - consiste na impossibilidade de alienar um determinado tipo de ativo devido à falta de liquidez no mercado, o que se traduz no alargamento do *spread bid/offer* ou na aplicação de um *haircut* ao valor de mercado.
- Financiamento (*funding liquidity risk*) - consiste na impossibilidade de financiar no mercado os ativos e/ou refinar a dívida que está a maturar, nos prazos e na moeda desejada. Esta impossibilidade pode ser refletida através de um forte aumento do custo de financiamento ou da exigência de colateral para a obtenção de fundos. A dificuldade de (re)financiamento pode conduzir à venda de ativos, ainda que incorrendo em perdas significativas. O risco de (re)financiamento deve ser minimizado através de uma adequada diversificação das fontes de financiamento e dos prazos de vencimento.

O ano de 2013, manteve a tendência de melhoria do sentimento do mercado, com a redução dos níveis de aversão ao risco e a diminuição das *yields* da dívida soberana dos países periféricos suportadas por políticas expansionistas dos bancos centrais, embora tenham existido picos de aumento de instabilidade política durante o ano. Em Portugal, os indicadores económicos têm vindo a revelar-se sucessivamente mais positivos, sugerindo o início de um ciclo de recuperação da atividade económica, tendo a República acedido em dezembro aos mercados para uma operação de troca de Obrigações do Tesouro e já em janeiro com uma nova emissão a 5 anos no montante de 3 250 milhões de euros.

Ao longo do ano houve um número significativo de bancos a reembolsar a *LTRO (Long Term Refinancing Operation)* cedida em dezembro de 2011, no montante de aproximadamente 446 000 milhões de euros. O Grupo BES amortizou antecipadamente 1 000 milhões de euros ao abrigo desta linha.

Aproveitando as condições favoráveis, o Grupo acedeu aos mercados de capitais internacionais no início do ano com uma emissão de dívida sénior, não garantida, com maturidade de cinco anos, no montante de 500 milhões de euros, antecipando parte dos reembolsos a ocorrer ao longo do ano (1,6 mil milhões de euros), bem como em novembro com uma emissão de dívida subordinada no valor de 750 milhões de euros. Estas emissões, aliadas ao bom desempenho dos recursos de clientes e à redução da carteira de crédito, permitiram ao Grupo fazer face aos reembolsos de 2013, recomprar dívida e reduzir a tomada líquida no BCE. Aproveitando a melhoria do sentimento económico, já em janeiro de 2014, o GBES efetuou uma emissão de dívida a 5 anos no montante de 750 milhões de euros, com um cupão de 4%, a que corresponde a um *spread* de 285 p.b. sobre a taxa *mid-swap* a 5 anos. Este nível de colocação foi igual ao da emissão a 5 anos realizada em 2009.

No final do ano, o valor da carteira de ativos elegíveis para operações de redesconto era de 20,9 mil milhões de euros, dos quais 18,6 mil milhões de euros junto do Banco Central Europeu.

Com o objetivo de avaliar a exposição global ao risco de liquidez são elaborados relatórios que permitem não só identificar os mismatch negativos, como efetuar a cobertura dinâmica dos mesmos.

(milhões de euros)

| | 31.12.2013 | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| | Montantes Elegíveis | até 7 dias | de 7 dias até 1 mês | de 1 a 3 meses | de 3 a 6 meses | de 6 meses a 1 ano | superior a 1 ano |
| ATIVOS | | | | | | | |
| Caixa e disponibilidades | 377 | 377 | - | - | - | - | - |
| Aplicações e disponibilidades em Instituições de crédito e Bancos Centrais | 7 316 | 6 290 | 261 | 583 | 88 | 54 | 39 |
| Crédito a clientes | 41 767 | 493 | 1 418 | 1 189 | 1 289 | 1 894 | 35 484 |
| Títulos | 25 331 | 2 441 | 835 | 1 946 | 1 202 | 2 313 | 16 593 |
| Provisões Técnicas | 1 | - | 1 | - | - | - | - |
| Outros ativos líquidos | 1 839 | 718 | 16 | 61 | 4 | 123 | 917 |
| Fora de Balanço (Compromissos e Derivados) | 2 360 | 77 | 222 | 823 | 382 | 536 | 320 |
| Total | | 10 396 | 2 753 | 4 602 | 2 965 | 4 920 | 53 353 |
| PASSIVOS | | | | | | | |
| Recursos de Instituições de crédito, Bancos Centrais e Outros empréstimos | 14 646 | 1 667 | 459 | 886 | 196 | 914 | 10 522 |
| Depósitos de clientes | 36 002 | 2 390 | 457 | 643 | 396 | 647 | 31 470 |
| Títulos Emitidos | 12 661 | 3 | 9 | 1 490 | 1 963 | 495 | 8 701 |
| Contratos de investimento | 4 278 | 236 | 101 | 47 | 69 | 113 | 3 713 |
| Provisões Técnicas | 1 755 | 10 | 5 | 18 | 11 | 29 | 1 681 |
| Outros passivos exigíveis a curto prazo | 1 469 | 1 286 | 128 | 12 | - | 10 | 34 |
| Fora de Balanço (Compromissos e Derivados) | 10 591 | 116 | 306 | 959 | 484 | 552 | 8 173 |
| Total | | 5 708 | 1 465 | 4 055 | 3 119 | 2 760 | 64 294 |
| GAP (Ativos - Passivos) | | 4 689 | 1 288 | 547 | (155) | 2 160 | |
| GAP Acumulado | | 4 689 | 5 977 | 6 525 | 6 370 | 8 530 | |
| Buffer de activos liq > 12 meses | | | | | | | 2 127 |

(milhões de euros)

| | 31.12.2012 | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| | Montantes Elegíveis | até 7 dias | de 7 dias até 1 mês | de 1 a 3 meses | de 3 a 6 meses | de 6 meses a 1 ano | superior a 1 ano |
| ATIVOS | | | | | | | |
| Caixa e disponibilidades | 420 | 420 | - | - | - | - | - |
| Aplicações e disponibilidades em Instituições de crédito e Bancos Centrais | 7 072 | 5 614 | 504 | 607 | 223 | 95 | 30 |
| Crédito a clientes | 43 500 | 5 61 | 1 170 | 1 411 | 1 501 | 2 291 | 36 566 |
| Títulos | 25 684 | 2 601 | 1 140 | 2 226 | 889 | 1 500 | 17 328 |
| Provisões Técnicas | 4 | 4 | - | - | - | - | - |
| Outros ativos líquidos | 1 816 | 1 816 | - | - | - | - | - |
| Fora de Balanço (Compromissos e Derivados) | 6 570 | 313 | 139 | 268 | 454 | 513 | 4 883 |
| Total | | 11 329 | 2 953 | 4 512 | 3 067 | 4 399 | 58 807 |
| PASSIVOS | | | | | | | |
| Recursos de Instituições de crédito, Bancos Centrais e Outros empréstimos | 16 110 | 2 092 | 515 | 680 | 479 | 770 | 11 573 |
| Depósitos de clientes | 33 789 | 594 | 957 | 1 974 | 731 | 138 | 29 396 |
| Títulos Emitidos | 15 862 | 176 | 441 | 1 936 | 927 | 278 | 12 103 |
| Contratos de investimento | 3 320 | 21 | 1 | 83 | 63 | 162 | 2 989 |
| Provisões Técnicas | 1 548 | 10 | 5 | 14 | 28 | 71 | 1 418 |
| Outros passivos exigíveis a curto prazo | 1 589 | 1 589 | - | - | - | - | - |
| Fora de Balanço (Compromissos e Derivados) | 10 188 | 330 | 201 | 417 | 624 | 520 | 8 096 |
| Total | | 4 812 | 2 120 | 5 104 | 2 852 | 1 939 | 65 575 |
| GAP (Ativos - Passivos) | | 6 515 | 833 | (593) | 214 | 2 459 | |
| GAP Acumulado | | 6 515 | 7 348 | 6 755 | 6 970 | 9 429 | |
| Buffer de activos liq > 12 meses | | | | | | | 581 |

O *gap* acumulado a um ano passou de 9 429 milhões de euros em dezembro de 2012 para 8 530 milhões de euros em dezembro de 2013. De referir que estes valores incluem a BES Vida.

Adicionalmente, e de acordo com a instrução nº13/2009 do Banco de Portugal, o *gap* de liquidez é definido através do indicador (Ativos líquidos - Passivos voláteis) / (Ativo - Ativos líquidos) * 100 em cada escala cumulativa de maturidade residual. Os ativos líquidos incluem os valores de tesouraria e títulos líquidos e os passivos voláteis incluem as emissões, os compromissos assumidos, os derivados e outros passivos. Este indicador permite uma caracterização do risco de *wholesale* das instituições.

O *gap* de liquidez até um ano do Grupo BES era, a 31 de dezembro de 2013, de -0,07 que compara com -1,7 em 31 de dezembro de 2012. De salientar que os valores acima apresentados, calculados no âmbito do reporte da Instrução nº13/2009 ao Banco de Portugal, não incluem a BES Vida, cuja atividade é regulada pelo Instituto de Seguros de Portugal, que estabelece limites de exposição para diversificação e dispersão prudencial.

De forma a tentar antecipar possíveis impactos negativos, são efetuados cenários de *stress* com diferentes severidades (moderado e severo), diferentes horizontes temporais e diferentes áreas de impacto (sistémico, específico ao Banco e combinado). No cenário sistémico simula-se por exemplo o fecho do mercado de *wholesale*, enquanto no cenário específico ao Banco se simula o *run-off*, com severidades diferentes, de depósitos de clientes de retalho e não-retalho.

A 1 de janeiro de 2014 entrou em vigor a CRD IV/CRR, no contexto do quadro prudencial designado por “Basileia III”. No âmbito do risco de Liquidez destaca-se a obrigatoriedade de cumprir com os requisitos para os rácios de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Net Stable Funding Ratio* (NSFR). O Grupo BES, a 31 de dezembro de 2013, cumpria já com o limite estabelecido para 2015 relativamente ao LCR. Em janeiro de 2014, foi publicado pelo *Bank of International Settlements*, um documento consultivo referente à revisão do cálculo do NSFR. O Grupo continua a seguir todas as alterações legislativas por forma a cumprir com as obrigações regulamentares.

Risco operacional

O Risco operacional traduz-se, genericamente, na probabilidade de ocorrência de eventos com impactos negativos, nos resultados ou no capital, resultantes da inadequação ou deficiência de procedimentos, sistemas de informação, comportamento das pessoas ou motivados por acontecimentos externos, incluindo os riscos jurídicos. Entende-se, assim, risco operacional como o cômputo dos seguintes riscos: operativa, de sistemas de informação, de compliance e de reputação.

Para gestão do risco operacional, foi desenvolvido e implementado um sistema que visa assegurar a uniformização, sistematização e recorrência das atividades de identificação, monitorização, controlo e mitigação deste risco. Este sistema é suportado por uma estrutura organizacional, integrada no Departamento de Risco Global exclusivamente dedicada a esta tarefa bem como representantes designados por cada um dos departamentos e subsidiárias considerados relevantes, aos quais compete o cumprimento dos procedimentos instituídos e a gestão quotidiana deste Risco nas suas áreas de competência.

Risco específico da atividade seguradora (ramo vida)

Subscrição

Existem normas escritas que estabelecem as regras a verificar na aceitação de riscos sendo que estas têm por base a análise efetuada a vários indicadores estatísticos da carteira de forma a permitir adequar o melhor possível o preço ao risco. A informação disponibilizada pelos Resseguradores da Companhia é igualmente tida em conta e as políticas de subscrição são definidas por segmento de negócio.

Tarifação

A BES Vida tem como objetivo definir prémios suficientes e adequados que permitam fazer face a todos os compromissos assumidos (sinistros a pagar, despesas e custo do capital).

A priori, a adequabilidade da tarifa é testada através de técnicas de projeção realística de cash-flows e a posteriori, a rentabilidade de cada produto ou de um grupo de produtos, é monitorizada anualmente aquando do cálculo do *Market Consistent Embedded Value*.

Existem orientações e métricas definidas na Companhia que estabelecem as condições mínimas exigidas de rentabilidade para qualquer produto novo, assim como as análises de sensibilidade a efetuar. O cálculo do *Market Consistent Embedded Value* é realizado uma vez por ano pela Companhia e revisto por consultores externos.

Provisionamento

Em termos gerais, a política de provisionamento da Companhia é de natureza prudencial e utiliza métodos atuariais reconhecidos cumprindo o normativo em vigor. O objetivo principal da política de provisionamento é constituir provisões adequadas e suficientes de forma a que a Companhia cumpra todas as suas responsabilidades futuras. Para cada linha de negócio, a Companhia constitui provisões no âmbito dos seus passivos para sinistros futuros nas apólices e segrega ativos para representar estas provisões. A constituição de provisões obriga à elaboração de estimativas e ao recurso a pressupostos que podem afetar os valores reportados para os ativos e passivos em exercícios futuros.

Tais estimativas e pressupostos são avaliados regularmente, nomeadamente através de análises estatísticas de dados históricos internos e/ou externos. A adequação da estimativa das responsabilidades da atividade seguradora é revista anualmente. Se as provisões técnicas não forem suficientes para cobrir o valor atual dos cash-flows futuros esperados (sinistros, custos e comissões), esta insuficiência é imediatamente reconhecida através da criação de provisões adicionais.

Gestão de sinistros

O risco associado à gestão de processos de sinistros advém da possibilidade de ocorrer um incremento das responsabilidades, por insuficiência ou deficiente qualidade dos dados utilizados no processo de provisionamento, ou um aumento das despesas de gestão e de litígios, devido a uma insuficiente gestão dos referidos processos.

Relativamente a este tipo de risco existem regras claras e formalizadas respeitantes aos procedimentos e controlos na gestão dos processos de sinistros.

Resseguro

A BES Vida celebra tratados de resseguro para limitar a sua exposição ao risco. O resseguro pode ser feito apólice a apólice (resseguro facultativo), nomeadamente quando o nível de cobertura exigido pelo segurado excede os limites internos de subscrição, ou com base na carteira (resseguro por tratado), em que as exposições individuais dos segurados estão dentro dos limites internos, mas em que existe um risco inaceitável de acumulação de sinistros.

Risco específico de seguro

Riscos biométricos

Os riscos biométricos incluem o risco de longevidade, de mortalidade e de invalidez. O risco de longevidade cobre a incerteza das perdas efetivas resultantes das pessoas seguras viverem mais anos que o esperado e pode ser mais relevante, por exemplo, nas rendas vitalícias. O risco de longevidade é gerido através do preço, da política de subscrição e duma revisão regular das tabelas de mortalidade usadas para definir os preços e constituir as provisões em conformidade. O risco de mortalidade está ligado a um aumento da taxa de mortalidade a qual poderá ter um impacto em seguros que garantem capitais em caso de morte. Este risco é mitigado através das políticas de subscrição, revisão regular das tábuas de mortalidade usadas e do resseguro. O risco de invalidez cobre a incerteza das perdas efetivas devidas às taxas de invalidez serem superiores às esperadas.

A sensibilidade da carteira aos riscos biométricos é analisada através de projeção realística de cashflows – modelo de *Market Consistent Embedded Value*.

Risco de descontinuidade

O risco de descontinuidade está relacionado com o risco de cessação do pagamento de prémios e à anulação das apólices. A taxa de resgate e de anulações é monitorizada regularmente de forma a acompanhar o impacto das mesmas na carteira da Companhia. A sensibilidade da carteira a este risco é analisada através de projeção realística de cash-flows – modelo de *Market Consistent Embedded Value*.

Os principais pressupostos utilizados por tipo de contrato são como segue:

| | Tábua de mortalidade | Taxa Técnica |
|---|----------------------|---------------------------|
| Planos de poupança reforma e produtos de capitalização | | |
| Até dezembro de 1997 | GKM 80 | 4% |
| De janeiro de 1998 a junho de 1999 | GKM 80 | 3,25% |
| De 1 de julho de 1999 a fevereiro de 2003 | GKM 80 | 2,25% e 3% |
| De 1 de março de 2003 a dezembro de 2003 | GKM 80 | 2,75% |
| Após 1 de janeiro de 2004 | GKM 80 | Fixadas por ano civil (*) |
| Seguros em caso de vida | | |
| <u>Rendas</u> | | |
| Até junho de 2002 | TV 73/77 | 4% |
| De 1 de julho de 2002 a dezembro 2003 | TV 73/77 | 3% |
| De 1 de janeiro de 2004 a setembro de 2006 | GKF 95 | 3% |
| Após setembro de 2006 | GKM - 3 anos | 2% |
| <u>Outros seguros</u> | | |
| <i>Seguros em caso de morte</i> | | |
| Até dezembro de 2004 | GKM 80 | 4% |
| Após 1 de janeiro de 2005 | GKM 80 | 0% a 2% |
| <i>Seguros mistos</i> | | |
| Até setembro de 1998 | GKM 80 | 4% |
| Após 1 de outubro de 1998 | GKM 80 | 3% |

(*) No ano de 2013 a taxa técnica foi de 3%

Para efeitos de análise da adequação das responsabilidades os pressupostos relativos à mortalidade baseiam-se nas melhores estimativas decorrentes de análises de experiência à carteira existente. Os cash-flows futuros são avaliados

através do modelo interno de embedded value e foram descontados à taxa de juro sem risco. O modelo usado na BES Vida segue as metodologias emanadas pelo CFO Forum para o efeito.

Os pressupostos de mortalidade utilizados são como segue:

| Tábua de mortalidade | |
|-----------------------------|------------|
| Rendas | GRM 95 |
| Poupança e outros contratos | 30% GKM 80 |

No quadro seguinte apresentam-se as análises de sensibilidade no *Market Consistent Embedded Value* da atividade seguradora:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------|
| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
| Crescimento de 10% nas despesas | (2 905) | (3 883) |
| Crescimento de 10% nos resgates | 509 | (3 873) |
| Decréscimo de 10% nos resgates | (317) | 4 896 |
| Crescimento de 5% na taxa de mortalidade (vida exceto rendas) | 186 | (1 789) |
| Decréscimo de 5% na taxa de mortalidade (vida exceto rendas) | (198) | 2 055 |

No quadro seguinte apresentam-se as análises de sensibilidade relativas ao impacto líquido de imposto nas reservas e em ganhos e perdas das variações da taxa de juro sem risco e do valor de mercado das ações da atividade seguradora:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------------------|
| | 31-12-2013 | |
| | Resultado Líquido | Reserva líquida de imposto |
| Crescimento de 100pb na taxa de juro sem riscos | 17 145 | (33 805) |
| Decréscimo de 100pb na taxa de juro sem riscos | (7 128) | 51 088 |
| Desvalorização de 10% no valor de mercado das ações | - | 33 616 |
| Valorização de 10% no valor de mercado das ações | - | (33 616) |

Gestão de Capital e Rácio de Solvabilidade

O principal objetivo da gestão de capital no Grupo consiste em assegurar o cumprimento dos objetivos estratégicos do Grupo em matéria de adequação de capital, respeitando e fazendo cumprir os requisitos mínimos de fundos próprios definidos pelas entidades de supervisão.

A definição da estratégia a adotar em termos de gestão de capital é da competência do Conselho de Administração encontrando-se integrada na definição global de objetivos do Grupo.

Em termos prudenciais, o Grupo está sujeito à supervisão do Banco de Portugal que, tendo por base a Diretiva Comunitária sobre adequação de capitais, estabelece as regras que a este nível deverão ser observadas pelas diversas instituições sob a sua supervisão. Estas regras determinam um rácio mínimo de fundos próprios totais em relação aos requisitos exigidos pelos riscos assumidos, que as instituições deverão cumprir.

No âmbito da implementação do novo acordo de capital, e fazendo uso da faculdade concedida pelo novo regime prudencial instituído pelos Decretos-Lei 103/2007 e 104/2007, que transpuseram para o ordenamento jurídico nacional os princípios universalmente designados por “Basileia II”, o Grupo foi autorizado a utilizar, com efeitos em 31 de março de 2009, a abordagem baseada no uso de modelos internos para o tratamento do risco de crédito (método “*Internal Ratings Based*” – IRB) para o risco de crédito e o método “*Standard*” para o tratamento do risco operacional (método “*The Standardized Approach*” – TSA).

Os elementos de capital do Grupo BES para efeitos da determinação do rácio de solvabilidade, dividem-se em *Core Tier I*, Fundos Próprios de Base (ou *Tier I*), Fundos Próprios Complementares e Fundos Próprios Totais, com a seguinte composição:

- ***Core Tier I***: Esta categoria inclui essencialmente o capital estatutário realizado, os prémios de emissão, as reservas elegíveis, os resultados positivos retidos do exercício quando certificados e os interesses que não controlam. As reservas de justo valor são excluídas com exceção da dedução das reservas de justo valor negativas associadas a ações ou outros instrumentos de capital; também é dedutível ao *Core Tier I* o valor de balanço dos montantes relativos a “Goodwill” apurado, ativos intangíveis, desvios atuariais negativos decorrentes de responsabilidades com benefícios pós emprego a empregados acima do limite do corredor prudencial e, quando aplicável, os resultados negativos do exercício.
- **Fundos Próprios de Base (*Tier I*)**: Para além dos valores considerados como *Core Tier I*, esta categoria inclui as ações preferenciais e instrumentos de capital híbridos. Constituem elementos dedutíveis aos fundos próprios de base metade do valor convertido em participações superiores a 10% em instituições financeiras e entidades seguradoras. Decorrente da aplicação do método IRB para risco de crédito, passou igualmente a ser ajustado 50% do montante das perdas esperadas para posições em risco da parte que exceda a soma das correções de valor e provisões existentes.
- **Fundos Próprios Complementares (*Tier II*)**: Incorpora essencialmente a dívida subordinada emitida elegível e 45% das reservas de justo valor positivas associadas a ações ou outros instrumentos de capital. São deduzidas as participações em instituições financeiras e entidades seguradoras em 50% do seu valor, bem como 50% do montante das perdas esperadas para as posições em risco que ultrapassem o valor da soma das correções de valor e provisões existentes, decorrentes da aplicação do método IRB para risco de crédito.
- **Deduções**: Compreendem essencialmente a amortização prudencial dos imóveis recebidos em dação para liquidação de créditos.

Adicionalmente, a composição da base de capital está sujeita a um conjunto de limites. Desta forma, as regras prudenciais estabelecem que o *Tier II* não exceda os Fundos próprios de base. Adicionalmente, determinadas componentes do *Tier II* (o designado *Lower Tier II*) não podem superar 50% dos Fundos próprios de base.

Em maio de 2011, decorrente da negociação do Programa de Assistência Financeira a Portugal, o Banco de Portugal emitiu o Aviso 3/2011, que vem estabelecer novos patamares mínimos de solvabilidade a serem seguidos pelos grupos financeiros sujeitos à supervisão do Banco de Portugal. Assim, as Instituições Financeiras deveriam atingir um Rácio Core Tier I não inferior a 9% em 31 de dezembro de 2011, e de 10% até 31 de dezembro de 2012. Simultaneamente os bancos europeus devem observar um rácio *Core Tier I* de 9% nos termos definidos pela Autoridade Bancária Europeia (EBA).

Os principais movimentos ocorridos nos Fundos próprios de base nos termos definidos pelo Banco de Portugal para 31 de dezembro de 2013 e 2012 apresentam-se no quadro seguinte:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| Saldo no início do exercício | 6 439 | 6 171 |
| Aumento de capital, líquido de despesas de emissão | - | 995 |
| Instrumentos híbridos | (34) | (19) |
| Reservas e Resultados elegíveis (excluindo reservas de justo valor) | (460) | 42 |
| Interesses que não controlam, excluindo híbridos | 80 | 2 |
| Goodwill | 101 | (166) |
| Desvios atuariais com responsabilidades pós-emprego com impacto prudencial | (107) | (526) |
| Amortização do período transitório IFRS | (6) | (12) |
| Dedução de participações em sociedades financeiras e outros elementos | (59) | (164) |
| Reservas de reavaliação com impacto prudencial | (24) | 142 |
| Outros efeitos | 29 | (26) |
| Saldo no fim do exercício | 5 959 | 6 439 |

O quadro seguinte apresenta um sumário dos cálculos de adequação de capital do Grupo BES para 31 de dezembro de 2013 e 2012:

| | (milhões de euros) | |
|--|---------------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| A - Fundos Próprios | | |
| Capital ordinário realizado, Prémios de Emissão e Ações Próprias | 6 101 | 6 074 |
| Reservas e Resultados elegíveis (excluindo reservas de justo valor) | 777 | 1 237 |
| Interesses que não controlam | 667 | 587 |
| Ativos Intangíveis | (139) | (141) |
| Desvios Atuariais com responsabilidades pós-emprego com impacto prudencial | (848) | (741) |
| Goodwill | (405) | (506) |
| Reservas de justo valor com impacto prudencial | (76) | (52) |
| Período transitório IFRS | 7 | 13 |
| Fundos Próprios para determinação do Rácio <i>Core Tier I</i> | (A1) 6 084 | 6 471 |
| Instrumentos Híbridos elegíveis para Tier I | 192 | 226 |
| Dedução de Particip. em Sociedades Financeiras e outros elementos | (317) | (258) |
| Fundos Próprios para determinação do Rácio <i>Core Tier I EBA</i> | (C) 5 646 | 6 092 |
| Fundos Próprios de Base (<i>TIER I</i>) | (A2) 5 959 | 6 439 |
| 45% das Reservas de justo valor Positivas | 49 | 47 |
| Dívida Subordinada elegível | 1 022 | 801 |
| Dedução de Particip. em Sociedades Financeiras e outros elementos | (206) | (258) |
| Fundos Próprios Complementares (<i>TIER II</i>) | 865 | 590 |
| Deduções | (84) | (72) |
| Fundos Próprios Elegíveis | (A3) 6 740 | 6 957 |
| B- Ativos de Risco | | |
| Calculados de Acordo com o Aviso 5/2007 (Riscos de Crédito) | 52 851 | 56 484 |
| Calculados de Acordo com o Aviso 8/2007 (Riscos de Mercado) | 1 227 | 1 503 |
| Calculados de Acordo com o Aviso 9/2007 (Risco Operacional) | 3 254 | 3 694 |
| Total de Ativos de Risco Equivalentes | (B) 57 332 | 61 681 |
| C- Rácios Prudenciais | | |
| Rácio <i>Core Tier I</i> | (A1 / B) | 10,6% |
| Rácio <i>Core Tier I EBA</i> | (C / B) | 9,8% |
| Rácio <i>Tier I</i> | (A2 / B) | 10,4% |
| Rácio de Solvabilidade | (A3 / B) | 11,8% |

Os ativos de risco foram calculados nos termos definidos na presente nota explicativa. Em virtude do Banco de Portugal, à presente data, ainda não ter concluída a análise de impactos prudenciais relacionados com a garantia soberana prestada ao BES Angola, os ativos de risco de 31 de dezembro de 2013 não incorporam o efeito mitigador potencial da garantia.

Planos de Financiamento e de Capitalização (2011–2015)

De acordo com o Memorando de Política Económica e Financeira subscrito entre o Governo Português, por um lado, a Comissão Europeia (CE), Banco Central Europeu (BCE) e Fundo Monetário Internacional (FMI), por outro, os bancos portugueses têm de elaborar trimestralmente planos de financiamento e de capitalização para o período 2011 a 2015 de forma a alcançarem os seguintes objetivos:

- O rácio crédito/depósitos deverá convergir para o valor de 120% a partir de dezembro de 2014, inclusive;
- O rácio de financiamento estável (*stable funding ratio*) deverá ser de 100% a partir de dezembro de 2014, inclusive;
- O rácio *Core Tier I* deverá situar-se acima dos 10% após dezembro de 2012, conforme estabelecido pelo Aviso 3/2011 do Banco de Portugal.

Adicionalmente, os planos de financiamento dos bancos devem considerar que a dependência das sucursais e filiais no estrangeiro de fundos domésticos deverá ser minimizada; devem reduzir a dependência do financiamento do BCE; considerar um acesso moderado ao mercado de curto prazo e uma abertura gradual do mercado internacional de médio e longo prazo a partir do 4.º trimestre de 2013; e deviam ser suportados por políticas comerciais de apoio aos setores da economia portuguesa, designadamente às pequenas e médias empresas.

Para efeitos de elaboração dos planos são fornecidas pelo Banco de Portugal e em articulação com a CE/BCE/FMI projeções sobre as variáveis macroeconómicas relevantes domésticas, de crescimento do PIB nas geografias de maior relevância para a atividade dos bancos e ainda projeções de taxas de juro de referência e outros parâmetros indispensáveis à sua elaboração. No contexto do plano para o período em referência, sublinha-se ainda o facto de o mesmo ser objeto de um exercício de *stress test* onde os bancos deverão, num cenário extremo, apresentar um rácio *Core Tier I* superior a 6% durante o referido período (2011 a 2015).

NOTA 52 – COMPROMISSOS CONTRATUAIS

Operações de Securitização

Na sequência do *downgrade* da República Portuguesa por parte da Moody's, em fevereiro de 2012, esta agência de rating fixou em Baa1 o rating máximo atribuível a obrigações emitidas em operações de titularização. Assim, a operação de titularização de crédito a pequenas e médias empresas realizada pelo BES em dezembro de 2010 – Lusitano SME No.2 – perdeu a elegibilidade para redesconto junto do BCE, tendo o BES optado por exercer a sua opção de reembolso antecipado no dia 23 de março de 2012.

Contract Support Annex (CSA)

O BES tem um conjunto de contratos negociados com contrapartes com quem negocia derivados em mercado de balcão. Os *CSA* revestem a forma de contrato de colateral estabelecido entre duas partes que negociam entre si derivados *Over-the-Counter*, tendo como principal objetivo fornecer proteção contra o risco de crédito, estabelecendo para o efeito um conjunto de regras relativas ao colateral. As transações de derivados são regulamentadas pelo *International Swaps and Derivatives Association (ISDA)* e apresentam uma margem mínima de risco que pode alterar de acordo com o *rating* das partes.

NOTA 53 – TRANSFERÊNCIA DE ATIVOS

No âmbito do processo de reestruturação do setor imobiliário português, foram lançadas várias iniciativas no sentido de serem criadas condições financeiras, operacionais e de gestão que pudessem revitalizar aquele setor. Nesse sentido, o Governo, em estreita ligação com as empresas e o setor financeiro, incluindo o Grupo BES, encorajou a criação de sociedades e de fundos especializados que, através de operações de concentração, agregação, fusão e gestão integradas, permitissem a obtenção das sinergias necessárias à recuperação das empresas. Tendo em vista os referidos objetivos foram constituídas sociedades (empresas-mãe), com participação minoritária do Grupo BES, que, por sua vez, passaram a deter a quase totalidade do capital de certas subsidiárias (subsidiárias daquelas empresas-mãe) com o objetivo de adquirirem certos créditos bancários imobiliários.

Nos exercícios de 2013 e 2012, o BES realizou um conjunto de operações de cedência de ativos financeiros (nomeadamente crédito a clientes) para aquelas últimas entidades (subsidiárias das empresas-mãe). Estas entidades são responsáveis pela gestão dos ativos recebidos em colateral que, após a cedência dos créditos, têm como objetivo a implementação de um plano de valorização dos mesmos. A quase totalidade dos ativos financeiros cedidos nestas operações foi desreconhecida do balanço do Grupo, uma vez que foi transferida para as referidas entidades terceiras a parte substancial dos riscos e benefícios associados a estes bem como o respetivo controlo.

As referidas entidades adquirentes têm uma estrutura de gestão específica, totalmente autónoma dos bancos cedentes, que é selecionada na data da sua constituição e tem como principais responsabilidades:

- definir o objetivo da entidade;
- administrar e gerir em regime exclusivo e independente os ativos adquiridos, determinar os objetivos e política de investimento e o modo de conduta da gestão e negócios da entidade.

As entidades adquirentes são financiadas, predominantemente, através da emissão de instrumentos de capital de natureza sénior que são totalmente subscritos pelas sociedades empresa-mãe. O valor do capital representado por títulos sénior iguala o justo valor do ativo objeto de cedência, determinado mediante um processo negocial baseado em avaliações efetuadas por ambas as partes. Estes títulos são remunerados a uma taxa de juro que reflete o risco da sociedade detentora dos ativos. Adicionalmente, o financiamento pode ser complementado pela subscrição pelos bancos de instrumentos de capital júnior pela diferença entre o valor de balanço dos créditos cedidos e o justo valor que teve por base a valorização do título sénior. Estes instrumentos juniores, quando subscritos pelo Grupo BES, darão direito a um valor positivo contingente, caso o valor dos ativos transferidos ultrapasse o montante das

prestações seniores acrescido da remuneração das mesmas, e encontra-se normalmente limitado a um máximo de 25% do valor global que resulta dos títulos sénior e títulos júnior emitidos.

Considerando que estes títulos júnior refletem um diferencial de avaliação dos ativos cedidos, tendo por base avaliações efetuadas por entidades independentes e um processo negocial entre as partes, os mesmos encontram-se integralmente provisionados no balanço do Grupo.

Assim, na sequência das operações de cedência de ativos o Grupo subscreveu:

- instrumentos de capital, representativos do capital das sociedades empresas-mãe em que os *cash flows* que permitirão a sua recuperação são provenientes de um conjunto alargado de ativos cedidos pelos vários bancos. Estes títulos encontram-se registados na carteira de ativos financeiros disponíveis para venda sendo avaliados a mercado, com valorização divulgada regularmente pelas referidas empresas cujas contas são auditadas no final de cada ano;
- instrumentos juniores, emitidos pelas sociedades adquirentes dos créditos que se encontram a ser totalmente provisionados por refletirem a melhor estimativa da imparidade dos ativos financeiros cedidos.

sendo que das referidas subscrições pelo Grupo BES resultou uma posição claramente minoritária no capital das referidas entidades.

Neste contexto, não tendo controlo mas permanecendo com algum risco e benefício, o Grupo BES, nos termos da IAS 39.21, procedeu a uma análise da exposição à variabilidade de riscos e benefícios nos ativos transferidos, antes e após a operação, tendo concluído que não reteve substancialmente a maior parte dos riscos e benefícios. Adicionalmente e considerando que também não tem controlo, procedeu, nos termos da IAS 39.20c(i), ao desreconhecimento dos ativos transferidos e ao reconhecimento dos ativos recebidos como contrapartida, como se mostra no quadro seguinte:

(milhares de euros)

| | Valores à data da transferência | | | | | | | |
|-------------------------------------|--|------------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | Valores associados à Cedência de Activos | | | Subscrição de Títulos | | | | |
| | Activos Líquidos Cedidos | Valor da Transferência | Resultado Apurado com a Transferência | Acções (Títulos Sénior) | Títulos Júnior | Total | Imparidade | Valor Líquido |
| Até 31 de dezembro de 2012 | | | | | | | | |
| Fundo Recuperação Turismo, FCR | 282 121 | 282 121 | - | 256 892 | 34 906 | 291 798 | (34 906) | 256 892 |
| FLIT SICAV | 252 866 | 254 547 | 1 681 | 235 318 | 23 247 | 258 565 | (23 247) | 235 318 |
| Discovery Portugal Real Estate Fund | 96 196 | 93 208 | (2 988) | 96 733 | - | 96 733 | - | 96 733 |
| Fundo Vallis Construction Sector | 66 272 | 66 272 | - | 81 002 | 21 992 | 102 994 | (21 992) | 81 002 |
| Fundo Recuperação, FCR | 145 564 | 149 883 | 4 319 | 148 787 | 36 182 | 184 970 | (23 000) | 161 970 |
| Até 31 de dezembro de 2013 | | | | | | | | |
| Fundo Vallis Construction Sector | 18 552 | 18 552 | - | 1 606 | 2 874 | 4 480 | (2 874) | 1 606 |
| FLIT SICAV | 80 769 | 80 135 | (634) | 85 360 | - | 85 360 | - | 85 360 |
| Discovery Portugal Real Estate Fund | 51 809 | 45 387 | (6 422) | 51 955 | - | 51 955 | - | 51 955 |
| Fundo Recuperação Turismo, FCR | 11 066 | 11 066 | - | - | - | - | - | - |
| Fundo Recuperação, FCR | 52 983 | 52 963 | (20) | 726 | - | 726 | - | 726 |
| Fundo Reestruturação Empresarial | 67 836 | 67 836 | - | 99 403 | - | 99 403 | - | 99 403 |
| | 1126 034 | 1121 970 | (4 064) | 1057 782 | 119 201 | 1176 983 | (106 019) | 1070 964 |

A 31 de dezembro de 2013, a exposição total do Grupo em títulos associados às operações de cedência de crédito, ascendia a 1135,6 milhões de euros (984,7 milhões de euros, valor líquido de imparidade).

Conforme evidenciado no quadro acima, no âmbito das operações de cedência, os títulos subscritos de natureza subordinada (títulos júnior) especificamente relacionados com os ativos cedidos, encontram-se provisionados na sua

totalidade. Apesar de os títulos juniores se encontrarem totalmente provisionados, o Grupo mantém também uma exposição indireta aos ativos financeiros cedidos, no âmbito de uma participação minoritária na *pool* de todos os ativos cedidos por outras instituições financeiras, por via das ações das empresas-mãe subscritas. Existiu porém uma operação com a sociedade FLITPTREL VIII em que, pelo facto de a sociedade adquirente deter substancialmente ativos cedidos pelo Grupo BES e considerando a detenção dos títulos júnior, o teste da variabilidade resultou numa exposição substancial a todos os riscos e benefícios. Nessa circunstância, a operação, no montante de 60 milhões de euros, manteve-se reconhecida no balanço na rubrica de crédito a clientes.

NOTA 54 – CONCENTRAÇÃO DE ATIVIDADES EMPRESARIAIS OCORRIDAS NO EXERCÍCIO

BES VIDA

Até 30 de abril de 2012, o BES detinha uma participação de 50% no capital social da BES Vida, Companhia de Seguros, S.A. (“BES Vida”), uma companhia de seguros do ramo vida que distribui os seus produtos em Portugal e Espanha. O controlo sobre as atividades da BES Vida era exercido pelo Credit Agricole, S.A., detentor dos 50% remanescentes do respetivo capital social.

Conforme referido na Nota 1, em maio de 2012 o BES adquiriu a participação de 50% detida pelo Credit Agricole, S.A. com o objetivo de potenciar a comercialização dos produtos oferecidos pela BES Vida.

Assim, após esta aquisição, o BES passou a deter a totalidade das ações representativas do capital social da BES Vida e a controlar as suas atividades operacionais e financeiras. Como tal, a participação na BES Vida, que previamente à referida aquisição qualificava como um investimento em associada e era registada nas contas consolidadas do BES pelo método da equivalência patrimonial, passou a qualificar como um investimento em subsidiária pelo que as respetivas demonstrações financeiras passaram a ser consolidadas pelo método integral a partir de maio de 2012.

O investimento total adicional efetuado em 2012 ascendeu a cerca de 225 milhões de euros, tendo a BES Vida reembolsado as prestações acessórias, em outubro de 2012, no valor de 125 milhões de euros.

Esta transação foi contabilizada de acordo com o disposto no parágrafo 42 do IFRS 3 relativo a concentrações de atividades empresariais alcançadas por etapas, o qual requer que numa aquisição de partes de capital da qual resulte a obtenção de controlo, qualquer participação anteriormente detida na adquirida, seja mensurada ao justo valor na data da aquisição e que o ganho ou perda daí decorrente seja reconhecido em resultados. Os montantes previamente registados na reserva de justo valor devem ser transferidos para resultados.

O balanço da BES Vida reportado a 1 de maio de 2012 e utilizado para efeitos da primeira consolidação nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo BES foi o seguinte:

**Balço da BES
Vida
01.05.2012**

(milhares de euros)

| | |
|--|------------------|
| Ativo | |
| Caixa e disponibilidades em outras instituições de crédito | 198 648 |
| Ativos financeiros ao justo valor através de resultados | 2 759 100 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 1 917 328 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 159 551 |
| Ativos tangíveis | 93 864 |
| Ativos intangíveis | 107 768 |
| Provisões técnicas de resseguro cedido | 2 512 |
| Ativos por impostos | 112 |
| Outros ativos | 178 712 |
| | 5 417 595 |
| Passivo | |
| Provisões técnicas | 1 880 631 |
| Contratos de investimento | 3 053 344 |
| Outros passivos financeiros | 194 434 |
| Passivos por impostos | 33 469 |
| Outros passivos | 40 291 |
| | 5 202 169 |
| Capital próprio | |
| Capital | 50 000 |
| Outras reservas e resultados transitados | 165 426 |
| | 215 426 |
| | 5 417 595 |

O justo valor dos ativos e passivos adquiridos inclui o montante de 107 768 milhares de euros (76 515 milhares de euros, líquido de imposto), reconhecido na rubrica de ativos intangíveis, relativo ao *value in force* da carteira de seguros do ramo vida. Este ativo será amortizado durante a vida remanescente dos contratos adquiridos.

De referir contudo que tal como indicado na Nota 31, no âmbito do contrato de resseguro celebrado em 2013 pela BES Vida, o montante líquido de *value in force* de 137 476 milhares de euros foi desreconhecido e o restante montante líquido foi reconhecido como um passivo (ve Nota 43).

O *goodwill* reconhecido na sequência da referida da aquisição ascende a cerca de 234 574 milhares de euros e explica-se como segue:

| | % | milhares de euros |
|---|-----|----------------------|
| <i>Goodwill como o excesso de:</i> | | |
| Montante pago | | 225 000 |
| Justo valor, determinado na data da aquisição, da participação de 50% previamente detida na BES Vida | | 225 000 |
| | | 450 000 |
| <i>Sobre:</i> | | |
| Justo valor dos ativos e passivos adquiridos | 100 | 215 426 |
| Goodwill | | 234 574 |

O *goodwill* é atribuível à expectativa de crescimento do mercado em que a BES Vida opera e da geração futura de valor que o Grupo espera vir a beneficiar com o controlo da companhia.

O impacto nos resultados do período findo em 30 de junho de 2012, resultante da mensuração da participação de 50% previamente detida na BES Vida, conforme requerido pelo parágrafo 42 do IFRS 3 pode ser analisado como segue:

| | milhares de euros |
|---|----------------------|
| Participação de 50% previamente detida na BES Vida: | |
| Justo valor | 225 000 |
| Valor contabilístico | 243 790 |
| | <hr/> |
| Perda resultante da mensuração ao justo valor da participação previamente detida na BES Vida | (18 790) |
| Reconhecimento em resultados da reserva de justo valor da BES Vida apropriada pelo BES na consolidação até à data da aquisição | (70 796) |
| | <hr/> |
| Perda decorrente da aquisição de controlo na BES Vida | (89 586) |
| | <hr/> |

O impacto da consolidação da BES Vida nos resultados consolidados do Grupo BES no primeiro semestre de 2012 traduziu-se num ganho de 68,7 milhões de euros, decomposto como segue:

- mensuração da participação de 50% anteriormente detida pelo Grupo, conforme discriminado acima, no valor de -89,6 milhões de euros; efeito da eliminação de operações intragrupo no valor de 35,5 milhões de euros, perfazendo um efeito total líquido de impostos de -54,1 milhões de euros apurados na primeira consolidação integral;
- apropriação pelo método do *equity* do resultado gerado pela BES Vida desde 1 de janeiro a 30 de abril de 2012, no valor de 2,8 milhões de euros;
- apropriação pelo método integral do resultado gerado pela BES Vida de 1 de maio até 31 de dezembro de 2012, líquido de ajustamentos de consolidação, no valor de 120,0 milhões de euros.

Caso a BES Vida tivesse sido consolidada integralmente desde o dia 1 de janeiro de 2012, o resultado do período seria superior em cerca de 2 761 milhares de euros.

BANQUE ESPÍRITO SANTO ET DE LA VÉNÉTIE

Em 31 de dezembro de 2013 o Grupo BES detinha, através da subsidiária ES Tech Ventures, S.G.P.S., SA, uma participação de 42,69% no *Banque Espírito Santo et de la Vénétie* ("BESV"), banco comercial com sede em França, cuja atividade está focalizada na banca de empresas e na prestação de serviços financeiros aos residentes portugueses em França. Esta entidade foi incluída no perímetro de consolidação do Grupo pelo método de equivalência patrimonial.

No dia 13 de fevereiro de 2014, o Banco Espírito Santo adquiriu à ESFIL – *Espírito Santo Financière* a participação de 44,81% que esta detinha no capital social e direitos de voto do BESV, pelo valor de 55,0 milhões de euros. Após esta operação, o Grupo BES passou a deter 87,50% do capital social do BESV e passará a consolidar as respetivas demonstrações financeiras pelo método de consolidação integral, uma vez que detém o controlo sobre a atividade da mesma. Adicionalmente, o Grupo adquiriu também à ESFIL os créditos subordinados que esta detinha sobre o BESV no valor de 19,4 milhões de euros.

Esta transação será contabilizada de acordo com o disposto no parágrafo 42 do IFRS 3 relativo a concentrações de atividades empresariais alcançadas por etapas, o qual requer que numa aquisição de partes de capital da qual resulte a obtenção de controlo, qualquer participação anteriormente detida na adquirida, seja mensurada ao justo valor na data da aquisição e que o ganho ou perda daí decorrente seja reconhecido em resultados. Os montantes previamente registados na reserva de justo valor devem ser transferidos para resultados.

Adicionalmente e de acordo com o parágrafo 45 do IFRS 3, esta aquisição será registada em base provisória, uma vez que a mesma ocorreu em fevereiro de 2014 e o Grupo está ainda em processo de quantificação do justo valor dos ativos e passivos adquiridos. Este processo deverá estar concluído até fevereiro de 2015.

O balanço do BESV reportado a 31 de dezembro de 2013 e utilizado para efeitos da primeira consolidação integral nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo BES é o seguinte:

| | (milhões de euros) |
|--|--------------------|
| BES Vénétie | |
| Activo | 1 429,7 |
| Caixa e depósitos | 18,7 |
| Títulos e derivados | 41,8 |
| Crédito a clientes | 1 330,6 |
| Outros activos | 38,6 |
| Passivo | 1 257,0 |
| Recursos | 1 144,8 |
| Dívida emitida | 32,0 |
| Outros passivos | 80,2 |
| Capital próprio | 172,7 |
| Capital | 75,1 |
| Reservas de reavaliação | 0,1 |
| Outras reservas e resultados transitados | 93,4 |
| Resultado líquido | 4,1 |
| Interesses que não controlam | - |

NOTA 55 – NORMAS CONTABILÍSTICAS E INTERPRETAÇÕES RECENTEMENTE EMITIDAS

NORMAS CONTABILÍSTICAS E INTERPRETAÇÕES RECENTEMENTE EMITIDAS E ADOPTADAS PELO GRUPO

Na preparação das demonstrações financeiras consolidadas referentes a 31 de dezembro de 2013, o Grupo adotou as seguintes normas e interpretações contabilísticas de aplicação obrigatória desde 1 de janeiro de 2013:

IAS 19 (Alterada) - Benefícios dos empregados

O IASB, emitiu em 16 de junho de 2011, alterações à “IAS 19 - Benefícios dos empregados”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de janeiro de 2013. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia (UE) n.º 475/2012, de 5 de junho de 2012.

Como resultado da IAS 19 (2011), o Grupo alterou a sua política contabilística no que diz respeito à base da determinação dos rendimentos e gastos relacionados com os planos de benefício definido. Ao abrigo da IAS 19 (2011), o Grupo determina o gasto (rendimento) do juro líquido do passivo (ativo) por benefício definido para o período, aplicando a mesma taxa de desconto para mensurar a obrigação de benefício definido no início do período anual, tomando em consideração alterações corridas ao passivo (ativo) em resultado das contribuições e benefícios pagos. Consequentemente, o juro líquido do passivo (ativo) do plano de benefício definido compreende agora: (i) o custo do juro da obrigação de benefício definido; (ii) os rendimentos dos ativos do plano; e (iii) O juro do efeito do tecto (*ceiling*) do ativo.

As alterações não tiveram impactos adicionais nas demonstrações financeiras do Grupo.

Apresentação de itens em outro rendimento integral – alteração da IAS 1 – Apresentação de Demonstrações Financeiras

O IASB, emitiu em 16 de junho de 2011, alterações à “IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Financeiras”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de julho de 2012. Esta alteração foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia (UE) n.º 475/2012, de 5 de junho.

Como resultado da alteração à IAS 1, o Grupo modificou a apresentação de itens de Outro Rendimento Integral (OCI) na demonstração de Rendimento Integral, de forma a apresentar separadamente os itens que serão reclassificados no futuro para resultados do período daqueles que não serão reclassificados. A informação comparativa foi rerepresentada na mesma base.

IFRS 7 (Alterada) - Instrumentos Financeiros: Divulgações - Compensação entre ativos e passivos financeiros

O IASB, emitiu em 16 de dezembro de 2011, alterações à “IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Divulgações - Compensação entre ativos e passivos financeiros”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para

períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de janeiro de 2013. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1256/2012, de 11 de dezembro.

O Grupo não teve impacto na adoção destas alterações.

Melhoramentos às IFRS (2009-2011)

Os melhoramentos anuais do ciclo 2009-2011, emitidos pelo IASB em 17 de Maio de 2012, e adotados pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 301/2013, de 27 de Março, introduziram alterações, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013 às normas IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34 e IFRIC 2.

IAS 1 Apresentação de Demonstrações Financeiras

Os melhoramentos clarificam a diferença entre informação comparativa adicional voluntária e a informação comparativa mínima exigida. Geralmente, a informação comparativa mínima exigida é a do período anterior.

IAS 16 Ativos Fixos Tangíveis

A IAS 16 foi alterada no sentido de clarificar o conceito de equipamentos de serviço que possam cumprir a definição de ativos fixos tangíveis não sendo assim contabilizado em inventários.

IAS 32 Instrumentos Financeiros e IFRIC 2

Estas normas foram ajustadas de forma a clarificar que impostos relacionados com distribuição de dividendos a detentores de capital seguem o tratamento preconizado na “IAS 12 - Impostos sobre o Rendimento”, evitando assim qualquer interpretação que possa significar uma outra aplicação.

IAS 34 Reporte Financeiro Intercalar

As alterações à IAS 34 permitem alinhar as exigências de divulgação para o total dos ativos dos segmentos com o total dos passivos, nos períodos intercalares. Estes melhoramentos permitem igualmente que a informação intercalar fique consistente com a informação anual no que respeita à modificação efetuada quanto à designação da demonstração de resultados e outro rendimento integral.

O Grupo não obteve quaisquer impactos significativos decorrentes da adoção desta alteração.

IFRS 13 - Mensuração ao Justo Valor

O IASB, emitiu em 12 de maio de 2011, a “IFRS 13 – Mensuração ao Justo Valor”, com data efetiva de aplicação (de forma prospetiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1255/2012, de 11 de dezembro.

De acordo com as disposições transitórias da IFRS 13, o Grupo adotou a nova definição de justo valor prospetivamente. As alterações não tiveram um impacto significativo na mensuração dos ativos e passivos do Grupo.

IFRIC 20 - Custos de descobertura na fase de produção de uma mina a céu aberto

O International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), emitiu em 19 de Outubro de 2011, a “IFRIC 20 - Custos de descobertura na fase de produção de uma mina a céu aberto”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Esta interpretação foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1255/2012, de 11 de Dezembro.

Dada a natureza das operações do Grupo, esta interpretação não teve qualquer impacto nas demonstrações financeiras.

NORMAS CONTABILÍSTICAS E INTERPRETAÇÕES RECENTEMENTE EMITIDAS AINDA NÃO ADOPTADAS PELO GRUPO

As normas contabilísticas e interpretações recentemente emitidas, mas que ainda não entraram em vigor e que o Grupo ainda não aplicou na elaboração das suas demonstrações financeiras, podem ser analisadas seguidamente. O Grupo irá adotar estas normas quando as mesmas forem de aplicação obrigatória.

IAS 32 (Alterada) - Instrumentos Financeiros: Apresentação – compensação entre ativos e passivos financeiros

O IASB, emitiu em 16 de dezembro de 2011, alterações à “IAS 32 - Instrumentos Financeiros: Apresentação – compensação entre ativos e passivos financeiros”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de janeiro de 2014. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1256/2012, de 11 de dezembro.

As alterações agora introduzidas adicionam orientações de implementação no sentido de resolver inconsistências de aplicação prática. As novas orientações vêm clarificar que a frase “direito legal oponível corrente para compensar” significa que o direito de compensação não possa ser contingente, face a eventos futuros, e deva ser legalmente oponível no decurso normal dos negócios, no caso de incumprimento e num evento de insolvência ou bancarrota da entidade e de todas as contrapartes.

Estas orientações de aplicação também especificam as características dos sistemas de liquidação bruta, de maneira a poder ser equivalente à liquidação em base líquida.

O Grupo não espera impactos significativos decorrentes da adoção destas alterações, tendo em conta que a política contabilística adotada encontra-se em linha com a orientação emitida.

IAS 27 (Alterada) - Demonstrações Financeiras Separadas

O IASB, emitiu, em 12 de Maio de 2011, alterações à “IAS 27 – Demonstrações Financeiras Separadas”, com data efetiva de aplicação (de forma prospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2014. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro.

Tendo presente que a IFRS 10 endereça os princípios de controlo e estabelece os requisitos relativos à preparação de demonstrações financeiras consolidadas, a IAS 27 (alterada) passa a regular, exclusivamente, as contas separadas.

As alterações visaram, por um lado, clarificar as divulgações exigidas por uma entidade que prepara demonstrações financeiras separadas, passando a ser requerida a divulgação do local principal (e o país da sede) onde são desenvolvidas as atividades das subsidiárias, associadas e empreendimentos conjunto, mais significativos e, se aplicável, da empresa-mãe.

A anterior versão exigia apenas a divulgação do país da sede ou residência de tais entidades.

Por outro lado, foi alinhada a data de entrada em vigor e a exigência de adoção de todas as normas de consolidação em simultâneo (IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13 e alterações à IAS 28).

O Grupo não antecipa qualquer impacto relevante na aplicação desta alteração nas suas demonstrações financeiras.

IFRS 10 - Demonstrações Financeiras Consolidadas

O IASB, emitiu, em 12 de Maio de 2011, a “IFRS 10 – Demonstrações Financeiras Consolidadas”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro, tendo permitido que seja imperativamente aplicável após 1 de Janeiro de 2014.

A IFRS 10, revoga parte da IAS 27 e a SIC 12, e introduz um modelo único de controlo que determina se um investimento deve ser consolidado.

O novo conceito de controlo envolve a avaliação do poder, da exposição à variabilidade nos retornos e a ligação entre ambos. Um investidor controla uma investida quando esteja exposto (ou tenha direitos) à variabilidade nos retornos provenientes do seu envolvimento com a investida e possa apoderar-se dos mesmos através do poder detido sobre a investida (controlo de facto).

O investidor considera em que medida controla as atividades relevantes da investida, tendo em consideração o novo conceito de controlo. A avaliação deve ser feita em cada período de reporte já que a relação entre poder e exposição à variabilidade nos retornos pode alterar ao longo do tempo.

O controlo é usualmente avaliado sobre a entidade jurídica, mas também pode ser avaliado sobre ativos e passivos específicos de uma investida (referido como “silos”).

A nova norma introduz outras alterações como sejam: (i) os requisitos para subsidiárias no âmbito das demonstrações financeiras consolidadas transitam da IAS 27 para esta norma e, (ii) incrementam-se as divulgações exigidas, incluindo divulgações específicas sobre entidades estruturadas, quer sejam ou não consolidadas.

O Grupo está a avaliar o impacto da introdução desta alteração no entanto não antecipa que o impacto seja significativo.

IFRS 11 - Acordos Conjuntos

O IASB, emitiu, em 12 de Maio de 2011, a “IFRS 11 – Acordos Conjuntos”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro, tendo permitido que seja imperativamente aplicável após 1 de Janeiro de 2014.

Esta nova norma, que vem revogar a IAS 31 e a SIC 13, define “controlo conjunto”, introduzindo o modelo de controlo definido na IFRS 10 e exige que uma entidade que seja parte num “acordo conjunto” determine o tipo de acordo conjunto no qual está envolvida (“operação conjunta” ou “empreendimento conjunto”), avaliando os seus direitos e obrigações.

A IFRS 11 elimina a opção de consolidação proporcional para entidades conjuntamente controladas. As entidades conjuntamente controladas que satisfaçam o critério de “empreendimento conjunto” devem ser contabilizadas utilizando o método de equivalência patrimonial (IAS 28).

O Grupo não antecipa qualquer impacto relevante na aplicação desta alteração nas suas demonstrações financeiras.

IAS 28 (Alterada) - Investimentos em Associadas e Empreendimentos Conjuntos

O IASB, emitiu em 12 de Maio de 2011, alterações à “IAS 28 – Investimentos em Associadas e Empreendimentos Conjuntos”, com data efetiva de aplicação (de forma prospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro, tendo permitido que sejam imperativamente aplicáveis após 1 de Janeiro de 2014.

Como consequência das novas IFRS 11 e IFRS 12, a IAS 28 foi alterada e passou a designar-se de IAS 28 – Investimentos em Associadas e Empreendimentos Conjuntos, e regula a aplicação do método de equivalência patrimonial aplicável, quer a empreendimentos conjuntos quer a associadas.

O Grupo não antecipa qualquer impacto relevante na aplicação desta alteração nas suas demonstrações financeiras.

IFRS 12 - Divulgação de participações em outras entidades

O IASB, emitiu em 12 de Maio de 2011, a “IFRS 12 – Divulgações de participações em outras entidades”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro, tendo permitido que seja imperativamente aplicável após 1 de Janeiro de 2014.

O objectivo da nova norma é exigir que uma entidade divulgue informação que auxilie os utentes das demonstrações financeiras a avaliar: (i) a natureza e os riscos associados aos investimentos em outras entidades e; (ii) os efeitos de tais investimentos na posição financeira, performance e fluxos de caixa.

A IFRS 12 inclui obrigações de divulgação para todas as formas de investimento em outras entidades, incluindo acordos conjuntos, associadas, veículos especiais e outros veículos que estejam fora do balanço.

O Grupo está ainda a analisar os impactos da aplicação plena da IFRS 12 em linha com a adoção das IFRS 10 e IFRS 11.

Entidades de Investimento – Alterações à IFRS 10, IFRS 12 e IAS 27 (emitida em 31 de Outubro de 2012)

As alterações efetuadas aplicam-se a uma classe particular de negócio que se qualifica como “entidades de investimento”. O IASB define o termo de “entidade de investimento” como um entidade cujo propósito do negócio é investir fundos com o objetivo de obter retorno de apreciação de capital, de rendimento ou ambos. Uma entidade de investimento deverá igualmente avaliar a sua performance no investimento com base no justo valor. Tais entidades poderão incluir organizações de *private equity*, organizações de capital de risco ou capital de desenvolvimento, fundos de pensões, fundos de saúde e outros fundos de investimento.

As alterações proporcionam uma eliminação do dever de consolidação previstos na IFRS 10, exigindo que tais entidades mensurem as subsidiárias em causa ao justo valor através de resultados em vez de consolidarem. As alterações também definem um conjunto de divulgações aplicáveis a tais entidades de investimento.

As alterações aplicam-se aos exercícios que se iniciam em, ou após, 1 de Janeiro de 2014, com uma adoção voluntária antecipada. Tal opção permite que as entidades de investimento possam aplicar as novas alterações quando a IFRS 10 entrar em vigor a 1 de Janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1374/2013, de 20 de Novembro.

O Grupo está ainda a analisar os impactos da aplicação desta alteração.

IAS 36 (Alterada) - Imparidade de Ativos: Divulgação da Quantia Recuperável dos Ativos Não-Financeiros

O IASB, emitiu em 29 de Maio de 2013, a alteração em epígrafe com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2014. Esta alteração foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1374/2013, de 19 de Dezembro.

O objetivo das alterações foi clarificar o âmbito das divulgações de informação sobre o valor recuperável dos ativos, quando tal quantia seja baseada no justo valor líquido dos custos de venda, sendo limitadas a ativos com imparidade.

IAS 39 (Alterada) - Instrumentos Financeiros: Novação de Derivados e Continuação da Contabilidade de Cobertura

O IASB, emitiu em 27 de Junho de 2013, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2014. Esta alteração foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1375/2013, de 19 de Dezembro.

O objetivo destas alterações foi flexibilizar os requisitos contabilísticos de um derivado de cobertura, em que haja a necessidade de alterar a contraparte de liquidação (*clearing counterparty*) em consequência de alterações em leis ou

regulamentos. Tal flexibilidade significa que a contabilidade de cobertura continua independentemente da alteração da contraparte de liquidação (“novação”) que, sem a alteração ocorrida na norma, deixaria de ser permitida.

Normas, alterações e interpretações emitidas mas ainda não efectivas para o Grupo

IAS 19 (Alterada) – Planos de Benefício Definido: Contribuição dos empregados

O IASB, emitiu em 21 de Novembro de 2013, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Julho de 2014.

A presente alteração clarifica a orientação quando estejam em causa contribuições efectuadas pelos empregados ou por terceiras entidades, ligadas aos serviços exigindo que a entidade atribua tais contribuições em conformidade com o parágrafo 70 da IAS 19 (2011). Assim, tais contribuições são atribuídas usando a fórmula de contribuição do plano ou de uma forma linear.

A alteração reduz a complexidade introduzindo uma forma simples que permite a uma entidade reconhecer contribuições efetuadas por empregados ou por terceiras entidades, ligadas ao serviço que sejam independentes do número de anos de serviço (por exemplo um percentagem do vencimento), como redução do custo dos serviços no período em que o serviço seja prestado.

IFRIC 21 – Taxas

O IASB, emitiu em 20 de Maio de 2013, esta interpretação com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2014.

Esta nova interpretação define taxas (*levy*) como sendo um desembolso de uma entidade imposto pelo governo de acordo com legislação. Confirma que uma entidade reconhece um passivo pela taxa quando – e apenas quando – o específico evento que desencadeia a mesma, de acordo com a legislação, ocorre. Não é expectável que a IFRIC 21 venha a ter impactos nas demonstrações financeiras do Grupo.

Melhoramentos às IFRS (2010-2012)

Os melhoramentos anuais do ciclo 2009-2011, emitidos pelo IASB em 12 de Dezembro de 2013 introduzem alterações, com data efectiva de aplicação para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Julho de 2014 às normas IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 e IAS 38.

IFRS 2 – definição de condição de aquisição (vesting)

A alteração clarifica a definição de “condição de aquisição (vesting)” contida no Apêndice A da IFRS 2 – Pagamentos Baseados em Acções, separando a definição de “condição de desempenho” e “condição de serviço” da condição de aquisição, fazendo uma descrição de cada uma das condições de forma mais clara.

IFRS 3 – Contabilização de uma consideração contingente no âmbito de uma concentração de atividades empresariais

O objectivo da alteração visa clarificar certos aspectos da contabilização da consideração contingente no âmbito de uma concentração de atividades empresariais, nomeadamente a classificação da consideração contingente, tomando

em linha de conta se tal consideração contingente é um instrumento financeiro ou um ativo ou passivo não-financeiro.

IFRS 8 – Agregação de segmentos operacionais e reconciliação entre o total dos ativos dos segmentos reportáveis e os ativos da empresa.

A alteração clarifica o critério de agregação e exige que uma entidade divulgue os fatores utilizados para identificar os segmentos reportáveis, quando o segmento operacional tenha sido agregado. Para atingir consistência interna, uma reconciliação do total dos ativos dos segmentos reportáveis para o total dos ativos de uma entidade deverá ser divulgada, se tais quantias forem regularmente proporcionadas ao tomador de decisões operacionais.

IFRS 13 – contas a receber ou pagar de curto prazo

O IASB alterou as bases de conclusão no sentido de esclarecer que, ao eliminar o AG 79 da IAS 39 não pretendeu eliminar a necessidade de determinar o valor atual de uma conta a receber ou pagar no curto prazo, cuja fatura foi emitida sem juro, mesmo que o efeito seja imaterial. De salientar que o parágrafo 8 da IAS 8 já permite que uma entidade não aplique políticas contabilísticas definidas nas IFRS se o seu impacto for imaterial.

IAS 16 e IAS 40 – Modelo de Revalorização – reformulação proporcional da depreciação ou amortização acumulada

De forma a clarificar o cálculo da depreciação ou amortização acumulada, à data da reavaliação, o IASB alterou o parágrafo 35 da IAS 16 e o parágrafo 80 da IAS 38 no sentido de: (i) a determinação da depreciação (ou amortização) acumulada não depende da selecção da técnica de valorização; e (ii) a depreciação (ou amortização) acumulada é calculada pela diferença entre a quantia bruta e o valor líquido contabilístico.

IAS 24 – Transações com partes relacionadas – serviços do pessoal chave da gestão

Para resolver alguma preocupação sobre a identificação dos custos do serviço do pessoal chave da gestão (KMP) quando estes serviços são prestados por uma entidade (entidade gestora como por exemplo nos fundos de investimento), o IASB clarificou que as divulgações das quantias incorridas pelos serviços de KMP fornecidos por uma entidade de gestão separada devem ser divulgados, mas não é necessário apresentar a desagregação prevista no parágrafo 17.

Melhoramentos às IFRS (2011-2013)

Os melhoramentos anuais do ciclo 2009-2011, emitidos pelo IASB em 12 de Dezembro de 2013 introduziram alterações, com data efetiva de aplicação para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Julho de 2014 às normas IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 e IAS 40.

IFRS 1 – conceito de “IFRS efectivas”

O IASB clarificou que se novas IFRS não forem ainda obrigatórias mas permitam aplicação antecipada, a IFRS 1 permite, mas não exige, que sejam aplicadas nas primeiras demonstrações financeiras reportadas em IFRS.

IFRS 3 – exceções ao âmbito de aplicação para joint ventures

As alterações excluem do âmbito da aplicação da IFRS 3, a formação de todos os tipos de acordos conjuntos, tal como definidos na IFRS 11. Tal exceção ao âmbito de aplicação apenas se aplica a demonstrações financeiras de *joint ventures* ou às próprias *joint ventures*.

IFRS 13 – Âmbito do parágrafo 52 – exceção de portefólios

O parágrafo 52 da IFRS 13 inclui uma exceção para mensurar o justo valor de grupos de ativos ou passivos na base líquida. O objetivo desta alteração consiste na clarificação que a exceção de portefólios aplicam-se a todos os contratos abrangidos pela IAS 39 ou IFRS 9, independentemente de cumprirem as definições de ativo financeiro ou passivo financeiro previstas na IAS 32.

IAS 40 – inter-relação com a IFRS 3 quando classifica propriedades como propriedades de investimento ou imóveis de uso próprio.

O objetivo da alteração é a clarificação da necessidade de julgamento para determinar se uma aquisição de propriedades de investimento corresponde à aquisição de um ativo, de um grupo de ativos ou de uma concentração de uma atividade operacional abrangida pela IFRS 3.

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros (emitida em 2009 e alterada em 2010 e 2013)

A IFRS 9 (2009) introduziu novos requisitos para a classificação e mensuração de ativos financeiros. A IFRS 9 (2010) introduziu requisitos adicionais relacionados com passivos financeiros. A IFRS 9 (2013) introduziu a metodologia da cobertura. O IASB tem presentemente um projeto em curso para proceder a alterações limitadas à classificação e mensuração contidas na IFRS 9 e novos requisitos para lidar com a imparidade de ativos financeiros.

Os requisitos da IFRS 9 (2009) representam uma mudança significativa dos atuais requisitos previstos na IAS 39, no que respeita aos ativos financeiros. A norma contém duas categorias primárias de mensuração de ativos financeiros: custo amortizado e justo valor. Um ativo financeiro será mensurado ao custo amortizado caso seja detido no âmbito do modelo de negócio cujo objetivo é deter o ativo por forma a receber os fluxos de caixa contratuais e os termos dos seus fluxos de caixa dão lugar a recebimentos, em datas especificadas, relacionadas apenas com o montante nominal e juro em vigor. Todos os restantes ativos financeiros serão mensurados ao justo valor. A norma elimina as categorias atualmente existentes na IAS 39 de “detido até à maturidade”, “disponível para venda” e “contas a receber e pagar”.

Para um investimento em instrumentos de capital próprio que não seja detido para negociação, a norma permite uma eleição irrevogável, no reconhecimento inicial, numa base individual por cada ação, de apresentação das alterações de justo valor em outro rendimento integral (OCI). Nenhuma quantia reconhecida em OCI será reclassificada para resultados em qualquer data futura. No entanto, dividendos gerados, por tais investimentos, são reconhecidos em resultados em vez de OCI, a não ser que claramente representem uma recuperação parcial do custo do investimento.

Investimentos em instrumentos de capital próprio, os quais a entidade não designe a apresentação das alterações do justo valor em OCI, serão mensurados ao justo valor com as alterações reconhecidas em resultados.

A norma exige que derivados embutidos em contratos cujo contrato base seja um ativo financeiro, abrangido pelo âmbito de aplicação da norma, não sejam separados; ao invés, o instrumento financeiro híbrido é aferido na íntegra por forma a determinar se é mensurado ao custo amortizado ou ao justo valor.

A IFRS 9 (2010) introduz um novo requisito aplicável a passivos financeiros designados ao justo valor, por opção, passando a impor a separação da componente de alteração de justo valor que seja atribuível ao risco de crédito da entidade e a sua apresentação em OCI, ao invés de resultados. Com exceção desta alteração, a IFRS 9 (2010) na sua generalidade transpõe as orientações de classificação e mensuração, previstas na IAS 39 para passivos financeiros, sem alterações substanciais.

A IFRS 9 (2013) introduziu novos requisitos para a contabilidade de cobertura que alinha esta de forma mais próxima com a gestão de risco. Os requisitos também estabelecem uma maior abordagem de princípios à contabilidade de cobertura resolvendo alguns pontos fracos contidos no modelo de cobertura da IAS 39.

A data em que a IFRS 9 se torna efectiva não se encontra ainda estabelecida mas será determinada quando as fases em curso ficarem finalizadas.

O Grupo iniciou um processo de avaliação dos efeitos potenciais desta norma mas encontra-se a aguardar o desfecho das alterações anunciadas, antes de completar a respetiva avaliação. Dada a natureza das atividades do Grupo, é expectável que esta norma venha a ter impactos relevantes nas demonstrações financeiras.

NOTA 56 – EVENTOS SUBSEQUENTES

- O Banco Espírito Santo informou o mercado, em 13 de janeiro de 2014, sobre a concretização de uma emissão de dívida sénior não garantida ao abrigo do programa de EMTN no valor de 750 milhões de euros. A emissão tem uma maturidade de 5 anos e paga um cupão de 4%. O livro de ordens final atingiu cerca de 2,5 mil milhões de euros (3,3 vezes a oferta), com aproximadamente 300 investidores dos quais os estrangeiros subscreveram cerca de 95% do montante final.
- Em 16 de janeiro de 2014 o Banco Espírito Santo informou que irá proceder, juntamente com o pagamento do próximo cupão, ao exercício da opção de reembolso antecipado de 638 450 obrigações de caixa representativas da emissão BES Subordinada 2008 devidas em 20 de fevereiro de 2019, no montante de 638 450 milhares de euros.
- O Banco Espírito Santo anunciou em 10 de fevereiro de 2014 a assinatura de um acordo de financiamento de 200 milhões de dólares por um prazo de três anos com o The Export-Import Bank of China (China Eximbank). Esta é a primeira operação de financiamento concedida pelo China Eximbank a uma instituição financeira portuguesa e surge como complemento das diversas iniciativas de promoção e facilitação do comércio com a China que o BES tem levado a cabo.
- O Banco Espírito Santo informou o mercado em 13 de fevereiro de 2014 que adquiriu à ESFIL– *Espírito Santo Financière* uma participação de 44,81% do capital social e direitos de voto do *Banque Espírito Santo et de la Vénétie*, no valor aproximado de 55 milhões de euros. Após esta operação o Banco Espírito Santo passou a deter direta e indiretamente 87,5% do capital social do *Banque Espírito Santo et de la Vénétie*.

2. ANEXO

Adopção das Recomendações do Financial Stability Forum (FSF) e do Committee of European Banking Supervisors (CEBS) relativas à Transparência da Informação e à Valorização dos Activos

(Carta-Circular nº 97/2008/DSB de 3 de dezembro e Carta-Circular nº58/2009/DSB de 5 de agosto)

O Banco de Portugal, através da Carta Circular nº58/2009/DSB de 5 de agosto de 2009 reiterou “a necessidade de as instituições continuarem a dar adequado cumprimento às recomendações do *Financial Stability Forum (FSF)*, bem como às recomendações do *Committee of European Banking Supervisors (CEBS)*, no que se refere à transparência da informação e à valorização de ativos, tendo em conta o princípio da proporcionalidade” constantes das Cartas-Circulares nº 46/2008/DSB de 15 de julho de 2008 e nº97/2008/DSB de 3 de dezembro de 2008.

O Banco de Portugal recomenda que seja elaborado um capítulo ou anexo específico nos documentos de prestação de contas exclusivamente dedicado aos aspetos mencionados nas respetivas recomendações do *CEBS* e do *FSF*.

No presente capítulo procurou dar-se cumprimento à recomendação do Banco de Portugal utilizando remissões para a informação apresentada, quer no Relatório de Gestão, quer nas Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras relativos aos exercícios de 2012 e 2013.

I. MODELO DE NEGÓCIO

1. Descrição do modelo de negócio

No ponto 4 do Relatório de Gestão, faz-se uma descrição detalhada do modelo de negócio do Grupo. A evolução das principais áreas de negócio (segmentos operacionais) do Grupo é também apresentada na Nota Explicativa 4¹.

2. Estratégias e objetivos

As estratégias e objetivos do Grupo são divulgados no ponto 1 do Relatório de Gestão e na Nota Explicativa 51, no ponto relativo aos Planos de Financiamento e de Capitalização (2011—2015). As operações de titularização estão detalhadas na Nota Explicativa 49.

3., 4. e 5. Atividades desenvolvidas e contribuição para o negócio

No ponto 4 do Relatório de Gestão e na Nota Explicativa 4 apresenta-se informação acerca das atividades desenvolvidas e sua contribuição para o negócio.

II. RISCOS E GESTÃO DE RISCOS

6. e 7. Descrição e natureza dos riscos incorridos

No ponto 6 do Relatório de Gestão dá-se nota da organização da gestão dos riscos no Grupo BES.

Na Nota Explicativa 51 é apresentada diversa informação que, em conjunto, permite ao mercado ter uma perceção detalhada sobre os riscos incorridos pelo Grupo e quais os mecanismos de gestão implementados para a sua monitorização e controlo.

III. IMPACTO DO PERÍODO DE TURBULÊNCIA FINANCEIRA NOS RESULTADOS

8., 9., 10. e 11. Descrição qualitativa e quantitativa dos resultados e comparação dos impactos entre períodos

¹ Para o efeito considerou-se a numeração das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

Em 2012 a atividade do Grupo BES desenvolveu-se num contexto de condições económicas e financeiras adversas tanto na Europa em geral como em Portugal. Esta conjuntura levou a novo agravamento do risco de crédito razão pela qual o Grupo BES realizou um reforço de provisões de 1199,4 milhões de euros (mais 351,1 milhões de euros que no exercício de 2011). A conjuntura dos mercados financeiros e dos riscos soberanos influenciada pelos resultados das medidas de política monetária implementadas pelo BCE teve reflexos positivos na valorização dos ativos financeiros tendo-se refletido num aumento de 747,5 milhões de euros na reserva de justo valor.

Durante o exercício de 2013 mantiveram-se os condicionalismos referidos com impacto no agravamento do risco pelo que o Grupo realizou um reforço total de provisões de 1422,8 milhões de euros (mais 223,4 milhões de euros que no exercício de 2012).

12. Decomposição dos *write-downs* entre realizados e não realizados

Os proveitos e custos relacionados com os ativos e passivos detidos para negociação, dos activos e passivos ao justo valor através de resultados e dos ativos disponíveis para venda encontram-se desagregados por instrumento financeiro nas Notas Explicativas 7 e 8 às demonstrações financeiras. Adicionalmente, os ganhos e perdas não realizados dos ativos disponíveis para venda constam das Notas Explicativas 23 e 45, estando as posições mais significativas desagregadas na Nota Explicativa 23.

13. Turbulência financeira na cotação das ações do BES

No ponto 1 do Relatório de Gestão do exercício de 2013 dá-se nota da evolução da cotação das ações e dos fatores que influenciaram o seu desempenho.

14. Risco de perda máxima

No ponto 6 do Relatório de Gestão e na Nota Explicativa 51 divulga-se informação relevante sobre as perdas suscetíveis de serem incorridas em situações de *stress* do mercado.

15. Responsabilidades do Grupo emitidas e resultados

Na Nota Explicativa 50 apresenta-se o impacto, nos resultados, decorrentes da reavaliação da dívida emitida e os métodos utilizados para a determinação do mesmo.

IV. NÍVEIS E TIPOS DAS EXPOSIÇÕES AFETADAS PELO PERÍODO DE TURBULÊNCIA

16. Valor nominal e justo valor das exposições

17. Mitigantes do risco de crédito

18. Informação sobre as exposições do Grupo

No final do exercício de 2012 a exposição a dívida pública portuguesa do Grupo BES era de 3190 milhões de euros. Relativamente à exposição a dívida pública de outros países “periféricos”, o Grupo detinha 606 milhões de euros de dívida espanhola, 28 milhões de euros de dívida italiana, 25 milhões de euros de dívida irlandesa e 3 milhões de euros de dívida grega.

Em 31 de dezembro de 2013, a exposição à dívida pública portuguesa totalizava 3549 milhões de euros, 558 milhões de euros de dívida pública espanhola, 156 milhões de euros de dívida pública italiana e 30 milhões de euros de dívida pública grega.

As divulgações sobre esta matéria encontram-se referidas na Nota Explicativa 51.

19. Movimentos nas exposições entre períodos

Na Nota Explicativa 51 consta informação em que se comparam as exposições aos mercados e os resultados com referência aos exercícios de 2012 e 2013. Considera-se suficiente a informação aí divulgada dado o detalhe e a quantificação apresentados.

20. Exposições que não tenham sido consolidadas

Todas as estruturas relacionadas com operações de securitização originadas pelo Grupo encontram-se descritas na Nota Explicativa 49. Nenhum dos *SPE* foi consolidado por força da turbulência provocada pelos mercados.

21. Exposição a seguradoras *monoline* e qualidade dos ativos segurados

O Grupo não tem exposições a seguradoras *monoline*.

V. POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS E MÉTODOS DE VALORIZAÇÃO

22. Produtos estruturados

Estas situações estão desenvolvidas na Nota 2 – Principais Políticas Contabilísticas.

23. *Special Purpose Entities (SPE)* e consolidação

As divulgações sobre estas entidades encontram-se referidas nas Notas Explicativas 2 e 49.

24. e 25. Justo valor dos instrumentos financeiros

Ver comentários ao ponto 16 do presente Anexo. Nas Notas Explicativas 2 e 50 referem-se as condições de utilização da opção do justo valor, bem como as técnicas utilizadas para a valorização dos instrumentos financeiros.

VI. OUTROS ASPETOS RELEVANTES NA DIVULGAÇÃO

26. Descrição das políticas e princípios de divulgação

O Grupo BES, no contexto da sua política de divulgação de informação de natureza contabilística e financeira, procura dar satisfação a todos os requisitos de natureza regulamentar, sejam eles instituídos pelas normas contabilísticas em vigor ou pelas entidades de supervisão e de regulação do mercado.

Paralelamente, procura alinhar as suas divulgações pelas melhores práticas do mercado, atendendo por um lado, ao custo na captação da informação relevante e, por outro, dos benefícios que a mesma pode proporcionar aos diversos utilizadores.

De entre o conjunto de informação disponibilizada aos seus acionistas, clientes, colaboradores, entidades de supervisão e ao público em geral, destacam-se os Relatórios de Gestão Anual, Semestral e Trimestral, as Demonstrações Financeiras e respetivas Notas Explicativas e o Relatório de Governo da Sociedade.

O Relatório de Gestão e as Demonstrações Financeiras, que são objeto de divulgação ao mercado com uma periodicidade trimestral, são preparados tendo por base os *IFRS* que conferem um elevado grau de transparência à informação divulgada bem assim como de comparabilidade com os demais bancos nacionais e internacionais.

O Relatório de Governo da Sociedade proporciona uma visão detalhada sobre a estrutura governativa do Grupo.

O Relatório de Sustentabilidade, também parte integrante do Relatório de Gestão Anual, transmite a perspetiva do Grupo em termos de responsabilidade social num contexto dos inúmeros desafios que o mundo atual coloca, sejam ambientais, sociais ou do domínio da inovação e do empreendedorismo.

Nos pontos 56. e 57. do Relatório de Governo da Sociedade de 2013 encontram-se detalhados os principais meios e formas utilizados pelo Grupo na comunicação com os acionistas, investidores, comunidade financeira e com o público, em geral.

3. Certificação Legal e Relatório de Auditoria das Contas Consolidadas



KPMG & Associados - Sociedade de Revisores
Oficiais de Contas, S.A.
Edifício Monumental
Av. Praia da Vitória, 71 - A, 11º
1069-006 Lisboa
Portugal

Telefone: +351 210 110 000
Fax: +351 210 110 121
Internet: www.kpmg.pt

CERTIFICAÇÃO LEGAL E RELATÓRIO DE AUDITORIA DAS CONTAS CONSOLIDADAS

Introdução

- 1 Nos termos da legislação aplicável, apresentamos a Certificação Legal das Contas e Relatório de Auditoria sobre a informação financeira consolidada contida no Relatório de gestão e nas demonstrações financeiras consolidadas anexas do exercício findo em 31 de Dezembro de 2013 do **Banco Espírito Santo, S.A.**, as quais compreendem o Balanço consolidado em 31 de Dezembro de 2013 (que evidencia um total de 80.608.016 milhares de euros e um total de capital próprio atribuível aos accionistas do Banco de 6.246.693 milhares de euros, incluindo um resultado líquido negativo atribuível aos accionistas do Banco de 517.558 milhares de euros), a Demonstração consolidada dos resultados, a Demonstração consolidada do rendimento integral, a Demonstração consolidada das alterações nos capitais próprios e a Demonstração consolidada dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data, e os correspondentes Anexos.

Responsabilidades

- 2 É da responsabilidade do Conselho de Administração:
 - a) a preparação de demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro tal como adoptadas na União Europeia ("IFRS"), que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do conjunto das empresas incluídas na consolidação, o resultado consolidado das suas operações, o rendimento integral consolidado, as alterações nos capitais próprios consolidados e os fluxos de caixa consolidados;
 - b) que a informação financeira histórica, preparada de acordo com as IFRS seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários;
 - c) a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados;
 - d) a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado; e,
 - e) a informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a actividade do conjunto das empresas incluídas na consolidação, a sua posição financeira ou resultados.





- 3 A nossa responsabilidade consiste em verificar a informação financeira consolidada contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, designadamente sobre se é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso exame.

Âmbito

- 4 O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras consolidadas estão isentas de distorções materialmente relevantes. Para tanto o referido exame incluiu:
- a verificação das demonstrações financeiras das empresas incluídas na consolidação terem sido apropriadamente examinadas e, para os casos significativos em que o não tenham sido, a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações nelas constantes e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração, utilizadas na sua preparação;
 - a verificação das operações de consolidação e da aplicação do método da equivalência patrimonial;
 - a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias;
 - a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;
 - a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras consolidadas; e,
 - a apreciação se a informação financeira consolidada é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.
- 5 O nosso exame abrangiu ainda a verificação da concordância da informação financeira consolidada constante do Relatório de gestão com os restantes documentos de prestação de contas, bem como as verificações previstas nos números 4 e 5 do artigo 451.º do Código das Sociedades Comerciais.
- 6 Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.



Opinião

- 7 Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras consolidadas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira consolidada do **Banco Espírito Santo, S.A.** em 31 de Dezembro de 2013, o resultado consolidado das suas operações, o rendimento integral consolidado, as alterações nos capitais próprios consolidados, e os fluxos consolidados de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com as IFRS tal como adoptadas na União Europeia e a informação nelas constante é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

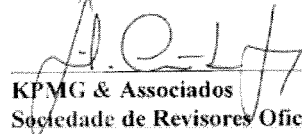
Ênfase

- 8 Sem afectar a nossa opinião expressa no parágrafo anterior, chamamos à atenção para a Nota 46, a qual descreve a situação relativa à subscrição, pelos clientes do Grupo BES, de instrumentos de dívida emitidos pela Espírito Santo International, S.A. ('ESI') e refere a expectativa do Conselho de Administração do Banco quanto aos possíveis meios de reembolso dos mesmos através da implementação do plano de desalavancagem dos activos da ESI, do apoio dos seus accionistas e da capacidade da ESI para a obtenção ou renovação de linhas de crédito nos mercados financeiros e ainda do eventual apoio que possa vir a ser necessário por parte do Grupo ESFG e do BES.

Relato sobre outros requisitos legais

- 9 É também nossa opinião que a informação constante do relatório de gestão é concordante com as demonstrações financeiras consolidadas do exercício e o relatório do governo das sociedades inclui os elementos exigíveis nos termos do artigo 245.º-A do Código dos Valores Mobiliários.

Lisboa, 9 de Abril de 2014



KPMG & Associados

Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A. (n.º 189)

representada por

Sílvia Cristina de Sá Velho Corrêa da Silva Gomes (ROC n.º 1131)

4. Relatório e Parecer da Comissão de Auditoria das Contas Consolidadas e Individuais



Comissão de Auditoria

**RELATÓRIO SOBRE A AÇÃO FISCALIZADORA DA COMISSÃO DE AUDITORIA
E
PARECER SOBRE O RELATÓRIO DE GESTÃO
E CONTAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
RELATIVOS AO EXERCÍCIO DE 2013**

Exmos. Senhores Acionistas

Nos termos da legislação em vigor, apresentamos o relatório sobre a atividade fiscalizadora desenvolvida pela Comissão de Auditoria, bem como o nosso Parecer sobre o Relatório de Gestão, as contas individuais e consolidadas e a proposta de aplicação do resultado que o Conselho de Administração do **Banco Espírito Santo, S.A.** apresentou relativamente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

A Comissão de Auditoria, no âmbito das suas competências enquanto órgão de fiscalização, acompanhou com regularidade a gestão e a evolução dos negócios do **Banco Espírito Santo, S.A.**, tomou conhecimento dos atos de gestão do Conselho de Administração do Banco e apreciou a adequação e eficácia dos sistemas de controlo interno em vigor, bem como das funções de gestão de risco, de auditoria interna e de *compliance*.

No cumprimento das nossas competências, acompanhámos o trabalho realizado pelo Revisor Oficial de Contas / Auditor Externo da Sociedade, KPMG & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A., no âmbito das suas funções e, em particular, no que se refere (i) à verificação dos registos contabilísticos e dos correspondentes documentos de suporte, (ii) à apreciação das políticas contabilísticas e critérios valorimétricos adotados pelo Banco e (iii) à verificação da concordância da informação financeira constante do Relatório de Gestão com os restantes documentos de prestação de contas.

A Comissão de Auditoria tomou, ainda, conhecimento das Certificações Legais das Contas e Relatórios de Auditoria sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício de 2013, ambas emitidas sem reservas, com data de 17 de março 2014, e com as quais concordamos.

Procedemos, também, à análise do Relatório de Gestão emitido pelo Conselho de Administração, o qual, em nosso entender, esclarece sobre os principais aspetos da atividade do Banco no exercício de 2013, tanto numa ótica individual como consolidada, satisfazendo os requisitos legais e estatutários aplicáveis.





Comissão de Auditoria

De acordo com o disposto na alínea c), do n.º 1, do artigo 245.º do Código de Valores Mobiliários, os membros da Comissão de Auditoria declaram individualmente que, tanto quanto é do seu conhecimento:

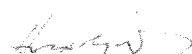
- a) a informação financeira contida no Relatório de Gestão, nas contas anuais e demais documentos de prestação de contas exigidos por lei ou regulamento, foi elaborada em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis relativamente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, dando uma imagem verdadeira e apropriada do ativo e do passivo, da situação financeira e dos resultados do **Banco Espírito Santo, S.A.** e das empresas incluídas no perímetro da consolidação,
- b) o Relatório de Gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição do emitente e das empresas incluídas no perímetro da consolidação, e contém uma descrição dos principais riscos e incertezas com que se defrontam.

Em face do exposto, somos de parecer que a Assembleia Geral aprove:

- a) O Relatório de Gestão, bem como os restantes documentos de prestação de contas, tanto individuais como consolidadas, do exercício findo em 31 de dezembro de 2013.
- b) A proposta apresentada pelo Conselho de Administração e incluída no Relatório de Gestão, de aplicação do resultado líquido individual negativo do exercício de 2013, no montante de 462 567 686,19 euros.

Lisboa, 9 de abril de 2014

A Comissão de Auditoria



Horácio Lisboa Afonso (Presidente)



João de Faria Rodrigues



Pedro João Reis de Matos Silva

III. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E NOTAS EXPLICATIVAS A 31 DE DEZEMBRO DE 2013

1. Demonstrações Financeiras Individuais e Notas Explicativas

BANCO ESPÍRITO SANTO

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

| | | (milhares de euros) | |
|---|-------------|---------------------|------------------|
| | Notas | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Juros e proveitos similares | 4 | 2 247 457 | 2 914 402 |
| Juros e custos similares | 4 | 1 852 416 | 2 256 248 |
| Margem financeira | | 395 041 | 658 154 |
| Rendimentos de instrumentos de capital | 5 | 302 673 | 122 896 |
| Rendimentos de serviços e comissões | 6 | 722 146 | 667 414 |
| Encargos com serviços e comissões | 6 | (274 767) | (226 355) |
| Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados | 7 | (274 972) | (140 196) |
| Resultados de ativos financeiros disponíveis para venda | 8 | 133 629 | 570 781 |
| Resultados de reavaliação cambial | 9 | (16 845) | (39 191) |
| Resultados de alienação de outros ativos | 10 | (7 844) | (30 426) |
| Outros resultados de exploração | 11 | (53 452) | 122 375 |
| Proveitos operacionais | | 925 609 | 1 705 452 |
| Custos com pessoal | 12 | 355 431 | 359 789 |
| Gastos gerais administrativos | 14 | 304 992 | 318 495 |
| Depreciações e amortizações | 26 e 27 | 81 675 | 84 668 |
| Provisões líquidas de anulações | 34 | (34 216) | (11 634) |
| Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações | 21 e 22 | 876 224 | 671 313 |
| Imparidade de outros ativos financeiros líquida de reversões e recuperações | 20 e 23 | 144 191 | 119 626 |
| Imparidade de outros ativos líquida de reversões e recuperações | 25, 28 e 29 | (158 910) | 55 608 |
| Custos operacionais | | 1 569 387 | 1 597 865 |
| Resultado antes de impostos | | (643 778) | 107 587 |
| Impostos sobre o rendimento | | | |
| Correntes | 35 | 6 197 | 62 549 |
| Diferidos | 35 | (187 407) | (76 923) |
| Resultado líquido do exercício | | (462 568) | 121 961 |
| Resultados por ação básicos (em euros) | 15 | (0,11) | 0,04 |
| Resultados por ação diluídos (em euros) | 15 | (0,11) | 0,04 |

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras

BANCO ESPÍRITO SANTO

DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL DOS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|-------------------|
| Notas | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Resultado líquido do exercício | (462 568) | 121 961 |
| Outro rendimento integral do exercício | | |
| Itens que não serão reclassificados para resultados | | |
| Benefícios de longo prazo | (88 141) | (170 700) |
| Pensões - regime transitório | (4 210) | (13 743) |
| Diferenças de câmbio | 20 884 | - |
| | <u>(71 467)</u> | <u>(184 443)</u> |
| Itens que poderão vir a ser reclassificados para resultados | | |
| Activos financeiros disponíveis para venda | | |
| Ganhos e perdas do exercício | (14 254) | 718 556 |
| Reclassificação de ganhos e perdas incluídos em resultados do exercício | 11 003 | (458 772) |
| Impostos diferidos | 9 791 | (71 350) |
| | <u>6 540</u> | <u>188 434</u> |
| Total do rendimento integral do exercício | <u>(527 495)</u> | <u>125 952</u> |

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras

BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A.

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(milhares de euros)

| | Notas | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Ativo | | | |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais | 16 | 916 143 | 626 558 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 17 | 147 211 | 275 887 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | 18 | 1 102 113 | 1 851 506 |
| Outros ativos financeiros ao justo valor através de resultados | 19 | 2 937 434 | 1 286 075 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 20 | 5 949 475 | 9 007 032 |
| Aplicações em instituições de crédito | 21 | 9 583 337 | 9 565 134 |
| Crédito a clientes | 22 | 35 872 194 | 37 263 514 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 23 | 1 152 456 | 692 093 |
| Derivados para gestão de risco | 24 | 325 021 | 468 184 |
| Ativos não correntes detidos para venda | 25 | 1 356 013 | 1 308 088 |
| Outros ativos tangíveis | 26 | 327 135 | 342 553 |
| Ativos intangíveis | 27 | 109 777 | 113 460 |
| Investimentos em subsidiárias e associadas | 28 | 2 617 839 | 2 056 228 |
| Ativos por impostos correntes | | 14 727 | 1 292 |
| Ativos por impostos diferidos | 35 | 1 003 735 | 833 310 |
| Outros ativos | 29 | 2 752 951 | 3 056 852 |
| Total de Ativo | | 66 167 561 | 68 747 766 |
| Passivo | | | |
| Recursos de bancos centrais | 30 | 9 305 318 | 10 238 986 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | 18 | 999 839 | 1 630 363 |
| Recursos de outras instituições de crédito | 31 | 5 470 806 | 7 138 799 |
| Recursos de clientes | 32 | 33 446 504 | 30 271 265 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 33 | 8 245 875 | 9 933 899 |
| Passivos financeiros associados a ativos transferidos | | 635 609 | 953 613 |
| Derivados para gestão de risco | 24 | 86 419 | 79 667 |
| Provisões | 34 | 505 472 | 554 526 |
| Passivos por impostos correntes | | 6 721 | 60 134 |
| Passivos por impostos diferidos | 35 | 55 417 | 138 810 |
| Passivos subordinados | 36 | 1 034 748 | 796 643 |
| Outros passivos | 37 | 673 149 | 682 063 |
| Total de Passivo | | 60 465 877 | 62 478 768 |
| Capital Próprio | | | |
| Capital | 38 | 5 040 124 | 5 040 124 |
| Prémios de emissão | 38 | 1 059 700 | 1 061 621 |
| Ações próprias | 38 | (801) | (801) |
| Outros instrumentos de capital | 38 | 191 734 | 225 714 |
| Reservas, resultados transitados e outro rendimento integral | 39 | (126 505) | (179 621) |
| Resultado líquido do exercício | | (462 568) | 121 961 |
| Total de Capital Próprio | | 5 701 684 | 6 268 998 |
| Total de Passivo e Capital Próprio | | 66 167 561 | 68 747 766 |

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras

BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A.

**DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012**

(milhares de euros)

| | Reservas, resultados transitados e outro rendimento integral | | | | | | Resultado líquido do período | Total do Capital Próprio |
|--|--|--------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| | Capital | Prémios de emissão | Ações próprias | Instrumentos de Capital | Reservas de justo valor | Outras reservas, resultados transitados e outro rendimento integral | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 4 030 232 | 1 076 522 | (997) | 244 502 | (159 696) | 114 008 | (133 089) | 5 171 482 |
| Outro rendimento integral: | | | | | | | | |
| Alterações de justo valor, líquidas de imposto | - | - | - | - | 188 434 | - | - | 188 434 |
| Desvios atuariais | - | - | - | - | - | (170 700) | - | (170 700) |
| Pensões - regime transitório | - | - | - | - | - | (13 743) | - | (13 743) |
| Diferenças de câmbio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | 121 961 | 121 961 |
| Total de rendimento integral no exercício | - | - | - | - | 188 434 | (184 443) | 3 991 | 125 952 |
| Aumento de capital | 1 009 892 | (14 901) | - | - | - | - | - | 994 991 |
| - emissão de 2 556 688 387 novas ações | 1 009 892 | (14 901) | - | - | - | - | - | 994 991 |
| - custos com aumento de capital | - | - | - | - | - | - | - | 7 009 892 |
| Constituição de reservas | - | - | - | - | - | - | - | (14 901) |
| Compra de Outros instrumentos de capital | - | - | - | (18 788) | - | (133 089) | (133 089) | (14 310) |
| Variação de ações próprias | - | - | 196 | - | - | 4 478 | 133 089 | 196 |
| Juros de outros instrumentos de capital (a) | - | - | - | - | - | (1 548) | (1 548) | (1 548) |
| Dividendos de Outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | (8 014) | (8 014) | (8 014) |
| Outros movimentos | - | - | - | - | - | 249 | 249 | 249 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2012 | 5 040 124 | 1 061 621 | (801) | 225 714 | 28 738 | (208 359) | (179 621) | 6 268 998 |
| Outro rendimento integral: | | | | | | | | |
| Alterações de justo valor, líquidas de imposto | - | - | - | - | 6 540 | - | - | 6 540 |
| Desvios atuariais | - | - | - | - | - | (88 141) | - | (88 141) |
| Pensões - regime transitório | - | - | - | - | - | (4 210) | - | (4 210) |
| Variação cambial | - | 5 | - | - | - | 20 879 | - | 20 884 |
| Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | (462 568) | (462 568) |
| Total de rendimento integral no período | - | - | - | - | 6 540 | (71 472) | (64 932) | (527 495) |
| Constituição de reservas | - | - | - | - | - | 121 961 | (121 961) | - |
| Compra de Outros instrumentos de capital | - | - | - | (33 980) | - | 5 996 | - | (27 984) |
| Juros de outros instrumentos de capital (b) | - | - | - | - | - | (1 872) | - | (1 872) |
| Dividendos de Outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | (8 035) | - | (8 035) |
| Outros movimentos | - | (1 926) | - | - | - | (2) | (2) | (1 928) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2013 | 5 040 124 | 1 059 700 | (801) | 191 734 | 35 278 | (161 783) | (462 568) | 5 701 684 |

(a) Corresponde a um juro condicionado pago semestralmente e calculado com base numa taxa anual de 8,5% (para as emissões em euros) e de 8,0% (para as emissões em dólares) em relação às obrigações perpétuas subordinadas emitidas pelo BES (ver Nota 38).

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras

BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A.
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(milhares de euros)

| | Notas | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Fluxos de caixa de atividades operacionais | | | |
| Juros e proveitos recebidos | | 2 258 842 | 2 983 048 |
| Juros e custos pagos | | (1 791 394) | (2 349 624) |
| Serviços e comissões recebidas | | 741 344 | 687 066 |
| Serviços e comissões pagas | | (293 936) | (234 090) |
| Recuperações de créditos | | 20 797 | 21 574 |
| Contribuições para o fundo de pensões | | (102 919) | (86 411) |
| Pagamentos de caixa a empregados e fornecedores | | (87 938) | (585 108) |
| | | 744 796 | 436 455 |
| <i>Varição nos ativos e passivos operacionais:</i> | | | |
| Aplicações em e Recursos de bancos centrais | | (1 562 189) | (2 363 449) |
| Ativos financeiros ao justo valor através de resultados | | (1 693 802) | 499 741 |
| Aplicações em instituições de crédito | | 588 624 | 1 738 177 |
| Recursos de instituições de crédito | | (1 624 339) | (4 077 077) |
| Crédito a clientes | | (352 634) | (1 640 835) |
| Recursos de clientes e outros empréstimos | | 3 173 676 | (939 333) |
| Derivados para gestão do risco | | 47 101 | 220 633 |
| Outros ativos e passivos operacionais | | (13 215) | (367 814) |
| Fluxos de caixa líquidos das atividades operacionais, antes de impostos sobre os lucros | | (691 982) | (6 493 502) |
| Impostos sobre os lucros pagos | | (167 374) | (8 537) |
| Fluxos de caixa líquidos das atividades operacionais | | (859 356) | (6 502 039) |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | | |
| Aquisição de investimentos em subsidiárias e associadas | | (253 948) | (249 477) |
| Alienação de investimentos em subsidiárias e associadas | | - | 7 |
| Dividendos recebidos | | 302 673 | 122 896 |
| Compra de ativos financeiros disponíveis para venda | | (45 810 148) | (59 207 700) |
| Venda de ativos financeiros disponíveis para venda | | 48 750 060 | 65 218 023 |
| Investimentos detidos até à maturidade | | (441 735) | 127 439 |
| Compra de imobilizações | | (35 960) | (51 742) |
| Fluxos de caixa líquidos das atividades de investimento | | 2 510 942 | 5 959 446 |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | | |
| Aumento de capital | | - | 994 991 |
| Recompra de outros instrumentos de capital | | (25 900) | (18 788) |
| Emissão de obrigações de caixa e outros passivos titulados | | 899 193 | 3 951 539 |
| Reembolso de obrigações de caixa e outros passivos titulados | | (2 588 684) | (4 185 116) |
| Emissão de passivos subordinados | | 750 000 | - |
| Reembolso de passivos subordinados | | (506 202) | (6 755) |
| Acções próprias | | - | 196 |
| Juros de outros instrumentos de capital | | (2 496) | (15 367) |
| Dividendos de acções ordinárias pagos | | (12 593) | - |
| Fluxos de caixa líquidos das atividades de financiamento | | (1 486 682) | 720 700 |
| Varição líquida em caixa e seus equivalentes | | 164 904 | 178 107 |
| Caixa e equivalentes no início do período | | 871 866 | 701 525 |
| Efeitos da alteração da taxa de câmbio em caixa e seus equivalentes | | (38 271) | (7 766) |
| Varição líquida em caixa e seus equivalentes | | 164 904 | 178 107 |
| Caixa e equivalentes no fim do período | | 998 499 | 871 866 |
| Caixa e equivalentes engloba: | | | |
| Caixa | 16 | 201 941 | 196 304 |
| Disponibilidades em Bancos Centrais | 16 | 714 202 | 430 254 |
| Disponibilidades em Bancos Centrais de natureza obrigatória | | (64 855) | (30 579) |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 17 | 147 211 | 275 887 |
| Total | | 998 499 | 871 866 |

As notas explicativas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras

Banco Espírito Santo, S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais intercalares
em 31 de dezembro de 2013

(Montantes expressos em milhares de euros, exceto quando indicado)

NOTA 1 – ATIVIDADE

O Banco Espírito Santo, S.A. (Banco ou BES) é um banco comercial com sede em Portugal, na Avenida da Liberdade, n.º 195, em Lisboa. Para o efeito possui as indispensáveis autorizações das autoridades portuguesas, bancos centrais e demais agentes reguladores para operar em Portugal e nos países onde atua através de sucursais financeiras internacionais.

As origens do BES remontam ao último quartel do século XIX, tendo iniciado a atividade como banco comercial em 1920 na sequência da aquisição da Espírito Santo & C^ª, casa bancária que já desenvolvia operações de banca de retalho. Em 1937 ocorreu a fusão do Banco Espírito Santo com o Banco Comercial de Lisboa da qual resultou o Banco Espírito Santo e Comercial de Lisboa. Por escritura pública de 6 de julho de 1999 passou a adotar a firma Banco Espírito Santo, S.A..

O BES é uma sociedade anónima que se encontra cotada na *NYSE Euronext Lisbon*.

Desde 1992 o BES faz parte do Grupo Espírito Santo, pelo que as suas demonstrações financeiras são consolidadas pela BESPARGPS, S.A., com sede na Rua de São Bernardo, n.º 62 em Lisboa e pela Espírito Santo Financial Group, S.A. (ESFG), com sede no Luxemburgo.

O BES dispõe de uma rede de 652 balcões (31 de dezembro de 2012: 670), incluindo sucursais no exterior em Londres, Espanha, Nova Iorque, Nassau, Ilhas Caimão, Cabo Verde, Venezuela e Luxemburgo, e uma sucursal financeira exterior na Zona Franca da Madeira, para além de 10 escritórios de representação no estrangeiro.

NOTA 2 – PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

2.1. Bases de apresentação

No âmbito do disposto no Regulamento (CE) n.º 1606/2002 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 19 de julho de 2002, na sua transposição para a legislação portuguesa através do Decreto-Lei n.º 35/2005, de 17 de fevereiro e do Aviso n.º 1/2005, do Banco de Portugal, as demonstrações financeiras do Banco Espírito Santo, S.A. (Banco ou BES) são preparadas de acordo com as Normas de Contabilidade Ajustadas (NCA), tal como definidas pelo Banco de Portugal à data de apresentação de contas.

As NCA traduzem-se na aplicação às demonstrações financeiras individuais das Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia, com exceção de algumas matérias reguladas pelo Banco de Portugal, como a imparidade do crédito a clientes e o tratamento contabilístico relativo ao reconhecimento em resultados transitados dos ajustamentos das responsabilidades por pensões de reforma e sobrevivência apuradas na transição.

Os IFRS incluem as normas contabilísticas emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e as interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC), e pelos respetivos órgãos antecessores.

As demonstrações financeiras individuais do BES agora apresentadas reportam-se ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013 e foram preparadas de acordo com os IFRS em vigor tal como adotados na União Europeia até 31 de dezembro de 2013.

Tal como descrito na Nota 47, o Banco adotou na preparação das demonstrações financeiras referentes a 31 de dezembro de 2012, as normas contabilísticas emitidas pelo IASB e as interpretações do IFRIC de aplicação obrigatória desde 1 de janeiro de 2013. As políticas contabilísticas utilizadas pelo Banco na preparação das demonstrações financeiras, descritas nesta nota, foram adotadas em conformidade.

As normas contabilísticas e interpretações recentemente emitidas mas que ainda não entraram em vigor e que o Banco ainda não aplicou na elaboração das suas demonstrações financeiras podem também ser analisadas na nota 47.

As demonstrações financeiras estão expressas em milhares de euros, arredondado ao milhar mais próximo. Foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, com exceção dos ativos e passivos registados ao seu justo valor, nomeadamente instrumentos financeiros derivados, ativos e passivos financeiros ao justo valor através dos resultados, ativos financeiros disponíveis para venda e ativos e passivos cobertos, na sua componente que está a ser objeto de cobertura.

A preparação de demonstrações financeiras de acordo com as NCA requer que o Banco efetue julgamentos e estimativas e utilize pressupostos que afetam a aplicação das políticas contabilísticas e os montantes de proveitos, custos, ativos e passivos. Alterações em tais pressupostos ou diferenças destes face à realidade poderão ter impactos sobre as atuais estimativas e julgamentos. As áreas que envolvem um maior nível de julgamento ou complexidade, ou onde são utilizados pressupostos e estimativas significativos na preparação das demonstrações financeiras encontram-se analisadas na Nota 3.

Estas demonstrações financeiras foram aprovadas em reunião do Conselho de Administração em 17 de março de 2014.

2.2. Operações em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são convertidas à taxa de câmbio em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para euros à taxa de câmbio em vigor na data do balanço. As diferenças cambiais resultantes desta conversão são reconhecidas em resultados.

Os ativos e passivos não monetários registados ao custo histórico, expressos em moeda estrangeira, são convertidos à taxa de câmbio à data da transação. Ativos e passivos não monetários expressos em moeda estrangeira registados ao justo valor são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que o justo valor foi determinado. As diferenças cambiais resultantes são reconhecidas em resultados, exceto no que diz respeito às diferenças relacionadas com ações classificadas como ativos financeiros disponíveis para venda, as quais são registadas em reservas.

2.3. Instrumentos financeiros derivados e contabilidade de cobertura

Classificação

O Banco classifica como derivados para gestão do risco os (i) derivados de cobertura e (ii) os derivados contratados com o objetivo de efetuar a cobertura económica de certos ativos e passivos designados ao justo valor através de resultados mas que não foram classificados como de cobertura.

Todos os restantes derivados são classificados como derivados de negociação.

Reconhecimento e mensuração

Os instrumentos financeiros derivados são reconhecidos na data da sua negociação (*trade date*), pelo seu justo valor. Subsequentemente, o justo valor dos instrumentos financeiros derivados é reavaliado numa base regular, sendo os ganhos ou perdas resultantes dessa reavaliação registados diretamente em resultados do exercício, exceto no que se refere aos derivados de cobertura. O reconhecimento das variações de justo valor dos derivados de cobertura depende da natureza do risco coberto e do modelo de cobertura utilizado.

O justo valor dos instrumentos financeiros derivados corresponde ao seu valor de mercado, quando disponível, ou é determinado tendo por base técnicas de valorização incluindo modelos de desconto de fluxos de caixa (*discounted cash flows*) e modelos de avaliação de opções, conforme seja apropriado.

Os derivados negociados em mercados organizados, nomeadamente futuros e alguns contratos de opções, são registados como de negociação sendo os mesmos reavaliados por contrapartida de resultados. Uma vez que as variações de justo valor destes derivados são liquidadas diariamente através das contas margem que o Banco detém, os mesmos apresentam um valor de balanço nulo. As contas margem são registadas em Outros ativos (ver Nota 29) e incluem o colateral mínimo exigido relativamente às posições em aberto.

Contabilidade de cobertura

• Critérios de classificação

Os instrumentos financeiros derivados utilizados para fins de cobertura, podem ser classificados contabilisticamente como de cobertura desde que cumpram, cumulativamente, com as seguintes condições:

- (i) À data de início da transação a relação de cobertura encontra-se identificada e formalmente documentada, incluindo a identificação do item coberto, do instrumento de cobertura e a avaliação da efetividade da cobertura;
- (ii) Existe a expectativa de que a relação de cobertura seja altamente efetiva, à data de início da transação e ao longo da vida da operação;
- (iii) A eficácia da cobertura possa ser mensurada com fiabilidade à data de início da transação e ao longo da vida da operação;
- (iv) Para operações de cobertura de fluxos de caixa os mesmos devem ser altamente prováveis de virem a ocorrer.

• Cobertura de justo valor (*fair value hedge*)

Numa operação de cobertura de justo valor de um ativo ou passivo (*fair value hedge*), o valor de balanço desse ativo ou passivo, determinado com base na respetiva política contabilística, é ajustado de forma a refletir a variação do seu justo valor atribuível ao risco coberto. As variações do justo valor dos derivados de cobertura são reconhecidas em resultados, conjuntamente com as variações de justo valor dos ativos ou dos passivos cobertos, atribuíveis ao risco coberto.

Se a cobertura deixar de cumprir com os critérios exigidos para a contabilidade de cobertura, o instrumento financeiro derivado é transferido para a carteira de negociação e a contabilidade de cobertura é descontinuada prospetivamente. Caso o ativo ou passivo coberto corresponda a um instrumento de rendimento fixo, o ajustamento de revalorização é amortizado até à sua maturidade pelo método da taxa efetiva.

• Cobertura de fluxos de caixa (*cash flow hedge*)

Numa operação de cobertura da exposição à variabilidade de fluxos de caixa futuros de elevada probabilidade (*cash flow hedge*), a parte efetiva das variações de justo valor do derivado de cobertura é reconhecida em reservas, sendo

transferida para resultados nos exercícios em que o respetivo item coberto afeta resultados. A parte inefetiva da cobertura é registada em resultados.

Quando um instrumento de cobertura expira ou é vendido, ou quando a cobertura deixa de cumprir os critérios exigidos para a contabilidade de cobertura, as variações de justo valor do derivado acumuladas em reservas são reconhecidas em resultados quando a operação coberta também afetar resultados. Se for previsível que a operação coberta não se efetuará, os montantes ainda registados em capital próprio são imediatamente reconhecidos em resultados e o instrumento de cobertura é transferido para a carteira de negociação.

Durante o período coberto por estas demonstrações financeiras o Banco não detinha operações de cobertura classificadas como coberturas de fluxos de caixa.

Derivados embutidos

Os derivados que estão embutidos em outros instrumentos financeiros são tratados separadamente quando as suas características económicas e os seus riscos não estão relacionados com o instrumento principal e o instrumento principal não está contabilizado ao seu justo valor através de resultados. Estes derivados embutidos são registados ao justo valor com as variações reconhecidas em resultados.

2.4. Crédito a clientes

O crédito a clientes inclui os empréstimos originados pelo Banco, cuja intenção não é a de venda no curto prazo, os quais são registados na data em que o montante do crédito é adiantado ao cliente.

O crédito a clientes é desreconhecido do balanço quando (i) os direitos contratuais do Banco relativos aos respetivos fluxos de caixa expiraram, (ii) o Banco transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção, ou (iii) não obstante o Banco ter retido parte, mas não substancialmente todos, os riscos e benefícios associados à sua detenção, o controlo sobre os ativos foi transferido.

O crédito a clientes é reconhecido inicialmente pelo valor nominal não podendo ser reclassificado para as restantes categorias de ativos financeiros.

O Banco, de acordo com a sua estratégia documentada de gestão do risco, contrata operações de derivativos (derivados para gestão de risco) com o objetivo de efetuar a cobertura económica de certos riscos de determinados créditos a clientes, sem contudo apelar à contabilidade de cobertura tal como descrita na Nota 2.3. Nestas situações, o reconhecimento inicial de tais créditos é concretizado através da designação dos créditos ao justo valor através de resultados. Desta forma, é assegurada a consistência na valorização dos créditos e dos derivativos (*accounting mismatch*). Esta prática está de acordo com a política contabilística de classificação, reconhecimento e mensuração de ativos financeiros ao justo valor através de resultados descrita na Nota 2.5.

Imparidade

O Banco avalia regularmente se existe evidência objetiva de imparidade na sua carteira de crédito. As perdas por imparidade identificadas são registadas por contrapartida de resultados, sendo subsequentemente revertidas por resultados caso, num período posterior, o montante da perda estimada diminua.

Um crédito concedido a clientes, ou uma carteira de crédito concedido, definida como um conjunto de créditos com características de risco semelhantes, encontra-se em imparidade quando: (i) exista evidência objetiva de imparidade resultante de um ou mais eventos que ocorreram após o seu reconhecimento inicial e (ii) quando esse evento (ou eventos) tenha um impacto no valor recuperável dos fluxos de caixa futuros desse crédito, ou carteira de créditos, que possa ser estimado com razoabilidade.

Inicialmente, o Banco avalia se existe individualmente para cada crédito evidência objetiva de imparidade. Para esta avaliação e na identificação dos créditos com imparidade numa base individual, o Banco utiliza a informação que alimenta os modelos de risco de crédito implementados e considera de entre outros os seguintes fatores:

- a exposição global ao cliente e a existência de créditos em situação de incumprimento;
- a viabilidade económico-financeira do negócio do cliente e a sua capacidade de gerar meios capazes de responder aos serviços da dívida no futuro;
- a existência de credores privilegiados;
- a existência, natureza e o valor estimado dos colaterais;
- o endividamento do cliente com o setor financeiro;
- o montante e os prazos de recuperação estimados.

Caso para determinado crédito não exista evidência objetiva de imparidade numa ótica individual, esse crédito é incluído num grupo de créditos com características de risco de crédito semelhantes (carteira de crédito), o qual é avaliado coletivamente – análise da imparidade numa base coletiva. Os créditos que são avaliados individualmente e para os quais é identificada uma perda por imparidade não são incluídos na avaliação coletiva.

Caso seja identificada uma perda de imparidade numa base individual, o montante da perda a reconhecer corresponde à diferença entre o valor contabilístico do crédito e o valor atual dos fluxos de caixa futuros estimados (considerando o período de recuperação) descontados à taxa de juro efetiva original do contrato. O crédito concedido é apresentado no balanço líquido da imparidade. Para um crédito com uma taxa de juro variável, a taxa de desconto a utilizar para a determinação da respetiva perda de imparidade é a taxa de juro efetiva atual, determinada com base nas regras de cada contrato.

O cálculo do valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados de um crédito garantido reflete os fluxos de caixa que possam resultar da recuperação e venda do colateral, deduzido dos custos inerentes com a sua recuperação e venda.

No âmbito da análise da imparidade numa base coletiva, os créditos são agrupados com base em características semelhantes de risco de crédito, em função da avaliação de risco definida pelo Banco. Os fluxos de caixa futuros para uma carteira de créditos, cuja imparidade é avaliada coletivamente, são estimados com base nos fluxos de caixa

contratuais e na experiência histórica de perdas. A metodologia e os pressupostos utilizados para estimar os fluxos de caixa futuros são revistos regularmente pelo Banco de forma a monitorizar as diferenças entre as estimativas de perdas e as perdas reais.

De acordo com as NCA, o valor dos créditos deve ser objeto de correção, de acordo com critérios de rigor e prudência para que reflita a todo o tempo o seu valor realizável. Esta correção de valor (imparidade) não poderá ser inferior ao que for determinado de acordo com o Aviso n.º 3/95, do Banco de Portugal, o qual estabelece o quadro mínimo de referência para a constituição de provisões específicas e genéricas.

Quando o Banco considera que determinado crédito é incobrável e tenha sido reconhecida uma perda por imparidade de 100%, este é abatido ao ativo.

2.5. Outros ativos financeiros

Classificação

O Banco classifica os outros ativos financeiros no momento da sua aquisição considerando a intenção que lhes está subjacente, de acordo com as seguintes categorias:

Ativos financeiros ao justo valor através dos resultados

Esta categoria inclui: (i) os ativos financeiros de negociação, que são aqueles adquiridos com o objetivo principal de serem transacionados no curto prazo ou que são detidos como parte integrante de uma carteira de ativos, normalmente de títulos, em relação à qual existe evidência de atividades recentes conducentes à realização de ganhos de curto prazo, e (ii) os ativos financeiros designados no momento do seu reconhecimento inicial ao justo valor com variações reconhecidas em resultados.

O Banco designa, no seu reconhecimento inicial, certos ativos financeiros como ao justo valor através de resultados quando:

- tais ativos financeiros são geridos, avaliados e analisados internamente com base no seu justo valor;
- são contratadas operações de derivados com o objetivo de efetuar a cobertura económica desses ativos, assegurando-se assim a consistência na valorização dos ativos e dos derivados (*accounting mismatch*); ou
- tais ativos financeiros contêm derivados embutidos.

A Nota 24 contém um sumário dos ativos e passivos que foram designados ao justo valor através de resultados no momento do seu reconhecimento inicial.

Os produtos estruturados adquiridos pelo Banco que correspondem a instrumentos financeiros contendo um ou mais derivados embutidos, por se enquadrarem sempre numa das três situações acima descritas, seguem o método de valorização dos ativos financeiros ao justo valor através de resultados.

- Investimentos detidos até à maturidade

Estes investimentos são ativos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis e maturidades definidas, que o Banco tem intenção e capacidade de deter até à maturidade e que não são designados, no momento do seu reconhecimento inicial, como ao justo valor através de resultados ou como disponíveis para venda.

Ativos financeiros disponíveis para venda

São ativos financeiros não derivados que: (i) o Banco tem intenção de manter por tempo indeterminado, (ii) que são designados como disponíveis para venda no momento do seu reconhecimento inicial ou (iii) que não se enquadram nas categorias anteriormente referidas.

Reconhecimento e mensuração inicial e desreconhecimento

Aquisições e alienações de: (i) ativos financeiros ao justo valor através dos resultados, (ii) investimentos detidos até à maturidade e (iii) ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos na data da negociação (*trade date*), ou seja, na data em que o Banco se compromete a adquirir ou alienar o ativo.

Os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos ao seu justo valor adicionado dos custos de transação, exceto nos casos de ativos financeiros ao justo valor através de resultados, caso em que estes custos de transação são diretamente reconhecidos em resultados.

Estes ativos são desreconhecidos quando (i) expiram os direitos contratuais do Banco ao recebimento dos seus fluxos de caixa, (ii) o Banco tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção ou (iii) não obstante retenha parte, mas não substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção, o Banco tenha transferido o controlo sobre os ativos.

Mensuração subsequente

Após o seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros ao justo valor através de resultados são valorizados ao justo valor, sendo as suas variações reconhecidas em resultados.

Os ativos financeiros detidos para venda são igualmente registados ao justo valor sendo, no entanto, as respetivas variações reconhecidas em reservas, até que os ativos sejam desreconhecidos ou seja identificada uma perda por imparidade, momento em que o valor acumulado dos ganhos e perdas potenciais registados em reservas é transferido para resultados. As variações cambiais associadas a estes ativos são reconhecidas também em reservas, no caso de ações e outros instrumentos de capital, e em resultados, no caso de instrumentos de dívida. Os juros, calculados à taxa de juro efetiva, e os dividendos são reconhecidos na demonstração dos resultados.

Os investimentos detidos até à maturidade são valorizados ao custo amortizado, com base no método da taxa efetiva e são deduzidos de perdas de imparidade.

O justo valor dos ativos financeiros cotados é o seu preço de compra corrente (*bid-price*). Na ausência de cotação, o Banco estima o justo valor utilizando (i) metodologias de avaliação, tais como a utilização de preços de transações recentes, semelhantes e realizadas em condições de mercado, técnicas de fluxos de caixa descontados e modelos de avaliação de opções customizados de modo a refletir as particularidades e circunstâncias do instrumento, e (ii) pressupostos de avaliação baseados em informações de mercado.

Transferências entre categorias

O Banco apenas procede à transferência de ativos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis e maturidades definidas, da categoria de ativos financeiros disponíveis para venda para a categoria de ativos financeiros detidos até à maturidade, desde que tenha a intenção e a capacidade de manter estes ativos financeiros até à sua maturidade.

Estas transferências são efetuadas com base no justo valor dos ativos transferidos, determinado na data da transferência. A diferença entre este justo valor e o respetivo valor nominal é reconhecida em resultados até à maturidade do ativo, com base no método da taxa efetiva. A reserva de justo valor existente na data da transferência é também reconhecida em resultados com base no método da taxa efetiva.

Imparidade

Em conformidade com as NCA, o Banco avalia regularmente se existe evidência objetiva de que um ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, apresenta sinais de imparidade.

Um ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, encontra-se em imparidade sempre que exista evidência objetiva de imparidade resultante de um ou mais eventos que ocorreram após o seu reconhecimento inicial, tais como: (i) para as ações e outros instrumentos de capital, uma desvalorização continuada ou de valor significativo no seu valor de mercado abaixo do custo de aquisição, e (ii) para os títulos de dívida, quando esse evento (ou eventos) tenha um impacto no valor estimado dos fluxos de caixa futuros do ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, que possa ser estimado com razoabilidade.

No que se refere aos investimentos detidos até à maturidade, as perdas por imparidade correspondem à diferença entre o valor contabilístico do ativo e o valor atual dos fluxos de caixa futuros estimados (considerando o período de recuperação) descontados à taxa de juro efetiva original do ativo financeiro e são registadas por contrapartida de resultados. Estes ativos são apresentados no balanço líquidos de imparidade. Caso estejamos perante um ativo com uma taxa de juro variável, a taxa de desconto a utilizar para a determinação da respetiva perda de imparidade é a taxa de juro efetiva atual, determinada com base nas regras de cada contrato. Em relação aos investimentos detidos até à maturidade, se num período subsequente o montante da perda de imparidade diminui, e essa diminuição pode ser objetivamente relacionada com um evento que ocorreu após o reconhecimento da imparidade, esta é revertida por contrapartida de resultados do exercício.

Quando existe evidência de imparidade nos ativos financeiros disponíveis para venda, a perda potencial acumulada em reservas, correspondente à diferença entre o custo de aquisição e o justo valor atual, deduzida de qualquer perda

de imparidade no ativo anteriormente reconhecida em resultados, é transferida para resultados. Se num período subsequente o montante da perda de imparidade diminui, a perda de imparidade anteriormente reconhecida é revertida por contrapartida de resultados do exercício até à reposição do custo de aquisição se o aumento for objetivamente relacionado com um evento ocorrido após o reconhecimento da perda de imparidade, exceto no que se refere a ações ou outros instrumentos de capital, em que as mais-valias subsequentes são reconhecidas em reservas.

2.6. Ativos cedidos com acordo de recompra e empréstimos de títulos

Títulos vendidos com acordo de recompra (*repos*) por um preço fixo ou por um preço que iguala o preço de venda acrescido de um juro inerente ao prazo da operação não são desreconhecidos do balanço. O correspondente passivo é contabilizado em valores a pagar a outras instituições de crédito ou a clientes, conforme apropriado. A diferença entre o valor de venda e o valor de recompra é tratada como juro e é diferida durante a vida do acordo, através do método da taxa efetiva.

Títulos comprados com acordo de revenda (*reverse repos*) por um preço fixo ou por um preço que iguala o preço de compra acrescido de um juro inerente ao prazo da operação não são reconhecidos no balanço, sendo o valor de compra registado como empréstimos a outras instituições de crédito ou clientes, conforme apropriado. A diferença entre o valor de compra e o valor de revenda é tratada como juro e é diferido durante a vida do acordo, através do método da taxa efetiva.

Os títulos cedidos através de acordos de empréstimo não são desreconhecidos do balanço, sendo classificados e valorizados em conformidade com a política contabilística referida na Nota 2.5. Os títulos recebidos através de acordos de empréstimo não são reconhecidos no balanço.

2.7. Passivos financeiros

Um instrumento é classificado como passivo financeiro quando existe uma obrigação contratual da sua liquidação ser efetuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro ativo financeiro, independentemente da sua forma legal.

Os passivos financeiros não derivados incluem recursos de instituições de crédito e de clientes, empréstimos, responsabilidades representadas por títulos, outros passivos subordinados e vendas a descoberto.

Estes passivos financeiros são registados (i) inicialmente pelo seu justo valor deduzido dos custos de transação incorridos e (ii) subsequentemente ao custo amortizado, com base no método da taxa efetiva, com a exceção das vendas a descoberto e dos passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados, os quais são registadas ao justo valor.

O Banco designa, no seu reconhecimento inicial, certos passivos financeiros como ao justo valor através de resultados quando:

- * são contratadas operações de derivados com o objetivo de efetuar a cobertura económica desses passivos, assegurando-se assim a consistência na valorização dos passivos e dos derivados (*accounting mismatch*); ou
- * tais passivos financeiros contêm derivados embutidos.

Os produtos estruturados emitidos pelo Banco, por se enquadrarem sempre numa das situações acima descritas, seguem o método de valorização dos passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

O justo valor dos passivos cotados é o seu valor de cotação. Na ausência de cotação, o Banco estima o justo valor utilizando metodologias de avaliação considerando pressupostos baseados em informação de mercado, incluindo o próprio risco da entidade emitente.

Caso o Banco recompre dívida emitida esta é anulada do balanço e a diferença entre o valor de balanço do passivo e o valor de compra é registado em resultados.

2.8. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são apresentados no balanço pelo seu valor líquido quando existe a possibilidade legal de compensar os montantes reconhecidos e exista a intenção de os liquidar pelo seu valor líquido ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.9. Garantias financeiras

São considerados como garantias financeiras os contratos que requerem que o seu emitente efetue pagamentos com vista a compensar o detentor por perdas incorridas decorrentes de incumprimentos dos termos contratuais de instrumentos de dívida, nomeadamente o pagamento do respetivo capital e/ou juros.

As garantias financeiras emitidas são inicialmente reconhecidas pelo seu justo valor. Subsequentemente estas garantias são mensuradas pelo maior (i) do justo valor reconhecido inicialmente e (ii) do montante de qualquer obrigação decorrente do contrato de garantia, mensurada à data do balanço. Qualquer variação do valor da obrigação associada a garantias financeiras emitidas é reconhecida em resultados.

As garantias financeiras emitidas pelo Banco normalmente têm maturidade definida e uma comissão periódica cobrada antecipadamente, a qual varia em função do risco de contraparte, montante e período do contrato. Nessa base, o justo valor das garantias na data do seu reconhecimento inicial é aproximadamente equivalente ao valor da comissão inicial recebida tendo em consideração que as condições acordadas são de mercado. Assim, o valor reconhecido na data da contratação iguala o montante da comissão inicial recebida a qual é reconhecida em

resultados durante o período a que diz respeito. As comissões subsequentes são reconhecidas em resultados no período a que dizem respeito.

2.10. Instrumentos de capital

Um instrumento é classificado como instrumento de capital quando não existe uma obrigação contratual da sua liquidação ser efetuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro ativo financeiro, independentemente da sua forma legal, evidenciando um interesse residual nos ativos de uma entidade após a dedução de todos os seus passivos.

Custos diretamente atribuíveis à emissão de instrumentos de capital são registados por contrapartida do capital próprio como uma dedução ao valor da emissão. Valores pagos e recebidos pelas compras e vendas de instrumentos de capital são registados no capital próprio, líquidos dos custos de transação.

As distribuições efetuadas por conta de instrumentos de capital são deduzidas ao capital próprio como dividendos quando declaradas.

2.11. Ativos não correntes detidos para venda

Ativos não correntes ou grupos para alienação (grupo de ativos a alienar em conjunto numa só transação, e passivos diretamente associados que incluem pelo menos um ativo não corrente) são classificados como detidos para venda quando o seu valor de balanço for recuperado principalmente através de uma transação de venda (incluindo os adquiridos exclusivamente com o objetivo da sua venda), os ativos ou grupos para alienação estiverem disponíveis para venda imediata e a venda for altamente provável.

Imediatamente antes da classificação inicial do ativo (ou grupo para alienação) como detido para venda, a mensuração dos ativos não correntes (ou de todos os ativos e passivos do Banco) é efetuada de acordo com os IFRS aplicáveis. Subsequentemente, estes ativos ou grupos para alienação são remensurados ao menor valor entre o valor de reconhecimento inicial e o justo valor deduzido dos custos de venda.

No decurso da sua atividade corrente de concessão de crédito o Banco incorre no risco de não conseguir que todo o seu crédito seja reembolsado. No caso de créditos com colateral de hipoteca, o Banco procede à execução das mesmas recebendo imóveis e outros bens em dação para liquidação do crédito concedido. Por força do disposto no Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF) os bancos estão impedidos, salvo autorização concedida pelo Banco de Portugal, de adquirir imóveis que não sejam indispensáveis à sua instalação e funcionamento ou à prossecução do seu objeto social (nº1 do artigo 112º do RGICSF) podendo, no entanto, adquirir imóveis por reembolso de crédito próprio, devendo as situações daí resultantes serem regularizadas no prazo de 2 anos o qual, havendo motivo fundado, poderá ser prorrogado pelo Banco de Portugal, nas condições que este determinar (art.114º do RGICSF).

O Banco tem como objetivo a venda de todos os imóveis recebidos em dação. Estes imóveis são classificados como ativos não correntes detidos para venda sendo registados no seu reconhecimento inicial pelo menor de entre o seu justo valor deduzido dos custos esperados de venda e o valor de balanço do crédito concedido objeto de recuperação. Subsequentemente, estes ativos são mensurados ao menor de entre o valor de reconhecimento inicial e o justo valor deduzido dos custos de venda e não são amortizados. As perdas não realizadas com estes ativos, assim determinadas, são registadas em resultados.

As avaliações destes imóveis são efetuadas de acordo com uma das seguintes metodologias, aplicadas de acordo com a situação específica do bem:

a) Método de Mercado

O Critério da Comparação de Mercado tem por referência valores de transação de imóveis semelhantes e comparáveis ao imóvel objeto de estudo obtido através de prospeção de mercado realizada na zona.

b) Método do Rendimento

Este método tem por finalidade estimar o valor do imóvel a partir da capitalização da sua renda líquida, atualizado para o momento presente, através do método dos fluxos de caixa descontados.

c) Método do Custo

O Método de Custo é um critério que decompõe o valor da propriedade nas suas componentes fundamentais: Valor do Solo Urbano e o Valor da Urbanidade; Valor da Construção; e Valor de Custos Indiretos.

As avaliações realizadas são conduzidas por entidades independentes especializadas neste tipo de serviços. Os relatórios de avaliação são analisados internamente com aferição da adequação dos processos, comparando os valores de venda com os valores reavaliados dos imóveis.

Os ativos/passivos de subsidiárias adquiridas para revenda refletem, fundamentalmente, ativos e passivos de sociedades adquiridas pelo Banco no âmbito de operações de reestruturação de crédito que o Banco pretende alienar no prazo de um ano. Por se tratar de aquisições de entidades no âmbito de operações de reestruturação de crédito, tais aquisições são contabilizadas ao justo valor e qualquer diferença entre este justo valor e o valor do crédito extinto por via da aquisição, é reconhecida como uma imparidade do crédito. No momento da aquisição de uma entidade que obedece ao conceito de subsidiária e cujo objetivo é a sua revenda, a mesma é objeto de consolidação de acordo com os procedimentos habituais implementados pelo Banco, sendo os seus ativos e passivos mensurados ao justo valor determinado na data da aquisição. Contudo, nestes casos em particular, os ativos são classificados como ativos não correntes detidos para venda e os passivos como passivos não correntes detidos para venda. Nessa base, e na data da primeira consolidação, o valor líquido dos ativos e passivos dessa subsidiária, reflete o respetivo justo valor determinado na data da aquisição (que resulta da operação de reestruturação do crédito).

Estas subsidiárias continuam a ser consolidadas até à sua venda efetiva. Em cada data de balanço o valor líquido contabilístico dos respetivos ativos e passivos é comparado com o justo valor, líquido dos custos de venda, e é reforçada a imparidade sempre que aplicável.

Na determinação do justo valor das subsidiárias detidas para venda o Banco usa as seguintes metodologias:

— no caso de subsidiárias cujos ativos são formados predominantemente por bens imobiliários, o seu justo valor é determinado por referência ao valor desses ativos com base em avaliações efetuadas por peritos independentes;

— para as restantes entidades, o justo valor é determinado com base na metodologia dos cash flows futuros descontados, utilizando pressupostos consistentes com o risco associado ao negócio da subsidiária em avaliação.

2.12. Outros ativos tangíveis

Os outros ativos tangíveis do Banco encontram-se valorizados ao custo deduzido das respetivas amortizações acumuladas e perdas de imparidade. O custo inclui despesas que são diretamente atribuíveis à aquisição dos bens.

Os custos subsequentes com os outros ativos tangíveis são reconhecidos apenas se for provável que deles resultarão benefícios económicos futuros para o Banco. Todas as despesas com manutenção e reparação são reconhecidas como custo, de acordo com o princípio da especialização dos exercícios.

Os terrenos não são amortizados. As amortizações dos outros ativos tangíveis são calculadas segundo o método das quotas constantes, às seguintes taxas de amortização que refletem a vida útil esperada dos bens:

| | <u>Número de anos</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Imóveis de serviço próprio | 35 a 50 |
| Beneficiações em edifícios arrendados | 10 |
| Equipamento informático | 4 a 5 |
| Mobiliário e material | 4 a 10 |
| Instalações interiores | 5 a 10 |
| Equipamento de segurança | 4 a 10 |
| Máquinas e ferramentas | 4 a 10 |
| Material de transporte | 4 |
| Outro equipamento | 5 |

Quando existe indicação de que um ativo possa estar em imparidade, o IAS 36 exige que o seu valor recuperável seja estimado, devendo ser reconhecida uma perda por imparidade sempre que o valor líquido de um ativo exceda o seu valor recuperável. As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração dos resultados.

O valor recuperável é determinado como o mais elevado entre o seu preço de venda líquido e o seu valor de uso, sendo este calculado com base no valor atual dos fluxos de caixa estimados futuros que se esperam vir a obter do uso continuado do ativo e da sua alienação no fim da sua vida útil.

2.13. Ativos intangíveis

Os custos incorridos com a aquisição, produção e desenvolvimento de software são capitalizados, assim como as despesas adicionais suportadas pelo Banco necessárias à sua implementação. Estes custos são amortizados de forma linear ao longo da vida útil esperada destes ativos a qual se situa normalmente entre 3 e 6 anos.

Os custos diretamente relacionados com o desenvolvimento de aplicações informáticas, sobre os quais seja expectável que estes venham a gerar benefícios económicos futuros para além de um exercício, são reconhecidos e registados como ativos intangíveis. Estes custos incluem despesas com os empregados das empresas do Grupo especializadas em informática enquanto estiverem diretamente afetos aos projetos em causa.

Todos os restantes encargos relacionados com os serviços informáticos são reconhecidos como custos quando incorridos.

2.14. Locações

O Banco classifica as operações de locação como locações financeiras ou locações operacionais, em função da sua substância e não da sua forma legal cumprindo os critérios definidos no IAS 17 – Locações. São classificadas como locações financeiras as operações em que os riscos e benefícios inerentes à propriedade de um ativo são transferidos para o locatário. Todas as restantes operações de locação são classificadas como locações operacionais.

Locações operacionais

Os pagamentos efetuados pelo Banco à luz dos contratos de locação operacional são registados em custos nos períodos a que dizem respeito.

Locações financeiras

• Como locatário

Os contratos de locação financeira são registados na data do seu início, no ativo e no passivo, pelo custo de aquisição da propriedade locada, que é equivalente ao valor atual das rendas de locação vincendas. As rendas são constituídas (i) pelo encargo financeiro que é debitado em resultados e (ii) pela amortização financeira do capital que é deduzida ao passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos como custos ao longo do período da locação, a fim de produzirem uma taxa de juro periódica constante sobre o saldo remanescente do passivo em cada período.

• Como locador

Os contratos de locação financeira são registados no balanço como créditos concedidos pelo valor equivalente ao investimento líquido realizado nos bens locados.

Os juros incluídos nas rendas debitadas aos clientes são registados como proveitos enquanto que as amortizações de capital, também incluídas nas rendas, são deduzidas ao valor do crédito concedido a clientes. O reconhecimento dos juros reflete uma taxa de retorno periódica constante sobre o investimento líquido remanescente do locador.

2.15. Benefícios aos empregados

Pensões

Decorrente da assinatura do Acordo Coletivo de Trabalho (ACT) e subsequentes alterações decorrentes dos 3 acordos tripartidos conforme descritos na Nota 13, o Banco constituiu fundos de pensões e outros mecanismos tendo em vista assegurar a cobertura das responsabilidades assumidas para com pensões de reforma por velhice, invalidez, sobrevivência e ainda por cuidados médicos.

A cobertura das responsabilidades é assegurada, para a generalidade das empresas do Grupo, através de fundos de pensões geridos pela ESAF – Espírito Santo Fundos de Pensões, S.A., subsidiária do Grupo.

Os planos de pensões existentes no Banco correspondem a planos de benefícios definidos, uma vez que definem os critérios de determinação do valor da pensão que um empregado receberá durante a reforma, usualmente dependente de um ou mais fatores como sejam a idade, anos de serviço e retribuição.

As responsabilidades do Banco com pensões de reforma são calculadas semestralmente, em 31 de dezembro e 30 de junho de cada ano, individualmente para cada plano, com base no Método da Unidade de Crédito Projetada, sendo sujeitas a uma revisão anual por atuários independentes. A taxa de desconto utilizada neste cálculo é determinada com base nas taxas de mercado associadas a emissões de obrigações de empresas de alta qualidade, denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e com maturidade semelhante à data do termo das obrigações do plano.

O proveito/custo de juros com o plano de pensões é calculado pelo Banco multiplicando o ativo/responsabilidade líquido com pensões de reforma (responsabilidades deduzidas do justo valor dos ativos do fundo) pela taxa de desconto utilizada para efeitos da determinação das responsabilidades com pensões de reforma e atrás referida. Nessa base, o proveito/custo líquido de juros representa o custo dos juros associado às responsabilidades com pensões de reforma líquidas do rendimento teórico dos ativos do fundo, ambos mensurados com base na taxa de desconto utilizada no cálculo das responsabilidades.

Os ganhos e perdas de remensuração, nomeadamente (i) os ganhos e perdas atuariais, resultantes das diferenças entre os pressupostos atuariais utilizados e os valores efetivamente verificados (ganhos e perdas de experiência) e das alterações de pressupostos atuariais e (ii) os ganhos e perdas decorrentes da diferença entre o rendimento teórico dos ativos do fundo e os valores obtidos, são reconhecidos por contrapartida de capital próprio na rubrica de outro rendimento integral.

O Banco reconhece na sua demonstração de resultados um valor total líquido que inclui (i) o custo do serviço corrente, (ii) o proveito/custo líquido de juros com o plano de pensões, (iii) o efeito das reformas antecipadas, (iv) custos com serviços passados e (v) os efeitos de qualquer liquidação ou corte ocorridos no período. O proveito/custo líquido com o plano de pensões é reconhecido como juros e proveitos similares ou juros e custos similares consoante a sua natureza. Os encargos com reformas antecipadas correspondem ao aumento de responsabilidades decorrente da reforma ocorrer antes do empregado atingir os 65 anos de idade.

O Banco efetua pagamentos aos fundos de forma a assegurar a solvência dos mesmos, sendo os níveis mínimos fixados pelo Banco de Portugal como segue: (i) financiamento integral no final de cada exercício das responsabilidades atuariais por pensões em pagamento e (ii) financiamento a um nível mínimo de 95% do valor atuarial das responsabilidades por serviços passados do pessoal no ativo.

Semestralmente, o Banco avalia, para cada plano, a recuperabilidade do eventual excesso do fundo em relação às responsabilidades com pensões de reforma, tendo por base a expectativa de redução em futuras contribuições necessárias.

No âmbito da preparação das demonstrações financeiras de acordo com as NCA, o reconhecimento do impacto apurado com referência a 31 de dezembro de 2004, decorrente da transição para as NCA, que anteriormente estava a ser amortizado linearmente até 31 de dezembro de 2010 passou, com o Aviso n.º 7/2008 do Banco de Portugal, a ser amortizado por um período adicional de 3 anos até 31 de dezembro de 2013, com exceção da parte referente a responsabilidades relativas a cuidados médicos pós-emprego e a alterações de pressupostos relativos à tábua de mortalidade, para a qual esse plano de amortização pode ter a duração de sete anos.

Adicionalmente, e de acordo com o Aviso n.º 12/2005, do Banco de Portugal, para efeitos da preparação das demonstrações financeiras de acordo com as NCA, o acréscimo de responsabilidades resultante das alterações dos pressupostos atuariais relativos à tábua de mortalidade efetuados posteriormente a 1 de janeiro de 2005 é adicionado ao limite do corredor.

Benefícios de saúde

Aos trabalhadores bancários é assegurada pelo Banco a assistência médica através de um Serviço de Assistência Médico-Social. O Serviço de Assistência Médico-Social – SAMS – constitui uma entidade autónoma e é gerido pelo Sindicato respetivo.

O SAMS proporciona, aos seus beneficiários, serviços e/ou participações em despesas no domínio de assistência médica, meios auxiliares de diagnóstico, medicamentos, internamentos hospitalares e intervenções cirúrgicas, de acordo com as suas disponibilidades financeiras e regulamentação interna.

Constituem contribuições obrigatórias para os SAMS, a cargo do Banco, a verba correspondente a 6,50% do total das retribuições efetivas dos trabalhadores no ativo, incluindo, entre outras, o subsídio de férias e o subsídio de Natal.

O cálculo e registo das obrigações do Banco com benefícios de saúde atribuíveis aos trabalhadores na idade da reforma são efetuados de forma semelhante às responsabilidades com pensões. Estes benefícios estão cobertos pelo Fundo de Pensões que passou a integrar todas as responsabilidades com pensões e benefícios de saúde.

No âmbito da preparação das demonstrações financeiras de acordo com as NCA, o reconhecimento do impacto apurado com referência a 31 de dezembro de 2004, decorrente da transição para as NCA, que anteriormente estava a ser amortizado linearmente até 31 de dezembro de 2011 passou, com o Aviso n.º 7/2008 do Banco de Portugal, a ser amortizado por um período adicional de 3 anos até 31 de dezembro de 2014.

Prémios de antiguidade

No âmbito do Acordo Coletivo de Trabalho do Setor Bancário, o Banco assumiu o compromisso de pagar aos seus trabalhadores, quando estes completam 15, 25 e 30 anos ao serviço do Banco, prémios de antiguidade de valor correspondente a uma, duas ou três vezes, respetivamente, o salário mensal recebido à data de pagamento destes prémios.

À data da passagem à situação de invalidez ou invalidez presumível, o trabalhador tem direito a um prémio por antiguidade de valor proporcional àquele de que beneficiaria se continuasse ao serviço até reunir os pressupostos do escalão seguinte.

Os prémios de antiguidade são contabilizados pelo Banco de acordo com o IAS 19, como outros benefícios de longo prazo a empregados.

O valor das responsabilidades do Banco com estes prémios por antiguidade é estimado semestralmente, à data do balanço, pelo Banco com base no Método da Unidade de Crédito Projetada. Os pressupostos atuariais utilizados baseiam-se em expectativas de futuros aumentos salariais e tábuas de mortalidade. A taxa de desconto utilizada neste cálculo foi determinada com base na mesma metodologia descrita nas pensões de reforma.

Em cada período, o aumento da responsabilidade com prémios por antiguidade, incluindo ganhos e perdas atuariais e custos de serviços passados, é reconhecido em resultados.

Plano de Remuneração Variável em Instrumentos Financeiros (PRVIF)

Na sequência de recomendações das entidades de Supervisão e Regulamentação, a Assembleia Geral de Acionistas de 6 de abril de 2010 aprovou uma nova política de remuneração para os membros da Comissão Executiva. Esta política consiste em atribuir aos referidos membros uma remuneração fixa, que deve representar aproximadamente 45% do total, e uma componente variável que deve rondar os 55%. A remuneração variável deverá ter duas componentes: uma associada ao desempenho de curto prazo e uma outra ao desempenho de médio prazo. Metade da componente de curto prazo deverá ser paga em numerário e os restantes 50% deverá ser paga durante um período de três anos, devendo metade destes pagamentos ser realizada em dinheiro e a parte restante através da atribuição de ações. A componente de médio prazo tem associado um programa de opções sobre ações com o exercício das opções fixado a três anos da data da sua atribuição.

A execução do PRVIF no que respeita ao total das remunerações em dinheiro, número de ações e de opções a atribuir a cada elemento da Comissão Executiva é fixado através de deliberações da Comissão de Vencimentos.

No que respeita à modalidade de atribuição de ações do PRVIF, as mesmas são entregues aos beneficiários de forma diferida ao longo de um período de três anos (1º ano: 33%; 2º ano: 33%; 3º ano: 34%) e está condicionado à verificação de uma Rendibilidade de Capitais Próprios (ROE) igual ou superior a 5%.

Relativamente à modalidade de atribuição de opções, estas são atribuídas aos beneficiários, igualmente pela Comissão de Vencimentos, sendo o preço de exercício igual à média aritmética simples das cotações de fecho das ações do BES na *NYSE Euronext Lisbon* ao longo de 20 dias úteis anteriores ao dia de atribuição das opções, acrescida de 10%. As opções só podem ser exercidas na maturidade, podendo o beneficiário decidir-se pela liquidação física ou pela liquidação financeira das opções.

O PRVIF prevê a possibilidade da atribuição de opções sobre ações do BES aos seus quadros de topo, entendidos como os diretores gerais, os assessores do Conselho de Administração e os diretores coordenadores. As opções são atribuídas pelo Conselho de Administração aos beneficiários em moldes idênticos ao referido para o programa de opções dos membros da Comissão Executiva.

O PRVIF é contabilizado de acordo com as regras aplicáveis (IFRS 2 e IAS 19).

Remunerações variáveis aos empregados

De acordo com o IAS 19 – Benefícios dos empregados, as remunerações variáveis (participação nos lucros, prêmios e outras) atribuídas aos empregados e, eventualmente, aos membros executivos dos órgãos de administração são contabilizadas em resultados do exercício a que respeitam.

2.16. Impostos sobre lucros

Os impostos sobre lucros compreendem os impostos correntes e os impostos diferidos. Os impostos sobre lucros são reconhecidos em resultados, exceto quando estão relacionados com itens que são reconhecidos diretamente nos capitais próprios, caso em que são também registados por contrapartida dos capitais próprios. Os impostos reconhecidos nos capitais próprios decorrentes da reavaliação de ativos financeiros disponíveis para venda e de derivados de cobertura de fluxos de caixa são posteriormente reconhecidos em resultados no momento em que forem reconhecidos em resultados os ganhos e perdas que lhes deram origem.

Os impostos correntes são os que se esperam que sejam pagos com base no resultado tributável apurado de acordo com as regras fiscais em vigor e utilizando a taxa de imposto aprovada ou substancialmente aprovada em cada jurisdição.

Os impostos diferidos são calculados, de acordo com o método do passivo com base no balanço, sobre as diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos ativos e passivos e a sua base fiscal, utilizando as taxas de imposto aprovadas ou substancialmente aprovadas à data de balanço em cada jurisdição e que se espera virem a ser aplicadas quando as diferenças temporárias se reverterem.

Os impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis, das diferenças resultantes do reconhecimento inicial de ativos e passivos que não afetem quer o lucro contabilístico quer o fiscal, e de diferenças relacionadas com investimentos em subsidiárias na medida em que não seja provável que se revertam no futuro. Os impostos diferidos ativos são reconhecidos apenas na medida em que seja expectável que existam lucros tributáveis no futuro capazes de absorver as diferenças temporárias dedutíveis.

2.17. Provisões

São reconhecidas provisões quando (i) o Banco tem uma obrigação presente, legal ou construtiva, (ii) seja provável que o seu pagamento venha a ser exigido e (iii) quando possa ser feita uma estimativa fiável do valor dessa obrigação.

São reconhecidas provisões para reestruturação quando o Banco tenha aprovado um plano de reestruturação formal e detalhado e tal reestruturação tenha sido iniciada ou anunciada publicamente.

Uma provisão para contratos onerosos é reconhecida quando os benefícios esperados de um contrato formalizado sejam inferiores aos custos que inevitavelmente o Banco terá de incorrer de forma a cumprir as obrigações dele decorrentes. Esta provisão é mensurada com base no valor atual do menor de entre os custos de terminar o contrato ou os custos líquidos estimados resultantes da sua continuação.

2.18. Reconhecimento de juros

Os resultados referentes a juros de instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado e de ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos nas rubricas de juros e proveitos similares ou juros e custos similares, utilizando o método da taxa efetiva. Os juros dos ativos e passivos financeiros ao justo valor através dos resultados são também incluídos na rubrica de juros e proveitos similares ou juros e custos similares, respetivamente.

A taxa de juro efetiva é a taxa que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro ou, quando apropriado, um período mais curto, para o valor líquido atual de balanço do ativo ou passivo financeiro. A taxa de juro efetiva é estabelecida no reconhecimento inicial dos ativos e passivos financeiros e não é revista subsequentemente.

Para o cálculo da taxa de juro efetiva são estimados os fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro (por exemplo opções de pagamento antecipado), não considerando, no entanto, eventuais perdas de crédito futuras. O cálculo inclui as comissões que sejam parte integrante da taxa de juro efetiva, custos de transação e todos os prémios e descontos diretamente relacionados com a transação. No caso de ativos financeiros ou grupos de ativos financeiros semelhantes para os quais foram reconhecidas perdas por imparidade, os juros registados em juros e proveitos equiparados são determinados com base na taxa de juro utilizada na mensuração da perda por imparidade.

No que se refere aos instrumentos financeiros derivados, com exceção daqueles classificados como derivados para gestão de risco (ver Nota 2.3), a componente de juro inerente à variação de justo valor não é separada e é classificada na rubrica de resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados. A componente de juro inerente à variação de justo valor dos instrumentos financeiros derivados para gestão do risco é reconhecida nas rubricas de juros e proveitos similares ou juros e custos similares.

2.19. Reconhecimento de rendimentos de serviços e comissões

Os rendimentos de serviços e comissões são reconhecidos da seguinte forma:

- Os rendimentos de serviços e comissões obtidos na execução de um ato significativo, como por exemplo comissões na sindicância de empréstimos, são reconhecidos em resultados quando o ato significativo tiver sido concluído.
- Os rendimentos de serviços e comissões obtidos à medida que os serviços são prestados são reconhecidos em resultados no exercício a que se referem.
- Os rendimentos de serviços e comissões que são uma parte integrante da taxa de juro efetiva de um instrumento financeiro são registados em resultados pelo método da taxa de juro efetiva.

2.20. Reconhecimento de dividendos

Os rendimentos de instrumentos de capital (dividendos) são reconhecidos quando o direito de receber o seu pagamento é estabelecido.

2.21. Reporte por segmentos

De acordo com o parágrafo 4 do IFRS 8 – Segmentos Operacionais, o Banco está dispensado de apresentar o reporte por segmentos em base individual, uma vez que as demonstrações financeiras individuais são apresentadas conjuntamente com as demonstrações financeiras consolidadas.

2.22. Resultados por ação

Os resultados por ação básicos são calculados dividindo o resultado líquido atribuível aos acionistas do Banco pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação, excluindo o número médio de ações próprias detidas pelo Banco.

Para o cálculo dos resultados por ação diluídos, o número médio ponderado de ações ordinárias em circulação é ajustado de forma a refletir o efeito de todas as potenciais ações ordinárias diluidoras, como as resultantes de dívida convertível e de opções sobre ações próprias concedidas aos trabalhadores. O efeito da diluição traduz-se numa redução nos resultados por ação, resultante do pressuposto de que os instrumentos convertíveis são convertidos ou de que as opções concedidas são exercidas.

2.23. Caixa e equivalentes de caixa

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de aquisição/contratação, onde se incluem a caixa e as disponibilidades em Bancos Centrais e outras instituições de crédito.

A caixa e equivalentes de caixa excluem os depósitos de natureza obrigatória realizados junto de Bancos Centrais.

2.24. Prestação do serviço de mediação de seguros ou de resseguros

O Banco Espírito Santo é uma entidade autorizada pelo Instituto de Seguros de Portugal para a prática da atividade de mediação de seguros, na categoria de Mediador de Seguros Ligado, de acordo com o artigo 8.º, alínea a), subalínea i), do Decreto-Lei n.º 144/2006, de 31 de julho, desenvolvendo a atividade de intermediação de seguros através da venda de contratos de seguro dos ramos vida e não vida. Como remuneração pelos serviços prestados de mediação de seguros, o Banco recebe comissões que estão definidas em acordos / protocolos estabelecidos entre o Banco e as Seguradoras.

As comissões recebidas pelos serviços de mediação de seguros revestem as seguintes modalidades:

- comissões que incluem uma componente fixa e uma componente variável. A componente fixa é calculada pela aplicação de uma taxa predeterminada sobre o valor das subscrições efetuadas através do Banco e a componente variável é calculada mensalmente segundo critérios preestabelecidos, sendo a comissão total anual igual à soma das comissões calculadas mensalmente;
- outras comissões variáveis, as quais são apuradas anualmente e pagas pela Seguradora no início do ano seguinte a que respeitam.

As comissões recebidas pelos serviços de mediação de seguros são reconhecidas de acordo com o princípio da especialização dos exercícios, pelo que as comissões cujo pagamento ocorre em momento diferente do período a que respeita são objeto de registo como valor a receber numa rubrica de Outros Ativos.

NOTA 3 – PRINCIPAIS ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS UTILIZADOS NA ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As NCA estabelecem uma série de tratamentos contabilísticos e requerem que o Conselho de Administração efetue julgamentos e faça estimativas necessárias de forma a decidir qual o tratamento contabilístico mais adequado. As principais estimativas contabilísticas e julgamentos utilizados na aplicação dos princípios contabilísticos pelo Banco são discutidas nesta nota com o objetivo de melhorar o entendimento de como a sua aplicação afeta os resultados reportados do Banco e a sua divulgação. Uma descrição alargada das principais políticas contabilísticas utilizadas pelo Banco é apresentada na Nota 2 às demonstrações financeiras.

Considerando que em muitas situações existem alternativas ao tratamento contabilístico adotado pelo Conselho de Administração, os resultados reportados pelo Banco poderiam ser diferentes caso um tratamento diferente fosse escolhido. O Conselho de Administração considera que as escolhas efetuadas são apropriadas e que as demonstrações financeiras apresentam de forma adequada a posição financeira do Banco e o resultado das suas operações em todos os aspetos materialmente relevantes.

3.1. Imparidade dos ativos financeiros disponíveis para venda

O Banco determina que existe imparidade nos seus ativos financeiros disponíveis para venda quando existe uma desvalorização continuada ou de valor significativo no seu justo valor ou quando prevê existir um impacto nos fluxos de caixa futuros dos ativos. Esta determinação requer julgamento, no qual o Banco recolhe e avalia toda a informação relevante à formulação da decisão, nomeadamente a volatilidade normal dos preços dos instrumentos financeiros. Para o efeito e em consequência da forte volatilidade dos mercados, consideraram-se os seguintes parâmetros como *triggers* da existência de imparidade:

- (i) Títulos de capital: desvalorização continuada ou de valor significativo no seu valor de mercado face ao valor de aquisição;
- (ii) Títulos de dívida: sempre que exista evidência objetiva de eventos com impacto no valor recuperável dos fluxos de caixa futuros destes ativos.

Adicionalmente, as avaliações são obtidas através de preços de mercado (*mark to market*) ou de modelos de avaliação (*mark to model*) os quais requerem a utilização de determinados pressupostos ou julgamento no estabelecimento de estimativas de justo valor.

A utilização de metodologias alternativas e de diferentes pressupostos e estimativas, poderá resultar num nível diferente de perdas por imparidade reconhecidas, com o consequente impacto nos resultados do Banco.

3.2. Justo valor dos instrumentos financeiros derivados e outros ativos e passivos financeiros valorizados ao justo valor

O justo valor é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis, e na ausência de cotação é determinado com base na utilização de preços de transações recentes semelhantes e realizadas em condições de mercado, ou com base em metodologias de avaliação, baseadas em técnicas de fluxos de caixa futuros descontados considerando as condições de mercado, o valor temporal, a curva de rentabilidade e fatores de volatilidade. Estas metodologias podem requerer a utilização de pressupostos ou julgamentos na estimativa do justo valor.

Consequentemente, a utilização de diferentes metodologias ou de diferentes pressupostos ou julgamentos na aplicação de determinado modelo, poderia originar resultados financeiros diferentes daqueles reportados.

3.3. Perdas por imparidade no crédito sobre clientes

O Banco efetua uma revisão periódica da sua carteira de crédito de forma a avaliar a existência de imparidade, conforme referido na Nota 2.4, tendo como referência os níveis mínimos exigidos pelo Banco de Portugal através do Aviso n.º 3/95.

O processo de avaliação da carteira de crédito de forma a determinar se uma perda por imparidade deve ser reconhecida é sujeito a diversas estimativas e julgamentos. Este processo inclui fatores como a frequência de incumprimento, notações de risco, taxas de recuperação das perdas e as estimativas quer dos fluxos de caixa futuros quer do momento do seu recebimento.

A utilização de metodologias alternativas e de outros pressupostos e estimativas poderia resultar em níveis diferentes das perdas por imparidade reconhecidas, com o consequente impacto nos resultados do Banco.

3.4 Investimentos detidos até à maturidade

O Banco classifica os seus ativos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis e maturidades definidas como investimentos detidos até à maturidade, de acordo com os requisitos do IAS 39. Esta classificação requer um nível de julgamento significativo.

No julgamento efetuado, o Banco avalia a sua intenção e capacidade de deter estes investimentos até à maturidade. Caso o Banco não detenha estes investimentos até à maturidade, exceto em circunstâncias específicas – por exemplo, alienar uma parte não significativa perto da maturidade – é requerida a reclassificação de toda a carteira para ativos financeiros disponíveis para venda, com a sua consequente mensuração ao justo valor e não ao custo amortizado.

Os ativos detidos até à maturidade são objeto de teste sobre a existência de imparidade, o qual segue uma análise e decisão do Banco. A utilização de metodologias e pressupostos diferentes dos usados nos cálculos efetuados poderia ter impactos diferentes em resultados.

3.5. Impostos sobre os lucros

O Banco encontra-se sujeito ao pagamento de impostos sobre lucros em diversas jurisdições. A determinação do montante global de impostos sobre os lucros requer determinadas interpretações e estimativas. Existem diversas transações e cálculos para os quais a determinação do valor final de imposto a pagar é incerto durante o ciclo normal de negócios.

Outras interpretações e estimativas poderiam resultar num nível diferente de impostos sobre os lucros, correntes e diferidos, reconhecidos no período.

As Autoridades Fiscais têm a atribuição de rever o cálculo da matéria coletável efetuado pelo Banco durante um período de quatro ou seis anos, no caso de haver prejuízos fiscais reportáveis. Desta forma, é possível que hajam correções à matéria coletável, resultantes principalmente de diferenças na interpretação da legislação fiscal. No entanto, é convicção do Conselho de Administração do Banco, de que não haverá correções significativas aos impostos sobre lucros registados nas demonstrações financeiras.

3.6. Pensões e outros benefícios a empregados

A determinação das responsabilidades por pensões de reforma requer a utilização de pressupostos e estimativas, incluindo a utilização de projeções atuariais, rentabilidade estimada dos investimentos e outros fatores que podem ter impacto nos custos e nas responsabilidades do plano de pensões.

Alterações a estes pressupostos poderiam ter um impacto significativo nos valores determinados.

NOTA 4 – MARGEM FINANCEIRA

O valor desta rubrica é composto por:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|---|--|------------------|---|--|------------------|
| | De ativos/ passivos ao custo amortizado e ativos disponíveis para venda | De ativos/ passivos ao justo valor através de resultados | Total | De ativos/ passivos ao custo amortizado e ativos disponíveis para venda | De ativos/ passivos ao justo valor através de resultados | Total |
| Juros e proveitos similares | | | | | | |
| Juros de crédito | 1 382 092 | 14 016 | 1 396 108 | 1 668 704 | 7 764 | 1 676 468 |
| Juros de activos financeiros ao justo valor através de resultados | - | 59 493 | 59 493 | - | 91 673 | 91 673 |
| Juros de disponibilidades e aplicações em instituições de crédito | 226 442 | 807 | 227 249 | 254 853 | 3 749 | 258 602 |
| Juros de activos financeiros disponíveis para venda | 170 741 | - | 170 741 | 446 504 | - | 446 504 |
| Juros de investimentos detidos até à maturidade | 18 769 | - | 18 769 | 22 163 | - | 22 163 |
| Juros de derivados para gestão de risco | 174 893 | 185 023 | 359 916 | 173 706 | 225 453 | 399 159 |
| Outros juros e proveitos similares | 15 181 | - | 15 181 | 19 833 | - | 19 833 |
| | 1 988 118 | 259 339 | 2 247 457 | 2 585 763 | 328 639 | 2 914 402 |
| Juros e custos similares | | | | | | |
| Juros de recursos de bancos centrais e instituições de crédito | 194 131 | 11 843 | 205 974 | 393 716 | 37 481 | 431 197 |
| Juros de responsabilidades representadas por títulos | 656 672 | 29 579 | 686 251 | 600 365 | 32 481 | 632 846 |
| Juros de recursos de clientes | 667 647 | 49 321 | 716 968 | 818 940 | 11 028 | 829 968 |
| Juros de passivos subordinados | 66 768 | - | 66 768 | 64 520 | - | 64 520 |
| Juros de derivados para gestão de risco | 83 903 | 92 552 | 176 455 | 101 645 | 196 072 | 297 717 |
| | 1 669 121 | 183 295 | 1 852 416 | 1 979 186 | 277 062 | 2 256 248 |
| | 318 997 | 76 044 | 395 041 | 606 577 | 51 577 | 658 154 |

As rubricas de proveitos e custos relativos a Juros dos derivados para gestão de risco incluem, de acordo com a política contabilística descrita nas Notas 2.3 e 2.18, os juros dos derivados de cobertura e os juros dos derivados contratados com o objetivo de efetuar a cobertura económica de determinados ativos e passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados, conforme políticas contabilísticas descritas nas Notas 2.4, 2.5 e 2.7.

NOTA 5 – RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

O valor desta rubrica é composto por:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|
| Dividendos de empresas subsidiárias e associadas | 290 870 | 108 037 |
| Dividendos de activos financeiros disponíveis para venda | 11 803 | 14 859 |
| | 302 673 | 122 896 |

NOTA 6 – RESULTADOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Rendimentos de serviços e comissões | | |
| Por serviços bancários prestados | 312 625 | 329 031 |
| Por garantias prestadas | 224 923 | 209 694 |
| Por operações realizadas com títulos | 7 533 | 5 871 |
| Por compromissos perante terceiros | 25 108 | 35 334 |
| Outros rendimentos de serviços e comissões | 151 957 | 87 484 |
| | <u>722 146</u> | <u>667 414</u> |
| Encargos com serviços e comissões | | |
| Por serviços bancários prestados por terceiros | 68 856 | 66 120 |
| Por operações realizadas com títulos | 9 374 | 8 728 |
| Por garantias recebidas | 188 981 | 143 657 |
| Outros encargos com serviços e comissões | 7 556 | 7 850 |
| | <u>274 767</u> | <u>226 355</u> |
| | <u>447 379</u> | <u>441 059</u> |

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica de encargos por garantias recebidas inclui um valor de 60,6 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 58,5 milhões de euros) relativo a comissões suportadas com a garantia prestada pelo Estado Português na emissão de obrigações (ver Nota 33).

NOTA 7 – RESULTADOS DE ATIVOS E PASSIVOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

O valor desta rubrica é composto por:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Proveitos | Custos | Total | Proveitos | Custos | Total |
| Títulos detidos para negociação | | | | | | |
| Títulos | | | | | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 9 636 | 4 979 | 4 657 | 138 880 | 6 805 | 132 075 |
| De outros emissores | 878 | 617 | 261 | 1 215 | 24 141 | (22 926) |
| Ações | 7 538 | 31 103 | (23 565) | 6 218 | 4 875 | 1 343 |
| Outros títulos de rendimento variável | 944 | 310 | 634 | - | - | - |
| | 18 996 | 37 009 | (18 013) | 146 313 | 35 821 | 110 492 |
| Instrumentos financeiros derivados | | | | | | |
| Contratos sobre taxas de câmbio | 261 671 | 287 210 | (25 539) | 277 882 | 285 011 | (7 129) |
| Contratos sobre taxas de juro | 2 564 429 | 2 825 812 | (261 383) | 3 107 933 | 3 046 035 | 61 898 |
| Contratos sobre ações/índices | 1 189 145 | 1 204 447 | (15 302) | 837 131 | 852 311 | (15 180) |
| Contratos sobre créditos | 454 401 | 496 323 | (41 922) | 552 493 | 625 543 | (73 050) |
| Outros | 14 495 | 13 157 | 1 338 | 7 788 | (952) | 8 740 |
| | 4 484 141 | 4 826 949 | (342 808) | 4 783 227 | 4 807 948 | (24 721) |
| Outros ativos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados | | | | | | |
| Títulos | | | | | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 26 212 | 10 418 | 15 794 | 55 143 | 331 | 54 812 |
| De outros emissores | 13 228 | 33 848 | (20 620) | 83 652 | 104 611 | (20 959) |
| Ações | 597 | 1 594 | (997) | 225 | - | 225 |
| Outros títulos de rendimento variável | 56 336 | 19 621 | 36 715 | 81 452 | 104 545 | (23 093) |
| | 96 373 | 65 481 | 30 892 | 220 472 | 209 487 | 10 985 |
| Outros ativos financeiros ⁽¹⁾ | | | | | | |
| Crédito a clientes | 36 544 | 13 958 | 22 586 | 7 773 | 7 468 | 305 |
| | 36 544 | 13 958 | 22 586 | 7 773 | 7 468 | 305 |
| Passivos financeiros ⁽¹⁾ | | | | | | |
| Recursos de instituições de crédito | 22 131 | 53 859 | (31 728) | 77 | 112 417 | (112 340) |
| Recursos de clientes | 92 013 | 50 206 | 41 807 | 56 458 | 161 781 | (105 323) |
| Débitos representados por títulos | 31 874 | 9 582 | 22 292 | 14 941 | 34 535 | (19 594) |
| | 146 018 | 113 647 | 32 371 | 71 476 | 308 733 | (237 257) |
| | 278 935 | 193 086 | 85 849 | 299 721 | 525 688 | (225 967) |
| | 4 782 072 | 5 057 044 | (274 972) | 5 229 261 | 5 369 457 | (140 196) |

(1) inclui a variação de justo valor de ativos/passivos objecto de cobertura ou ao *fair value option*

Em 31 de dezembro de 2013, esta rubrica inclui um efeito negativo de 73,2 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: efeito negativo de 24,3 milhões de euros) relativo à variação de valor de passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados atribuível ao risco de crédito do Banco.

De acordo com as políticas contabilísticas seguidas pelo Banco, os instrumentos financeiros são mensurados, no momento do seu reconhecimento inicial, pelo seu justo valor. Presume-se que o valor de transação do instrumento corresponde à melhor estimativa do seu justo valor na data do seu reconhecimento inicial. Contudo, em determinadas circunstâncias, o justo valor inicial de um instrumento financeiro, determinado com base em técnicas de avaliação, pode diferir do valor de transação, nomeadamente pela existência de uma margem de intermediação, dando origem a um *day one profit*.

O Banco reconhece em resultados os ganhos decorrentes da margem de intermediação (*day one profit*), gerados fundamentalmente na intermediação de produtos financeiros derivados e cambiais, uma vez que o justo valor destes instrumentos, na data do seu reconhecimento inicial e subsequentemente, é determinado apenas com base em variáveis observáveis no mercado e reflete o acesso do Banco ao mercado financeiro grossista (*wholesale market*).

Em 2013, os ganhos reconhecidos em resultados decorrentes desta situação, os quais relacionam-se essencialmente com instrumentos derivados, ascenderam a cerca de 13 691 milhares de euros (2012: proveitos de 14 587 milhares de euros).

NOTA 8 – RESULTADOS DE ATIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|--|---------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
| | Proveitos | Custos | Total | Proveitos | Custos | Total |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 145 569 | 13 636 | 131 933 | 617 490 | 13 445 | 604 045 |
| De outros emissores | 9 661 | 18 190 | (8 529) | 23 772 | 39 156 | (15 384) |
| Ações | 12 463 | 6 359 | 6 104 | 6 991 | 7 816 | (825) |
| Outros títulos de rendimento variável | 9 820 | 5 699 | 4 121 | 7 300 | 24 355 | (17 055) |
| | 177 513 | 43 884 | 133 629 | 655 553 | 84 772 | 570 781 |

Durante o exercício de 2013, o BES alienou em bolsa e a preços de mercado 18,6 milhões de acções da EDP tendo obtido uma mais-valia de 9,5 milhões de euros.

As transações com partes relacionadas encontram-se descritas na Nota 41.

NOTA 9 – RESULTADOS DE REAVLIAÇÃO CAMBIAL

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|---------------------|---------------------|---------|-----------|------------|---------|-----------|
| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
| | Proveitos | Custos | Total | Proveitos | Custos | Total |
| Reavaliação cambial | 683 286 | 700 131 | (16 845) | 738 281 | 777 472 | (39 191) |
| | 683 286 | 700 131 | (16 845) | 738 281 | 777 472 | (39 191) |

Esta rubrica inclui os resultados decorrentes da reavaliação cambial de ativos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira de acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.2.

NOTA 10 – RESULTADOS DE ALIENAÇÃO DE OUTROS ATIVOS

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Créditos a clientes | (6 335) | (23 483) |
| Ativos não correntes detidos para venda | (5 113) | (3 232) |
| Outros | 3 604 | (3 711) |
| | (7 844) | (30 426) |

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica de Crédito a clientes inclui um ganho de 0,1 milhões de euros relativa à venda de 63,0 milhões de créditos realizada no âmbito da estratégia de redução de ativos do Banco - *deleverage* (31 de dezembro de 2012: perda de 17,1 milhões de euros).

NOTA 11 – OUTROS RESULTADOS DE EXPLORAÇÃO

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Outros proveitos / (custos) de exploração | | |
| Prestação de serviços diversos | 11 157 | 10 667 |
| Proveitos não recorrentes em operações de crédito | 20 797 | 21 574 |
| Prejuízos não recorrentes em operações de crédito | (22 931) | - |
| Impostos diretos e indiretos | (34 578) | (33 064) |
| Contribuições para o fundo de garantia de depósitos | (8 765) | (6 631) |
| Contribuição para o fundo de resolução | (11 226) | - |
| Quotizações e donativos | (4 271) | (4 452) |
| Ganhos/ (perdas) na aquisição de dívida emitida pelo banco | 5 151 | 96 806 |
| Outros | (8 786) | 37 475 |
| | (53 452) | 122 375 |

Os impostos diretos e indiretos incluem 26,0 milhões de euros relativos ao custo relacionado com a Contribuição sobre o Setor Bancário (31 de dezembro de 2012: 25,5 milhões de Euros), criada através da Lei nº55-A/2010, de 31 de dezembro (ver Nota 35).

Incluído em Outros, em 31 de dezembro de 2012 encontra-se registado o proveito de 21,6 milhões de euros relativos à redução de responsabilidades com subsídio de morte conforme explicado na Nota 13.

NOTA 12 – CUSTOS COM PESSOAL

O valor dos custos com pessoal é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Vencimentos e salários | 260 830 | 267 807 |
| Remunerações | 256 704 | 265 071 |
| Prémios por antiguidade (ver Nota 13) | 4 126 | 2 736 |
| Encargos sociais obrigatórios | 70 918 | 74 411 |
| Custos com benefícios pós emprego (ver Nota 13) | 11 684 | 10 698 |
| Outros custos | 11 999 | 6 873 |
| | 355 431 | 359 789 |

Em 31 de dezembro de 2013, incluído em Outros Custos encontra-se o valor de 925 milhares de euros relativos ao Plano de Remuneração Variável em Instrumentos Financeiros – PRVIF (31 de dezembro de 2012: 489 milhares de euros) conforme política contabilística na Nota 2.15. O detalhe deste plano é analisado na Nota 13.

Os custos com remunerações e outros benefícios atribuídos ao pessoal chave da gestão do Banco são apresentados como segue:

(milhares de euros)

| | Conselho de Administração | | | Comissão de Auditoria | Outro pessoal chave da gestão | Total |
|---|---------------------------|------------------|---------------|-----------------------|-------------------------------|---------------|
| | Comissão Executiva | Outros Elementos | Total | | | |
| 31 de dezembro de 2013 | | | | | | |
| Remunerações e outros benefícios de curto prazo | 4 309 | 559 | 4 868 | 379 | 2 973 | 8 220 |
| Remunerações variáveis | - | - | - | - | - | - |
| Sub total | 4 309 | 559 | 4 868 | 379 | 2 973 | 8 220 |
| Benefícios de longo prazo e outros encargos sociais | 6 486 | 42 | 6 528 | - | 1 416 | 7 944 |
| Outras remunerações e prémios de antiguidade | 130 | - | 130 | - | 119 | 249 |
| Total | 10 925 | 601 | 11 526 | 379 | 4 508 | 16 413 |
| 31 de dezembro de 2012 | | | | | | |
| Remunerações e outros benefícios de curto prazo | 3 956 | 135 | 4 091 | 364 | 3 249 | 7 704 |
| Remunerações variáveis | 1 227 | 436 | 1 663 | - | 174 | 1 837 |
| Sub total | 5 183 | 571 | 5 754 | 364 | 3 423 | 9 541 |
| Benefícios de longo prazo e outros encargos sociais | 3 351 | 52 | 3 403 | - | 1 021 | 4 424 |
| Outras remunerações e prémios de antiguidade | 17 | 10 | 27 | - | - | 27 |
| Total | 8 551 | 633 | 9 184 | 364 | 4 444 | 13 992 |

Considera-se “Outro pessoal chave da gestão” os Diretores Gerais e os Assessores do Conselho de Administração do BES.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o valor do crédito concedido pelo BES ao pessoal chave da gestão ascendia a 5 463 milhares de euros e 15 618 milhares de euros, respetivamente.

O número de colaboradores do Banco, considerando os efetivos e os contratados a termo, apresenta a seguinte desagregação por categoria profissional:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Funções diretivas | 601 | 594 |
| Funções de chefia | 842 | 845 |
| Funções específicas | 2 616 | 2 602 |
| Funções administrativas e outras | 2 567 | 2 634 |
| Total | 6 626 | 6 675 |

NOTA 13 – BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

Pensões de reforma e benefícios de saúde

Em conformidade com o Acordo Coletivo de Trabalho (ACT) celebrado com os sindicatos e vigente para o setor bancário, o Banco assumiu o compromisso de conceder aos seus empregados, ou às suas famílias, prestações pecuniárias a título de reforma por velhice, invalidez e pensões de sobrevivência. Estas prestações consistem numa percentagem, crescente em função do número de anos de serviço do empregado, aplicada à tabela salarial negociada anualmente para o pessoal no ativo.

Aos trabalhadores bancários é ainda assegurada a assistência médica através de um Serviço de Assistência Médico-Social (SAMS), gerido pelo Sindicato respetivo, tendo o Banco de efetuar contribuições obrigatórias correspondentes a 6,50% do total das retribuições efetivas dos trabalhadores no ativo, incluindo, entre outras, o subsídio de férias e o subsídio de Natal. O cálculo e registo das obrigações do Banco com benefícios de saúde atribuíveis aos trabalhadores na idade da reforma são efetuados de forma semelhante às responsabilidades com pensões. Estes benefícios estão cobertos pelo Fundo de Pensões que passou a integrar todas as responsabilidades com pensões e benefícios de saúde.

Em 30 de dezembro de 1987, o Banco constituiu um fundo de pensões fechado para cobrir as prestações pecuniárias a título de reforma por velhice, invalidez e pensões de sobrevivência, relativamente às obrigações consagradas no âmbito do ACT e ainda as responsabilidades para com benefícios de saúde (SAMS) e o subsídio por morte. Em Portugal, os fundos têm como sociedade gestora a ESAF – Espírito Santo Fundo de Pensões, SA.

Estão abrangidos por este benefício os empregados admitidos até 31 de dezembro de 2008. As novas admissões a partir daquela data beneficiam do regime geral da Segurança Social.

Adicionalmente, com a publicação do Decreto-Lei n.1-A / 2011, de 3 de janeiro, todos os trabalhadores bancários beneficiários da CAFEB – Caixa de Abono de Família dos Empregados Bancários foram integrados no Regime Geral de Segurança Social a partir de 1 de janeiro de 2011, que passou a assegurar a proteção dos colaboradores nas eventualidades de maternidade, paternidade e adoção e ainda de velhice, permanecendo sob a responsabilidade dos bancos a proteção na doença, invalidez, sobrevivência e morte.

As pensões de reforma dos bancários integrados na Segurança Social no âmbito do 2.º acordo tripartido continuam a ser calculadas conforme o disposto no ACT e restantes convenções, havendo contudo lugar a uma pensão a receber do Regime Geral, cujo montante tem em consideração os anos de descontos para este regime. Aos bancos compete assegurar a diferença entre a pensão determinada de acordo com o disposto no ACT e aquela que o empregado vier a receber da Segurança Social.

A taxa contributiva é de 26,6%, cabendo 23,6% à entidade empregadora e 3% aos trabalhadores, em substituição da Caixa de Abono de Família dos Empregados Bancários (CAFEB) que foi extinta por aquele mesmo diploma. Em consequência desta alteração o direito à pensão dos empregados no ativo passa a ser coberto nos termos definidos pelo Regime Geral da Segurança Social, tendo em conta o tempo de serviço prestado de 1 de janeiro de 2011 até à idade da reforma, passando os bancos a suportar o diferencial necessário para a pensão garantida nos termos do Acordo Coletivo de Trabalho.

No final do exercício de 2011 na sequência do 3º acordo tripartido, foi decidida a transmissão definitiva e irreversível para a esfera da Segurança Social, das responsabilidades com pensões em pagamento dos reformados e pensionistas que se encontravam nessa condição à data de 31 de dezembro de 2011.

Ao abrigo deste acordo tripartido, foi efetuada a transmissão para a esfera da Segurança Social, das responsabilidades com pensões em pagamento à data de 31 de dezembro de 2011, a valores constantes (taxa de atualização 0%), na componente prevista no Instrumento de Regulação Coletiva de Trabalho (IRCT) dos trabalhadores bancários, incluindo as eventualidades de morte, invalidez e sobrevivência. As responsabilidades relativas às atualizações das pensões, benefícios complementares, contribuições para o SAMS, subsídio de morte e pensões de sobrevivência diferida, permaneceram na esfera da responsabilidade das instituições financeiras com o financiamento a ser assegurado através dos respetivos fundos de pensões.

O acordo estabeleceu ainda que os ativos dos fundos de pensões das respetivas instituições financeiras, na parte afeta à satisfação das responsabilidades pelas pensões referidas fossem transmitidos para o Estado.

Na medida em que a transmissão consiste numa transferência definitiva e irreversível das responsabilidades com pensões em pagamento (mesmo que só relativas a uma parcela do benefício), verificam-se as condições subjacentes ao conceito de liquidação previsto no IAS 19 'Benefícios a empregados' uma vez que se extinguiu a obrigação à data da transferência, relativa ao pagamento dos benefícios abrangidos. Tratando-se de uma liquidação o respetivo efeito foi reconhecido em resultados no exercício de 2011.

Os pressupostos atuariais utilizados no cálculo das responsabilidades são como segue:

| | Pressupostos | | | | Verificado | |
|--------------------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|------------|------------|
| | 31-12-2013 | | 31-12-2012 | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| | 1º ao 3º ano | 4º ano e subsequentes | 1º ao 4º ano | 5º ano e subsequentes | | |
| Pressupostos Atuariais | | | | | | |
| Taxas de rendimento esperado | | 4,50% | | 5,50% | 1,05% | -3,16% |
| Taxa de desconto | | 4,00% | | 4,50% | - | - |
| Taxa de crescimento de pensões | 0,00% | 0,75% | 0,00% | 0,75% | 0,12% | -0,56% |
| Taxa de crescimento salarial | 1,00% | 1,75% | 1,00% | 1,75% | 1,15% | 1,02% |
| Tábua de Mortalidade masculina | | TV 73/77 - 1 ano | | | | |
| Tábua de Mortalidade feminina | | TV 88/90 | | | | |

Não são considerados decrementos de invalidez no cálculo das responsabilidades. A determinação da taxa de desconto com referência a 31 de dezembro de 2013 teve por base: (i) a evolução ocorrida nos principais índices relativamente a *high quality corporate bonds* e (ii) a *duration* das responsabilidades.

Durante o ano de 2013, a idade legal de reforma, para os trabalhadores abrangidos pelo Regime de Segurança Social, passou de 65 anos para os 66 anos de idade. Contudo, o plano de benefícios definidos do Banco não foi alterado, tendo-se mantido a idade de reforma aos 65 anos. Esta alteração legal tem assim um impacto ao nível do co-financiamento da Segurança Social no que respeita às responsabilidades dos colaboradores no ativo que estão abrangidos pelo plano e que foram transferidos para a Segurança Social no âmbito dos acordos tripartidos atrás mencionados.

Os participantes no plano de pensões são desagregados da seguinte forma:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Ativos | 5 602 | 5 718 |
| Reformados e sobreviventes | 5 727 | 5 672 |
| TOTAL | 11 329 | 11 390 |

A aplicação do IAS 19 traduz-se nas seguintes responsabilidades e níveis de cobertura reportáveis a 31 de dezembro de 2013 e 2012:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|--------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ativos/(responsabilidades) líquidas reconhecidas em balanço | | |
| Total das responsabilidades | (1 226 985) | (1 143 429) |
| Pensionistas | (469 543) | (442 757) |
| Ativos | (757 442) | (700 671) |
| Coberturas | | |
| Saldo dos Fundos | 1 230 558 | 1 145 642 |
| Ativos/(responsabilidades) líquidos em balanço (ver Nota 29 e 37) | 3 573 | 2 213 |
| Desvios atuariais acumulados reconhecidos em outro rendimento integral | 1 174 608 | 1 086 467 |
| Regime transitório | 5 477 | 10 955 |

De acordo com a política contabilística referida na Nota 2.14 e conforme o estabelecido no IAS 19 – Benefícios a empregados, o Banco avalia à data de cada balanço a recuperabilidade do excesso da cobertura do fundo face às respetivas responsabilidades com pensões.

A evolução das responsabilidades com pensões de reforma e benefícios de saúde pode ser analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Responsabilidades no início do exercício | 1 143 429 | 1 025 439 |
| Custo do serviço corrente | 11 684 | 10 698 |
| Custo dos juros | 51 459 | 56 538 |
| Contribuições dos participantes | 3 041 | 3 060 |
| (Ganhos) e perdas atuariais no período: | | |
| - Alteração de pressupostos | 84 017 | 65 366 |
| - (Ganhos) e perdas de experiência | (33 667) | 33 421 |
| Pensões/benefícios pagos pelo fundo | (30 109) | (27 231) |
| Custos com serviços passados | - | (21 622) |
| Diferenças cambiais e outros | (2 869) | (2 240) |
| Responsabilidades no final do exercício | 1 226 985 | 1 143 429 |

Durante o exercício de 2012, decorrente da alteração do Decreto Lei nº133/2012 que determina o método de cálculo do subsídio de morte, verificou-se uma redução do valor atual das responsabilidades associadas a este benefício (incluído no valor das responsabilidades com pensões de reforma) no montante de 21,6 milhões de euros. Considerando que esta redução de responsabilidades qualifica como um “custo com serviços passados negativo” e que as condições de aquisição do benefício estão cumpridas, uma vez que o colaborador ou reformado tem direito ao benefício na

totalidade sem existir a necessidade de cumprir qualquer condição de serviço, o Banco registou em resultados do exercício o referido valor de 21,6 milhões de euros na rubrica outros resultados de exploração.

Tendo por base a situação em 31 de dezembro de 2013, e para certas alterações nos pressupostos atuariais, verificaram-se os seguintes impactos:

- Um aumento na taxa de desconto em 25 pontos base faria reduzir as responsabilidades em cerca de 46 milhões de euros; uma redução de igual amplitude faria aumentar as responsabilidades em cerca de 53 milhões de euros;
- Aumento de 25 pontos base no crescimento dos salários e pensões faria aumentar as responsabilidades em cerca de 57 milhões de euros; uma redução de igual amplitude faria diminuir as responsabilidades em cerca de 48 milhões de euros;
- A utilização de tábuas de mortalidade com agravamento de mais um ano faria aumentar as responsabilidades em cerca de 42 milhões de euros; com a redução de menos um ano as responsabilidades diminuiriam em cerca de 35 milhões de euros.

A evolução do valor dos fundos de pensões pode ser analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo dos fundos no início do exercício | 1 145 642 | 1 116 693 |
| Rendimento real do fundo | 11 692 | (31 160) |
| Contribuições do Banco | 102 919 | 86 411 |
| Contribuições dos empregados | 3 041 | 3 060 |
| Pensões pagas pelo fundo | (30 109) | (27 481) |
| Diferenças cambiais e outros | (2 627) | (1 881) |
| Saldo dos fundos no final do exercício | 1 230 558 | 1 145 642 |

Tendo como premissa a manutenção dos pressupostos atuariais e financeiros, o Banco não prevê a existência de desvios materialmente relevantes conducentes à necessidade de efetuar em 2014 contribuições adicionais de valor significativo no contexto das demonstrações financeiras.

Os ativos dos fundos de pensões podem ser analisados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ações | 265 469 | 147 452 |
| Obrigações | 272 968 | 310 118 |
| Imóveis | 421 960 | 369 522 |
| Outros | 270 161 | 318 550 |
| Total | 1 230 558 | 1 145 642 |

Os ativos dos fundos de pensões utilizados pelo Banco ou representativos de títulos emitidos pelo Banco são detalhados como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------|----------------|----------------|
| Imóveis | 221 322 | 291 886 |
| Total | 221 322 | 291 886 |

A evolução dos desvios atuariais em balanço pode ser analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------------|------------------|
| Desvios atuariais diferidos no início do exercício | 1 086 467 | 897 170 |
| (Ganhos) e perdas atuariais no exercício | | |
| - Alteração de pressupostos | (33 667) | 65 366 |
| - (Ganhos) e perdas de experiência | 121 868 | 123 899 |
| Outros | (60) | 32 |
| Desvios atuariais reconhecidos em outro rendimento integral | 1 174 608 | 1 086 467 |

O impacto decorrente da alteração da idade legal de reforma em 2013 de 65 anos para os 66 anos de idade, com consequências ao nível do co-financiamento da Segurança Social relativamente às responsabilidades com os trabalhadores no ativo abrangidos pelo plano e transferidos para o regime de Segurança Social no âmbito dos acordos tripartidos, traduziram-se num desvio atuarial negativo de cerca de 7,2 milhões de euros.

A evolução do valor do regime transitório pode ser analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo no início do exercício | 10 955 | 26 300 |
| Amortização por reservas | (5 478) | (15 345) |
| Saldo no final do exercício | 5 477 | 10 955 |

Os custos do período com pensões de reforma e com benefícios de saúde podem ser decompostos como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|--------------|
| Custo do serviço corrente | 11 684 | 10 698 |
| Custo/(proveito) de juros | 1 916 | (2 779) |
| Custos com benefícios pós emprego | 13 600 | 7 919 |

De

acordo com o referido na Nota 2.15, a partir de 01 de janeiro de 2013 e na sequência da alteração da IAS 19 - Benefícios a empregados, os custos/proveitos dos juros passaram a ser reconhecidos pelo valor líquido na linha de juros (proveitos ou custos) e similares.

A evolução dos ativos/(responsabilidades) líquidas em balanço pode ser analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|---------------|----------------|
| No início do exercício | 13 168 | 117 554 |
| Custo do exercício | (13 600) | (7 919) |
| Ganhos e perdas atuariais reconhecidos em outro rendimento integral | (88 201) | (189 297) |
| Amortização do regime transitório (por reservas) | (5 478) | (15 345) |
| Contribuições pagas pelo Banco | 102 919 | 86 411 |
| Outros ^(a) | 242 | 21 764 |
| No final do exercício | 9 050 | 13 168 |

(a) Em 31 de dezembro de 2012 inclui o proveito de 21,6 milhões de euros relativos à redução de responsabilidades com subsídio de morte

O evolutivo das responsabilidades e saldo dos fundos nos últimos 5 anos é analisado como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
| Responsabilidades | (1 226 985) | (1 143 429) | (1 025 439) | (2 139 468) | (2 065 493) |
| Saldo dos fundos | 1 230 558 | 1 145 642 | 1 116 693 | 2 139 598 | 2 137 129 |
| Responsabilidades (sub) / sobre financiadas | 3 573 | 2 213 | 91 254 | 130 | 71 636 |
| (Ganhos) / Perdas de experiência decorrentes das responsabilidades | (33 667) | 33 421 | (107 534) | 24 878 | 52 516 |
| (Ganhos) / Perdas de experiência decorrentes dos ativos do fundo | 37 851 | 90 477 | 257 804 | 66 493 | (87 618) |

Plano de Remuneração Variável em Instrumentos Financeiros (PRVIF)

Na sequência das recomendações das entidades de Supervisão e Regulamentação, na Assembleia Geral de 6 de abril de 2010 foi aprovada uma nova política de remuneração para os membros da Comissão Executiva. Esta política consiste em atribuir aos referidos membros uma remuneração fixa, que deve representar aproximadamente 45% do total, e uma componente variável que deve rondar os restantes 55%. A remuneração variável deverá ter duas componentes: uma associada ao desempenho de curto prazo e uma outra ao desempenho de médio prazo. Metade da componente de curto prazo deverá ser paga em numerário e os restantes 50% deverá ser paga durante um período de três anos, devendo metade destes pagamentos ser realizada em dinheiro e a parte restante através da atribuição de ações. A componente de médio prazo tem associada um programa de opções sobre ações com o exercício das opções fixado a três anos da data da sua atribuição.

No que respeita à modalidade de atribuição de ações do PRVIF, as mesmas são entregues aos beneficiários de forma diferida ao longo de um período de três anos (1º ano: 33%; 2º ano: 33%; 3º ano: 34%) e está condicionado à verificação de uma rentabilidade de Capitais Próprios (ROE) igual ou superior a 5%.

Relativamente à modalidade de atribuição de opções, estas são atribuídas aos beneficiários, sendo o preço de exercício igual à média aritmética simples das cotações de fecho das ações do BES na *NYSE Euronext Lisbon* ao longo de 20 dias úteis anteriores ao dia de atribuição das opções, acrescida de 10%. As opções só podem ser exercidas na maturidade, podendo o beneficiário decidir-se pela liquidação física ou pela liquidação financeira das opções.

O valor do Plano foi calculado com base num modelo de valorização das opções, tendo por referência os seguintes pressupostos:

| | Pressupostos de valorização das opções | |
|------------------------------------|--|---------------|
| | 1ª atribuição | 2ª atribuição |
| Data inicial de referência | 12-04-2011 | 12-10-2012 |
| Data final de referência | 31-03-2014 | 15-01-2016 |
| Número de ações atribuídas | 2 250 000 | 6 280 045 |
| Preço de exercício (euros) | 3,47 | 0,67 |
| Taxa de Juro | 2,31% | 0,67% |
| Volatilidade | 40,0% | 65,00% |
| Valor inicial do plano (mil euros) | 1 130 | 1 940 |

O PRVIF é contabilizado de acordo com as regras aplicáveis (IFRS 2 e IAS 19), tendo sido registado no exercício de 2013 um custo de 925 milhares de euros respeitantes à amortização do prémio inicial das opções atribuídas, por contrapartida do passivo (31 de dezembro de 2012: 489 milhares de euros).

Prémio por antiguidade

Conforme referido na Nota 2.14, os trabalhadores que atinjam determinados níveis de antiguidade têm direito a um prémio por antiguidade, calculado com base no valor da maior retribuição mensal efetiva a que o trabalhador tenha direito no ano da sua atribuição. À data da passagem à situação de invalidez presumível, o trabalhador terá direito a um prémio por antiguidade de valor proporcional àquele de que beneficiaria se continuasse ao serviço até reunir os pressupostos do escalão seguinte.

Em 31 de dezembro de 2013, as responsabilidades assumidas pelo Banco ascendem a 27 556 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 26 178 milhares de euros) (ver Nota 37). Os custos reconhecidos no exercício com o prémio por antiguidade foram de 4 126 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 2 736 milhares de euros).

Os pressupostos atuariais utilizados no cálculo das responsabilidades com prémios de antiguidade são os apresentados para o cálculo das pensões de reforma (quando aplicáveis).

NOTA 14 – GASTOS GERAIS ADMINISTRATIVOS

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Rendas e alugueres | 50 350 | 49 158 |
| Publicidade e publicações | 20 500 | 25 694 |
| Comunicações e expedição | 22 011 | 23 344 |
| Conservação e reparação | 15 205 | 15 177 |
| Deslocações e representação | 13 312 | 15 143 |
| Água, energia e combustíveis | 9 308 | 9 795 |
| Transporte de valores | 5 946 | 6 657 |
| Material de consumo corrente | 3 003 | 3 428 |
| Serviços Informáticos | 52 930 | 56 993 |
| Mão-de-obra eventual | 4 245 | 4 676 |
| Trabalho independente | 4 871 | 5 215 |
| Sistema eletrónico de pagamentos | 9 541 | 10 287 |
| Estudos e consultas | 10 876 | 12 879 |
| Judiciais, contencioso e notariado | 17 478 | 17 378 |
| Consultoria e auditoria | 4 693 | 5 994 |
| Segurança e vigilância | 4 727 | 3 947 |
| Outros custos | 55 996 | 52 730 |
| | 304 992 | 318 495 |

A rubrica Outros custos inclui, entre outros, formação e custos com serviços prestados pelos Agrupamentos Complementares de Empresas (ACE) em que o BES participa.

Os vencimentos das rendas vincendas relativas a contratos de locação operacional não canceláveis são como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--------------------|---------------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até um ano | 1 172 | 6 928 |
| De um a cinco anos | 8 280 | 7 932 |
| | 9 452 | 14 860 |

Os honorários faturados durante os exercícios de 2013 e 2012 pela Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, de acordo com o disposto no artº 508º-F do Código das Sociedades Comerciais, detalham-se como se segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|--------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Revisão legal das contas anuais | 905 | 891 |
| Outros serviços de garantia de fiabilidade | 859 | 712 |
| Consultoria fiscal | 273 | 298 |
| Outros serviços que não sejam de revisão ou auditoria | 363 | 101 |
| Valor total dos serviços faturados | 2 400 | 2 002 |

NOTA 15 – RESULTADOS POR AÇÃO

Resultados por ação básicos

Os resultados por ação básicos são calculados efetuando a divisão do resultado atribuível aos acionistas do Banco pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o ano.

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Resultado líquido atribuível aos acionistas do Banco | (462 568) | 121 961 |
| (-) Remuneração das obrigações perpétuas | (1 872) | (1 864) |
| (+) Ganhos e perdas realizados registados em reservas | 5 996 | 4 478 |
| Resultado líquido consolidado atribuível aos acionistas do Banco ajustado | (458 444) | 124 575 |
| Número médio ponderado de ações ordinárias emitidas (milhares) | 4 017 928 | 3 096 971 |
| Número médio ponderado de ações próprias em carteira (milhares) | (275) | (280) |
| Número médio de ações ordinárias em circulação (milhares) | 4 017 653 | 3 096 691 |
| Resultado por ação básico atribuível aos acionistas do Banco (em euros) | (0,11) | 0,04 |

Resultados por ação diluídos

Os resultados por ação diluídos são calculados ajustando o efeito de todas as potenciais ações ordinárias diluidoras ao número médio ponderado de ações ordinárias em circulação e ao resultado líquido atribuível aos acionistas do Banco.

Os resultados por ação diluídos não diferem dos resultados por ação básicos, na medida em que as ações subjacentes ao PRVIF não têm um efeito diluidor.

NOTA 16 – CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Caixa | 201 941 | 196 304 |
| Depósitos à ordem em bancos centrais | | |
| Banco de Portugal | 29 514 | 25 220 |
| Outros bancos centrais | 684 688 | 405 034 |
| | 714 202 | 430 254 |
| | 916 143 | 626 558 |

A rubrica Depósitos à ordem em bancos centrais inclui depósitos de carácter obrigatório, no montante de 29 514 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 25 220 milhares de euros), que têm por objetivo satisfazer os requisitos legais quanto à constituição de disponibilidades mínimas de caixa. De acordo com o Regulamento (CE) n.º 1348/2011 do Banco Central Europeu, de 12 de dezembro de 2011, as disponibilidades mínimas obrigatórias em depósitos à ordem no

Banco de Portugal, são remuneradas e correspondem a 1% dos depósitos e títulos de dívida com prazo inferior a 2 anos, excluindo destes os depósitos e os títulos de dívida de instituições sujeitas ao regime de reservas mínimas do Sistema Europeu de Bancos Centrais. Em 31 de dezembro de 2013 a taxa de remuneração média destes depósitos era de 0,55% (31 de dezembro de 2012: 0,89%).

O cumprimento das disponibilidades mínimas obrigatórias, para um dado período de observação, é concretizado tendo em consideração o valor médio dos saldos dos depósitos junto do Banco de Portugal durante o referido período. O saldo da conta junto do Banco de Portugal em 31 de dezembro de 2013 foi incluído no período de observação de 11 de dezembro de 2013 a 14 de janeiro de 2014, ao qual correspondeu uma reserva média obrigatória de 258,8 milhões de euros.

NOTA 17 – DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito no país | | |
| Cheques a cobrar | 84 503 | 105 751 |
| Depósitos à ordem | 9 831 | 64 316 |
| | 94 334 | 170 067 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito no estrangeiro | | |
| Depósitos à ordem | 52 877 | 105 251 |
| Cheques a cobrar | - | 569 |
| | 52 877 | 105 820 |
| | 147 211 | 275 887 |

Os

cheques a cobrar sobre instituições de crédito no país e no estrangeiro foram enviados para cobrança nos primeiros dias úteis subsequentes às datas em referência.

NOTA 18 – ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS DETIDOS PARA NEGOCIAÇÃO

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, a rubrica Ativos e Passivos financeiros detidos para negociação apresenta os seguintes valores:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | | |
| Títulos | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 65 872 | 141 701 |
| De outros emissores | 56 | 4 324 |
| Ações | 17 603 | 15 811 |
| Outros títulos de rendimento variável | 690 | - |
| | <u>84 221</u> | <u>161 836</u> |
| Derivados | | |
| Instrumentos financeiros derivados com justo valor positivo | 1 017 892 | 1 689 670 |
| | <u>1 102 113</u> | <u>1 851 506</u> |
| Passivos financeiros detidos para negociação | | |
| Derivados | | |
| Instrumentos financeiros derivados com justo valor negativo | 999 839 | 1 630 363 |
| | <u>999 839</u> | <u>1 630 363</u> |

Conforme a política contabilística descrita na Nota 2.5, os títulos detidos para negociação são aqueles adquiridos com o objetivo de serem transacionados no curto prazo independentemente da sua maturidade.

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, o escalonamento dos títulos detidos por prazos de maturidade é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-----------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 1 577 | 3 861 |
| De 3 meses a um ano | 326 | 3 765 |
| De um a cinco anos | 31 473 | 12 450 |
| Mais de cinco anos | 32 547 | 125 949 |
| Duração indeterminada | 18 298 | 15 811 |
| | <u>84 221</u> | <u>161 836</u> |

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, a rubrica de Ativos financeiros detidos para negociação, no que se refere a títulos cotados e não cotados, é repartida da seguinte forma:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|---------------|-------------|---------------|----------------|-------------|----------------|
| | Cotados | Não cotados | Total | Cotados | Não cotados | Total |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 65 872 | - | 65 872 | 141 701 | - | 141 701 |
| De outros emissores | 56 | - | 56 | 3 824 | 500 | 4 324 |
| Ações | 17 534 | 69 | 17 603 | 15 653 | 158 | 15 811 |
| Outros títulos de rendimento variável | 690 | - | 690 | - | - | - |
| | <u>84 152</u> | <u>69</u> | <u>84 221</u> | <u>161 178</u> | <u>658</u> | <u>161 836</u> |

Em 31 de dezembro de 2013, a exposição a dívida pública de países “periféricos” da zona euro é apresentada na Nota 44 – Gestão dos riscos de atividade.

Os títulos em carteira dados em garantia pelo Banco encontram-se analisados na Nota 40.

A rubrica Instrumentos financeiros derivados a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|-------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Nocional | Justo valor | | Nocional | Justo valor | |
| | | Ativo | Passivo | | Ativo | Passivo |
| Derivados de negociação | | | | | | |
| Contratos sobre taxas de câmbio | | | | | | |
| Forward | | | | | | |
| - compras | 966 540 | | | 766 535 | | |
| - vendas | 961 517 | 14 920 | 10 000 | 773 838 | 7 646 | 9 778 |
| Currency Swaps | | | | | | |
| - compras | 1 396 803 | | | 3 403 153 | | |
| - vendas | 1 381 787 | 1 414 | 2 049 | 3 387 749 | 1 960 | 2 365 |
| Currency Interest Rate Swaps | | | | | | |
| - compras | 55 585 | | | 111 729 | | |
| - vendas | 52 434 | 21 190 | 9 868 | 104 254 | 31 429 | 13 647 |
| Currency Options | 2 587 546 | 26 272 | 25 238 | 2 089 732 | 40 900 | 47 084 |
| | 7 402 212 | 63 796 | 47 147 | 10 636 990 | 81 935 | 72 874 |
| Contratos sobre taxas de juro | | | | | | |
| Forward Rate Agreements | 310 000 | 79 | - | 200 000 | - | 16 |
| Interest Rate Swaps | 15 903 364 | 861 717 | 827 594 | 19 220 451 | 1 380 496 | 1 350 950 |
| Swaption - Interest Rate Options | 2 000 | - | - | 263 000 | 1 556 | 1 556 |
| Interest Rate Caps & Floors | 664 536 | 15 013 | 14 529 | 967 587 | 20 057 | 18 722 |
| | 16 879 900 | 876 809 | 842 123 | 20 651 038 | 1 402 109 | 1 371 244 |
| Contratos sobre ações/índices | | | | | | |
| Equity / Index Swaps | 348 952 | 11 911 | 31 647 | 543 093 | 79 729 | 20 039 |
| Equity / Index Options | 897 545 | 23 685 | 55 008 | 3 195 206 | 60 072 | 130 286 |
| Equity / Index Futures (a) | 7 592 | - | - | 6 750 | - | - |
| Future Options (a) | 395 420 | - | - | 82 234 | - | - |
| | 1 649 509 | 35 596 | 86 655 | 3 827 283 | 139 801 | 150 325 |
| Contratos sobre crédito | | | | | | |
| Credit Default Swaps | 1 111 474 | 41 691 | 23 914 | 2 962 901 | 65 825 | 35 920 |
| Total | 27 043 095 | 1 017 892 | 999 839 | 38 078 212 | 1 689 670 | 1 630 363 |

(a) Derivados negociados em mercados organizados, cujo valor de mercado é liquidado diariamente em resultados por contrapartida da conta margem.

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, o escalonamento dos instrumentos financeiros derivados de negociação, por prazos de vencimento, é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | Nocional | Justo valor líquido | Nocional | Justo valor líquido |
| Até 3 meses | 5 829 133 | (15 846) | 9 766 942 | 52 942 |
| De 3 meses a um ano | 5 226 586 | (12 253) | 5 842 131 | (17 664) |
| De um a cinco anos | 5 698 710 | (50 597) | 10 106 566 | (65 440) |
| Mais de cinco anos | 10 288 666 | 96 749 | 12 362 573 | 89 469 |
| | 27 043 095 | 18 053 | 38 078 212 | 59 307 |

NOTA 19 – OUTROS ATIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

O valor desta rubrica é composto por:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 1 121 208 | 187 806 |
| De outros emissores | 70 481 | 69 036 |
| Ações | 235 259 | 216 010 |
| Outros títulos | 1 510 486 | 813 223 |
| Valor de balanço | 2 937 434 | 1 286 075 |

A opção do Banco para designar estes ativos financeiros ao justo valor através dos resultados, à luz do IAS 39, conforme política contabilística descrita na Nota 2.5, está de acordo com a estratégia documentada de gestão do Banco, considerando que (i) estes ativos financeiros são geridos e o seu desempenho é avaliado numa base de justo valor e/ou (ii) estes ativos contêm instrumentos derivados embutidos.

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, o escalonamento dos títulos ao justo valor através de resultados, por prazos de vencimento, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-----------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 177 053 | 75 540 |
| De 3 meses a um ano | 872 357 | 29 582 |
| De um a cinco anos | 132 683 | 57 649 |
| Mais de cinco anos | 270 297 | 428 985 |
| Duração indeterminada | 1 485 044 | 694 319 |
| | 2 937 434 | 1 286 075 |

Esta rubrica, no que respeita a títulos cotados e não cotados, é desagregada da seguinte forma:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Cotados | Não cotados | Total | Cotados | Não cotados | Total |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 1 121 208 | - | 1 121 208 | 187 806 | - | 187 806 |
| De outros emissores | 12 759 | 57 722 | 70 481 | 467 | 68 569 | 69 036 |
| Ações e outros títulos de rendimento variável | 1 | 1 745 744 | 1 745 745 | 1 | 1 029 232 | 1 029 233 |
| | 1 133 968 | 1 803 466 | 2 937 434 | 188 274 | 1 097 801 | 1 286 075 |

NOTA 20 – ATIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA

Esta rubrica a 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 é analisada como segue:

(milhares de euros)

| | Custo ⁽¹⁾ | Reserva de justo valor | | Perdas por imparidade | Valor de balanço |
|--|----------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|
| | | Positiva | Negativa | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | |
| De emissores públicos | 1 046 026 | 4 318 | (8 146) | - | 1 042 198 |
| De outros emissores | 2 971 898 | 14 195 | (40 485) | (29 081) | 2 916 527 |
| Ações | 767 864 | 56 776 | (767) | (143 774) | 680 099 |
| Outros títulos de rendimento variável | 1 454 086 | 22 610 | (7 122) | (158 923) | 1 310 651 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 6 239 874 | 97 899 | (56 520) | (331 778) | 5 949 475 |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | |
| De emissores públicos | 1 678 065 | 64 542 | (718) | - | 1 741 889 |
| De outros emissores | 5 302 971 | 202 032 | (79 008) | (14 897) | 5 411 098 |
| Ações | 711 926 | 87 284 | (45 387) | (136 968) | 616 855 |
| Outros títulos de rendimento variável | 1 309 785 | 16 472 | (4 908) | (84 159) | 1 237 190 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 9 002 747 | 370 330 | (130 021) | (236 024) | 9 007 032 |

⁽¹⁾ Custo de aquisição no que se refere a ações e outros instrumentos de capital e custo amortizado para títulos de dívida

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.5, o Banco avalia regularmente se existe evidência objetiva de imparidade na sua carteira de ativos disponíveis para venda seguindo os critérios de julgamento descritos na Nota 3.1.

Em 31 de dezembro de 2013, a exposição nesta rubrica a dívida pública de países “periféricos” da zona euro é apresentada na Nota 44 – Gestão dos riscos de atividade.

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade em ativos financeiros disponíveis para venda são apresentados como se segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 236 024 | 129 329 |
| Dotações | 155 667 | 114 726 |
| Utilizações | (47 033) | (4 676) |
| Reversões | (11 035) | (2 717) |
| Diferenças de câmbio e outras | (1 845) | (638) |
| Saldo final | 331 778 | 236 024 |

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, o escalonamento dos títulos disponíveis para venda por prazos de vencimento é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-----------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 495 108 | 2 145 075 |
| De 3 meses a um ano | 306 330 | 813 543 |
| De um a cinco anos | 207 309 | 696 141 |
| Mais de cinco anos | 2 947 110 | 3 496 712 |
| Duração indeterminada | 1 993 618 | 1 855 561 |
| | 5 949 475 | 9 007 032 |

As principais exposições em ações, com referência a 31 de dezembro de 2013 e 2012, são as seguintes:

| (milhares de euros) | | | | | |
|----------------------------|--------------------|------------------------|----------|------------|------------------|
| 31.12.2013 | | | | | |
| Descrição | Custo de aquisição | Reserva de justo valor | | Imparidade | Valor de balanço |
| | | Positiva | Negativa | | |
| EDP - Energias de Portugal | 20 121 | 4 999 | - | - | 25 120 |
| | 20 121 | 4 999 | - | - | 25 120 |

| (milhares de euros) | | | | | |
|----------------------------|--------------------|------------------------|----------|------------|------------------|
| 31.12.2012 | | | | | |
| Descrição | Custo de aquisição | Reserva de justo valor | | Imparidade | Valor de balanço |
| | | Positiva | Negativa | | |
| EDP - Energias de Portugal | 59 681 | 4 355 | - | - | 64 036 |
| | 59 681 | 4 355 | - | - | 64 036 |

Durante o exercício de 2013, o Banco alienou em bolsa e a preços de mercado 18,6 milhões de ações da EDP, tendo registado uma mais-valia de cerca de 9,5 milhões de euros (ver Nota 8).

A desagregação dos Ativos financeiros disponíveis para venda, no que respeita a títulos cotados e não cotados, é a seguinte:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|--|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
| | Cotados | Não cotados | Total | Cotados | Não cotados | Total |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 1 002 887 | 39 311 | 1 042 198 | 1 699 267 | 42 622 | 1 741 889 |
| De outros emissores | 390 522 | 2 526 005 | 2 916 527 | 352 363 | 5 058 735 | 5 411 098 |
| Ações | 57 715 | 622 384 | 680 099 | 93 591 | 523 264 | 616 855 |
| Outros títulos de rendimento variável | 482 882 | 827 769 | 1 310 651 | 161 345 | 1 075 845 | 1 237 190 |
| | 1 934 006 | 4 015 469 | 5 949 475 | 2 306 566 | 6 700 466 | 9 007 032 |

NOTA 21 – APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Aplicações em instituições de crédito no país | | |
| Depósitos no Banco de Portugal | 3 900 000 | 3 350 000 |
| Depósitos em outras instituições de crédito | 789 485 | 1 135 192 |
| Empréstimos | 158 289 | 134 972 |
| Aplicações de muito curto prazo | 96 114 | 139 009 |
| Outras aplicações | 6 | 83 357 |
| | 4 943 894 | 4 842 530 |
| Aplicações em instituições de crédito no estrangeiro | | |
| Depósitos | 3 588 524 | 3 795 241 |
| Aplicações de muito curto prazo | 756 177 | 298 053 |
| Empréstimos | 226 382 | 564 935 |
| Outras aplicações | 68 392 | 64 501 |
| | 4 639 475 | 4 722 730 |
| Perdas por imparidade | (32) | (126) |
| | 9 583 337 | 9 565 134 |

As principais aplicações em instituições de crédito no país, em 31 de dezembro de 2013, venciam juros à taxa média anual de 1,46% (31 de dezembro de 2012: 1,73%). Os depósitos em instituições de crédito no estrangeiro venciam juros às taxas dos mercados internacionais onde o Banco opera.

O escalonamento das aplicações em instituições de crédito por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-----------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 6 756 113 | 9 084 923 |
| De 3 meses a um ano | 2 488 053 | 78 898 |
| De um a cinco anos | 270 732 | 397 617 |
| Mais de cinco anos | 68 469 | 3 749 |
| Duração indeterminada | 2 | 73 |
| | 9 583 369 | 9 565 260 |

Os movimentos ocorridos no período com perdas por imparidade em empréstimos e aplicações em instituições de crédito é apresentada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------------|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 126 | 190 |
| Dotações | 244 | 1 336 |
| Reversões | (334) | (1 392) |
| Diferenças de câmbio e outras | (4) | (8) |
| Saldo final | 32 | 126 |

NOTA 22 – CRÉDITO A CLIENTES

Esta rubrica a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Crédito interno | | |
| A empresas | | |
| Créditos em conta corrente | 4 583 089 | 5 208 153 |
| Empréstimos | 12 276 698 | 12 200 131 |
| Descontos e outros créditos titulados por efeitos | 304 592 | 451 841 |
| <i>Factoring</i> | 1 048 537 | 1 412 476 |
| Descobertos | 52 296 | 76 107 |
| Locação financeira | 2 215 471 | 2 560 544 |
| Outros créditos | 68 673 | 51 368 |
| A particulares | | |
| Habitação | 7 039 563 | 7 286 286 |
| Consumo e outros | 1 348 861 | 1 606 366 |
| | 28 937 780 | 30 853 272 |
| Crédito ao exterior | | |
| A empresas | | |
| Empréstimos | 4 158 943 | 3 538 755 |
| Créditos em conta corrente | 1 185 889 | 1 169 974 |
| Descobertos | 46 878 | 74 593 |
| Descontos e outros créditos titulados por efeitos | 82 020 | 135 802 |
| Locação financeira | 62 424 | 69 732 |
| <i>Factoring</i> | 53 035 | 52 494 |
| Outros créditos | 123 081 | 233 638 |
| A particulares | | |
| Habitação | 757 478 | 761 620 |
| Consumo e outros | 374 241 | 376 294 |
| | 6 843 989 | 6 412 902 |
| Crédito e juros vencidos | | |
| Até 3 meses | 143 396 | 204 617 |
| De 3 meses a 1 ano | 625 512 | 500 110 |
| De 1 a 3 anos | 1 289 416 | 760 504 |
| Há mais de 3 anos | 718 061 | 537 812 |
| | 2 776 385 | 2 003 043 |
| | 38 558 154 | 39 269 217 |
| Perdas por imparidade | (2 685 960) | (2 005 703) |
| | 35 872 194 | 37 263 514 |

Em 31 de dezembro de 2013, o crédito vivo inclui 5 552,6 milhões de euros de crédito à habitação afetos à emissão de obrigações hipotecárias (31 de dezembro de 2012: 5 605,1 milhões de euros) (ver Nota 33).

O escalonamento do crédito a clientes por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 5 796 220 | 7 009 119 |
| De 3 meses a um ano | 4 685 438 | 5 067 790 |
| De um a cinco anos | 7 089 422 | 7 009 921 |
| Mais de cinco anos | 18 210 689 | 18 179 344 |
| Duração indeterminada | 2 776 385 | 2 003 043 |
| | 38 558 154 | 39 269 217 |

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade evidenciadas no ativo como correção aos valores do crédito foram os seguintes:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 2 005 703 | 1 522 472 |
| Dotações | 1 048 183 | 739 608 |
| Utilizações | (195 022) | (183 587) |
| Reversões | (171 869) | (68 239) |
| Diferenças de câmbio e outras | (1 035) | (4 551) |
| Saldo final | 2 685 960 | 2 005 703 |

Em 31 de dezembro de 2013 o crédito vivo inclui 276 775 milhares de euros de crédito renegociado (31 de dezembro de 2012: 220 743 milhares de euros). Estes créditos correspondem, de acordo com a definição do Banco de Portugal, a créditos anteriormente vencidos, que através de um processo de renegociação, passam a ser considerados como créditos correntes.

Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2013, o Banco tem 366 661 milhares de euros de provisões para riscos gerais de crédito (31 de dezembro de 2012: 396 387 milhares de euros) as quais, de acordo com as NCA são apresentadas no passivo (ver Nota 34).

A distribuição do crédito a clientes por tipo de taxa é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Taxa fixa | 3 081 440 | 2 317 813 |
| Taxa variável | 35 476 714 | 36 951 404 |
| | 38 558 154 | 39 269 217 |

O crédito de locação financeira, por prazos residuais, é apresentado como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------------|------------------|
| Rendas e valores residuais vencidos | | |
| Até um ano | 364 545 | 432 202 |
| De um a cinco anos | 1 022 599 | 1 130 447 |
| Mais de cinco anos | 1 186 455 | 1 373 116 |
| | <u>2 573 599</u> | <u>2 935 765</u> |
| Juros vencidos | | |
| Até um ano | 61 705 | 68 859 |
| De um a cinco anos | 136 182 | 157 217 |
| Mais de cinco anos | 97 817 | 79 413 |
| | <u>295 704</u> | <u>305 489</u> |
| Capital vincendo | | |
| Até um ano | 302 840 | 363 343 |
| De um a cinco anos | 886 417 | 973 230 |
| Mais de cinco anos | 1 088 638 | 1 293 703 |
| | <u>2 277 895</u> | <u>2 630 276</u> |
| Imparidade | (175 104) | (144 097) |
| | <u>2 102 791</u> | <u>2 486 179</u> |

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012 não existem contratos que individualmente sejam superiores a 5% do total do crédito de locação financeira. Não existem contratos de locação financeira com rendas contingentes.

NOTA 23 – INVESTIMENTOS DETIDOS ATÉ À MATURIDADE

Os Investimentos detidos até à maturidade, podem ser analisados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 67 051 | 103 476 |
| De outros emissores | 1 098 827 | 627 728 |
| | <u>1 165 878</u> | <u>731 204</u> |
| Perdas por imparidade | (13 422) | (39 111) |
| | <u>1 152 456</u> | <u>692 093</u> |

O escalonamento dos investimentos detidos até à maturidade, por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 577 141 | 3 828 |
| De 3 meses a um ano | 7 111 | 36 166 |
| De um a cinco anos | 142 164 | 182 684 |
| Mais de cinco anos | 439 462 | 508 526 |
| | 1 165 878 | 731 204 |

O detalhe da imparidade para os investimentos detidos até à maturidade apresenta-se como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------------|---------------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 39 111 | 31 959 |
| Dotações / Reversões | (441) | 7 617 |
| Utilizações | (25 248) | (467) |
| Diferenças de câmbio e outros | - | 2 |
| Saldo final | 13 422 | 39 111 |

Esta rubrica, no que respeita a títulos cotados e não cotados, é desagregada da seguinte forma:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|--|---------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
| | Cotados | Não cotados | Total | Cotados | Não cotados | Total |
| Títulos | | | | | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 66 398 | 653 | 67 051 | 102 731 | 745 | 103 476 |
| De outros emissores | 123 117 | 975 710 | 1 098 827 | 138 107 | 489 621 | 627 728 |
| | 189 515 | 976 363 | 1 165 878 | 240 838 | 490 366 | 731 204 |

Durante o exercício de 2008 o Banco procedeu à transferência de títulos no valor de 409,0 milhões de euros para Investimentos detidos até à maturidade, conforme se apresenta no quadro seguinte:

| | (milhares de euros) | | | | |
|--|-----------------------|--------------------------|------------------------|-----------|--|
| | Valor de Aquisição | Na data da transferência | | | Valor de mercado em Dezembro 2013 |
| | | Valor de Balanço | Reserva de justo valor | | |
| | | | Positiva | Negativa | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | 433 247 | 408 987 | 366 | (24 626) | 380 071 |

Caso os títulos não tivessem sido reclassificados, o impacto nas demonstrações financeiras do Banco seria o seguinte:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | | |
| Impacto em reservas de justo valor | (887) | (3 422) |
| Efeito fiscal | 257 | 1 078 |
| | <u>(630)</u> | <u>(2 344)</u> |

A reclassificação de ativos financeiros disponíveis para venda para investimentos detidos até à maturidade foi realizada no âmbito das alterações efetuadas ao IAS 39 e à IFRS 7 adotadas pelo Regulamento (CE) n.º 1004/2008 emitido em 15 de outubro de 2008. Esta reclassificação foi efetuada devido à situação excecionalmente adversa dos mercados provocada pela crise financeira internacional que caracterizou o exercício de 2008, situação que foi considerada como uma das raras circunstâncias previstas na alteração do IAS 39.

Na sequência da publicação pelo Banco de Portugal, em maio de 2011 do Aviso n.º 3/2011, o qual veio estabelecer novos patamares mínimos para o rácio de *Core Tier I* (9% em 31 de Dezembro de 2011 e 10% em 31 de Dezembro de 2012) e tendo presente a necessidade de atingir, a partir de 2014, um rácio de financiamento estável de 100%, de acordo com o *Memorandum* de Política Económica e Financeira entre o Governo Português, a Comissão Europeia (CE), o Banco Central Europeu (BCE) e o Fundo Monetário Internacional (FMI), no decurso do segundo semestre de 2011 o Banco decidiu alienar uma parte significativa da carteira de investimentos detidos até à maturidade. No âmbito desta decisão, os títulos a alienar foram transferidos para a rubrica de ativos financeiros disponíveis para venda e avaliados a valores de mercado.

Tendo em conta os objetivos subjacentes à reclassificação e posterior venda dos referidos títulos, a mesma é enquadrável no disposto no parágrafo AG 22 do IAS 39 'Instrumentos Financeiros: reconhecimento e mensuração' não dando por isso origem à contaminação (*tainting*) da restante carteira de investimentos detidos até à maturidade. Nessa base e uma vez que o Banco mantém a intenção e a capacidade de deter os restantes títulos até à maturidade os mesmos permanecem registados nesta rubrica.

Os efeitos da reclassificação dos títulos nas demonstrações financeiras do Banco, à data da transferência, podem ser assim analisados:

| Valores em investimentos detidos até à maturidade | | | | Registo em ativos financeiros disponíveis para venda | | | |
|---|---------------------------------------|------------|------------------|--|-------------------------|------------|------------------|
| Valor de aquisição | Reservas de justo valor ^{a)} | Imparidade | Valor de balanço | Valor de aquisição | Reservas de justo valor | Imparidade | Valor de balanço |
| 533 113 | (4 922) | (50) | 528 141 | 533 113 | (10 845) | (50) | 522 218 |

^{a)} Valor remanescente das reservas de justo valor existentes à data da transferência para a carteira de investimentos detidos até à maturidade ocorrida com referência a 01 de Junho de 2008.

NOTA 24 – DERIVADOS PARA GESTÃO DE RISCO

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o justo valor dos derivados para gestão de risco em balanço analisa-se como segue:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|--|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
| | Cobertura | Gestão do risco | Total | Cobertura | Gestão do risco | Total |
| Derivados para gestão de risco | | | | | | |
| Derivados para gestão de risco - Ativo | 130 196 | 194 825 | 325 021 | 155 264 | 312 920 | 468 184 |
| Derivados para gestão de risco - Passivo | (68 649) | (17 770) | (86 419) | (42 321) | (37 346) | (79 667) |
| | 61 547 | 177 055 | 238 602 | 112 943 | 275 574 | 388 517 |
| Componente de justo valor dos Ativos e Passivos cobertos ou registados ao justo valor através de resultados | | | | | | |
| Ativos financeiros | | | | | | |
| Crédito a clientes | 39 764 | - | 39 764 | 17 294 | - | 17 294 |
| | 39 764 | - | 39 764 | 17 294 | - | 17 294 |
| Passivos financeiros | | | | | | |
| Recursos de instituições de crédito | (50 109) | 16 926 | (33 183) | (67 996) | 70 388 | 2 392 |
| Recursos de clientes | (501) | (48 110) | (48 611) | (787) | (88 784) | (89 571) |
| Débitos representados por títulos | (16 955) | (6 465) | (23 420) | (35 146) | (9 583) | (44 729) |
| | (67 565) | (37 649) | (105 214) | (103 929) | (27 979) | (131 908) |
| | (27 801) | (37 649) | (65 450) | (86 635) | (27 979) | (114 614) |

Conforme política contabilística descrita na Nota 2.3, a rubrica de Derivados para gestão de risco, inclui para além dos derivados de cobertura, os derivados contratados com o objetivo de efetuar a cobertura económica de determinados ativos e passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados (e que não foram designados como derivados de cobertura).

Derivados de cobertura

As operações de cobertura de justo valor em 31 de dezembro de 2013 e 2012 podem ser analisadas como segue:

| (milhares de euros) | | | | | | | |
|--------------------------------------|---|---------------|------------------|--|-------------------------------------|--|---|
| 31.12.2013 | | | | | | | |
| Produto derivado | Produto coberto | Risco coberto | Nocional | Justo valor do derivado ⁽¹⁾ | Var. justo valor do derivado no ano | Componente de justo valor do elemento coberto ⁽²⁾ | Variação do justo valor do elemento coberto no ano ⁽³⁾ |
| <i>Interest Rate Swap / Currency</i> | | | | | | | |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Crédito a clientes | Taxa de Juro | 612 938 | (40 590) | (21 609) | 39 764 | 22 586 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de instituições de crédito | Taxa de Juro | 174 000 | 54 137 | (19 161) | (50 109) | 17 887 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de clientes | Taxa de Juro | 4 417 | 2 176 | (286) | (501) | 286 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | Taxa de Juro | 1 791 150 | 45 824 | (22 520) | (16 955) | 18 191 |
| | | | 2 582 505 | 61 547 | (63 576) | (27 801) | 58 950 |

(milhares de euros)

31.12.2012

| Produto derivado | Produto coberto | Risco coberto | Nocional | Justo valor do derivado ⁽¹⁾ | Var. justo valor do derivado no ano | Componente de justo valor do elemento coberto ⁽²⁾ | Variação do justo valor do elemento coberto no ano ⁽²⁾ |
|--------------------------------------|---|-----------------------|------------------|--|-------------------------------------|--|---|
| | | | | | | | |
| <i>Interest Rate Swap / Currency</i> | | | | | | | |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Crédito a clientes | Taxa de Juro e Câmbio | 568 609 | (18 985) | (768) | 17 294 | 305 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de instituições de crédito | Taxa de Juro | 174 000 | 73 270 | 13 779 | (67 996) | (12 758) |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de clientes | Taxa de Juro | 4 417 | 2 174 | (50) | (787) | 51 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | Taxa de Juro | 2 013 217 | 56 484 | 5 255 | (35 146) | (6 194) |
| | | | 2 760 243 | 112 943 | 18 216 | (86 635) | (18 596) |

⁽¹⁾ Inclui juro corrido⁽²⁾ Atribuível ao risco coberto

As variações de justo valor associadas aos ativos e passivos acima descritas e os respetivos derivados de cobertura encontram-se registadas em resultados do exercício na rubrica de Resultados de ativos e passivos ao justo valor através de resultados (ver Nota 7).

Em 31 de dezembro de 2013, a parte inefetiva das operações de cobertura de justo valor, que se traduziu num custo de 4,6 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: custo de 0,4 milhões de euros), foi registada por contrapartida de resultados. O Banco realiza periodicamente testes de efetividade das relações de cobertura existentes.

Outros derivados para gestão de risco

Os outros derivados para gestão de risco incluem instrumentos destinados a cobrir o risco associado a determinados ativos e passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados, conforme política contabilística descrita nas notas 2.4, 2.5 e 2.8 e que o Banco não designou para contabilidade de cobertura. O valor de balanço dos ativos e passivos ao justo valor através de resultados pode ser analisado como segue:

(milhares de euros)

31.12.2013

| Produto derivado | Activo/ Passivo financeiro associado | Derivado | | | Activo/passivo associado | | | |
|---|---|-------------------|----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------|
| | | Nocional | Justo valor | Variação de justo valor no ano | Justo valor | Variação de justo valor no ano | Valor de balanço | Valor de reembolso na maturidade |
| | Activo | | | | | | | |
| <i>Credit default swaps</i> | Crédito a clientes | 268 000 | 8 059 | (17 759) | - | - | - | 268 000 |
| | Passivo | | | | | | | |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de Instituições de Crédito | 234 247 | 83 339 | (27 818) | 16 926 | (53 854) | 243 952 | 260 878 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de Clientes | 9 080 000 | 77 152 | (59 438) | (48 110) | 41 221 | 9 346 477 | 9 298 367 |
| <i>Interest Rate Swap/FX Forward/Index Swap</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | 827 872 | 8 505 | (21 105) | (6 465) | 3 256 | 82 488 | 76 028 |
| | | 10 410 119 | 177 055 | (126 120) | (37 649) | (9 377) | 9 672 917 | 9 903 273 |

(milhares de euros)

| | | 31.12.2012 | | | | | | |
|---------------------------------------|---|------------------|----------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Produto derivado | Activo/ Passivo financeiro associado | Derivado | | | Activo/passivo associado | | | |
| | | Nocional | Justo valor | Varição de justo valor no ano | Justo valor | Varição de justo valor no ano | Valor de balanço | Valor de reembolso na maturidade |
| <i>Credit default swaps</i> | Activo Crédito a clientes | 84 000 | - | (1 600) | - | - | - | 84 000 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Passivo Recursos de Instituições de Crédito | 234 247 | 101 289 | 30 044 | 70 388 | (41 069) | 158 063 | 234 168 |
| <i>Interest Rate Swap</i> | Recursos de Clientes | 7 576 215 | 177 869 | 63 597 | (88 784) | (105 374) | 8 685 628 | 8 607 864 |
| <i>Interest Rate Swap/ FX Forward</i> | Responsabilidades Representadas por Títulos | 1 250 647 | (3 584) | (902) | (9 583) | (4 289) | 103 435 | 93 852 |
| | | 9 145 109 | 275 574 | 91 139 | (27 979) | (150 732) | 8 947 126 | 9 019 884 |

Os *credit default swaps* associados a crédito a clientes respeitam a operações de securitização sintéticas conforme referido na Nota 49.

A componente do justo valor dos passivos financeiros reconhecidos ao justo valor através de resultados, atribuível ao risco de crédito do Banco, traduz-se numa redução acumulada em 31 de dezembro de 2013 do passivo em 95,0 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 168,1 milhões de euros).

As operações com derivados de gestão de risco em 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, por maturidades, podem ser analisadas como segue:

| | (milhares de euros) | | | |
|---------------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
| | Nocional | Justo valor | Nocional | Justo valor |
| Até 3 meses | 1 274 540 | 17 581 | 1 670 152 | 13 416 |
| De 3 meses a um ano | 6 311 983 | 22 464 | 2 623 096 | 22 799 |
| De um a cinco anos | 4 040 985 | 89 761 | 6 509 238 | 197 261 |
| Mais de cinco anos | 1 365 116 | 108 796 | 1 102 866 | 155 041 |
| | 12 992 624 | 238 602 | 11 905 352 | 388 517 |

NOTA 25 – ATIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA

Esta rubrica a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ativos tangíveis não correntes detidos para venda | | |
| Imóveis | 1 614 748 | 1 471 554 |
| Equipamento | 16 114 | 2 524 |
| Outras imobilizações | 6 885 | 18 763 |
| | 1 637 747 | 1 492 841 |
| Perdas por imparidade | (281 734) | (184 753) |
| | 1 356 013 | 1 308 088 |

Os valores apresentados referem-se a imóveis e equipamentos recebidos em dação e instalações descontinuadas disponíveis para venda imediata. Em 31 de dezembro de 2013, o valor relativo a instalações descontinuadas ascende a 21 260 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 21 598 milhares de euros), tendo o Banco registado imparidade para estes ativos no valor total de 10 925 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 11 193 milhares de euros).

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade foram os seguintes:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 184 753 | 180 519 |
| Dotações / (Reversões) | 136 101 | 38 657 |
| Utilizações | (39 119) | (29 580) |
| Diferenças de câmbio e outras | (1) | (4 843) |
| Saldo final | 281 734 | 184 753 |

O movimento dos ativos não correntes detidos para venda durante o exercício de 2013 e 2012 foi como segue:

| | (milhares de euros) | |
|----------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 1 492 841 | 948 261 |
| Entradas | 510 057 | 761 344 |
| Vendas | (365 151) | (216 816) |
| Outros movimentos | - | 52 |
| Saldo final | 1 637 747 | 1 492 841 |

O Banco tem implementado um plano com vista à venda imediata dos ativos não correntes detidos para venda. No entanto, face às atuais condições de mercado não tem sido possível, em algumas situações, concretizar as alienações no prazo esperado. Contudo, o Banco continua a desenvolver todos os esforços com vista à concretização do plano de alienação estabelecido, dos quais destacamos (i) a existência de um *site* especialmente vocacionado para a venda dos imóveis; (ii) o desenvolvimento e participação em eventos do ramo imobiliário quer no país quer no estrangeiro; (iii) a celebração de protocolos com os diversos agentes de intermediação mobiliária; (iv) a promoção de realização regular de leilões; e (v) a realização de campanhas junto dos centros de maior emigração. De referir que o Banco, apesar de manter a intenção de venda destes imóveis, solicita regularmente autorização ao Banco de Portugal, ao abrigo do artigo 114^o do RGICSF, a prorrogação do prazo de detenção dos imóveis adquiridos em reembolso de crédito próprio.

Na sequência das alienações de imóveis ocorridas no exercício de 2013, o Banco registou uma perda de 3,5 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: perda de 3,2 milhões de euros), registados nas rubricas de Resultados de alienação de outros ativos – ativos não correntes detidos para venda.

NOTA 26 – OUTROS ATIVOS TANGÍVEIS

Esta rubrica a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Imóveis | | |
| De serviço próprio | 326 720 | 320 119 |
| Beneficiações em edifícios arrendados | 195 264 | 199 398 |
| | <u>521 984</u> | <u>519 517</u> |
| Equipamento | | |
| Equipamento informático | 253 745 | 265 499 |
| Instalações interiores | 125 730 | 128 903 |
| Mobiliário e material | 114 176 | 112 652 |
| Equipamento de segurança | 33 958 | 33 820 |
| Máquinas e ferramentas | 29 500 | 29 441 |
| Material de transporte | 1 561 | 1 473 |
| Outros | 1 463 | 1 170 |
| | <u>560 133</u> | <u>572 958</u> |
| Imobilizado em curso | | |
| Beneficiações em edifícios arrendados | 269 | 322 |
| Imóveis | 171 | 1 |
| Equipamento | 397 | 198 |
| Outros | - | 32 |
| | <u>837</u> | <u>553</u> |
| | 1 082 954 | 1 093 028 |
| Depreciação acumulada | (755 819) | (750 475) |
| | <u>327 135</u> | <u>342 553</u> |

O movimento nesta rubrica foi o seguinte:

(milhares de euros)

| | Imóveis | Equipamento | Imobilizado em curso | Total |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|------------------|
| Custo de aquisição | | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 522 617 | 560 583 | 21 014 | 1 104 214 |
| Adições | 950 | 15 855 | 2 357 | 19 162 |
| Abates / vendas | (18 587) | (4 777) | - | (23 364) |
| Transferências (a) | 14 481 | 1 256 | (22 461) | (6 724) |
| Variação cambial | 58 | 36 | (357) | (263) |
| Outros movimentos | (2) | 5 | - | 3 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 519 517 | 572 958 | 553 | 1 093 028 |
| Adições | 451 | 12 503 | 4 373 | 17 327 |
| Abates / vendas | (5 947) | (26 041) | (3) | (31 991) |
| Transferências (a) | (144) | 44 | (4 083) | (4 183) |
| Variação cambial | 8 108 | 670 | - | 8 778 |
| Outros movimentos | (1) | (1) | (3) | (5) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 521 984 | 560 133 | 837 | 1 082 954 |
| Depreciações | | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 264 960 | 467 307 | - | 732 267 |
| Amortizações do período | 16 072 | 26 982 | - | 43 054 |
| Abates / vendas | (18 587) | (4 740) | - | (23 327) |
| Transferências (a) | (1 210) | (313) | - | (1 523) |
| Variação cambial | - | 4 | - | 4 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 261 235 | 489 240 | - | 750 475 |
| Amortizações do período | 14 777 | 24 134 | - | 38 911 |
| Abates / vendas | (5 947) | (25 945) | - | (31 892) |
| Transferências (a) | (575) | (1 440) | - | (2 015) |
| Variação cambial | 187 | 153 | - | 340 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 269 677 | 486 142 | - | 755 819 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 252 307 | 73 991 | 837 | 327 135 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 258 282 | 83 718 | 553 | 342 553 |

(a) Respeitam a imobilizado (imóveis e equipamento) proveniente de balcões descontinuados que foram transferidos pelo valor líquido para Ativos não correntes detidos para venda

Na rubrica equipamento – material de transporte encontra-se registado imobilizado adquirido em regime de locação financeira cujo plano de pagamento é como segue (em 31 de dezembro de 2013 não existia equipamento em regime de locação financeira):

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------|------------|
| Rendas e valores residuais vincendos | | |
| Até um ano | - | 15 |
| De um a cinco anos | - | 16 |
| | - | 31 |
| Juros vincendos | | |
| Até um ano | - | 3 |
| De um a cinco anos | - | 1 |
| | - | 4 |
| Capital vincendo | | |
| Até um ano | - | 12 |
| De um a cinco anos | - | 15 |
| | - | 27 |

NOTA 27 – ATIVOS INTANGÍVEIS

Esta rubrica a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Gerados internamente | | |
| Sistema de tratamento automático de dados | 72 149 | 55 388 |
| Adquiridos a terceiros | | |
| Sistema de tratamento automático de dados | 600 959 | 577 176 |
| Imobilizações em curso | 21 025 | 22 382 |
| | 694 133 | 654 946 |
| Amortização acumulada | (584 356) | (541 486) |
| | 109 777 | 113 460 |

Nos ativos intangíveis gerados internamente incluem-se os gastos incorridos pelas unidades do Banco especializadas na implementação de soluções informáticas aportadoras de benefícios económicos futuros (ver Nota 2.13).

O movimento nesta rubrica foi o seguinte:

| | (milhares de euros) | | |
|---|--|---------------------------|---------|
| | Sistema de tratamento automático de dados | Imobilizações em curso | Total |
| Custo de aquisição | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 598 836 | 19 265 | 618 101 |
| Adições: | | | |
| Geradas internamente | 54 | 7 681 | 7 735 |
| Adquiridas a terceiros | 9 738 | 18 861 | 28 599 |
| Transferências | 23 433 | (23 433) | - |
| Variação cambial | 503 | - | 503 |
| Outros movimentos | - | 8 | 8 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 632 564 | 22 382 | 654 946 |
| Adições: | | | |
| Geradas internamente | 10 022 | 9 147 | 19 169 |
| Adquiridas a terceiros | (1) | 18 634 | 18 633 |
| Transferências | 28 395 | (28 395) | - |
| Variação cambial | 2 128 | (742) | 1 386 |
| Outros movimentos | - | (1) | (1) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 673 108 | 21 025 | 694 133 |
| Amortizações | | | |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 499 859 | - | 499 859 |
| Amortizações do período | 41 614 | - | 41 614 |
| Variação cambial | 13 | - | 13 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 541 486 | - | 541 486 |
| Amortizações do período | 42 764 | - | 42 764 |
| Variação cambial | 106 | - | 106 |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 584 356 | - | 584 356 |
| Saldo líquido a 31 de dezembro de 2013 | 88 752 | 21 025 | 109 777 |
| Saldo líquido a 31 de dezembro de 2012 | 91 078 | 22 382 | 113 460 |

NOTA 28 – INVESTIMENTOS EM SUBSIDIÁRIAS E ASSOCIADAS

Os dados financeiros relativos às empresas subsidiárias e associadas, são apresentados no quadro seguinte:

| | 31.12.2013 | | | | 31.12.2012 | | | |
|------------------------------|--------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Nº de acções | Participação directa no capital | Valor nominal (euros) | Custo da participação | Nº de acções | Participação directa no capital | Valor nominal (euros) | Custo da participação |
| BES AÇORES | 2 144 191 | 57,52% | 5,00 | 10 308 | 2 013 303 | 57,52% | 5,00 | 9 653 |
| BES FINANCE | 100 000 | 100,00% | 1,00 | 25 | 100 000 | 100,00% | 1,00 | 25 |
| BES ORIENTE | 199 500 | 99,75% | 90,79 | 21 341 | 199 500 | 99,75% | 94,94 | 21 341 |
| BES ANGOLA | 37 350 379 | 55,71% | 14,38 | 273 044 | 8 856 548 | 51,94% | 7,57 | 61 351 |
| BES-VIDA | 50 000 000 | 100,00% | 1,00 | 620 472 | 50 000 000 | 100,00% | 1,00 | 620 472 |
| BESI | 65 253 800 | 100,00% | 5,00 | 416 103 | 65 253 800 | 100,00% | 5,00 | 416 103 |
| BESNAC | 1 000 | 100,00% | 0,72 | 36 | 1 000 | 100,00% | 0,75 | 36 |
| BEST | 20 181 680 | 32,03% | 1,00 | 20 182 | 20 181 680 | 32,03% | 1,00 | 20 182 |
| AVISTAR | 300 000 000 | 100,00% | 1,00 | 300 000 | 300 000 000 | 100,00% | 1,00 | 300 000 |
| BIC INTERNATIONAL BANK | 10 200 000 | 100,00% | 1,00 | 224 197 | 10 200 000 | 100,00% | 1,00 | 224 197 |
| E.S. BANK | 3 188 525 | 99,99% | 3,62 | 71 027 | 3 188 525 | 99,99% | 3,78 | 71 027 |
| E.S. PLC | 29 997 | 99,99% | 5,00 | 38 | 29 997 | 99,99% | 5,00 | 38 |
| BES SEGUROS | 749 800 | 24,99% | 5,00 | 3 749 | 749 800 | 24,99% | 5,00 | 3 749 |
| E.S. TECH VENTURES | 71 500 000 | 100,00% | 1,00 | 71 500 | 65 000 000 | 100,00% | 1,00 | 65 000 |
| ESAF SGPS | 2 114 700 | 89,99% | 5,00 | 60 388 | 2 114 700 | 89,99% | 5,00 | 60 388 |
| ESCLINC | - | - | - | - | 100 | 100,00% | 6 151,24 | 786 |
| ES CONCESSÕES | 682 306 | 71,66% | 5,00 | 20 602 | 682 306 | 71,66% | 5,00 | 20 602 |
| ESEGUR | 242 000 | 44,00% | 5,00 | 9 634 | 242 000 | 44,00% | 5,00 | 9 634 |
| ESGEST | 20 000 | 100,00% | 5,00 | 100 | 20 000 | 100,00% | 5,00 | 100 |
| E.S. REPRESENTAÇÕES | 49 995 | 99,99% | 0,30 | 39 | 49 995 | 99,99% | 0,36 | 39 |
| LOCARENT | 525 000 | 50,00% | 5,00 | 2 967 | 525 000 | 50,00% | 5,00 | 2 967 |
| QUINTA DOS CÔNEGOS | 599 400 | 81,00% | 5,00 | 4 893 | 599 400 | 81,00% | 5,00 | 4 893 |
| PARSUNI | 1 | 100,00% | 5 000,00 | 5 | 1 | 100,00% | 5 000,00 | 5 |
| SCI GEORGES MANDEL | 15 750 | 22,57% | 152,45 | 2 401 | 15 750 | 22,57% | 152,45 | 2 401 |
| BES BETEILIGUNGS GMBH | 1 | 100,00% | 25 000,00 | 365 025 | 1 | 100,00% | 25 000,00 | 365 025 |
| ES SERVICIOS | 2 634 739 | 100,00% | 0,39 | 1 057 | 2 634 739 | 100,00% | 0,39 | 1 057 |
| ESAF ESPANHA | 975 000 | 50,00% | 10,00 | 42 765 | 975 000 | 50,00% | 10,00 | 42 765 |
| ES VANGUARDA | 500 000 | 100,00% | 1,00 | 500 | 500 000 | 100,00% | 1,00 | 500 |
| PRAÇA DO MARQUÊS | 3 185 000 | 100,00% | 4,99 | 27 724 | 3 185 000 | 100,00% | 4,99 | 27 724 |
| OBLOG | 199 900 | 66,63% | 5,00 | - | 199 900 | 66,63% | 5,00 | - |
| BES ÁFRICA | 13 000 000 | 100,00% | 5,00 | 65 000 | 6 000 000 | 100,00% | 5,00 | 30 000 |
| BANCO DELLE TRE VENEZIE SPA | 8 926 | 20,00% | 1 000,00 | 8 926 | 5 275 | 20,00% | 1 000,00 | 8 926 |
| AMAN BANK | 4 000 802 | 40,00% | 5,91 | 40 269 | 4 000 802 | 40,00% | 6,01 | 40 269 |
| UNICRE-AM | 350 029 | 17,50% | 5,00 | 11 497 | 350 029 | 17,50% | 5,00 | 11 497 |
| IJAR | 122 499 | 35,00% | 92,50 | 12 361 | 122 499 | 35,00% | 96,90 | 12 363 |
| EDENRED | 101 477 601 | 50,00% | 0,01 | 4 985 | - | - | - | - |
| MULTIPESSOAL | 20 000 | 22,52% | 5,00 | 100 | - | - | - | - |
| | | | 2 713 260 | | | | 2 455 115 | |
| Perdas por imparidade | | | (95 421) | | | | (398 887) | |
| | | | 2 617 839 | | | | 2 056 228 | |

No decorrer do exercício de 2013 ocorreram as seguintes alterações na rubrica de investimentos em subsidiárias e associadas:

- O Banco subscreveu na sua totalidade o aumento de capital da ESTV no valor de 6,5 milhões de euros;
- O Banco subscreveu integralmente o aumento de capital do BES África no valor de 35 milhões de euros;
- Em junho de 2013, no âmbito da cedência do negócio dos cartões de refeição À La Card, o BES entrou no capital da Edenred Portugal, SA, passando a deter uma participação de 50%;
- No âmbito do aumento de capital do BAC, o Banco aumentou o valor da sua participação em 654,4 milhares de euros.
- No âmbito do aumento de capital do BES Angola, o Banco subscreveu 28 495 000 novas ações, aumentando a sua participação para 55,71%.

O movimento das perdas por imparidade relativas aos investimentos em subsidiárias e associadas foi como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------|---------------|----------------|
| Saldo inicial | 398 887 | 450 937 |
| Dotações | 31 | - |
| Reversões | (303 497) | (52 050) |
| Saldo final | 95 421 | 398 887 |

NOTA 29 – OUTROS ATIVOS

A rubrica Outros ativos a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Contas caução | 1 213 850 | 1 192 264 |
| <i>Produtos Derivados</i> | 748 719 | 961 875 |
| <i>Colaterais CLEARNET, VISA e EBA</i> | 30 701 | 33 597 |
| <i>Colaterais no âmbito de operações de Cartas de Crédito</i> | 44 797 | 26 694 |
| <i>Depósito caução para processos litigiosos</i> | 54 956 | 53 000 |
| <i>Conta caução relacionada com operações de resseguro</i> | 334 677 | - |
| <i>Outras</i> | - | 117 098 |
| Devedores por bonificações de juros de crédito imobiliário | 29 518 | 38 131 |
| Setor público administrativo | 143 775 | 142 596 |
| Outros devedores | 970 929 | 1 397 710 |
| Proveitos a receber | 48 750 | 63 826 |
| Despesas com custo diferido | 97 271 | 94 473 |
| Pensões de reforma e benefícios de saúde (ver nota 13) | 3 573 | 2 213 |
| Metais preciosos, numismática, medalhística e outras disponibilidade | 9 721 | 9 899 |
| Operações sobre valores mobiliários a regularizar | 111 651 | 60 329 |
| Outras operações a regularizar | 53 946 | 12 835 |
| Outros ativos | 184 495 | 158 125 |
| | 2 867 479 | 3 172 401 |
| Perdas por imparidade | (114 528) | (115 549) |
| | 2 752 951 | 3 056 852 |

Os outros devedores incluem:

- 250 milhões de euros relativos a prestações acessórias concedidas à Avistar, SGPS, SA (31 de dezembro de 2012: 800 milhões de euros);
- 87,2 milhões de euros de suprimentos e prestações acessórias na sequência das operações de cedência de créditos, os quais se encontram provisionados em 83,4 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 94,3 milhões de euros; provisões de 87,7 milhões de euros); e
- 100 milhões de euros relativos a suprimentos à Locarent – Companhia Portuguesa de Aluguer de Viaturas, S.A. (31 de dezembro de 2012: 100 milhões de euros).

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica de despesas com custo diferido inclui o montante de 76 066 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 64 307 milhares de euros) relativo à diferença entre o valor nominal dos empréstimos

concedidos aos colaboradores do Banco no âmbito do ACT para o Setor Bancário e o seu justo valor à data da concessão, calculado de acordo com o IAS 39. Este valor é reconhecido em custos com pessoal durante o menor do prazo residual do empréstimo e o número de anos estimado de vida ativa remanescente do colaborador.

As operações sobre valores mobiliários a regularizar refletem as operações realizadas com títulos a aguardar liquidação, registadas na *trade date* conforme política contabilística descrita na Nota 2.5.

Os movimentos ocorridos em perdas por imparidade em Outros ativos são apresentados como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--------------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo inicial | 115 549 | 38 258 |
| Dotações | 8 707 | 80 755 |
| Utilizações | (9 475) | (26) |
| Reversões | (252) | (11 754) |
| Outros | (1) | 8 316 |
| Saldo final | 114 528 | 115 549 |

NOTA 30 – RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS

A rubrica de Recursos de bancos centrais é apresentada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Recursos do Sistema Europeu de Bancos Centrais | | |
| Depósitos | 185 413 | 122 052 |
| Outros recursos | 9 007 000 | 10 000 000 |
| | 9 192 413 | 10 122 052 |
| Recursos de outros Bancos Centrais | | |
| Depósitos | 112 905 | 116 934 |
| | 112 905 | 116 934 |
| | 9 305 318 | 10 238 986 |

Em 31 de dezembro de 2013, o saldo da rubrica Recursos do Sistema Europeu de Bancos Centrais inclui 9 007 milhões de euros colateralizados por ativos financeiros do Banco (31 de dezembro de 2012: 10 006 milhões de euros) (ver Nota 40).

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica Recursos de outros Bancos Centrais – depósitos incluía 2,7 milhões de euros de recursos do Banco Nacional de Angola (31 de dezembro de 2012: 4 milhões de euros).

O escalonamento dos Recursos de bancos centrais por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------|------------------|-------------------|
| Até 3 meses | 175 678 | 150 296 |
| De um a três anos | 9 129 640 | 10 088 690 |
| | 9 305 318 | 10 238 986 |

NOTA 31 – RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

A rubrica de Recursos de outras instituições de crédito é apresentada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| No país | | |
| Depósitos | 496 856 | 541 684 |
| Recursos a muito curto prazo | 85 737 | 80 175 |
| Operações com acordo de recompra | - | 66 579 |
| Outros recursos | 4 889 | 1 845 |
| | 587 482 | 690 283 |
| No estrangeiro | | |
| Depósitos | 2 960 325 | 4 074 151 |
| Empréstimos | 1 544 732 | 1 402 639 |
| Recursos a muito curto prazo | 159 486 | 245 591 |
| Operações com acordo de recompra | 144 360 | 590 440 |
| Outros recursos | 74 421 | 135 695 |
| | 4 883 324 | 6 448 516 |
| | 5 470 806 | 7 138 799 |

O escalonamento dos Recursos de outras instituições de crédito por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Até 3 meses | 2 422 187 | 2 221 618 |
| De 3 meses a um ano | 604 384 | 1 343 794 |
| De um a cinco anos | 1 433 254 | 1 968 173 |
| Mais de cinco anos | 1 010 981 | 1 605 214 |
| | 5 470 806 | 7 138 799 |

NOTA 32 – RECURSOS DE CLIENTES

O saldo da rubrica recursos de clientes é composto, quanto à sua natureza, como segue:

| | (milhares de euros) | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Depósitos à vista | | |
| Depósitos à ordem | 8 416 536 | 8 247 331 |
| Depósitos a prazo | | |
| Depósitos a prazo | 22 437 211 | 19 906 717 |
| Outros | 2 767 | 56 282 |
| | 22 439 978 | 19 962 999 |
| Depósitos de poupança | | |
| Reformados | 294 137 | 27 664 |
| Outros | 2 071 672 | 1 629 102 |
| | 2 365 809 | 1 656 766 |
| Outros recursos | | |
| Operações com acordo de recompra | 58 913 | 124 104 |
| Outros recursos | 165 268 | 280 065 |
| | 224 181 | 404 169 |
| | 33 446 504 | 30 271 265 |

O escalonamento dos Recursos de clientes por prazos de vencimento, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Exigível à vista | 8 416 536 | 8 247 331 |
| Exigível a prazo | | |
| Até 3 meses | 13 592 539 | 10 519 021 |
| De 3 meses a um ano | 8 465 076 | 5 985 804 |
| De um a cinco anos | 2 780 226 | 5 349 109 |
| Mais de cinco anos | 192 127 | 170 000 |
| | 25 029 968 | 22 023 934 |
| | 33 446 504 | 30 271 265 |

NOTA 33 – RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS

A rubrica Responsabilidades representadas por títulos decompõe-se como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| <i>Euro Medium Term Notes</i> (EMTN) | 6 579 953 | 7 380 306 |
| Certificados de depósitos | 310 548 | 612 032 |
| Obrigações | 136 864 | 739 053 |
| Obrigações hipotecárias | 901 122 | 864 100 |
| Outras responsabilidades | 317 388 | 338 408 |
| | 8 245 875 | 9 933 899 |

Em 31 de dezembro de 2013, as obrigações garantidas Estado Português, no valor nominal de 4 750 milhões de euros, encontravam-se totalmente adquiridas pelo Banco à data do Balanço (31 de dezembro de 2012: 4 750 milhões de euros).

No âmbito do Programa de Emissão de Obrigações Hipotecárias, cujo montante máximo é de 10 000 milhões de euros, o Banco procedeu a emissões que totalizaram 4 040 milhões de euros. As características das emissões vivas a 31 de dezembro de 2013 são como segue:

| Designação | Valor Nominal (milhares de euros) | Valor de balanço (milhares de euros) | Data Emissão | Data de Reembolso | Periodicidade do pagamento dos Juros | Taxa de Juro | Rating | |
|---|--------------------------------------|---|--------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------|------|
| | | | | | | | Moody's | DBRS |
| BES Obrigações hipotecárias 3,375% | 1 000 000 | 859 681 | 17-11-2009 | 17-02-2015 | Anual | 3,375% | Baa3 | AL |
| BES Obrigações hipotecárias DUE JUL 17 | 1 000 000 | - | 07-07-2010 | 09-07-2017 | Anual | Euribor 6 Meses + 0,60% | Baa3 | AL |
| BES Obrigações hipotecárias 21/07/2017 | 1 000 000 | - | 21-07-2010 | 21-07-2017 | Anual | Euribor 6 Meses + 0,60% | Baa3 | AL |
| BES Obrigações hipotecárias DUE 4,6% | 40 000 | 41 441 | 15-12-2010 | 26-01-2017 | Anual | Taxa fixa 4,6% | Baa3 | AL |
| BES Obrigações hipotecárias HIPOT. 2018 | 1 000 000 | - | 25-01-2011 | 25-01-2018 | Anual | Euribor 6 Meses + 0,60% | Baa3 | AL |
| | 4 040 000 | 901 122 | | | | | | |

Estas obrigações são garantidas por um conjunto de créditos à habitação e demais ativos que se encontram segregados como património autónomo nas contas do Banco, conferindo assim privilégios creditórios especiais aos detentores destes títulos sobre quaisquer outros credores. As condições da referida emissão enquadram-se no Decreto-Lei n.º59/2006 e nos Avisos n.ºs 5, 6, 7 e 8 e a Instrução n.º 13 do Banco de Portugal.

O valor dos créditos que contra garantem esta emissão, em 31 de dezembro de 2013, ascende a 5 552,6 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 5 605,1 milhões de euros) (ver Nota 22).

O movimento ocorrido durante o exercício de 2013 nas responsabilidades representadas por títulos foi o seguinte:

(milhares de euros)

| | Saldo em 31.12.2012 | Emissões | Reembolsos | Compras (líquidas) | Outros Movimentos a) | Saldo em 31.12.2013 |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| <i>Euro Medium Term Notes</i> (EMTN) | 7 380 306 | 899 193 | (1 403 624) | (352 572) | 56 650 | 6 579 953 |
| Certificados de depósitos | 612 032 | - | (299 160) ^{b)} | - | (2 324) | 310 548 |
| Obrigações | 739 053 | - | (570 295) | 39 | (31 933) | 136 864 |
| Obrigações hipotecárias | 864 100 | - | - | 49 927 | (12 905) | 901 122 |
| Outras responsabilidades | 338 408 | - | (18 150) | - | (2 870) | 317 388 |
| | 9 933 899 | 899 193 | (2 291 229) | (302 606) | 6 618 | 8 245 875 |

^{a)} Os outros movimentos incluem o juro corrido em balanço, correções por operações de cobertura, correções de justo valor e variação cambial

^{b)} No caso específico dos certificados de depósito, por serem instrumentos de curto prazo, o valor das emissões é apresentado líquido de reembolsos

A duração residual das responsabilidades representadas por títulos, a 31 de dezembro de 2013 e 2012 é como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---------------------|---------------------|------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Até 3 meses | 557 583 | 1 318 940 |
| De 3 meses a um ano | 2 139 619 | 852 747 |
| De um a cinco anos | 3 472 474 | 5 400 302 |
| Mais de cinco anos | 2 076 199 | 2 361 910 |
| | 8 245 875 | 9 933 899 |

As características essenciais destes recursos para o Banco são como segue:

| 31.12.2013 | | | | | | | (milhares de euros) |
|------------------------------|--------------------------------|--------|-----------------|------------------|------------|-------------------------|---------------------|
| Entidade | Descrição | Moeda | Data de emissão | Valor de balanço | Maturidade | Taxa de juro | |
| BES | BES DUE JUN 14 | EUR | 2007 | 314 204 | 2014 | Euribor 3 meses - 0,15% | |
| BES | BES COMMODIT 7% | a) EUR | 2005 | 1 047 | 2014 | Taxa fixa - 7,00% | |
| BES | BEF 2005/2015 | EUR | 2005 | 10 009 | 2015 | Taxa fixa 4,721% | |
| BES | BES 5,625% 2014 | EUR | 2009 | 1 370 732 | 2014 | Taxa fixa - 5,63% | |
| BES | BES 3,375% | EUR | 2009 | 859 681 | 2015 | Taxa fixa 3,375% | |
| BES | BES DUE 3,875% | EUR | 2010 | 405 305 | 2015 | Taxa fixa 3,875% | |
| BES | BES DUE 4,6% | EUR | 2010 | 41 441 | 2017 | Taxa fixa 4,6% | |
| BES | BES DUE JULY 15 | EUR | 2011 | 59 926 | 2016 | Taxa fixa 6,675% | |
| BES | BES PORTUGAL NO | a) EUR | 2011 | 18 935 | 2014 | Euribor 6 Meses + 3,5% | |
| BES | BES PORTUGAL | a) EUR | 2011 | 21 081 | 2014 | Euribor 6 Meses + 3,5% | |
| BES | BES DUE FEV.14 | EUR | 2012 | 122 570 | 2014 | Taxa fixa 6,5% | |
| BES | BES 4 ANOS 7% | EUR | 2012 | 134 844 | 2016 | Taxa fixa 7% | |
| BES | BES 6,9% 2024 | EUR | 2012 | 69 387 | 2024 | Taxa fixa 6,9% | |
| BES | BES 26/10/2015 | EUR | 2012 | 50 386 | 2015 | Euribor 6 Meses + 3,85% | |
| BES | BES 5,875% 2015 | EUR | 2012 | 753 448 | 2015 | Taxa fixa 5,875% | |
| BES | BES 4,75% 2018 | EUR | 2013 | 495 549 | 2018 | Taxa fixa 4,75% | |
| BES (sucursal de Londres) | Certificados de depósito | EUR | 2012 | 1 996 | 2014 | Taxa fixa 1,49% | |
| BES (sucursal de Londres) | Certificados de depósito | USD | 2012 | 230 448 | 2014 | Taxa fixa 3% | |
| BES (sucursal de Londres) | Certificados de depósito | USD | 2012 | 78 104 | 2014 | Taxa fixa 3% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 1 | EUR | 2012 | 151 459 | 2014 | Taxa nominal 6,5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 2 | EUR | 2012 | 118 063 | 2016 | Taxa nominal 7% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 3 | EUR | 2012 | 102 759 | 2022 | Taxa nominal 5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 4 | EUR | 2012 | 50 063 | 2014 | Taxa nominal 6,5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 5 | EUR | 2012 | 42 973 | 2016 | Taxa nominal 7% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 6 | EUR | 2012 | 148 545 | 2022 | Taxa nominal 5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 7 | EUR | 2012 | 156 105 | 2019 | Taxa nominal 5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 8 | EUR | 2012 | 46 854 | 2015 | Taxa nominal 6,75% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 9 | EUR | 2012 | 231 714 | 2015 | Taxa nominal 6,75% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 10 | EUR | 2012 | 512 064 | 2019 | Taxa nominal 5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 11 | EUR | 2012 | 70 228 | 2015 | Taxa nominal 6,75% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 12 | EUR | 2012 | 320 948 | 2019 | Taxa nominal 5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 13 | EUR | 2012 | 223 221 | 2019 | Taxa nominal 5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 14 | EUR | 2012 | 207 516 | 2019 | Taxa nominal 5% | |
| BES (sucursal de Londres) | EMTN Series 15 | EUR | 2012 | 24 766 | 2014 | Taxa nominal 5,5% | |
| BES (sucursal de Calvão) | BIC CAYMAN 25 2001 | EUR | 2001 | 77 664 | 2014 | Taxa fixa - 6,02% | |
| BES (sucursal de Calvão) | BIC CAYMAN 27 2001 | EUR | 2001 | 48 144 | 2015 | Taxa fixa - 6,09% | |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 5,75% 28/06/17 | EUR | 2012 | 20 652 | 2017 | Taxa nominal - 5,75% | |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3% 21/05/22 | USD | 2012 | 74 578 | 2022 | Taxa nominal - 3% | |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3,5% 23/01/43 | EUR | 2013 | 49 765 | 2043 | Taxa fixa - 3,5% | |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3,5% 23/01/43 | EUR | 2013 | 43 087 | 2043 | Taxa fixa - 3,5% | |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3,5% 19/02/2043 | EUR | 2013 | 82 647 | 2043 | Taxa fixa - 3,5% | |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 3,5% 19/02/2043 | EUR | 2013 | 56 985 | 2043 | Taxa fixa - 3,5% | |
| BES (sucursal de Luxemburgo) | BES Luxembourg 2C | EUR | 2013 | 28 573 | 2048 | Taxa fixa - 7% | |
| BES (sucursal de Espanha) | Cédulas Hipotecárias | a) EUR | 2008 | 153 763 | 2014 | Taxa fixa 4,5% | |
| BES (sucursal de Espanha) | Cédulas Hipotecárias | a) EUR | 2008 | 80 369 | 2014 | Taxa fixa 4% | |
| BES (sucursal de Espanha) | Cédulas Hipotecárias | a) EUR | 2008 | 83 257 | 2016 | Taxa fixa 4,25% | |
| | | | | 8 245 875 | | | |

a) passivos designados ao justo valor através de resultados ou com derivado embutido

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.7, no caso de compras de títulos representativos de responsabilidades do Banco, os mesmos são anulados do passivo e a diferença entre o valor de compra e o respetivo valor de balanço é reconhecida em resultados. Na sequência das compras efetuadas no exercício de 2013, o Banco reconheceu um ganho de 1,5 milhões de euros (ver Notas 11 e 36) (31 de dezembro de 2012: 54,5 milhões de euros).

NOTA 34 – PROVISÕES

A 31 de dezembro de 2013 e 2012, a rubrica Provisões apresenta os seguintes movimentos:

| | (milhares de euros) | | |
|---------------------------------------|--|---------------------|----------------|
| | Provisão para riscos gerais de crédito | Outras provisões | Total |
| Saldo a 31 de dezembro de 2011 | 433 450 | 147 655 | 581 105 |
| Dotações / (reposições) | (37 953) | 26 319 | (11 634) |
| Utilizações | - | (14 617) | (14 617) |
| Diferenças de câmbio e outras | 890 | (1 218) | (328) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2012 | 396 387 | 158 139 | 554 526 |
| Dotações / (reposições) | (30 539) | (3 677) | (34 216) |
| Utilizações | - | (10 396) | (10 396) |
| Diferenças de câmbio e outras | 813 | (5 255) | (4 442) |
| Saldo a 31 de dezembro de 2013 | 366 661 | 138 811 | 505 472 |

As Outras provisões, cujo valor ascende a 138,8 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 158,1 milhões de euros), visam a cobertura de determinadas contingências devidamente identificadas, decorrente da atividade do Banco, sendo as mais relevantes as seguintes:

- Contingências decorrentes do processo de permuta de ações do Banco Boavista Interatlântico, por ações do Bradesco, ocorrida durante o exercício de 2000. O Banco constituiu provisões no valor de 55,3 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 60,3 milhões de euros) para cobertura de eventuais perdas com o referido processo;
- Contingências associadas a processos de falência de clientes que poderão implicar perdas para o Banco. As provisões registadas com vista à cobertura destas perdas ascendem a cerca de 45,8 milhões de euros em 31 de dezembro de 2013 (31 de dezembro de 2012: 67,7 milhões de euros);
- Contingências associadas a processos em curso relativos a matérias fiscais. Para fazer face a estas contingências, o Banco mantém provisões de cerca de 4,2 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 13,2 milhões de euros);
- O valor remanescente, de cerca de 33,5 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 16,9 milhões de euros), destina-se à cobertura de perdas potenciais decorrentes da atividade normal do Banco tais como, entre outras, fraudes, roubos e assaltos e processos judiciais em curso.

NOTA 35 – IMPOSTOS

O Banco está sujeito a tributação em sede de imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (IRC) e correspondentes Derramas.

Os impostos sobre o rendimento (correntes ou diferidos) são refletidos nos resultados do exercício, exceto nos casos em que as transações que os originaram tenham sido refletidas noutras rubricas de capital próprio. Nestas situações, o correspondente imposto é igualmente refletido por contrapartida de capital próprio, não afetando o resultado do exercício.

O cálculo do imposto corrente dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012 foi apurado com base numa taxa nominal de IRC e Derrama Municipal de 26,5%, de acordo com a Lei n.º 107-B/2003, de 31 de dezembro e a Lei n.º 2/2007, de 15 de janeiro (que aprovou a Lei das Finanças Locais). No exercício de 2012, foi acrescida à referida taxa uma taxa adicional de 5% referente à Derrama Estadual que incidia sobre lucros tributáveis superiores a 10 milhões de Euros, nos termos previstos na Lei n.º 64-B/2011, de 30 de dezembro (Lei do Orçamento do Estado para 2012).

Adicionalmente, para efeitos do cálculo do imposto corrente dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012, foi tomado em consideração o Decreto-Lei n.º 127/2011, de 31 de dezembro, que regula a transferência de responsabilidades pelos encargos com as pensões de reforma e sobrevivência dos reformados e pensionistas para a Segurança Social e que, conjugado com o artigo 183.º da Lei n.º 64-B/2011, de 30 de dezembro (Lei do Orçamento de Estado para 2012), consagrou um regime especial de dedutibilidade fiscal dos gastos e outras variações patrimoniais decorrentes dessa transferência:

- O impacto decorrente da variação patrimonial negativa associada à alteração da política contabilística de reconhecimento dos ganhos e perdas atuariais anteriormente diferidos, será integralmente dedutível, em partes iguais, durante 10 anos, a partir do exercício que se iniciou em 1 de janeiro de 2012. Este impacto é registado em rubricas de capital próprio;
- O impacto decorrente da liquidação (determinado pela diferença entre a responsabilidade mensurada de acordo com os critérios da IAS 19 e os critérios definidos no acordo) será integralmente dedutível para efeitos do apuramento do lucro tributável, em partes iguais, em função da média do número de anos de esperança de vida dos pensionistas cujas responsabilidades foram transferidas (16 anos), a partir do exercício que se iniciou em 1 de janeiro de 2012. Este impacto é registado em rubricas de resultados.

Os impostos diferidos ativos resultantes da transferência das responsabilidades e da alteração da política contabilística do reconhecimento dos desvios atuariais são recuperáveis nos prazos de 10 e 16 anos, via rubricas de capital próprio e via rubricas de resultados, respetivamente.

Os impostos diferidos são calculados com base nas taxas de imposto que se antecipa estarem em vigor à data da reversão das diferenças temporárias, as quais correspondem às taxas aprovadas ou substancialmente aprovadas na data de balanço. Assim, para o exercício de 2012, o imposto diferido foi, em termos gerais, apurado com base numa

taxa agregada de 29%, resultante do somatório das taxas de IRC (25%) e Derrama Municipal (1,5%) acima referidas e da taxa de Derrama Estadual (2,5%) prevista no âmbito das medidas adicionais do Programa de Estabilidade e Crescimento (PEC) aprovadas pela Lei n.º 12-A/2010, de 30 de junho. Para o exercício de 2013, o imposto diferido foi, em termos gerais, apurado com base numa taxa agregada de 29,5%, resultante do somatório da taxa de IRC (23%) aprovada pela Lei n.º 2/2014, de 16 de Janeiro, da taxa de Derrama Municipal (1,5%) antes referida e de uma taxa média prevista de Derrama Estadual (5%).

O imposto diferido relativo a prejuízos fiscais reportáveis foi especificamente apurado com base na taxa de IRC (23%) aprovada pela Lei n.º 2/2014, de 16 de Janeiro, que alterou o Código do IRC.

As declarações de autoliquidação do IRC do Banco ficam sujeitas a inspeção e eventual ajustamento pelas Autoridades Fiscais durante um período de quatro anos ou de seis anos em caso da existência de prejuízos fiscais. Assim, poderão vir a ter lugar eventuais liquidações adicionais de impostos devido essencialmente a diferentes interpretações da legislação fiscal. No entanto, é convicção da Administração que, no contexto das demonstrações financeiras individuais, não ocorrerão encargos adicionais de valor significativo.

No exercício de 2013, o BES aderiu voluntariamente ao regime excecional de regularização de dívidas fiscais aprovado pelo Decreto-Lei n.º 151-A/2013, de 31 de outubro (RERD). A adesão ao referido regime abrangeu fundamentalmente processos de contencioso fiscal decorrentes de liquidações adicionais de IRC referentes aos exercícios de 2003 a 2007, os quais continuam a prosseguir os respetivos trâmites administrativos e judiciais e cujo desfecho prevemos ser favorável ao BES. Nos termos do referido diploma o BES procedeu ao pagamento voluntário de cerca de 131 milhões de euros que permitirá beneficiar, na hipótese de um desfecho desfavorável ao banco, da dispensa do pagamento de juros de mora e compensatórios que seriam devidos sem a referida adesão.

Os ativos e passivos por impostos diferidos reconhecidos em balanço em 31 de dezembro de 2013 e 2012 podem ser analisados como seguem:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|--|---------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Ativo | | Passivo | | Líquido | |
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Instrumentos financeiros | 61 184 | 64 930 | (24 949) | (38 575) | 36 235 | 26 355 |
| Crédito a clientes | 446 673 | 375 365 | - | - | 446 673 | 375 365 |
| Outros ativos tangíveis | - | - | (8 889) | (8 901) | (8 889) | (8 901) |
| Ativos intangíveis | 104 | 102 | - | - | 104 | 102 |
| Investimentos em subsidiárias e associadas | 1 380 | 14 258 | (17 021) | (55 708) | (15 641) | (41 450) |
| Provisões | 35 456 | 41 284 | - | - | 35 456 | 41 284 |
| Pensões | 260 956 | 255 440 | - | (34 965) | 260 956 | 220 475 |
| Prémios de antiguidade | 8 129 | 7 592 | - | - | 8 129 | 7 592 |
| Prejuízos fiscais reportáveis | 187 257 | 67 857 | - | - | 187 257 | 67 857 |
| Outros | 2 596 | 6 482 | (4 558) | (661) | (1 962) | 5 821 |
| Ativo/passivo por imposto diferido | 1 003 735 | 833 310 | (55 417) | (138 810) | 948 318 | 694 500 |

O Banco avaliou a recuperabilidade dos seus impostos diferidos em balanço tendo por base as expectativas de lucros futuros tributáveis.

Os movimentos ocorridos nas rubricas de impostos diferidos de balanço tiveram as seguintes contrapartidas:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 694 500 | 675 744 |
| Reconhecido em resultados | 187 407 | 76 923 |
| Reconhecido em reservas de justo valor | 9 791 | (71 350) |
| Reconhecido em reservas - outro rendimento integral | 1 268 | 6 354 |
| Reconhecido em outras reservas | (6 785) | 6 814 |
| Valores pagos no âmbito do RERD | 65 375 | - |
| Variação cambial e outros | (3 238) | 15 |
| Saldo no final (Ativo/(Passivo)) | 948 318 | 694 500 |

O imposto reconhecido em resultados e reservas durante os períodos findos em 31 de dezembro de 2013 e de 31 de dezembro de 2012 teve as seguintes origens:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | Reconhecido em resultados | Reconhecido em reservas | Reconhecido em resultados | Reconhecido em reservas |
| Impostos Diferidos | | | | |
| Instrumentos financeiros | (89) | (9 791) | (58 876) | 71 350 |
| Crédito a clientes | (71 308) | - | (65 117) | - |
| Outros ativos tangíveis | (12) | - | (167) | - |
| Ativos intangíveis | (2) | - | - | - |
| Investimentos em associadas e subsidiárias | (25 809) | - | 86 142 | - |
| Provisões | 5 828 | - | (13 232) | - |
| Pensões | 3 535 | (1 268) | 4 524 | (6 354) |
| Prémios de antiguidade | (537) | - | (430) | - |
| Prejuízos fiscais reportáveis | (101 631) | 6 785 | (29 063) | (6 814) |
| Outros | 2 618 | - | (704) | - |
| Impostos Diferidos | (187 407) | (4 274) | (76 923) | 58 182 |
| Impostos Correntes | 6 197 | - | 62 549 | (15 857) |
| Total de imposto reconhecido | (181 210) | (4 274) | (14 374) | 42 325 |

Em 31 de dezembro de 2012, o imposto corrente reconhecido em reservas incluía um crédito de imposto de 5 553 milhares de euros (que traduz, em termos de Derramas Estadual e Municipal, o impacto do regime fiscal das pensões de reforma previsto no artigo 183º da Lei nº 64-B/2011, de 30 de dezembro) e um crédito de imposto de 7 773 milhares de euros (que traduz, em termos de IRC, o impacto associado à existência de variações patrimoniais negativas, sobretudo relacionadas com as responsabilidades com pensões de reforma).

A reconciliação da taxa de imposto, na parte respeitante ao montante reconhecido em resultados, pode ser analisada como segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|-------------|-------------------|---------------|------------------|
| | % | Valor | % | Valor |
| Resultado antes de impostos | | (643 778) | | 107 587 |
| Contribuição Extraordinária sobre o Setor Bancário | | 25 999 | | 26 513 |
| Resultado antes de impostos para reconciliação da taxa de imposto | | (617 779) | | 134 100 |
| Taxa de imposto | 25,0 | | 31,5 | |
| Imposto apurado com base na taxa de imposto | | (154 445) | | 42 242 |
| Dividendos excluídos de tributação | 11,8 | (72 670) | (27,0) | (36 215) |
| (Mais)/Menos valias fiscais <i>versus</i> contabilísticas | (0,4) | 2 251 | 0,7 | 887 |
| (Proveitos)/Custos não dedutíveis | 1,5 | (9 167) | 16,4 | 22 019 |
| Alteração de estimativas | (3,5) | 21 728 | (30,3) | (40 654) |
| Alteração de taxas e base tributável decorrente de Reforma do IRC | (5,1) | 31 669 | - | - |
| Outros | 0,1 | (576) | (2,0) | (2 653) |
| Imposto do exercício | 29,3 | (181 210) | (10,7) | (14 374) |

No seguimento da Lei nº55-A/2010, de 31 de dezembro, foi criada a Contribuição sobre o Setor Bancário, a qual não é elegível como custo fiscal, e cujo regime foi prorrogado pela Lei nº64-B/2011, de 30 de dezembro e pela Lei nº66-B/2012, de 31 de dezembro. A 31 de dezembro de 2013, o Banco reconheceu como custo o valor de 26,0 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 26,5 milhões de euros), o qual foi incluído nos Outros resultados de exploração – Impostos diretos e indiretos (ver Nota 11).

NOTA 36 – PASSIVOS SUBORDINADOS

A rubrica Passivos subordinados decompõe-se como segue:

| | (milhares de euros) | |
|-------------|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Obrigações | 970 768 | 731 510 |
| Empréstimos | 63 980 | 65 133 |
| | 1 034 748 | 796 643 |

O movimento ocorrido durante o exercício de 2013 nos passivos subordinados foi o seguinte:

| | (milhares de euros) | | | | | |
|-------------|------------------------|----------------|------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|
| | Saldo em 31.12.2012 | Emissões | Reembolsos | Compras (líquidas) | Outros Movimentos ^{a)} | Saldo em 31.12.2013 |
| Obrigações | 731 510 | 750 000 | - | (506 202) | (4 540) | 970 768 |
| Empréstimos | 65 133 | - | - | - | (1 153) | 63 980 |
| | 796 643 | 750 000 | - | (506 202) | (5 693) | 1 034 748 |

^{a)} Os outros movimentos incluem o juro corrido em balanço, correções por operações de cobertura, correções de justo valor e variação cambial.

As principais características dos passivos subordinados são apresentadas como segue:

| Designação | Moeda | Data de emissão | 31.12.2013 | | Taxa de juro atual | Maturidade |
|------------------------------------|-------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|------------|
| | | | Valor de emissão | Valor de balanço | | |
| Empréstimos Subordinados Perpétuos | EUR | 2002 | 23 535 | 23 603 | Euribor 3M + 2,83% | 2014 a) |
| Empréstimos Subordinados Perpétuos | EUR | 2004 | 19 247 | 20 212 | 4,50% | 2015 a) |
| Empréstimos Subordinados | EUR | 2008 | 20 000 | 20 165 | Euribor 3M + 8,5% | 2018 |
| Obrigações Subordinadas | EUR | 2004 | 25 000 | 22 590 | Euribor 6M + 1,25% | 2014 |
| Obrigações Subordinadas | EUR | 2008 | 41 550 | 3 848 | Euribor 3M + 1% | 2018 |
| Obrigações Subordinadas | EUR | 2008 | 638 450 | 134 102 | Euribor 3M + 8,5% | 2019 |
| Obrigações Subordinadas | EUR | 2008 | 50 000 | 50 082 | Euribor 3M + 1,05% | 2018 |
| Obrigações Subordinadas | EUR | 2011 | 8 174 | 8 182 | 10,00% | 2021 |
| Obrigações Subordinadas | EUR | 2013 | 750 000 | 751 964 | 7,13% | 2023 |
| | | | 1 575 956 | 1 034 748 | | |

a) data da próxima *call option*

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.7, no caso de compras de títulos representativos de responsabilidades do Banco, os mesmos são anulados do passivo e a diferença entre o valor de compra e o respetivo valor de balanço é reconhecida em resultados. Na sequência das compras efetuadas no exercício de 2013, o Banco reconheceu um ganho de 3,7 milhões de euros de passivos subordinados (em 31 de dezembro de 2012 o Banco reconheceu mais valias no valor de 42,3 milhões de euros).

NOTA 37 – OUTROS PASSIVOS

A rubrica Outros passivos a 31 de dezembro de 2013 e a 31 de dezembro de 2012 é analisada como segue:

| | (milhares de euros) | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Sector público administrativo | 86 617 | 118 044 |
| Contas caução | 140 998 | 173 106 |
| Credores diversos por fornecimento de bens | 41 525 | 42 352 |
| Credores diversos por operações sobre valores mobiliários | 3 578 | 25 205 |
| Outros credores | 146 280 | 96 736 |
| Prémios por antiguidade (ver Nota 13) | 27 556 | 26 178 |
| Outros custos a pagar | 103 063 | 94 658 |
| Receitas com proveito diferido | 29 880 | 19 724 |
| Operações sobre valores mobiliários a regularizar | 41 355 | - |
| Outras operações a regularizar | 52 297 | 86 060 |
| | 673 149 | 682 063 |

As operações sobre valores mobiliários a regularizar refletem as operações realizadas com títulos a aguardar liquidação, registadas na *trade date* conforme política contabilística descrita na Nota 2.5.

NOTA 38 – CAPITAL, PRÉMIOS DE EMISSÃO E AÇÕES PRÓPRIAS

Ações ordinárias

Em 31 de dezembro de 2013, o capital social do Banco, no valor de 5 040 124 063,26 euros, encontrava-se representado por 4 017 928 471 ações ordinárias, totalmente subscritas e realizadas por diferentes acionistas, dos quais se destacam:

| | % Capital | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| BESPAR - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. | 35,29% | 35,29% |
| <i>Credit Agricole, S.A.</i> (França) | 10,81% | 10,81% |
| <i>Silchester International Investors Limited</i> (Reino Unido) ⁽³⁾ | 5,67% | 5,76% |
| Bradport, SGPS, S.A. ⁽¹⁾ | 4,83% | 4,83% |
| <i>Capital Research and Management Company</i> (EUA) ⁽³⁾ | 4,14% | - |
| PT Prestações - Mandatária de Aquisições e Gestão de Bens, S.A. ⁽²⁾ | 2,09% | 2,09% |
| <i>BlackRock, Inc.</i> (EUA) ^{(3) (4)} | 2,00% | - |
| <i>Espírito Santo Financial Group, S.A.</i> (Luxemburgo) | 1,38% | 0,74% |
| Outros | 33,79% | 40,48% |
| | 100,00% | 100,00% |

(1) Sociedade de direito português inteiramente detida pelo Banco Bradesco (Brasil), à qual são imputáveis os direitos de voto

(2) Empresa dominada integral e indiretamente por Portugal Telecom, SGPS, SA

(3) Participação direta e indireta

(4) de acordo com notificação recebida da *BlackRock, Inc.* em outubro de 2013

Prémios de emissão

Em 31 de dezembro de 2013, os prémios de emissão totalizavam 1 059 700 milhares de euros, referentes ao prémio pago pelos acionistas nos aumentos de capital.

Outros instrumentos de capital

No exercício de 2010 o Banco procedeu à emissão de obrigações perpétuas no valor de 270 milhões de euros, e de um empréstimo subordinado perpétuo no valor de 600 milhões de euros. Todas as emissões têm juro condicionado não cumulativo, pagável apenas se e quando declarado pelo Conselho de Administração.

As características das emissões são as seguintes:

| Descrição | Data de emissão | Moeda | Valor de emissão | Valor de balanço | Taxa de juro | Pagamento de cupão | (milhares de euros) |
|----------------------|-----------------|-------|------------------|------------------|--------------|-----------------------|---|
| | | | | | | | Possibilidade de reembolso ⁽¹⁾ |
| Obrigações perpétuas | Dez/10 | EUR | 176 497 | 26 296 | 8,50% | 15/Mar e 14/Set | A partir de Set/15 |
| Obrigações perpétuas | Dez/10 | USD | 5 080 | 2 866 | 8,00% | 15/Mar e 14/Set | A partir de Set/15 |
| Empréstimo perpétuo | Dez/10 | EUR | 600 000 | 162 572 | 5,58% | 02/Jul ⁽²⁾ | A partir de Jul/14 |
| | | | 781 577 | 191 734 | | | |

⁽¹⁾ O reembolso destes títulos poderá ser efetuado na sua totalidade, mas não parcialmente, por opção do emitente, mediante aprovação prévia do Banco de Portugal

⁽²⁾ A partir de julho de 2014 o juro será pago trimestralmente com base na aplicação da taxa Euribor a três meses, acrescida de 2,67%, sobre o montante utilizado.

Durante o exercício de 2013, o Banco adquiriu 34,0 milhões de euros do empréstimo subordinado, tendo registado uma mais-valia líquida de imposto de 7,4 milhões de euros reconhecido em Outras Reservas.

Durante o exercício de 2012 o Banco adquiriu 18,6 milhões de euros do empréstimo subordinado, tendo registado uma mais-valia líquida de imposto de 4 880 milhares de euros reconhecida em Outras reservas. Em resultado da oferta de troca sobre valores mobiliários, realizada em 2011, os Outros Instrumentos de Capital emitidos pelo BES foram reduzidos em 437 893 milhares de euros.

Durante o exercício de 2013, o Banco efetuou pagamento de rendimentos no montante de 2 496 milhares de euros relativos às obrigações perpétuas.

Estas emissões são subordinadas em relação a qualquer passivo do BES e *pari passu* relativamente a quaisquer obrigações subordinadas de características idênticas que venham a ser emitidas pelo Banco. Face às suas características são consideradas como instrumentos de capital, de acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.10.

Ações próprias

Durante o exercício de 2011, o BES adquiriu ações próprias no âmbito do PRVIF (ver Nota 13). Em 27 de janeiro de 2012, o BES alienou 67 184 ações próprias, fora de bolsa, na sequência da reforma de dois administradores a quem tinha sido atribuído um lote de 33 592 ações relativo à distribuição de resultados de 2010, de acordo com o Plano de Remuneração Variável em Instrumentos Financeiros (PRVIF) aprovado em Assembleia Geral de 6 de abril de 2010 e na sequência da proposta do Conselho de Administração sobre aquisição e alienação de ações próprias aprovada em Assembleia Geral de 31 de março de 2011.

O movimento ocorrido nas ações próprias foi como segue:

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| | Nº de ações | Valor (milhares de euros) | Nº de ações | Valor (milhares de euros) |
| Transações no âmbito do PRVIF | | | | |
| Saldo no início do período/exercício ⁽¹⁾ | 275 291 | 801 | 342 475 | 997 |
| Ações alienadas ⁽²⁾ | - | - | 67 184 | (196) |
| Saldo no final do período/exercício | 275 291 | 801 | 275 291 | 801 |

⁽¹⁾ Em 31/12/2012 engloba as ações adquiridas em 2011 ao preço de 2,909 euros por ação

⁽²⁾ Ações alienadas ao preço de 1,315 euros por ação em janeiro de 2012

NOTA 39 – RESERVAS, RESULTADOS TRANSITADOS E OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL

Reserva legal

A reserva legal só pode ser utilizada para cobrir prejuízos acumulados ou para aumentar o capital. A legislação portuguesa aplicável ao setor bancário (Artigo 97º do Decreto-lei n.º 298/92, de 31 de dezembro) exige que a reserva legal seja anualmente creditada com pelo menos 10% do lucro líquido anual, até a um limite igual ao valor do capital social ou ao somatório das reservas livres constituídas e dos resultados transitados, se superior.

Reservas de justo valor

As reservas de justo valor representam as mais e menos valias potenciais relativas à carteira de ativos financeiros disponíveis para venda, líquidas de imparidade reconhecida em resultados no exercício e/ou em exercícios anteriores. O valor desta reserva é apresentado líquido de imposto diferido.

Os movimentos ocorridos nestas rubricas foram os seguintes:

| | Reservas de justo valor | | | Outras Reservas e Resultados Transitados | | | |
|---|---|---------------------------------|------------------------------|---|---------------|--|--|
| | Ativos financeiros disponíveis p/ venda | Reservas por impostos diferidos | Total Reserva de justo valor | Desvios atuariais (valor líquido de impostos) | Reserva Legal | Outras reservas e Resultados Transitados | Total Outras Reservas e Resultados Transitados |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | (217 050) | 57 354 | (159 696) | (649 381) | 85 000 | 678 389 | 114 008 |
| Alterações de justo valor | 259 784 | (71 350) | 188 434 | - | - | - | - |
| Compra de outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | 4 478 | 4 478 |
| Desvios atuariais | - | - | - | (170 700) | - | - | (170 700) |
| Constituição de reservas | - | - | - | - | - | (133 089) | (133 089) |
| Pensões - Regime transitório | - | - | - | - | - | (13 743) | (13 743) |
| Juros de outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | (1 548) | (1 548) |
| Dividendos de outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | (8 014) | (8 014) |
| Outros movimentos | - | - | - | - | - | 249 | 249 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2012 | 42 734 | (13 996) | 28 738 | (820 081) | 85 000 | 526 722 | (208 359) |
| Alterações de justo valor | (3 251) | 9 791 | 6 540 | - | - | - | - |
| Compra de Outros instrumentos de capital ^(a) | - | - | - | - | - | 5 996 | 5 996 |
| Desvios atuariais | - | - | - | (88 141) | - | - | (88 141) |
| Constituição de reservas | - | - | - | - | 12 197 | 109 764 | 121 961 |
| Pensões - Regime transitório | - | - | - | - | - | (4 210) | (4 210) |
| Juros de outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | (1 872) | (1 872) |
| Dividendos de outros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | (8 035) | (8 035) |
| Variação cambial | - | - | - | - | - | 20 879 | 20 879 |
| Outros movimentos | - | - | - | - | - | (2) | (2) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2013 | 39 483 | (4 205) | 35 278 | (908 222) | 97 197 | 649 242 | (161 783) |

^(a) Valor líquido de imposto

O movimento da reserva de justo valor, líquida de impostos diferidos, pode ser assim analisado:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo no início do período | 28 738 | (159 696) |
| Variação de justo valor | (14 254) | 718 556 |
| Alienações do período | (133 629) | (570 781) |
| Imparidade reconhecida no período | 144 632 | 112 009 |
| Impostos diferidos reconhecidos no período em reservas (ver nota 35) | 9 791 | (71 350) |
| Saldo no final do período | 35 278 | 28 738 |

NOTA 40 – PASSIVOS CONTINGENTES E COMPROMISSOS

Para além dos instrumentos financeiros derivados, existiam em 31 de dezembro de 2013 e 2012, os seguintes saldos relativos a contas extrapatrimoniais:

| | (milhares de euros) | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Passivos contingentes | | |
| Garantias e avales prestados | 9 111 539 | 12 119 879 |
| Ativos financeiros dados em garantia | 19 876 594 | 21 196 688 |
| Créditos documentários abertos | 3 766 635 | 3 532 645 |
| Outros | 131 849 | 356 207 |
| | 32 886 617 | 37 205 419 |
| Compromissos | | |
| Compromissos revogáveis | 7 290 780 | 6 843 238 |
| Compromissos irrevogáveis | 1 489 103 | 3 147 536 |
| | 8 779 883 | 9 990 774 |

As garantias e avales prestados são operações bancárias que não se traduzem por mobilização de fundos por parte do Banco.

Em 31 de dezembro de 2013, a rubrica de ativos dados em garantia inclui:

- O valor de mercado dos ativos dados em garantia ao Banco de Portugal, no âmbito das operações de cedência de liquidez, no valor de 18,4 mil milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 19,3 mil milhões);
- Títulos dados em garantia à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários no âmbito do Sistema de Indemnização aos Investidores no montante de 14,4 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 17,9 milhões de euros);
- Títulos dados em garantia ao Fundo de Garantia de Depósitos no montante de 74 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 81 milhões de euros);
- Títulos dados em garantia ao Banco europeu de Investimento no montante de 1 340 milhões de euros (31 de dezembro de 2012: 1 823 milhões de euros).

Estes ativos financeiros dados em garantia encontram-se registados nas diversas categorias de ativos do balanço do Banco e podem ser executados em caso de incumprimento das obrigações contratuais assumidas pelo Banco nos termos e condições dos contratos celebrados.

Os créditos documentários são compromissos irrevogáveis do Banco, por conta dos seus clientes, de pagar/mandar pagar um montante determinado ao fornecedor de uma dada mercadoria ou serviço, dentro de um prazo estipulado, contra a apresentação de documentos referentes à expedição da mercadoria ou prestação do serviço. A condição de irrevogável consiste no facto de não ser viável o seu cancelamento ou alteração sem o acordo expresso de todas as partes envolvidas.

Os compromissos, revogáveis e irrevogáveis, representam acordos contratuais para a concessão de crédito com os clientes do Banco (p.e. linhas de crédito não utilizadas) os quais, de forma geral, são contratados por prazos fixos ou com outros requisitos de expiração e, normalmente, requerem o pagamento de uma comissão. Substancialmente todos os compromissos de concessão de crédito em vigor requerem que os clientes mantenham determinados requisitos verificados aquando da contratualização dos mesmos.

Não obstante as particularidades destes passivos contingentes e compromissos, a apreciação destas operações obedece aos mesmos princípios básicos de uma qualquer outra operação comercial, nomeadamente o da solvabilidade quer do cliente quer do negócio que lhes estão subjacentes, sendo que o Banco requer que estas operações sejam devidamente colateralizadas quando necessário. Uma vez que é expectável que a maioria dos mesmos expire sem ter sido utilizado, os montantes indicados não representam necessariamente necessidades de caixa futuras.

Adicionalmente, as responsabilidades evidenciadas em contas extrapatrimoniais relacionadas com a prestação de serviços bancários são como segue:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Depósito e guarda de valores | 54 845 753 | 57 966 126 |
| Valores recebidos para cobrança | 231 782 | 294 037 |
| Crédito securitizado sob gestão (<i>servicing</i>) | 5 671 146 | 6 367 117 |
| Outras responsabilidades por prestação de serviços | 2 876 662 | 4 295 683 |
| | <u>63 625 343</u> | <u>68 922 963</u> |

O BES, no âmbito da aplicação de recursos de clientes e tendo em conta o perfil de apetite de risco dos clientes, oferece um conjunto alargado de opções de aplicação de poupanças, incluindo a subscrição direta de instrumentos de dívida emitida pelos diversos tipos de emitentes, designadamente por entidades financeiras do perímetro de consolidação do Grupo BES e de entidades relacionadas do setor não financeiro do Grupo Espírito Santo (GES). Neste processo, o BES disponibiliza informação sobre os possíveis riscos subjacentes à subscrição dos respetivos instrumentos tal como é exigido pelo quadro regulamentar em vigor, procedendo ao registo extrapatrimonial dos

valores que mantém sob a sua guarda e prestando os serviços normais de banco custodiante associado ao respetivo *dossier* de títulos.

No âmbito desta atividade foram subscritos pelos clientes do BES, instrumentos de dívida emitidos pela Espírito Santo International, S.A. ('ESI') e pelas suas filiais Espírito Santo Property, S.A. e Espírito Santo Industrial, S.A. no montante de 2872 milhões de euros, dos quais 1402 milhões de euros eram detidos, em 31 de dezembro de 2013, por clientes de retalho e 1470 milhões de euros eram detidos à mesma data por clientes institucionais. Em 14 de Março de 2014, o valor dos instrumentos de dívida detidos por clientes de retalho ascendia a 754 milhões de euros.

O Grupo ESI tem em curso um plano de reorganização interna e de desalavancagem dos seus ativos com o objetivo de reequilibrar a sua situação financeira e proceder ao reembolso do passivo. Os efeitos das medidas previstas neste plano encontram-se vertidos no plano de negócios e na demonstração de fluxos de caixa projetados para a ESI para os anos de 2013 a 2023, os quais foram objeto de revisão no âmbito do Exercício Transversal de Revisão da Imparidade da Carteira de Crédito ("ETRICC") conduzido pelo Banco de Portugal.

Tendo presente os desafios associados à implementação integral do plano de reorganização interna e de desalavancagem dos ativos, a Espírito Santo Financial Group, SA ('ESFG'), de acordo com a deliberação do seu Conselho de Administração, discutida e apreciada no Conselho de Administração do BES, decidiu assumir, através de garantias prestadas, os riscos associados aos clientes de retalho que eventualmente se venham a materializar na esfera do BES.

É expectativa do Conselho de Administração do BES, tendo presente a informação constante do plano de negócios e da demonstração de fluxos de caixa projetados para a ESI para os anos de 2013 a 2023 e disponibilizados à Autoridade de Supervisão para análise no âmbito do ETRICC, que o reembolso dos referidos instrumentos de dívida venha a ser efetuado através da implementação do plano de desalavancagem dos ativos, do apoio dos seus acionistas, da respetiva capacidade para a obtenção ou renovação de linhas de crédito nos mercados financeiros e ainda do eventual apoio que possa vir a ser necessário por parte do Grupo ESFG e do BES.

Adicionalmente, e ainda no âmbito da atividade de captação de recursos, foram subscritos pelos clientes do BES, instrumentos de dívida emitidos pela Rio Forte Investments, S.A., Espírito Santo Saúde, S.G.P.S., S.A., ESPART, Quinta da Foz e Espírito Santo Irmãos, S.A., no montante de 411 milhões de euros, 36 milhões de euros, 23 milhões de euros, 13 milhões de euros e 2 milhões de euros, respetivamente, com referência a 31 de dezembro de 2013, por clientes de retalho.

NOTA 41 – TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

O valor das transações do Banco com partes relacionadas em 31 de dezembro de 2013 e 2012, assim como os respetivos custos e proveitos reconhecidos no período em análise, resume-se como segue:

| | 31.12.2013 | | | | | 31.12.2012 | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Ativos | Passivos | Garantias | Proveitos | Custos | Ativos | Passivos | Garantias | Proveitos |
| Empresas subsidiárias | | | | | | | | | |
| ES RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO | - | 392 | - | - | 5 227 | - | 540 | - | - |
| ES CONCESSÕES | 103 176 | 13 | 35 621 | 9 372 | - | 125 880 | 311 | 61 080 | 14 971 |
| ES ACE 2 | - | 388 | - | 1 188 | 4 938 | - | 230 | - | 1 278 |
| ESAF | - | 31 522 | 4 024 | 14 407 | 281 | - | 33 455 | 4 035 | 13 375 |
| ESAF ESPANHA | 625 | 51 975 | - | 5 281 | 812 | 375 | 47 281 | - | 4 685 |
| ES SERVIÇOS | 66 256 | 3 093 | - | 1 627 | 1 980 | 53 662 | 144 | - | 1 172 |
| ESGEST | - | 206 | - | - | - | - | 175 | - | - |
| ESINF | - | 1 698 | - | - | 4 005 | - | 775 | - | 156 |
| BESNAC | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BESI | 959 068 | 69 172 | 37 218 | 13 690 | 3 671 | 1 234 572 | 109 936 | 30 452 | 25 492 |
| BES GMBH | - | 6 095 | 15 802 | 762 | 58 | - | 6 068 | 1 086 151 | 7 |
| BES ORIENTE | 30 | 259 771 | - | 1 | 10 616 | 270 | 345 028 | - | 1 |
| BES FINANCE | 54 878 | 1 232 471 | 2 518 412 | 8 708 | 145 617 | 184 036 | 2 858 824 | 6 292 416 | 68 052 |
| ES PLC | 714 332 | 672 564 | 1 314 462 | 7 457 | 15 099 | 181 410 | 587 768 | 1 172 785 | 1 975 |
| ES BANK | 18 167 | 4 461 | 650 | - | 3 | 19 016 | 4 169 | 1 650 | - |
| ES TECH VENTURES | 50 917 | 1 402 | 992 | 220 | 20 | 44 977 | 3 253 | - | 123 |
| ES REPRESENTAÇÕES | - | - | - | - | 2 | - | - | - | - |
| ESCLINC | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BEST | 4 819 | 132 217 | - | 39 | 680 | 7 375 | 124 222 | - | 347 |
| BES AÇORES | 65 188 | 21 516 | 1 163 | 1 870 | 169 | 99 927 | 63 618 | 10 000 | 4 045 |
| BES ANGOLA | 30 98 262 | 3 327 | 241 525 | 167 138 | 3 | 2 840 789 | 23 424 | 97 485 | 163 464 |
| QUINTA DOS CONEGOS | 1 027 | - | 10 | 37 | - | 1 047 | - | 14 | 38 |
| BIBL | 702 198 | 766 853 | 3 005 924 | 6 829 | 123 168 | 439 470 | 496 522 | 2 872 376 | 26 531 |
| FCR PME | - | 1 945 | - | - | 15 | - | 1 593 | - | - |
| FIQ VENTURES II | 14 425 | 285 | 3 575 | 859 | 3 | 16 342 | 288 | 1 658 | 1 200 |
| SPE-LM6 | 183 085 | - | - | 2 906 | - | 185 989 | - | - | 3 954 |
| SPE-LM7 | 1 236 330 | - | - | 4 673 | - | 1 316 459 | - | - | 13 006 |
| FT LPF1 | 18 919 | 7 568 | - | 2 376 | - | 20 759 | 7 482 | - | 3 574 |
| PRACA DO MARQUES | - | 1 455 | - | - | 1 771 | 220 | 107 | - | - |
| PARSUNI | 27 | - | - | - | - | 17 | - | - | - |
| SPE-SMEI | 10 078 | - | - | 1 146 | - | 3 922 | - | - | 1 720 |
| AVISTAR | 250 000 | 63 549 | - | 54 | 447 | 800 000 | 308 656 | - | 84 |
| FCR_BES_GROWTH | 15 414 | 207 | - | - | - | - | 1 41 | - | - |
| FCR_VENTURES_III | 11 578 | 1 047 | 13 422 | 878 | - | 16 095 | 874 | 8 905 | 1 478 |
| AMAN BANK | - | 35 840 | - | 29 | 364 | - | 22 742 | - | 134 |
| OBLOG | - | 938 | - | - | 1 | - | 660 | - | - |
| BES ÁFRICA | - | 9 512 | - | 1 | 1 | - | 376 | - | - |
| BANCO DE CABO VERDE | 14 | 158 976 | - | 4 | 1 517 | 2 | 80 077 | 2 637 | 24 |
| BES VIDA | 1 238 920 | 1 562 616 | - | 125 632 | 25 304 | 1 047 449 | 599 809 | - | 26 789 |
| ES VANGUARDA | - | 175 | - | - | 2 288 | - | 21 | - | - |
| FLITPREL VIII | 14 900 | 10 | - | - | - | - | - | - | - |
| FUNG EPI | - | 14 689 | 20 950 | 1 054 | 367 | 20 000 | 25 232 | - | 177 |
| FUNG EPI_II | - | 11 913 | - | - | 6 | - | 39 820 | - | - |
| FUNGERE | - | 28 375 | 466 | - | 405 | - | 38 999 | - | - |
| IMDINVESTIMENTO | - | 6 000 | - | - | 56 | - | 3 376 | - | - |
| PREDILOC | - | 245 | - | 72 | - | - | - | - | - |
| IMOGESTÃO | - | 127 | 22 584 | - | - | - | - | - | - |
| ARRÁBDA | - | 3 559 | - | - | 13 | - | - | - | - |
| INVEFUNDO VII | - | 61 | 1 449 | - | - | - | - | - | - |
| | 8 832 633 | 5 168 228 | 7 238 249 | 378 310 | 348 907 | 8 660 060 | 5 835 996 | 11 641 644 | 377 923 |
| Empresas associadas | | | | | | | | | |
| ES VENÉTE | 448 704 | 916 | 5 581 | 41 | 1 | 726 910 | 593 | 5 627 | 1 138 |
| LOCARENT | 109 520 | 1 840 | - | 1 287 | 7 434 | 129 818 | 3 723 | - | 2 591 |
| BES SEGUROS | 3 | 13 830 | - | - | 22 | 608 | 14 474 | - | 161 |
| ESEGUR | 6 527 | 2 | 2 273 | 170 | - | 7 259 | 3 | 2 105 | 145 |
| ES CONTACT CENTER | 1 721 | - | 40 | 94 | - | 1 650 | - | 43 | 90 |
| EMPARK | - | - | - | - | - | 39 084 | - | - | 1 895 |
| ASCENDI GROUP SGPS | 364 145 | 13 398 | 20 994 | 22 843 | 103 | 299 462 | 3 781 | 28 364 | 9 620 |
| NANIUM | 30 925 | 512 | 206 | 201 | - | 35 327 | 4 272 | 18 349 | 306 |
| ASCENDI PINHAL INTERIOR | 139 082 | 4 660 | 10 842 | 4 307 | - | 98 348 | 2 051 | 15 374 | 2 947 |
| AENOR DOURO | - | - | - | - | - | 271 887 | 3 461 | 11 000 | 8 868 |
| PALEXPO | - | - | 26 | - | - | 7 266 | 124 | 26 | 537 |
| UNICRE | 15 038 | - | - | 120 | - | 26 | - | - | 1 |
| OUTRAS | 49 334 | 78 547 | 3 686 | 1 486 | 380 | 36 596 | 24 395 | 4 054 | 1 326 |
| | 1 164 999 | 113 705 | 43 648 | 30 549 | 7 940 | 1 654 241 | 56 877 | 84 942 | 29 625 |

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, o montante global dos ativos e passivos do Banco que se referem a operações realizadas com entidades subsidiárias, associadas e relacionadas do Grupo ESFG (holding do Banco), para além das acima referidas, resume-se como segue:

(milhares de euros)

| 31.12.2013 | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|---------------|----------------|-----------|----------------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| | Ativos | | | | | Garantias | Passivos | Proveitos | Custos |
| | Aplicações em Instituições de crédito | Crédito | Títulos | Outros | Total | | | | |
| Acionistas | | | | | | | | | |
| ES FINANCIAL GROUP | - | - | - | - | - | - | 131 | - | - |
| ESF PORTUGAL | - | - | - | - | - | - | 71 | - | - |
| BESPAR | - | - | - | - | - | - | 185 | - | - |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE | 973 | 4 | - | 67 | 1 044 | 1 359 | 511 | 10 | - |
| Subsidiárias e associadas de acionistas | | | | | | | | | |
| PARTRAN | - | - | - | - | - | - | 41 | - | - |
| ESPÍRITO SANTO FINANCIÈRE, SA | - | 7 251 | - | - | 7 251 | - | 43 039 | - | - |
| COMPANHIA SEGUROS TRANQUILIDADE | - | 440 | - | - | 440 | 21 463 | 6 268 | 9 | 4 |
| BANQUE PRIVÉE ESPÍRITO SANTO | 616 | - | - | - | 616 | 7 580 | 15 166 | - | 37 |
| ES BANK PANAMA | - | - | - | - | - | - | 1 800 | - | - |
| ES SAUDE | - | 14 573 | 33 117 | - | 47 690 | 4 003 | 25 077 | 387 | - |
| T - VIDA | - | - | 277 348 | - | 277 348 | - | 23 351 | - | 5 |
| ESUMÉDICA | - | 853 | - | - | 853 | 4 | - | 39 | - |
| EUROP ASSISTANCE | - | - | - | - | - | 25 | 1 287 | - | 8 |
| Outros | | | | | | | | | |
| ES IRMÃOS | - | - | - | - | - | - | 7 288 | - | 3 |
| OPWAY | - | 11 440 | - | - | 11 440 | 44 655 | 2 371 | 132 | - |
| CONSTRUCCIONES SARRION | - | 12 595 | - | - | 12 595 | - | - | - | - |
| ESPÍRITO SANTO RESOURCES | - | - | - | - | - | - | 1 595 | - | - |
| OUTRAS | - | 45 821 | 22 577 | - | 68 398 | 9 702 | 59 885 | 1 550 | 33 |
| TOTAL | 1 589 | 92 977 | 333 042 | 67 | 427 675 | 88 791 | 188 066 | 2 127 | 90 |

(milhares de euros)

| 31.12.2012 | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| | Ativos | | | | | Garantias | Passivos | Proveitos | Custos |
| | Aplicações em Instituições de crédito | Crédito | Títulos | Outros | Total | | | | |
| Acionistas | | | | | | | | | |
| ES FINANCIAL GROUP | - | - | - | - | - | - | 17 | - | - |
| ESF PORTUGAL | - | - | - | - | - | - | 105 | - | - |
| BESPAR | - | - | - | - | - | - | 386 | - | - |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE | 973 | 91 | 1 016 | 110 | 2 190 | 1 080 | 271 | 10 | - |
| Subsidiárias e associadas de acionistas | | | | | | | | | |
| PARTRAN | - | - | - | - | - | - | 21 | - | - |
| ESPÍRITO SANTO FINANCIÈRE, SA | - | 7 579 | - | - | 7 579 | - | 153 | - | - |
| COMPANHIA SEGUROS TRANQUILIDADE | - | 150 150 | - | - | 150 150 | 21 979 | 116 495 | 65 | 55 |
| BANQUE PRIVÉE ESPÍRITO SANTO | 742 | - | - | - | 742 | 7 580 | 17 637 | - | 36 |
| ES BANK PANAMA | - | - | - | - | - | - | 35 512 | - | - |
| ES SAUDE | - | 18 484 | 30 002 | - | 48 486 | 24 269 | 13 140 | 363 | 2 |
| T - VIDA | - | 55 560 | 9 291 | - | 64 851 | - | 56 635 | 17 | 26 |
| ESUMÉDICA | - | 1 000 | - | - | 1 000 | 4 | 24 | 20 | - |
| EUROP ASSISTANCE | - | 24 | - | - | 24 | 25 | 2 749 | - | - |
| Outros | | | | | | | | | |
| ES IRMÃOS | - | 104 570 | - | - | 104 570 | - | - | 4 708 | - |
| OPWAY | - | 3 645 | - | - | 3 645 | 48 029 | 35 089 | 208 | - |
| CONSTRUCCIONES SARRION | - | 13 523 | - | - | 13 523 | - | - | - | - |
| ESPÍRITO SANTO RESOURCES | - | 11 | - | - | 11 | - | 2 359 | - | - |
| OUTRAS | - | 55 928 | 20 064 | - | 75 992 | 17 294 | 32 190 | 1 409 | 21 |
| TOTAL | 1 715 | 410 565 | 60 373 | 110 | 472 763 | 120 260 | 312 783 | 6 800 | 140 |

Em 31 de dezembro de 2013 o valor dos créditos concedidos pelo Banco aos Administradores da ESFG que não são cumulativamente Administradores do BES ascendia a 3 099 milhares de euros (31 de dezembro de 2012: 4 047 milhares de euros).

Todas as transações efetuadas com partes relacionadas são realizadas a preços normais de mercado, obedecendo ao princípio do justo valor.

A concessão de crédito pelas instituições de crédito aos seus administradores é regulada pelo artigo 85º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF) e pela Instrução do Banco de Portugal nº 17/2011 que entrou em vigor em 21 de agosto de 2011.

Do disposto nas referidas normas, salientam-se as seguintes regras:

(i) Proibição de concessão de crédito sob qualquer forma ou modalidade, incluindo a prestação de garantias, quer direta, quer indiretamente:

- a membros executivos do Conselho de Administração, a membros da Comissão de Auditoria, e a sociedades ou outros entes coletivos direta ou indiretamente dominados por quaisquer daqueles membros, com exceção de operações de caráter ou finalidade social, de operações decorrentes da política de pessoal ou de crédito decorrente da utilização de cartões de crédito associados à conta de depósito em condições similares às praticadas com outros clientes de perfil e risco análogos, nos termos do disposto no n.º 4 do artigo 85.º do RGICSF;
- a cônjuges e parentes em 1.º grau de membros executivos do Conselho de Administração ou de membros da Comissão de Auditoria e a sociedades ou outros entes coletivos direta ou indiretamente dominados por quaisquer daquelas pessoas, salvo nos casos em que tenha havido ilisão da presunção (prevista no n.º 2 do artigo 85.º do RGICSF) de que o crédito concedido a tais pessoas e entidades é crédito indireto aos membros executivos do Conselho de Administração ou aos membros da Comissão de Auditoria, conforme for o caso, ou nos casos que se enquadrem nas situações previstas no n.º 4 do artigo 85.º do RGICSF, acima referidas;

(ii) imposição do cumprimento de determinados procedimentos, designadamente de comunicação prévia ao Banco de Portugal, nos casos em que se verifique a ilisão da presunção de crédito indireto prevista no n.º 2 do artigo 85.º do RGICSF; e

(iii) imposição do cumprimento dos requisitos de aprovação por maioria qualificada de pelo menos dois terços dos restantes membros do Conselho de Administração e de obtenção de parecer favorável da Comissão de Auditoria nos casos de concessão de crédito a membros não executivos do Conselho de Administração (que não sejam membros da Comissão de Auditoria) e/ou a sociedades ou outros entes coletivos por eles direta ou indiretamente dominados.

Estas regras estão refletidas no normativo interno.

Os créditos concedidos a membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização devem cumprir as exigências referidas. Os administradores beneficiários não intervêm na decisão dos casos em que sejam parte interessada.

Todos os créditos concedidos às entidades relacionadas integram o modelo de imparidade, sendo objeto de determinação de imparidade em moldes idênticos aos estabelecidos para os créditos comerciais concedidos pelo Grupo. Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, não se verificou qualquer situação de imparidade específica em créditos concedidos a partes relacionadas. Em consequência, estes créditos são integrados no conjunto de créditos considerado como mais apropriado para efeitos do cálculo da imparidade numa base coletiva tal como referido na Nota 2.4 - Crédito a clientes.

No exercício de 2012 o Banco adquiriu 30 779 e 22 115 milhares de unidades de participação dos fundos Fungere e Fungepi aos fundos de pensões do Banco.

NOTA 42 – SECURITIZAÇÃO DE ATIVOS

A 31 de dezembro de 2013, encontravam-se em curso as seguintes operações de securitização efetuadas pelo BES:

(milhares de euros)

| Emissão | Data de início | Montante inicial | Montante actual de crédito | Activo securitizado |
|------------------------------------|-------------------|------------------------|----------------------------|---|
| Lusitano Mortgages No.1 plc | Dezembro de 2002 | 1 000 000 | 329 803 | Crédito à habitação (regime bonificado) |
| Lusitano Mortgages No.2 plc | Novembro de 2003 | 1 000 000 | 329 098 | Crédito à habitação (regime geral e bonificado) |
| Lusitano Mortgages No.3 plc | Novembro de 2004 | 1 200 000 | 480 967 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano Mortgages No.4 plc | Setembro de 2005 | 1 200 000 | 556 130 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano Mortgages No.5 plc | Setembro de 2006 | 1 400 000 | 777 355 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano SME No.1 plc | Outubro de 2006 | 862 607 | 176 657 | Crédito a pequenas e médias empresas |
| Lusitano Mortgages No.6 plc | Julho de 2007 | 1 100 000 | 721 919 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano Project Finance No.1, FTC | Dezembro de 2007 | 1 079 100 | 118 810 ⁽¹⁾ | Crédito Project Finance |
| Lusitano Mortgages No.7 plc | Setembro de 2008 | 1 900 000 | 1 719 046 | Crédito à habitação (regime geral) |
| Lusitano Leverage finance No. 1 BV | Fevereiro de 2010 | 516 534 ⁽²⁾ | 52 395 | Crédito Leverage Finance |
| Lusitano Finance N.º 3 | Novembro de 2011 | 657 981 | 289 678 | Crédito a particulares |
| IM BES Empresas 1 | Novembro de 2011 | 485 000 | 272 068 | Crédito a pequenas e médias empresas |

⁽¹⁾ Em Março de 2011, a carteira de crédito associada a esta operação foi parcialmente alienada, tendo o remanescente (créditos domésticos) sido transferido para o Fundo de Titularização de Crédito "Lusitano Project Finance No.1 FTC"

⁽²⁾ Esta operação de securitização inclui 382 062 milhares de euros de créditos provenientes do BES e 134 472 milhares de euros de créditos de outras entidades intervenientes (BES Investimento e ES Vénétie)

De acordo com a opção permitida pelo IFRS 1, o BES decidiu aplicar os requisitos de desreconhecimento do IAS 39 para as operações realizadas a partir de 1 de janeiro de 2004. Assim, os ativos desreconhecidos até essa data, de acordo com as anteriores políticas contabilísticas, não foram reexpressos no balanço.

Os ativos cedidos no âmbito das operações de securitização realizadas após 1 de janeiro de 2004, foram desreconhecidos uma vez que o Banco transferiu substancialmente os riscos e benefícios associados à sua detenção.

No exercício de 2011 realizaram-se duas operações de securitização: uma de crédito a particulares (Lusitano Finance No. 3) com créditos provenientes do BES e outra de crédito a empresas (IM BES Empresas 1) com créditos provenientes da sucursal do BES em Espanha. No exercício de 2010 realizaram-se as seguintes operações de securitização: uma de crédito a empresas (Lusitano *Leverage Finance* No. 1) com créditos provenientes da Sucursal do BES em Londres, do BES I e do *ES Vénétie* e outra de crédito a empresas e de papel comercial (Lusitano SME No. 2), sendo que esta última foi reembolsada antecipadamente em março de 2012. Os créditos abrangidos por estas operações não foram desreconhecidos dos respetivos balanços uma vez que as entidades mantiveram a maioria dos riscos e benefícios associados aos créditos securitizados.

Em 31 de dezembro de 2013, o Banco tinha ainda duas operações de titularização de créditos sintéticas a decorrer. Estas operações traduzem-se na contratação por parte do Banco, em cada uma das operações, de um *credit default swap* (CDS), com o objetivo de eliminar o risco de crédito de um portfólio de créditos concedidos a empresas. Os créditos afetos a esse portfólio continuam a ser reconhecidos no balanço do Banco na rubrica de crédito concedido.

As principais características destas operações, com referência a 31 de dezembro de 2013, podem ser analisadas como segue:

(milhares de euros)

| Emissão | Obrigações emitidas | Valor nominal inicial | Valor nominal atual | Interesse retido pelo Banco (Valor nominal) | Data de reembolso | Rating das obrigações inicial | | | | Rating das obrigações atual | | | |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|---|-------------------|-------------------------------|---------|------|------|-----------------------------|---------|------|------|
| | | | | | | Fitch | Moody's | S&P | DBRS | Fitch | Moody's | S&P | DBRS |
| Lusitano Mortgages No.1 plc | Classe A | 915 000 | 232 768 | - | Dezembro de 2035 | AAA | Aaa | AAA | - | A | Baa3 | A-/+ | - |
| | Classe B | 32 500 | 32 500 | - | Dezembro de 2035 | AA | Aa3 | AA | - | A | Ba1 | A-/+ | - |
| | Classe C | 25 000 | 25 000 | - | Dezembro de 2035 | A | A2 | A | - | A | Ba3 | A-/+ | - |
| | Classe D | 22 500 | 22 500 | - | Dezembro de 2035 | BBB | Baa2 | BBB | - | BBB+ | B2 | BB | - |
| | Classe E | 5 000 | 5 000 | - | Dezembro de 2035 | BB | Ba1 | BB | - | BB+ | Caa1 | B- | - |
| | Classe F | 10 000 | 10 000 | - | Dezembro de 2035 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.2 plc | Classe A | 920 000 | 246 612 | - | Dezembro de 2036 | AAA | Aaa | AAA | - | A | Baa3 | A-/+ | - |
| | Classe B | 30 000 | 30 000 | - | Dezembro de 2046 | AA | Aa3 | AA | - | A | Ba2 | A-/+ | - |
| | Classe C | 28 000 | 28 000 | - | Dezembro de 2046 | A | A3 | A | - | A | B2 | BB | - |
| | Classe D | 16 000 | 16 000 | - | Dezembro de 2046 | BBB | Baa3 | BBB | - | BBB+ | Caa1 | B | - |
| | Classe E | 6 000 | 6 000 | - | Dezembro de 2046 | BBB- | Ba1 | BB | - | BB- | Caa3 | B- | - |
| | Classe F | 9 000 | 9 000 | - | Dezembro de 2046 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.3 plc | Classe A | 1 140 000 | 425 907 | - | Dezembro de 2047 | AAA | Aaa | AAA | - | A | Ba1 | A-/+ | - |
| | Classe B | 27 000 | 16 713 | - | Dezembro de 2047 | AA | Aa2 | AA | - | A | B2 | BBB | - |
| | Classe C | 18 600 | 11 513 | - | Dezembro de 2047 | A | A2 | A | - | BBB | Caa1 | BB- | - |
| | Classe D | 14 400 | 8 913 | - | Dezembro de 2047 | BBB | Baa2 | BBB | - | BB- | Caa2 | B- | - |
| | Classe E | 10 800 | 8 335 | - | Dezembro de 2047 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.4 plc | Classe A | 1 134 000 | 468 862 | - | Dezembro de 2048 | AAA | Aaa | AAA | - | BBB- | Ba1 | A-/+ | - |
| | Classe B | 22 800 | 21 553 | - | Dezembro de 2048 | AA | Aa2 | AA | - | BBB- | B3 | BBB | - |
| | Classe C | 19 200 | 18 150 | - | Dezembro de 2048 | A+ | A1 | A+ | - | BB | Caa1 | B+ | - |
| | Classe D | 24 000 | 22 697 | - | Dezembro de 2048 | BBB+ | Baa1 | BBB+ | - | CCC | Caa3 | B- | - |
| | Classe E | 10 200 | 10 200 | - | Dezembro de 2048 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.5 plc | Classe A | 1 323 000 | 686 711 | - | Dezembro de 2059 | AAA | Aaa | AAA | - | BBB- | Ba2 | A-/+ | - |
| | Classe B | 26 600 | 25 494 | - | Dezembro de 2059 | AA | Aa2 | AA | - | BB | Caa1 | BBB- | - |
| | Classe C | 22 400 | 21 469 | - | Dezembro de 2059 | A | A1 | A | - | B | Caa3 | B | - |
| | Classe D | 28 000 | 26 836 | 5 500 | Dezembro de 2059 | BBB+ | Baa2 | BBB | - | CCC | Ca | B | - |
| | Classe E | 11 900 | 11 900 | - | Dezembro de 2059 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano SME No.1 plc | Classe A | 759 525 | 40 509 | 10 078 | Dezembro de 2028 | AAA | - | AAA | - | A | - | A-/+ | - |
| | Classe B | 40 974 | 32 506 | - | Dezembro de 2028 | AAA | - | AAA | - | AAA | - | AAA | - |
| | Classe C | 34 073 | 27 031 | - | Dezembro de 2028 | BB | - | BB | - | CCC | - | B | - |
| | Classe D | 28 035 | 22 241 | - | Dezembro de 2028 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe E | 8 626 | 4 313 | - | Dezembro de 2028 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.6 plc | Classe A | 943 250 | 536 213 | 42 835 | Março de 2060 | AAA | Aaa | AAA | - | A | Ba1 | A-/+ | - |
| | Classe B | 65 450 | 65 450 | 58 950 | Março de 2060 | AA | Aa3 | AA | - | BBB | Ba3 | BBB- | - |
| | Classe C | 41 800 | 41 800 | 31 800 | Março de 2060 | A | A3 | A | - | BB | B3 | BB | - |
| | Classe D | 17 600 | 17 600 | 17 600 | Março de 2060 | BBB | Baa3 | BBB | - | B | Caa2 | B | - |
| | Classe E | 31 900 | 31 900 | 31 900 | Março de 2060 | BB | - | BB | - | CCC | - | CCC | - |
| | Classe F | 22 000 | 22 000 | - | Março de 2060 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Project Finance No.1 FTC | | 198 101 | 30 009 | 18 960 | Março de 2025 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Mortgages No.7 plc | Classe A | 1 425 000 | 1 236 330 | 1 236 330 | Outubro de 2064 | - | - | AAA | AAA | - | - | A-/+ | AAH |
| | Classe B | 294 500 | 294 500 | - | Outubro de 2064 | - | - | BBB- | - | - | - | BB- | - |
| | Classe C | 180 500 | 180 500 | - | Outubro de 2064 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe D | 57 000 | 57 000 | - | Outubro de 2064 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Leverage finance No.1 BV | Classe A | 352 000 | - | - | Janeiro de 2020 | - | - | AAA | - | - | - | - | - |
| | Classe C | 206 800 | 110 219 | 61 903 | Janeiro de 2020 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe X | 21 850 | 21 850 | 20 633 | Janeiro de 2020 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano Finance N.º 3 | Classe A | 450 700 | 107 273 | 107 273 | Novembro de 2029 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe B | 207 200 | 207 200 | 207 200 | Novembro de 2029 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Classe C | 24 800 | 10 000 | 10 000 | Novembro de 2029 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IM BES Empresas 1 | Classe A | 242 500 | 18 998 | - | Novembro de 2043 | - | AAA | - | - | - | A3 | - | - |
| | Classe B | 242 500 | 242 500 | 242 500 | Novembro de 2043 | - | Caa2 | - | - | - | Caa2 | - | - |

NOTA 43 – JUSTO VALOR DOS ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

O justo valor dos ativos e passivos financeiros para o Banco é como segue:

(milhares de euros)

| | Custo Amortizado | Valorizados ao Justo Valor | | | Total Valor de Balanço | Justo Valor |
|---|-------------------|----------------------------------|---|---|------------------------|-------------------|
| | | Cotações de mercado (Nível 1) | Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado (Nível 2) | Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado (Nível 3) | | |
| 31 de dezembro de 2013 | | | | | | |
| Caixa e disponibilidades bancos centrais | 916 143 | - | - | - | 916 143 | 916 143 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 147 211 | - | - | - | 147 211 | 147 211 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | - | 84 152 | 1 017 961 | - | 1 102 113 | 1 102 113 |
| Títulos | - | - | - | - | - | - |
| Obrigações de emissores públicos | - | 65 872 | - | - | 65 872 | 65 872 |
| Obrigações de outros emissores | - | 56 | - | - | 56 | 56 |
| Ações | - | 17 534 | 69 | - | 17 603 | 17 603 |
| Outros títulos de rendimento variável | - | 690 | - | - | 690 | 690 |
| Derivados | - | - | - | - | - | - |
| Taxas de câmbio | - | - | 63 796 | - | 63 796 | 63 796 |
| Taxas de juro | - | - | 876 809 | - | 876 809 | 876 809 |
| Crédito | - | - | 41 691 | - | 41 691 | 41 691 |
| Outros | - | - | 35 596 | - | 35 596 | 35 596 |
| Ativos financeiros ao justo valor através de resultados | - | 1 133 968 | 559 396 | 1 244 070 | 2 937 434 | 2 937 434 |
| Obrigações de emissores públicos | - a) | 1 121 208 | - | - | 1 121 208 | 1 121 208 |
| Obrigações de outros emissores | - | 12 759 | 57 722 | - | 70 481 | 70 481 |
| Ações e outros títulos de rendimento variável | - | 1 | 501 674 | 1 244 070 | 1 745 745 | 1 745 745 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 4 513 a) | 1 663 524 | 2 794 159 | 1 487 279 | 5 949 475 | 5 949 475 |
| Obrigações de emissores públicos | - | 1 002 887 | 39 311 | - | 1 042 198 | 1 042 198 |
| Obrigações de outros emissores | - | 390 522 | 2 477 088 | 48 917 | 2 916 527 | 2 916 527 |
| Ações | 4 513 | 57 715 | 82 471 | 535 400 | 680 099 | 680 099 |
| Outros títulos de rendimento variável | - | 212 400 | 195 289 | 902 962 | 1 310 651 | 1 310 651 |
| Aplicações em instituições de crédito | 9 583 337 a) | - | - | - | 9 583 337 | 9 583 337 |
| Crédito a clientes | 35 290 166 | - | 582 028 | - | 35 872 194 | 33 883 629 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 1 152 458 | - | - | - | 1 152 458 | 1 101 466 |
| Obrigações de emissores públicos | 67 051 | - | - | - | 67 051 | 67 214 |
| Obrigações de outros emissores | 1 085 405 | - | - | - | 1 085 405 | 1 034 252 |
| Derivados para gestão do risco | - | - | 325 021 | - | 325 021 | 325 021 |
| Taxas de câmbio | - | - | 1 727 | - | 1 727 | 1 727 |
| Taxas de juro | - | - | 313 781 | - | 313 781 | 313 781 |
| Crédito | - | - | 9 205 | - | 9 205 | 9 205 |
| Outros | - | - | 308 | - | 308 | 308 |
| Ativos financeiros | 47 093 826 | 2 881 644 | 5 278 565 | 2 731 349 | 57 985 384 | 55 945 829 |
| Recursos de bancos centrais | 9 305 318 | - | - | - | 9 305 318 | 9 305 318 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | - | - | 999 839 | - | 999 839 | 999 839 |
| Derivados | - | - | - | - | - | - |
| Taxas de câmbio | - | - | 47 147 | - | 47 147 | 47 147 |
| Taxas de juro | - | - | 842 123 | - | 842 123 | 842 123 |
| Crédito | - | - | 23 914 | - | 23 914 | 23 914 |
| Outros | - | - | 86 655 | - | 86 655 | 86 655 |
| Outros passivos financeiros detidos para negociação | - | - | - | - | - | - |
| Recursos de outras instituições de crédito | 4 857 856 | - | 612 950 | - | 5 470 806 | 5 409 461 |
| Recursos de clientes e outros empréstimos | 24 095 109 | - | 9 351 395 | - | 33 446 504 | 33 446 504 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 6 749 670 | - | 1 496 205 | - | 8 245 875 | 9 081 355 |
| Passivos financeiros associados a activos transferidos | 635 609 | - | - | - | 635 609 | 635 609 |
| Derivados para gestão do risco | - | - | 86 419 | - | 86 419 | 86 419 |
| Taxas de câmbio | - | - | 1 500 | - | 1 500 | 1 500 |
| Taxas de juro | - | - | 76 946 | - | 76 946 | 76 946 |
| Crédito | - | - | 7 807 | - | 7 807 | 7 807 |
| Outros | - | - | 166 | - | 166 | 166 |
| Passivos subordinados | 1 034 748 | - | - | - | 1 034 748 | 1 015 870 |
| Passivos financeiros | 46 678 310 | - | 12 546 808 | - | 59 225 118 | 59 979 374 |

a) Ativos ao custo de aquisição líquidos de imparidade. Estes ativos referem-se a instrumentos de capital emitidos por entidades não cotadas e relativamente às quais não foram identificadas transações recentes no mercado nem é possível estimar com fiabilidade o seu justo valor.

(milhares de euros)

| | Custo Amortizado | Valorizados ao Justo Valor | | | Total Valor de Balanço | Justo Valor |
|---|-------------------|----------------------------------|---|---|------------------------|-------------------|
| | | Cotações de mercado (Nível 1) | Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado (Nível 2) | Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado (Nível 3) | | |
| 31 de dezembro de 2012 | | | | | | |
| Caixa e disponibilidades bancos centrais | 626 558 | - | - | - | 626 558 | 626 558 |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 275 887 | - | - | - | 275 887 | 275 887 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | - | 161 178 | 1 690 328 | - | 1 851 506 | 1 851 506 |
| Títulos | - | - | - | - | - | - |
| Obrigações de emissores públicos | - | 141 701 | - | - | 141 701 | 141 701 |
| Obrigações de outros emissores | - | 3 824 | 500 | - | 4 324 | 4 324 |
| Ações | - | 15 653 | 158 | - | 15 811 | 15 811 |
| Outros títulos de rendimento variável | - | - | - | - | - | - |
| Derivados | - | - | - | - | - | - |
| Taxas de câmbio | - | - | 81 935 | - | 81 935 | 81 935 |
| Taxas de juro | - | - | 1 402 109 | - | 1 402 109 | 1 402 109 |
| Crédito | - | - | 65 825 | - | 65 825 | 65 825 |
| Outros | - | - | 139 801 | - | 139 801 | 139 801 |
| Ativos finan. ao justo valor através de resultados | - | 188 274 | 1 089 012 | 8 789 | 1 286 075 | 1 286 075 |
| Obrigações de emissores públicos | - ^{a)} | 187 806 | - | - | 187 806 | 187 806 |
| Obrigações de outros emissores | - | 467 | 59 780 | 8 789 | 69 036 | 69 036 |
| Ações e outros títulos de rendimento variável | - | 1 | 1 029 232 | - | 1 029 233 | 1 029 233 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 6 570 | 2 306 566 | 5 404 210 | 1 289 686 | 9 007 032 | 9 007 032 |
| Obrigações de emissores públicos | - | 1 699 267 | 42 622 | - | 1 741 889 | 1 741 889 |
| Obrigações de outros emissores | - | 352 363 | 5 046 730 | 12 005 | 5 411 088 | 5 411 088 |
| Ações | 6 570 | 93 591 | 81 423 | 435 271 | 616 855 | 616 855 |
| Outros títulos de rendimento variável | - | 161 345 | 233 435 | 842 410 | 1 237 190 | 1 237 190 |
| Aplicações em instituições de crédito | 9 565 134 | - | 304 284 | - | 9 565 134 | 9 565 134 |
| Crédito a clientes | 36 766 340 | - | 192 890 | - | 37 263 514 | 35 028 254 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 692 093 | - | - | - | 692 093 | 623 807 |
| Obrigações de emissores públicos | - | 103 476 | - | - | 103 476 | 104 102 |
| Obrigações de outros emissores | 588 617 | - | - | - | 588 617 | 519 705 |
| Derivados para gestão do risco | - | - | 468 184 | - | 468 184 | 468 184 |
| Taxas de câmbio | - | - | 5 356 | - | 5 356 | 5 356 |
| Taxas de juro | - | - | 461 846 | - | 461 846 | 461 846 |
| Crédito | - | - | 950 | - | 950 | 950 |
| Outros | - | - | 32 | - | 32 | 32 |
| Ativos financeiros | 47 932 582 | 2 656 018 | 9 148 908 | 1 298 475 | 61 035 983 | 58 732 437 |
| Recursos de bancos centrais | 10 238 986 | - | - | - | 10 238 986 | 10 238 986 |
| Passivos financeiros detidos para negociação | - | - | 1 630 363 | - | 1 630 363 | 1 630 363 |
| Derivados | - | - | - | - | - | - |
| Taxas de câmbio | - | - | 72 874 | - | 72 874 | 72 874 |
| Taxas de juro | - | - | 1 371 244 | - | 1 371 244 | 1 371 244 |
| Crédito | - | - | 35 920 | - | 35 920 | 35 920 |
| Outros | - | - | 150 325 | - | 150 325 | 150 325 |
| Outros passivos financeiros detidos para negociação | - | - | - | - | - | - |
| Recursos de outras instituições de crédito | 6 225 040 | - | 913 759 | - | 7 138 799 | 6 948 647 |
| Recursos de clientes e outros empréstimos | 21 580 433 | - | 8 690 832 | - | 30 271 265 | 30 271 265 |
| Responsabilidades representadas por títulos | 8 946 369 | - | 987 530 | - | 9 933 899 | 10 783 070 |
| Derivados para gestão do risco | - | - | 79 667 | - | 79 667 | 79 667 |
| Taxas de câmbio | - | - | 232 | - | 232 | 232 |
| Taxas de juro | - | - | 64 541 | - | 64 541 | 64 541 |
| Crédito | - | - | 14 894 | - | 14 894 | 14 894 |
| Outros | - | - | - | - | - | - |
| Passivos subordinados | 796 643 | - | - | - | 796 643 | 782 085 |
| Passivos financeiros | 47 787 471 | - | 12 302 151 | - | 60 089 622 | 60 734 083 |

^{a)} Ativos ao custo de aquisição líquidos de imparidade. Estes ativos referem-se a instrumentos de capital emitidos por entidades não cotadas e relativamente às quais não foram identificadas transações recentes no mercado nem é possível estimar com fiabilidade o seu justo valor.

Os Ativos e Passivos ao justo valor do Banco, são valorizados de acordo com a seguinte hierarquia:

Valores de cotação de mercado – nesta categoria incluem-se as cotações disponíveis em mercados oficiais e as divulgadas por entidades que habitualmente fornecem preços de transações para estes ativos/passivos negociados em mercados líquidos.

Métodos de valorização com parâmetros/ preços observáveis no mercado – consiste na utilização de modelos internos de valorização, designadamente modelos de fluxos de caixa descontados e de avaliação de opções, que implicam a utilização de estimativas e requerem julgamentos que variam conforme a complexidade dos produtos objeto de valorização. Não obstante, o Banco utiliza como *inputs* nos seus modelos, variáveis disponibilizadas pelo mercado, tais como as curvas de taxas de juro, *spreads* de crédito, volatilidade e índices sobre cotações. Inclui ainda

instrumentos cuja valorização é obtida através de cotações divulgadas por entidades independentes mas cujos mercados têm liquidez mais reduzida.

Métodos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado – neste agregado incluem-se as valorizações determinadas com recurso à utilização de modelos internos de valorização ou cotações fornecidas por terceiras entidades mas cujos parâmetros utilizados não são observáveis no mercado. Alterações nos parâmetros utilizados, em 2013 e 2012, não têm impacto significativo no contexto das demonstrações financeiras consolidadas do Banco.

O movimento dos ativos financeiros valorizados com recurso a métodos com parâmetros não observáveis no mercado, durante os exercícios de 2013 e 2012, pode ser analisado como segue:

| | (milhares de euros) | |
|------------------------------|---------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo no início do exercício | 1 298 475 | 141 116 |
| Aquisições | 361 930 | 1 199 901 |
| Saídas | (228 499) | (7 859) |
| Transferências | 1 324 308 | 14 461 |
| Variação de valor | (24 865) | (49 144) |
| Saldo no fim do exercício | 2 731 349 | 1 298 475 |

Os principais parâmetros utilizados, durante o exercício de 2013, nos modelos de valorização foram os seguintes:

Curvas de taxas de juro

As taxas de curto prazo apresentadas refletem os valores indicativos praticados em mercado monetário, sendo que para o longo prazo os valores apresentados representam as cotações para *swap* de taxa de juro para os respetivos prazos:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|------------------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
| | EUR | USD | GBP | EUR | USD | GBP |
| <i>Overnight</i> | 0,1100 | 0,1100 | 0,4100 | 0,0700 | 0,1000 | 0,4700 |
| 1 mês | 0,1941 | 0,1600 | 0,4100 | 0,1759 | 0,2300 | 0,4600 |
| 3 meses | 0,2870 | 0,3300 | 0,5200 | 0,1870 | 0,4150 | 0,4800 |
| 6 meses | 0,3890 | 0,4100 | 0,7350 | 0,3200 | 0,4400 | 0,6200 |
| 9 meses | 0,3981 | 0,4500 | 0,8100 | 0,3178 | 0,5900 | 0,7900 |
| 1 ano | 0,4130 | 0,3050 | 0,6412 | 0,3200 | 0,3260 | 0,5411 |
| 3 anos | 0,7715 | 0,8560 | 1,4342 | 0,4700 | 0,4765 | 0,7783 |
| 5 anos | 1,2580 | 1,7490 | 2,1337 | 0,7650 | 0,8260 | 1,0169 |
| 7 anos | 1,6820 | 2,4270 | 2,5770 | 1,1250 | 1,2435 | 1,3563 |
| 10 anos | 2,1550 | 3,0280 | 2,9876 | 1,5700 | 1,7500 | 1,8560 |
| 15 anos | 2,5809 | 3,5230 | 3,3160 | 2,0184 | 2,2800 | 2,4135 |
| 20 anos | 2,7139 | 3,7200 | 3,4170 | 2,1715 | 2,5020 | 2,7230 |
| 25 anos | 2,7399 | 3,8080 | 3,4380 | 2,2203 | 2,6240 | 2,8800 |
| 30 anos | 2,7309 | 3,8520 | 3,4360 | 2,2413 | 2,6880 | 2,9535 |

Spreads de crédito

Os spreads de crédito utilizados pelo Banco na avaliação dos derivados de crédito são divulgados diariamente pelo *Markit* representando observações constituídas por cerca de 85 entidades financeiras internacionais de renome.

Seguidamente apresenta-se a evolução dos principais índices, que se entende como representativa do comportamento dos spreads de crédito no mercado ao longo do ano:

(pontos de base)

| Índice | Série | 1 ano | 3 anos | 5 anos | 7 anos | 10 anos |
|-----------------------------|-----------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Ano 2013 | | | | | | |
| CDX USD Main | 21 | 7,67 | 29,88 | 62,44 | 88,95 | 107,99 |
| iTraxx Eur Main | 20 | - | 35,17 | 70,15 | 96,97 | 118,17 |
| iTraxx Eur Senior Financial | 20 | - | - | 87,06 | - | 135,18 |
| Ano 2012 | | | | | | |
| CDX USD Main | 19 | 33,02 | 58,73 | 95,39 | 118,68 | 136,14 |
| iTraxx Eur Main | 18 | - | 76,38 | 117,43 | 141,58 | 154,60 |
| iTraxx Eur Senior Financial | 18 | - | - | 142,44 | - | 174,98 |

Volatilidades de taxas de juro

Os valores a seguir apresentados referem-se às volatilidades implícitas (*at the money*) que serviram de base para a avaliação de opções de taxa de juro:

| Cambial | | | Volatilidade (%) | | | | |
|------------|------------|------------|------------------|---------|---------|---------|-------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 1 mês | 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 ano |
| EUR/USD | 1,3791 | 1,3194 | 7,65 | 7,75 | 7,88 | 8,15 | 8,32 |
| EUR/GBP | 0,8337 | 0,8161 | 6,55 | 6,73 | 7,00 | 7,13 | 7,33 |
| EUR/CHF | 1,2276 | 1,2072 | 3,25 | 3,83 | 4,23 | 4,58 | 4,89 |
| EUR/NOK | 8,3630 | 7,3483 | 8,05 | 8,03 | 7,95 | 8,00 | 7,98 |
| EUR/PLN | 4,1543 | 4,0740 | 5,00 | 5,84 | 6,56 | 7,08 | 7,53 |
| EUR/RUB | 45,3246 | 40,3295 | 7,37 | 7,89 | 8,43 | 8,90 | 9,41 |
| USD/BRL a) | 2,3621 | 2,0491 | 12,95 | 13,38 | 13,60 | 13,80 | 14,00 |
| USD/TRY b) | 2,1467 | 1,7850 | 14,50 | 13,80 | 13,60 | 13,60 | 13,60 |

a) Calculada com base nos câmbios EUR/USD e EUR/BRL

b) Calculada com base nos câmbios EUR/USD e EUR/TRY

O Banco utiliza nos seus modelos de avaliação a taxa spot observada no mercado no momento da avaliação.

Índices sobre cotações

No quadro seguinte, resume-se a evolução dos principais índices de cotações e respetivas volatilidades utilizadas nas valorizações dos derivados sobre ações:

| | Cotação | | | Volatilidade histórica | | Volatilidade implícita |
|------------------|------------|------------|------------|------------------------|---------|------------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Variação % | 1 mês | 3 meses | |
| DJ Euro Stoxx 50 | 3 109 | 2 636 | 17,9 | 14,90 | 13,72 | 13,44 |
| PSI 20 | 6 559 | 5 655 | 16,0 | 12,91 | 13,65 | - |
| IBEX 35 | 9 917 | 8 168 | 21,4 | 15,39 | 15,34 | - |
| FTSE 100 | 6 749 | 5 898 | 14,4 | 10,11 | 9,83 | 10,69 |
| DAX | 9 552 | 7 612 | 25,5 | 13,23 | 12,04 | 13,56 |
| S&P 500 | 1 848 | 1 426 | 29,6 | 8,74 | 10,31 | 11,21 |
| BOVESPA | 51 507 | 60 952 | - | 15,5 | 19,34 | 20,22 |

As principais metodologias e pressupostos utilizados na estimativa do justo valor dos ativos e passivos financeiros registados no balanço ao custo amortizado são analisados como segue:

Caixa e disponibilidades em bancos centrais, Disponibilidades em outras instituições de crédito e Aplicações em instituições de crédito

Estes ativos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do respetivo justo valor.

Crédito a clientes

O justo valor do crédito a clientes é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros, considerando que as prestações são pagas nas datas contratualmente definidas. Os fluxos de caixa futuros esperados das carteiras de crédito homogéneas, como por exemplo o crédito à habitação, são estimados numa base de *portfolio*. As taxas de desconto utilizadas são as taxas atuais praticadas para empréstimos com características similares.

Investimentos detidos até à maturidade

O justo valor destes instrumentos financeiros é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis. Caso não existam, o justo valor é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos.

Recursos de bancos centrais e Recursos de outras instituições de crédito

O justo valor destes passivos é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros.

Recursos de clientes e outros empréstimos

O justo valor destes instrumentos financeiros é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros. A taxa de desconto utilizada é a que reflete as taxas praticadas para os depósitos com características similares à data do balanço. Considerando que as taxas de juro aplicáveis são renovadas por períodos inferiores a um ano, não existem diferenças materialmente relevantes no seu justo valor.

Responsabilidades representadas por títulos e Passivos subordinados

O justo valor é baseado em cotações de mercado quando disponíveis; caso não existam, é estimado com base na atualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos.

NOTA 44 – GESTÃO DOS RISCOS DE ATIVIDADE

O Banco está exposto aos seguintes riscos decorrentes do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de mercado;
- Risco de liquidez;
- Risco operacional.

Risco de crédito

O Risco de Crédito resulta da possibilidade de ocorrência de perdas financeiras decorrentes do incumprimento do cliente ou contraparte relativamente às obrigações contratuais estabelecidas com o Banco no âmbito da sua atividade creditícia. O risco de crédito está essencialmente presente nos produtos tradicionais bancários – empréstimos, garantias e outros passivos contingentes. Nos *credit defaults swaps* (CDS), a exposição líquida entre as posições vendedoras e compradoras de proteção sobre cada entidade subjacente às operações, constitui risco de crédito para o Banco. Os CDS estão registados ao seu justo valor conforme política contabilística descrita na Nota 2.3.

É efetuada uma gestão permanente das carteiras de crédito que privilegia a interação entre as várias equipas envolvidas na gestão de risco ao longo das sucessivas fases da vida do processo de crédito. Esta abordagem é complementada pela introdução de melhorias contínuas tanto no plano das metodologias e ferramentas de avaliação e controlo dos riscos, como ao nível dos procedimentos e circuitos de decisão.

O acompanhamento do perfil de risco de crédito do Banco, nomeadamente no que se refere à evolução das exposições de crédito e monitorização das perdas creditícias, é efetuado regularmente pelo Comité de Risco. São igualmente objeto de análises regulares o cumprimento dos limites de crédito aprovados e o correto funcionamento dos mecanismos associados às aprovações de linhas de crédito no âmbito da atividade corrente das áreas comerciais.

Seguidamente apresenta-se a informação relativa à exposição do BES ao risco de crédito:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Disponibilidades e aplicações em Instituições de crédito | 6 509 700 | 6 890 596 |
| Ativos financeiros detidos para negociação | 1 083 820 | 1 835 695 |
| Outros ativos financeiros ao justo valor através de resultados | 1 191 689 | 256 842 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 3 958 725 | 7 152 987 |
| Crédito a clientes | 35 872 194 | 37 263 514 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 1 152 456 | 692 093 |
| Derivados para gestão de risco | 325 021 | 468 184 |
| Outros ativos | 934 669 | 1 384 118 |
| Garantias e avals prestados | 9 111 539 | 12 119 879 |
| Créditos documentários | 3 766 635 | 3 532 645 |
| Compromissos irrevogáveis | 1 489 103 | 3 147 536 |
| Risco de crédito associado às entidades de referência dos derivados de crédito | 119 439 | 243 859 |
| | 65 514 990 | 74 987 948 |

O Banco calcula imparidade em base individual para todos os ativos financeiros que se encontram vencidos. Nos casos em que o valor dos colaterais líquido de *haircuts* iguale ou exceda a exposição a imparidade individual poderá

ser nula. Assim, o Banco não tem ativos financeiros vencidos para os quais não tenha realizado uma análise acerca da sua recuperação e consequente reconhecimento da imparidade respetiva quando verificada.

A repartição por setores de atividade, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012, encontra-se apresentada conforme segue:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | | | | | | | |
|--|------------------------|---------------------------|--|---|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--|------------------|-----------------------------|
| | Crédito sobre clientes | | Ativos financeiros detidos p/ negociação | Outros ativos fin. ao justo valor através de resultados | Derivados para gestão de risco | Ativos financeiros detidos para venda | | Investimentos detidos até à maturidade | | Garantias e avais prestados |
| | Valor bruto | Imparidade ⁽¹⁾ | Valor bruto | Valor bruto | Valor bruto | Valor bruto | Imparidade | Valor bruto | Imparidade | |
| Agricultura, Silvicultura e Pesca | 415 465 | (28 172) | 1 779 | - | - | 7 014 | - | - | - | 35 613 |
| Indústrias Extrativas | 219 331 | (17 420) | 728 | 1 021 | - | 909 | (777) | - | - | 36 297 |
| Indústrias Alimentares, das Bebidas e Tabaco | 836 744 | (44 294) | 6 365 | - | - | 2 841 | (52) | - | - | 66 529 |
| Têxteis e Vestuário | 354 800 | (36 839) | 622 | - | - | 32 328 | (2 239) | - | - | 13 373 |
| Curturemas e Calçado | 68 549 | (6 534) | 205 | - | - | 499 | (499) | - | - | 1 543 |
| Madeira e Cortiça | 136 929 | (28 290) | 302 | - | - | 1 329 | (1 329) | - | - | 7 801 |
| Papel e Indústrias Gráficas | 336 722 | (36 037) | 2 769 | - | - | 23 734 | - | - | - | 58 025 |
| Refinação de Petróleo | 3 007 | (171) | 272 | - | - | - | - | - | - | 5 461 |
| Produtos Químicos e de Borracha | 456 532 | (14 842) | 6 002 | - | - | 10 918 | (10 918) | - | - | 86 952 |
| Produtos Minerais não Metálicos | 244 456 | (30 934) | 227 | - | - | 7 496 | (7 496) | - | - | 21 089 |
| Indústrias Metalúrgicas de Base e p. metálicos | 763 508 | (57 934) | 962 | - | 7 564 | - | - | - | - | 177 944 |
| Fabricação de Máquinas, Eq. e Ap. Elétricos | 176 254 | (10 172) | 1 264 | - | - | 4 030 | (2 077) | - | - | 114 821 |
| Fabricação de Material de Transporte | 117 814 | (6 037) | 279 | - | - | 609 | (99) | - | - | 23 251 |
| Outras Indústrias Transformadoras | 238 560 | (36 664) | 359 | - | - | 6 665 | (6 204) | - | - | 41 268 |
| Eletricidade, Gás e Água | 895 099 | (7 624) | 76 036 | - | - | 26 054 | - | - | - | 405 633 |
| Construção e Obras Públicas | 2 801 923 | (453 546) | 99 496 | 56 000 | - | 177 666 | (1 687) | - | - | 1 888 414 |
| Comércio por Grosso e a Retalho | 2 419 512 | (329 392) | 3 647 | - | - | 24 548 | (21 549) | - | - | 471 385 |
| Turismo | 1 298 774 | (104 421) | 2 995 | - | - | 1 032 | (401) | - | - | 97 943 |
| Transportes e Comunicações | 1 838 879 | (78 835) | 91 440 | 269 | 3 | 39 793 | (5 213) | 4 915 | - | 1 063 560 |
| Atividades Financeiras | 2 916 972 | (170 998) | 657 191 | 1 598 935 | 317 454 | 4 348 371 | (206 175) | 1 016 442 | (8 808) | 2 223 879 |
| Atividades Imobiliárias | 3 775 540 | (516 370) | 17 373 | 70 000 | - | 55 888 | (4) | - | - | 258 491 |
| Serviços Prestados às Empresas | 4 453 227 | (385 985) | 41 847 | 90 001 | - | 255 374 | (20 789) | - | - | 1 353 379 |
| Administração e Serviços Públicos | 1 531 067 | (23 786) | 66 034 | 1 121 208 | - | 1 042 198 | - | 67 051 | - | 195 141 |
| Outras atividades de serviços colectivos | 2 575 469 | (271 970) | 22 913 | - | - | 211 525 | (44 267) | 77 470 | (4 614) | 414 941 |
| Crédito à Habitação | 7 797 041 | (150 479) | - | - | - | - | - | - | - | 6 |
| Crédito a Particulares | 1 723 102 | (204 062) | - | - | - | - | - | - | - | 45 028 |
| Outros | 162 878 | (813) | 986 | - | - | 432 | (3) | - | - | 2 772 |
| TOTAL | 38 558 154 | (3 052 621) | 1 102 113 | 2 937 434 | 325 021 | 6 281 253 | (331 778) | 1 165 878 | (13 422) | 9 111 539 |

⁽¹⁾ Inclui provisão para imparidade no valor de 2 685 960 milhares de euros (ver Nota 22) e provisão para riscos gerais de crédito no valor de 366 661 milhares de euros (ver Nota 34)

(milhares de euros)

| | 31.12.2012 | | | | | | | | | |
|--|------------------------|---------------------------|--|---|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--|------------------|-----------------------------|
| | Crédito sobre clientes | | Ativos financeiros detidos p/ negociação | Outros ativos fin. ao justo valor através de resultados | Derivados para gestão de risco | Ativos financeiros detidos para venda | | Investimentos detidos até à maturidade | | Garantias e avais prestados |
| | Valor bruto | Imparidade ⁽¹⁾ | Valor bruto | Valor bruto | Valor bruto | Valor bruto | Imparidade | Valor bruto | Imparidade | |
| Agricultura, Silvicultura e Pesca | 414 145 | (19 990) | 13 340 | - | - | 10 722 | (8 553) | - | - | 36 665 |
| Indústrias Extrativas | 286 099 | (8 731) | 1 870 | - | - | 945 | (675) | - | - | 45 727 |
| Indústrias Alimentares, das Bebidas e Tabaco | 833 951 | (47 750) | 8 794 | - | - | 52 | (52) | - | - | 96 998 |
| Têxteis e Vestuário | 310 062 | (30 399) | 833 | - | - | 2 240 | (2 240) | - | - | 12 341 |
| Curturemas e Calçado | 62 690 | (6 786) | 38 | - | - | 499 | (499) | - | - | 2 063 |
| Madeira e Cortiça | 144 340 | (21 957) | 480 | - | - | 1 329 | (1 330) | - | - | 7 466 |
| Papel e Indústrias Gráficas | 264 679 | (15 104) | 4 675 | - | - | 1 968 | (1 968) | - | - | 82 799 |
| Refinação de Petróleo | 6 976 | (45) | 4 817 | - | - | - | - | - | - | 5 425 |
| Produtos Químicos e de Borracha | 445 721 | (12 259) | 10 716 | - | - | 18 975 | (11 049) | - | - | 98 651 |
| Produtos Minerais não Metálicos | 276 448 | (24 370) | 431 | - | - | 7 496 | (7 496) | - | - | 20 095 |
| Indústrias Metalúrgicas de Base e p. metálicos | 699 363 | (46 501) | 2 216 | - | - | 540 | - | - | - | 152 230 |
| Fabricação de Máquinas, Eq. e Ap. Elétricos | 188 842 | (11 574) | 2 331 | - | - | 13 806 | (2 078) | - | - | 119 982 |
| Fabricação de Material de Transporte | 406 933 | (9 545) | 434 | - | 14 | 3 888 | (3 429) | - | - | 30 668 |
| Outras Indústrias Transformadoras | 248 757 | (28 485) | 679 | - | - | 6 716 | (6 255) | - | - | 38 441 |
| Eletricidade, Gás e Água | 937 211 | (9 665) | 78 274 | - | - | 370 252 | - | - | - | 406 129 |
| Construção e Obras Públicas | 3 688 798 | (353 284) | 151 927 | 56 000 | - | 13 420 | (1 688) | - | - | 2 161 057 |
| Comércio por Grosso e a Retalho | 2 450 999 | (236 878) | 9 864 | - | - | 27 052 | (15 430) | - | - | 537 748 |
| Turismo | 1 356 263 | (85 603) | 5 174 | - | - | 610 | (379) | - | - | 97 898 |
| Transportes e Comunicações | 1 625 639 | (43 849) | 124 762 | - | - | 216 469 | - | 9 894 | - | 992 490 |
| Atividades Financeiras | 2 856 462 | (141 416) | 1 079 322 | 882 266 | 468 170 | 5 778 977 | (115 302) | 510 899 | (20 794) | 4 524 643 |
| Atividades Imobiliárias | 4 149 138 | (377 015) | 40 968 | 70 000 | - | 180 432 | (1 818) | - | - | 442 131 |
| Serviços Prestados às Empresas | 4 088 910 | (263 671) | 139 904 | 90 001 | - | 661 058 | (16 514) | - | - | 1 527 234 |
| Administração e Serviços Públicos | 872 059 | (20 920) | 142 265 | 187 808 | - | 1 741 889 | - | 103 476 | - | 225 028 |
| Outras atividades de serviços colectivos | 2 217 838 | (258 508) | 25 565 | - | - | 183 718 | (39 265) | 106 935 | (18 317) | 381 016 |
| Crédito à Habitação | 8 047 906 | (148 597) | - | - | - | - | - | - | - | 9 |
| Crédito a Particulares | 1 982 660 | (177 238) | - | - | - | - | - | - | - | 70 346 |
| Outros | 406 318 | (1 940) | 1 826 | - | - | 3 | (4) | - | - | 4 598 |
| TOTAL | 39 269 217 | (2 402 090) | 1 851 506 | 1 286 075 | 468 184 | 9 243 056 | (236 024) | 731 204 | (39 111) | 12 119 879 |

⁽¹⁾ Inclui provisão para imparidade no valor de 2 005 703 milhares de euros (ver Nota 22) e provisão para riscos gerais de crédito no valor de 396 387 milhares de euros (ver Nota 34)

Risco de mercado

O Risco de Mercado representa genericamente a eventual perda resultante de uma alteração adversa do valor de um instrumento financeiro como consequência da variação de taxas de juro, taxas de câmbio, preços de ações, preços de mercadorias, volatilidade e *spread* de crédito.

A gestão de risco de mercado é integrada com a gestão do balanço através da estrutura ALCO (*Asset and Liability Committee*) constituída ao mais alto nível da instituição. Este órgão é responsável pela definição de políticas de afetação e estruturação do balanço bem como pelo controlo da exposição aos riscos de taxa de juro, de taxa de câmbio e de liquidez.

Ao nível do risco de mercado o principal elemento de mensuração de riscos consiste na estimação das perdas potenciais sob condições adversas de mercado, para o qual a metodologia *Value at Risk* (VaR) é utilizada. O Banco utiliza um VaR com recurso à simulação de Monte Carlo, com um intervalo de confiança de 99% e um período de investimento de 10 dias. As volatilidades e correlações são históricas com base num período de observação de um ano. Como complemento ao VaR têm sido desenvolvidos cenários extremos (*stress-testing*) que permitem avaliar os impactos de perdas potenciais superiores às consideradas na medida do VaR.

| | milhares de euros | | | | | | | |
|--------------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 31.12.2013 | | | | 31.12.2012 | | | |
| | Dezembro | Média anual | Máximo | Mínimo | Dezembro | Média anual | Máximo | Mínimo |
| Risco cambial | 5 255 | 9 383 | 12 429 | 7 315 | 4 028 | 11 979 | 13 713 | 4 028 |
| Risco taxa de juro | 4 632 | 5 326 | 7 486 | 5 144 | 6 785 | 13 727 | 25 174 | 6 785 |
| Acções e Mercadorias | 11 263 | 12 325 | 21 184 | 10 198 | 15 191 | 13 155 | 8 303 | 15 191 |
| Volatilidade | 3 045 | 5 669 | 4 024 | 2 834 | 6 606 | 4 161 | 3 240 | 6 606 |
| <i>Spread</i> de Crédito | 3 202 | 7 765 | 10 729 | 3 714 | 12 803 | 37 078 | 67 069 | 12 803 |
| Efeito da diversificação | (7 998) | (9 695) | (13 439) | (9 896) | (8 616) | (13 918) | (14 526) | (8 616) |
| Total | 19 399 | 30 773 | 42 413 | 19 309 | 36 797 | 66 182 | 102 973 | 36 797 |

O BES apresenta um valor em risco (VaR) de aproximadamente 19 309 milhares de euros para as suas posições de negociação (31 de dezembro de 2012: 36 797 milhares de euros).

No seguimento das recomendações de Basileia II (Pilar 2) e da Instrução nº 19/2005, do Banco de Portugal, o Banco calcula a sua exposição ao risco de taxa de juro de balanço baseado na metodologia do *Bank of International Settlements* (BIS) classificando todas as rubricas do ativo, passivo e extrapatrimoniais, que não pertençam à carteira de negociação, por escalões de *repricing*.

| | (milhares de euros) | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31.12.2013 | | | | | | |
| | Montantes elegíveis | Não sensíveis | Até 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 ano | De 1 a 5 anos | Mais de 5 anos |
| Aplicações e disponibilidades em ICs | 10 581 981 | 286 444 | 7 948 095 | 757 159 | 1 411 398 | 162 982 | 15 903 |
| Crédito a clientes | 38 317 971 | - | 26 756 944 | 5 827 742 | 1 778 772 | 3 390 614 | 563 899 |
| Títulos | 12 712 738 | 6 438 524 | 3 718 621 | 881 077 | 490 297 | 126 391 | 1 057 827 |
| Total | | | 38 423 661 | 7 465 977 | 3 680 467 | 3 679 987 | 1 637 629 |
| Recursos de outras ICs | 14 628 370 | - | 12 918 784 | 280 703 | 208 103 | 539 780 | 681 000 |
| Depósitos | 33 067 660 | - | 17 466 576 | 2 950 219 | 6 001 031 | 6 636 138 | 13 696 |
| Títulos Emitidos | 9 038 173 | - | 1 155 707 | 1 616 081 | 159 518 | 3 354 653 | 2 752 214 |
| Total | | | 31 541 067 | 4 847 003 | 6 368 652 | 10 530 571 | 3 446 911 |
| GAP de balanço (Ativos - Passivos) | (1 846 481) | | 6 882 593 | 2 618 974 | (2 688 185) | (6 850 584) | (1 809 281) |
| Fora de Balanço | (1 1835) | | (8 278 867) | (1 117 842) | 5 951 046 | 3 541 027 | (107 199) |
| GAP estrutural | (1 858 316) | | (1 396 273) | 1 501 133 | 3 262 862 | (3 309 557) | (1 916 480) |
| GAP acumulado | | | (1 396 273) | 104 859 | 3 367 721 | 58 164 | (1 858 316) |

(milhares de euros)

| | 31.12.2012 | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Montantes elegíveis | Não sensíveis | Até 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 ano | De 1 a 5 anos | Mais de 5 anos |
| Aplicações e disponibilidades em ICs | 10 456 524 | 302 624 | 9 840 808 | 159 906 | 108 718 | 44 423 | 46 |
| Crédito a clientes | 39 066 793 | - | 25 319 578 | 7 141 838 | 2 421 648 | 3 438 277 | 745 452 |
| Títulos | 13 167 435 | 5 101 298 | 5 348 989 | 495 504 | 457 366 | 538 516 | 1 225 762 |
| Total | | | 40 509 374 | 7 797 247 | 2 987 733 | 4 021 216 | 1 971 260 |
| Recursos de outras ICs | 17 245 615 | - | 14 208 646 | 353 649 | 509 394 | 1 038 153 | 1 135 773 |
| Depósitos | 29 820 137 | - | 19 069 841 | 2 673 339 | 2 813 246 | 5 251 271 | 12 440 |
| Títulos Emitidos | 10 481 232 | - | 2 828 531 | 211 039 | 291 803 | 4 781 431 | 2 368 428 |
| Total | | | 36 107 018 | 3 238 026 | 3 614 444 | 11 070 855 | 3 516 641 |
| GAP de balanço (Ativos - Passivos) | (260 154) | | 4 402 357 | 4 559 221 | (626 711) | (7 049 639) | (1 545 382) |
| Fora de Balanço | | | (5 447 448) | (978 296) | 362 132 | 6 014 931 | 48 682 |
| GAP estrutural | (260 154) | | (1 045 092) | 3 580 925 | (264 579) | (1 034 709) | (1 496 700) |
| GAP acumulado | | | (1 045 092) | 2 535 833 | 2 271 254 | 1 236 546 | (260 154) |

Para as carteiras prudenciais são efetuadas análises de sensibilidade para o risco de taxa de juro da carteira bancária com base numa aproximação ao modelo da duração, sendo efetuados vários cenários de deslocação da curva de rendimentos em todos os escalões de taxa de juro.

milhares de euros

| | 31.12.2013 | | | | 31.12.2012 | | | |
|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | Aumento paralelo de 100 pb | Diminuição paralela de 100 pb | Aumento depois de 1 ano de 50pb | Diminuição depois de 1 ano de 50pb | Aumento paralelo de 100 pb | Diminuição paralela de 100 pb | Aumento depois de 1 ano de 50pb | Diminuição depois de 1 ano de 50pb |
| No final do período | 102 045 | (102 045) | 67 887 | (67 887) | 93 915 | (93 915) | 53 900 | (53 900) |
| Média do exercício | 58 367 | (58 367) | 44 349 | (44 349) | 83 232 | (83 232) | 49 250 | (49 250) |
| Máximo para o exercício | 128 493 | (128 493) | 68 047 | (68 047) | 164 903 | (164 903) | 85 649 | (85 649) |
| Mínimo para o exercício | (6 990) | 6 990 | 17 651 | (17 651) | 31 264 | (31 264) | 23 865 | (23 865) |

No quadro seguinte apresentam-se as taxas médias de juro verificadas para as grandes categorias de ativos e passivos financeiros do Banco, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012, bem assim como os respetivos saldos médios e os juros do período:

(milhares de euros)

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|-----------------------------|------------------------|------------------|--------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|
| | Saldo médio do período | Juro do período | Taxa de juro média | Saldo médio do exercício | Juro do exercício | Taxa de juro média |
| Ativos monetários | 7 678 623 | 419 548 | 5,46% | 8 089 765 | 371 400 | 4,59% |
| Crédito a clientes | 39 592 821 | 1 396 108 | 3,53% | 40 153 464 | 1 676 468 | 4,18% |
| Aplicações em títulos | 9 009 277 | 255 346 | 2,83% | 12 790 980 | 568 823 | 4,45% |
| Aplicações diferenciais | 2 113 144 | - | - | 1 107 220 | - | - |
| Ativos financeiros | 58 393 864 | 2 071 002 | 3,55% | 62 141 430 | 2 616 691 | 4,21% |
| Recursos monetários | 15 322 685 | 205 974 | 1,34% | 20 535 987 | 431 197 | 2,10% |
| Recursos de clientes | 32 624 512 | 716 968 | 2,20% | 30 359 431 | 829 968 | 2,73% |
| Outros recursos | 10 446 667 | 753 019 | 7,21% | 11 246 012 | 697 372 | 6,20% |
| Passivos financeiros | 58 393 864 | 1 675 961 | 2,87% | 62 141 430 | 1 958 537 | 3,15% |
| Resultado Financeiro | | 395 041 | 0,68% | | 658 154 | 1,06% |

No que se refere ao risco cambial, a repartição dos ativos e dos passivos, a 31 de dezembro de 2013 e 2012, por moeda, é analisado como segue:

(milhares de euros)

| | | 31.12.2013 | | | | 31.12.2012 | | | |
|-----|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | Posições à Vista | Posições a Prazo | Outros elementos | Posição Líquida | Posições à Vista | Posições a Prazo | Outros elementos | Posição Líquida |
| USD | DOLAR DOS E.U.A. | 138 298 | (258 829) | 1 456 | (119 075) | (828 906) | 882 562 | 17 782 | 71 438 |
| GBP | LIBRA ESTERLINA | 362 098 | (367 217) | 65 | (5 054) | 361 259 | (377 041) | (1 057) | (16 839) |
| BRL | REAL BRASILEIRO | 13 064 | (29 453) | (26) | (16 415) | 33 786 | (57 928) | (1 364) | (25 506) |
| DKK | COROA DINAMARQUESA | 2 930 | (3 278) | - | (348) | 21 767 | (21 579) | - | 188 |
| JPY | YENE JAPONÊS | (13 938) | 18 997 | (16 892) | (11 833) | 27 081 | 5 171 | (40 150) | (7 898) |
| CHF | FRANCO SUÍÇO | 2 584 | 1 427 | (5 227) | (1 216) | 4 344 | (6 962) | - | (2 618) |
| SEK | COROA SUECA | (13 645) | 13 203 | (409) | (851) | 7 271 | (7 778) | (475) | (982) |
| NOK | COROA NORUEGUESA | (43 773) | 43 156 | (409) | (1 026) | (49 628) | 49 807 | (353) | (174) |
| CAD | DOLAR CANADIANO | (10 141) | 7 515 | - | (2 626) | 17 559 | (20 337) | 388 | (2 390) |
| ZAR | RAND DA ÁFRICA DO SUL | (14 398) | 14 287 | - | (111) | (5 692) | 4 475 | 497 | (720) |
| AUD | DOLAR AUSTRALIANO | (2 314) | 2 760 | - | 446 | (8 910) | 10 124 | 17 | 1 231 |
| CZK | COROA CHECA | 79 | - | - | 79 | 5 | - | - | 5 |
| MXN | PESO MEXICANO | 69 723 | (43 125) | - | 26 598 | 90 106 | (75 772) | 9 338 | 23 672 |
| | OUTROS | 282 508 | 43 600 | 27 001 | 353 109 | 118 900 | 55 859 | 33 406 | 208 165 |
| | | 773 075 | (556 957) | 5 559 | 221 677 | (211 058) | 440 601 | 18 029 | 247 572 |

Nota: activo / (passivo)

Exposição a dívida pública de países periféricos da Zona Euro

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, a exposição do Banco a dívida pública de países “periféricos” da Zona Euro apresenta-se como segue:

(milhares de euros)

| | | 31.12.2013 | | | | |
|----------|--|------------------------|---|---------------------------------------|---|------------------|
| | | Crédito sobre clientes | Ativos financeiros detidos p/ negociação e ao Justo Valor | Instrumentos Derivados ⁽¹⁾ | Ativos financeiros disponíveis para venda | Total |
| Portugal | | 904 135 | 1 187 080 | - | 869 912 | 2 961 127 |
| Espanha | | 70 603 | - | (47) | 125 756 | 196 312 |
| | | 974 738 | 1 187 080 | (47) | 995 668 | 3 157 439 |

⁽¹⁾ Valores apresentados pelo líquido: a receber/(a pagar)

(milhares de euros)

| | | 31.12.2012 | | | | |
|----------|--|------------------------|---|---------------------------------------|---|------------------|
| | | Crédito sobre clientes | Ativos financeiros detidos p/ negociação e ao Justo Valor | Instrumentos Derivados ⁽¹⁾ | Ativos financeiros disponíveis para venda | Total |
| Portugal | | 915 817 | 329 507 | 37 561 | 1 315 136 | 2 598 021 |
| Espanha | | 88 310 | - | (76) | 374 776 | 463 010 |
| | | 1 004 127 | 329 507 | 37 485 | 1 689 912 | 3 061 031 |

⁽¹⁾ Valores apresentados pelo líquido: a receber/(a pagar)

Exceto no que se refere ao crédito a clientes e aos investimentos detidos até à maturidade, todas as exposições apresentadas encontram-se registadas no balanço do Banco pelo seu justo valor com base em valores de cotação de

mercado e no caso dos derivados com base em métodos de valorização com parâmetros/ preços observáveis no mercado.

O detalhe sobre a exposição a títulos na carteira de Ativos Financeiros Disponíveis para Venda e de Ativos Financeiros Detidos para Negociação é como segue:

| (milhares de euros) | | | | | | |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|------------|----------------------|
| 31.12.2013 | | | | | | |
| | Valor Nominal | Valor Cotação | Juro Corrido | Valor de Balanço | Imparidade | Reservas Justo Valor |
| Ativos Disponíveis para Venda | | | | | | |
| Portugal | 934 762 | 852 928 | 16 984 | 869 912 | - | (5 992) |
| Maturidade até 1 ano | 249 851 | 248 410 | 24 | 248 434 | - | 186 |
| Maturidade superior 1 ano | 684 911 | 604 518 | 16 960 | 621 478 | - | (6 178) |
| Espanha | 124 525 | 125 299 | 457 | 125 756 | - | 598 |
| Maturidade até 1 ano | 101 000 | 100 898 | - | 100 898 | - | (19) |
| Maturidade superior 1 ano | 23 525 | 24 401 | 457 | 24 858 | - | 617 |
| | 1 059 287 | 978 227 | 17 441 | 995 668 | - | (5 394) |
| Ativos Financeiros de Negociação e ao Justo Valor | | | | | | |
| Portugal | 1 213 447 | 1 180 030 | 7 050 | 1 187 080 | - | - |
| | 1 213 447 | 1 180 030 | 7 050 | 1 187 080 | - | - |
| (milhares de euros) | | | | | | |
| 31.12.2012 | | | | | | |
| | Valor Nominal | Valor Cotação | Juro Corrido | Valor de Balanço | Imparidade | Reservas Justo Valor |
| Ativos Disponíveis para Venda | | | | | | |
| Portugal | 1 404 693 | 1 296 219 | 18 917 | 1 315 136 | - | 57 723 |
| Maturidade até 1 ano | 179 707 | 178 495 | 1 | 178 496 | - | 315 |
| Maturidade superior 1 ano | 1 224 986 | 1 117 724 | 18 916 | 1 136 640 | - | 57 408 |
| Espanha | 380 073 | 374 749 | 27 | 374 776 | - | 876 |
| Maturidade até 1 ano | 376 200 | 370 825 | - | 370 825 | - | 929 |
| Maturidade superior 1 ano | 3 873 | 3 924 | 27 | 3 951 | - | (53) |
| | 1 784 766 | 1 670 968 | 18 944 | 1 689 912 | - | 58 599 |
| Ativos Financeiros de Negociação e ao Justo Valor | | | | | | |
| Portugal | 371 453 | 323 486 | 6 021 | 329 507 | - | - |
| Espanha | - | - | - | - | - | - |
| | 371 453 | 323 486 | 6 021 | 329 507 | - | - |

Risco de liquidez

O risco de liquidez é o risco atual ou futuro que deriva da incapacidade de uma instituição solver as suas responsabilidades à medida que estas se vão vencendo, sem incorrer em perdas substanciais.

O risco de liquidez pode ser subdividido em dois tipos:

- Liquidez dos ativos (*market liquidity risk*) - consiste na impossibilidade de alienar um determinado tipo de ativo devido à falta de liquidez no mercado, o que se traduz no alargamento do *spread bid/offer* ou na aplicação de um *haircut* ao valor de mercado.

- Financiamento (*funding liquidity risk*) - consiste na impossibilidade de financiar no mercado os ativos e/ou refinanciar a dívida que está a maturar, nos prazos e na moeda desejada. Esta impossibilidade pode ser refletida através de um forte aumento do custo de financiamento ou da exigência de colateral para a obtenção de fundos. A dificuldade de (re)financiamento pode conduzir à venda de ativos, ainda que incorrendo em perdas significativas. O risco de (re)financiamento deve ser minimizado através de uma adequada diversificação das fontes de financiamento e dos prazos de vencimento.

O ano de 2013 manteve a tendência de melhoria do sentimento do mercado, com a redução dos níveis de aversão ao risco e a diminuição das *yields* da dívida soberana dos países periféricos suportadas por políticas expansionistas dos bancos centrais, embora tenham existido picos de aumento de instabilidade política durante o ano. Em Portugal, os indicadores económicos têm-se vindo a revelar sucessivamente mais positivos, sugerindo o início de um ciclo de recuperação da atividade económica, tendo a República acedido em dezembro aos mercados para uma operação de troca de Obrigações do Tesouro e já em janeiro com uma nova emissão a 5 anos no montante de 3 250 milhões de euros.

Neste contexto, em fevereiro houve um número significativo de bancos a reembolsar a *LTRO (Long Term Refinancing Operation)* cedida em dezembro de 2011, no montante de 137 mil milhões de euros. O Banco amortizou antecipadamente 1 000 milhões de euros ao abrigo desta linha.

Aproveitando as condições favoráveis, o Banco acedeu aos mercados de capitais internacionais no início do ano com uma emissão de dívida sénior, não garantida, com maturidade de cinco anos, no montante de 500 milhões de euros, antecipando parte dos reembolsos a ocorrer ao longo do ano (1,9 mil milhões de euros), bem como em novembro com uma emissão de dívida subordinada no valor de 750 milhões de euros. Estas emissões, aliadas ao bom desempenho dos recursos de clientes e à redução da carteira de crédito, permitiram ao Banco fazer face aos reembolsos de 2013, recomprar dívida e reduzir a tomada líquida no BCE. Aproveitando a melhoria do sentimento económico, já em janeiro de 2014 o Banco efetuou uma emissão de dívida a 5 anos no montante de 750 milhões de euros.

No final do ano, o valor da carteira de ativos elegíveis para operações de desconto era de 18,5 mil milhões de euros, dos quais 16,1 mil milhões de euros junto do Banco Central Europeu.

Com o objetivo de avaliar a exposição global ao risco de liquidez são elaborados relatórios que permitem não só identificar os *mismatch* negativos, como efetuar a cobertura dinâmica dos mesmos.

(milhões de euros)

| | 31.12.2013 | | | | | | |
|--|---------------------|--------------|---------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| | Montantes Elegíveis | até 7 dias | de 7 dias até 1 mês | de 1 a 3 meses | de 3 a 6 meses | de 6 meses a 1 ano | superior a 1 ano |
| ATIVOS | | | | | | | |
| Caixa e disponibilidades | 286 | 286 | - | - | - | - | - |
| Aplicações e disponibilidades em Instituições de crédito e Bancos Centrais | 10 296 | 5 864 | 808 | 941 | 752 | 1 620 | 311 |
| Crédito a clientes | 31 669 | 956 | 673 | 861 | 922 | 1 603 | 26 653 |
| Títulos | 21 294 | 186 | 268 | 1 500 | 992 | 1 805 | 16 542 |
| Outros ativos líquidos | 1 352 | 230 | 8 | 69 | 4 | 123 | 917 |
| Fora de Balanço (Compromissos e Derivados) | 690 | 10 | 29 | 87 | 86 | 159 | 320 |
| Total | | 7 532 | 1 786 | 3 458 | 2 756 | 5 310 | 44 743 |
| PASSIVOS | | | | | | | |
| Recursos de Instituições de crédito, Bancos Centrais e Outros empréstimo | 14 687 | 1 864 | 406 | 500 | 37 | 550 | 11 331 |
| Depósitos de clientes | 33 009 | 1 748 | 497 | 1 279 | 355 | 556 | 28 573 |
| Títulos Emitidos | 9 038 | - | 6 | 755 | 1 818 | 220 | 6 239 |
| Outros passivos exigíveis a curto prazo | 1 429 | 761 | 12 | 51 | 43 | 86 | 475 |
| Fora de Balanço (Compromissos e Derivados) | 9 039 | 51 | 111 | 231 | 196 | 200 | 8 252 |
| Total | | 4 424 | 1 032 | 2 816 | 2 449 | 1 612 | 54 870 |
| GAP (Ativos - Passivos) | | 3 109 | 755 | 641 | 306 | 3 699 | |
| GAP Acumulado | | 3 109 | 3 864 | 4 505 | 4 811 | 8 510 | |
| Buffer de activos liq > 12 meses | | | | | | | (477) |

(milhões de euros)

| | 31.12.2012 | | | | | | |
|--|---------------------|--------------|---------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| | Montantes Elegíveis | até 7 dias | de 7 dias até 1 mês | de 1 a 3 meses | de 3 a 6 meses | de 6 meses a 1 ano | superior a 1 ano |
| ATIVOS | | | | | | | |
| Caixa e disponibilidades | 303 | 303 | - | - | - | - | - |
| Aplicações e disponibilidades em Instituições de crédito e Bancos Centrais | 10 154 | 5 170 | 3 590 | 729 | 179 | 112 | 374 |
| Crédito a clientes | 33 132 | 367 | 872 | 1 391 | 1 270 | 1 960 | 27 272 |
| Títulos | 20 825 | 330 | 775 | 1 856 | 700 | 838 | 16 327 |
| Provisões Técnicas | - | - | - | - | - | - | - |
| Outros ativos líquidos | 1 162 | 1 119 | - | 2 | 3 | 5 | 33 |
| Fora de Balanço (Compromissos e Derivados) | 5 403 | 24 | 35 | 150 | 134 | 176 | 4 883 |
| Total | | 7 313 | 5 272 | 4 128 | 2 286 | 3 091 | 48 889 |
| PASSIVOS | | | | | | | |
| Recursos de Instituições de crédito, Bancos Centrais e Outros empréstimo | 17 370 | 1 505 | 362 | 720 | 606 | 629 | 13 547 |
| Depósitos de clientes | 29 696 | 815 | 627 | 1 905 | 1 027 | 42 | 25 281 |
| Títulos Emitidos | 10 478 | 7 | 200 | 1 108 | 495 | 288 | 8 380 |
| Contratos de investimento | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisões Técnicas | - | - | - | - | - | - | - |
| Outros passivos exigíveis a curto prazo | 2 006 | 1 071 | 8 | 29 | 43 | 89 | 766 |
| Fora de Balanço (Compromissos e Derivados) | 10 229 | 47 | 88 | 273 | 244 | 181 | 9 398 |
| Total | | 3 445 | 1 285 | 4 035 | 2 415 | 1 229 | 57 372 |
| GAP (Ativos - Passivos) | | 3 868 | 3 987 | 93 | (128) | 1 863 | |
| GAP Acumulado | | 3 868 | 7 855 | 7 948 | 7 820 | 9 684 | |
| Buffer de activos liq > 12 meses | | | | | | | (645) |

O *gap* acumulado a um ano passou de 9 684 milhões de euros em dezembro de 2012 para 8 510 milhões de euros em dezembro de 2013.

Adicionalmente, e de acordo com a instrução nº13/2009 do Banco de Portugal, o *gap* de liquidez é definido como $(\text{Ativos líquidos} - \text{Passivos voláteis}) / (\text{Ativo} - \text{Ativos líquidos}) * 100$ em cada escala cumulativa de maturidade residual. Os ativos líquidos incluem os valores de tesouraria e títulos líquidos e os passivos voláteis incluem a tesouraria, as emissões, os compromissos assumidos, os derivados e outros passivos. Este indicador permite uma caracterização da posição de liquidez do risco de *wholesale* das instituições. O *gap* de liquidez até um ano do BES era, a 31 de dezembro de 2013, de 11,12, que compara com 8,6 no exercício de 2012.

De forma a tentar antecipar possíveis impactos negativos, são efetuados cenários de *stress* com diferentes severidades (moderado e severo), diferentes horizontes temporais e diferentes áreas de impacto (sistémico, específico ao Banco e combinado). No cenário sistémico simula-se por exemplo o fecho do mercado de *wholesale*, enquanto no cenário específico ao Banco se simula o *run-off*, com severidades diferentes, de depósitos de clientes de retalho e não-retalho.

Já em janeiro de 2013, o *Bank of International Settlements*, no enquadramento de Basileia III, publicou nova legislação referente ao rácio de liquidez *Liquidity Coverage Ratio* (LCR). O Banco a 31 de dezembro de 2012, cumpria já com o limite estabelecido para 2015 relativamente a este rácio.

Risco operacional

O Risco operacional traduz-se, genericamente, na probabilidade de ocorrência de eventos com impactos negativos, nos resultados ou no capital, resultantes da inadequação ou deficiência de procedimentos, sistemas de informação, comportamento das pessoas ou motivados por acontecimentos externos, incluindo os riscos jurídicos. Entende-se, assim, risco operacional como o cômputo dos seguintes riscos: operativa, de sistemas de informação, de compliance e de reputação.

Para gestão do risco operacional, foi desenvolvido e implementado um sistema que visa assegurar a uniformização, sistematização e recorrência das atividades de identificação, monitorização, controlo e mitigação deste risco. Este sistema é suportado por uma estrutura organizacional, integrada no Departamento de Risco Global exclusivamente dedicada a esta tarefa bem como representantes designados por cada um dos departamentos e subsidiárias considerados relevantes, aos quais compete o cumprimento dos procedimentos instituídos e a gestão quotidiana deste Risco nas suas áreas de competência.

Gestão de Capital e Rácio de Solvabilidade

Os principais objetivos da gestão de capital no Banco são (i) permitir o crescimento sustentado da atividade através da geração de capital suficiente para suportar o aumento dos ativos, (ii) cumprir os requisitos mínimos definidos pelas entidades de supervisão em termos de adequação de capital e (iii) assegurar o cumprimento dos objetivos estratégicos do Banco em matéria de adequação de capital.

A definição da estratégia a adotar em termos de gestão de capital é da competência da Comissão Executiva encontrando-se integrada na definição global de objetivos do Banco.

Em termos prudenciais, o Banco está sujeito à supervisão do Banco de Portugal que, tendo por base a Diretiva Comunitária sobre adequação de capitais, estabelece as regras que a este nível deverão ser observadas pelas diversas instituições sob a sua supervisão. Estas regras determinam um rácio mínimo de fundos próprios totais em relação aos requisitos exigidos pelos riscos assumidos, que as instituições deverão cumprir.

No âmbito da implementação do novo acordo de capital, e fazendo uso da faculdade concedida pelo novo regime prudencial instituído pelos Decretos-Lei 103/2007 e 104/2007, que transpuseram para o ordenamento jurídico nacional os princípios universalmente designados por “Basileia II”, o Banco foi autorizado a utilizar, com efeitos em 31 de dezembro de 2009, a abordagem baseada no uso de modelos internos para o tratamento do risco de crédito (método “*Internal Ratings Based*” – *IRB*) para o risco de crédito e o método “*Standard*” para o tratamento do risco operacional (método “*The Standardized Approach*” – *TSA*).

Os elementos de capital do Grupo BES para efeitos da determinação do rácio de solvabilidade, dividem-se em *Core Tier I*, Fundos Próprios de Base (ou *Tier I*), Fundos Próprios Complementares e Fundos Próprios Totais, com a seguinte composição:

- ***Core Tier I***: Esta categoria inclui essencialmente o capital estatutário realizado, os prémios de emissão, as reservas elegíveis, os resultados positivos retidos do exercício quando certificados e os interesses que não controlam. As reservas de justo valor são excluídas com exceção da dedução das reservas de justo valor negativas associadas a ações ou outros instrumentos de capital; também é dedutível ao *Core Tier I* o valor de balanço dos montantes relativos a ativos intangíveis, desvios atuariais negativos decorrentes de responsabilidades com benefícios pós emprego a empregados acima do limite do corredor prudencial e, quando aplicável, os resultados negativos do exercício.
- **Fundos Próprios de Base (*Tier I*)**: Para além dos valores considerados como *Core Tier I*, esta categoria inclui as ações preferenciais e instrumentos de capital híbridos. Constituem elementos dedutíveis aos fundos próprios de base metade do valor convertido em participações superiores a 10% em instituições financeiras e entidades seguradoras. Decorrente da aplicação do método *IRB* para risco de crédito, passou igualmente a ser ajustado 50% do montante das perdas esperadas para posições em risco da parte que exceda a soma das correções de valor e provisões existentes.
- **Fundos Próprios Complementares (*Tier II*)**: Incorpora essencialmente a dívida subordinada emitida elegível e 45% das reservas de justo valor positivas associadas a ações ou outros instrumentos de capital. São deduzidas as participações em instituições financeiras e entidades seguradoras em 50% do seu valor, bem como 50% do montante das perdas esperadas para as posições em risco que ultrapassem o valor da soma das correções de valor e provisões existentes, decorrentes da aplicação do método *IRB* para risco de crédito.
- **Deduções**: Compreendem essencialmente a amortização prudencial dos imóveis recebidos em dação para liquidação de créditos.

Adicionalmente, a composição da base de capital está sujeita a um conjunto de limites. Desta forma, as regras prudenciais estabelecem que o *Tier II* não exceda os Fundos próprios de base. Adicionalmente, determinadas componentes do *Tier II* (o designado *Lower Tier II*) não podem superar os 50% dos Fundos próprios de base.

Em dezembro de 2008, o Banco de Portugal publicou o Aviso 11/2008, que estabeleceu um período transitório de quatro anos, de dezembro de 2009 a dezembro de 2012, para o reconhecimento dos desvios atuariais totais apurados em 2008, deduzidos do rendimento esperado dos ativos do fundo relativos a este mesmo ano. Este período transitório terminou em dezembro de 2012, que coincide com a última amortização prudencial.

Em maio de 2011, decorrente da negociação do Programa de Assistência Financeira a Portugal, o Banco de Portugal emitiu o Aviso 3/2011, que vem estabelecer novos patamares mínimos de solvabilidade a serem seguidos pelos grupos financeiros sujeitos à supervisão do Banco de Portugal. Assim, as Instituições Financeiras deverão atingir um Rácio *Core Tier I*, em base consolidada, não inferior a 9% em 31 de dezembro de 2011, e de 10% a partir de 31 de dezembro de 2012. Simultaneamente os bancos europeus devem observar um rácio *Core Tier I* de 9% nos termos definidos pela

Autoridade Bancária Europeia (*EBA*). No caso das Instituições Financeiras não integrarem nenhum grupo financeiro sujeito a supervisão em base consolidada, os novos patamares devem ser observados em base individual.

Os principais movimentos ocorridos nos FPB em 31 de dezembro de 2013 e 2012 apresentam-se no quadro seguinte:

| | (milhões de euros) | |
|---|--------------------|--------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Saldo no início do exercício | 5 785 | 5 395 |
| Aumento de capital, líquido de despesas de emissão | - | 995 |
| Instrumentos híbridos | (34) | (19) |
| Reservas e Resultados elegíveis (excluindo reservas de reavaliação) | (351) | 79 |
| Variação dos desvios atuariais de benefícios pós-emprego fora do corredor | (101) | (506) |
| Amortização do período transitório dos IFRS | (6) | (11) |
| Dedução de participações em Sociedades Financeiras e outros elementos | (81) | (125) |
| Ativos intangíveis | 3 | 5 |
| Reservas de reavaliação com impacto prudencial | 11 | (7) |
| Outros efeitos | 20 | (21) |
| Saldo no fim do exercício | 5 246 | 5 785 |

O quadro seguinte apresenta um sumário dos cálculos de requisitos de capital do BES em base individual para 31 de dezembro de 2013 e 2012:

| | (milhões de euros) | |
|---|---------------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| A - Fundos Próprios | | |
| Capital ordinário realizado, Prémios de Emissão e Ações Próprias | 6 093 | 6 073 |
| Reservas e Resultados elegíveis (excluindo reservas de reavaliação) | 256 | 607 |
| Ativos Intangíveis | (110) | (113) |
| Desvios Atuariais de responsabilidades pós-emprego com impacto prudencial | (852) | (751) |
| Reservas de Reavaliação com impacto prudencial | (6) | (17) |
| Período transitório IFRS | 6 | 12 |
| Fundos Próprios para determinação do Rácio Core Tier I | (A1) 5 387 | 5 811 |
| Instrumentos Híbridos elegíveis para Tier I | 192 | 226 |
| Dedução de Particip. em Sociedades Financeiras e outros elementos | (333) | (252) |
| Fundos Próprios de Base (TIER I) | (A2) 5 246 | 5 785 |
| 45% das Reservas de Reavaliação de Justo Valor Positivas | 36 | 23 |
| Dívida Subordinada elegível | 1 009 | 774 |
| Dedução de Particip. em Sociedades Financeiras e outros elementos | (194) | (252) |
| Fundos Próprios Complementares (TIER II) | 851 | 545 |
| Deduções | (160) | (119) |
| Fundos Próprios Elegíveis | (A3) 5 937 | 6 211 |
| B- Activos de Risco Equivalentes | | |
| Calculados de Acordo com o Aviso 5/2007 (Riscos de Crédito) | 44 855 | 49 027 |
| Calculados de Acordo com o Aviso 8/2007 (Riscos de Mercado) | 665 | 790 |
| Calculados de Acordo com o Aviso 9/2007 (Risco Operacional) | 1 519 | 1 853 |
| Total de Activos de Risco Equivalentes | (B) 47 039 | 51 670 |
| C- Rácios Prudenciais | | |
| Rácio Core Tier I | (A1 / B) 11,5% | 11,2% |
| Rácio Tier I | (A2 / B) 11,2% | 11,2% |
| Rácio de Solvabilidade | (A3 / B) 12,6% | 12,0% |

NOTA 45 – PRESTAÇÃO DO SERVIÇO DE MEDIAÇÃO DE SEGUROS OU DE RESSEGUROS

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, as remunerações decorrentes da prestação do serviço de mediação de seguros ou de resseguros têm a seguinte composição:

| | (milhares de euros) | |
|--|---------------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Ramo Vida | | |
| Unit Link | 5 168 | 20 027 |
| Seguros proteção ao crédito (parte vida) | 158 | 208 |
| Produtos tradicionais | 20 426 | 40 631 |
| Valor actual da venda de parte da carteira Risco | 101 802 | - |
| | 127 554 | 60 866 |
| Ramo Não Vida | | |
| Seguros a particulares | 6 975 | 6 999 |
| Seguros a empresas | 2 141 | 1 826 |
| Seguros Proteção ao Crédito (parte não vida) | 255 | 419 |
| | 9 371 | 9 244 |
| | 136 925 | 70 110 |

O Banco não efetua a cobrança de prémios de seguro por conta das Seguradoras, nem efetua a movimentação de fundos relativos a contratos de seguros. Desta forma, não há qualquer outro ativo, passivo, rendimento ou encargo a reportar, relativo à atividade de mediação de seguros exercida pelo Banco, para além dos já divulgados.

NOTA 46 – COMPROMISSOS CONTRATUAIS

Operações de Securitização

Na sequência do *downgrade* da República Portuguesa por parte da Moody's, em fevereiro de 2012, esta agência de rating fixou em Baa1 o rating máximo atribuível a obrigações emitidas em operações de titularização. Assim, a operação de titularização de crédito a pequenas e médias empresas realizada pelo BES em dezembro de 2010 – Lusitano SME No.2 – perdeu a elegibilidade para redesconto junto do BCE, tendo o BES optado por exercer a sua opção de reembolso antecipado no dia 23 de março de 2012.

Contract Support Annex (CSA)

O BES tem um conjunto de contratos negociados com contrapartes com quem negocia derivados em mercado de balcão. Os *CSA* revestem a forma de contrato de colateral estabelecido entre duas partes que negociam entre si derivados *Over-the-Counter*, tendo como principal objetivo fornecer proteção contra o risco de crédito, estabelecendo para o efeito um conjunto de regras relativas ao colateral. As transações de derivados são regulamentadas pelo *International Swaps and Derivatives Association (ISDA)* e apresentam uma margem mínima de risco que pode alterar de acordo com o *rating* das partes.

NOTA 47 – NORMAS CONTABILÍSTICAS E INTERPRETAÇÕES RECENTEMENTE EMITIDAS

NORMAS CONTABILÍSTICAS E INTERPRETAÇÕES RECENTEMENTE EMITIDAS E ADOPTADAS PELO BANCO

Na preparação das demonstrações financeiras consolidadas referentes a 31 de dezembro de 2013, o Banco adotou as seguintes normas e interpretações contabilísticas de aplicação obrigatória desde 1 de janeiro de 2013:

IAS 19 (Alterada) - Benefícios dos empregados

O IASB, emitiu em 16 de junho de 2011, alterações à “IAS 19 - Benefícios dos empregados”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de janeiro de 2013. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia (UE) n.º 475/2012, de 5 de junho de 2012.

Como resultado da IAS 19 (2011), o Banco alterou a sua política contabilística no que diz respeito à base da determinação dos rendimentos e gastos relacionados com os planos de benefício definido. Ao abrigo da IAS 19 (2011), o Banco determina o gasto (rendimento) do juro líquido do passivo (ativo) por benefício definido para o período, aplicando a mesma taxa de desconto para mensurar a obrigação de benefício definido no início do período anual, tomando em consideração alterações corridas ao passivo (ativo) em resultado das contribuições e benefícios pagos. Consequentemente, o juro líquido do passivo (ativo) do plano de benefício definido compreende agora: (i) o custo do juro da obrigação de benefício definido; (ii) os rendimentos dos ativos do plano; e (iii) O juro do efeito do tecto (*ceiling*) do ativo.

As alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

Apresentação de itens em outro rendimento integral – alteração da IAS 1 – Apresentação de Demonstrações Financeiras

O IASB, emitiu em 16 de junho de 2011, alterações à “IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Financeiras”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de julho de 2012. Esta alteração foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia (UE) n.º 475/2012, de 5 de junho.

Como resultado da alteração à IAS 1, o Banco modificou a apresentação de itens de Outro Rendimento Integral (OCI) na demonstração de Rendimento Integral, de forma a apresentar separadamente os itens que serão reclassificados no futuro para resultados do período daqueles que não serão reclassificados. A informação comparativa foi rerepresentada na mesma base.

IFRS 7 (Alterada) - Instrumentos Financeiros: Divulgações - Compensação entre ativos e passivos financeiros

O IASB, emitiu em 16 de dezembro de 2011, alterações à “IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Divulgações - Compensação entre ativos e passivos financeiros”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de janeiro de 2013. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1256/2012, de 11 de dezembro.

O Banco não teve impacto na adoção destas alterações.

Melhoramentos às IFRS (2009-2011)

Os melhoramentos anuais do ciclo 2009-2011, emitidos pelo IASB em 17 de Maio de 2012, e adotados pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 301/2013, de 27 de Março, introduziram alterações, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013 às normas IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34 e IFRIC 2.

IAS 1 Apresentação de Demonstrações Financeiras

Os melhoramentos clarificam a diferença entre informação comparativa adicional voluntária e a informação comparativa mínima exigida. Geralmente, a informação comparativa mínima exigida é a do período anterior.

IAS 16 Ativos Fixos Tangíveis

A IAS 16 foi alterada no sentido de clarificar o conceito de equipamentos de serviço que possam cumprir a definição de ativos fixos tangíveis não sendo assim contabilizado em inventários.

IAS 32 Instrumentos Financeiros e IFRIC 2

Estas normas foram ajustadas de forma a clarificar que impostos relacionados com distribuição de dividendos a detentores de capital seguem o tratamento preconizado na “IAS 12 - Impostos sobre o Rendimento”, evitando assim qualquer interpretação que possa significar uma outra aplicação.

IAS 34 Reporte Financeiro Intercalar

As alterações à IAS 34 permitem alinhar as exigências de divulgação para o total dos ativos dos segmentos com o total dos passivos, nos períodos intercalares. Estes melhoramentos permitem igualmente que a informação intercalar fique consistente com a informação anual no que respeita à modificação efetuada quanto à designação da demonstração de resultados e outro rendimento integral.

O Banco não obteve quaisquer impactos significativos decorrentes da adoção desta alteração.

IFRS 13 - Mensuração ao Justo Valor

O IASB, emitiu em 12 de maio de 2011, a “IFRS 13 – Mensuração ao Justo Valor”, com data efetiva de aplicação (de forma prospetiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1255/2012, de 11 de dezembro.

De acordo com as disposições transitórias da IFRS 13, o Banco adotou a nova definição de justo valor prospetivamente. As alterações não tiveram um impacto significativo na mensuração dos ativos e passivos do Banco.

IFRIC 20 - Custos de descobertura na fase de produção de uma mina a céu aberto

O International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), emitiu em 19 de Outubro de 2011, a “IFRIC 20 - Custos de descobertura na fase de produção de uma mina a céu aberto”, com data efetiva de aplicação (de forma

retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Esta Interpretação foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1255/2012, de 11 de Dezembro.

Dada a natureza das operações do Banco, esta interpretação não teve qualquer impacto nas demonstrações financeiras.

NORMAS CONTABILÍSTICAS E INTERPRETAÇÕES RECENTEMENTE EMITIDAS AINDA NÃO ADOPTADAS PELO BANCO

As normas contabilísticas e interpretações recentemente emitidas, mas que ainda não entraram em vigor e que o Banco ainda não aplicou na elaboração das suas demonstrações financeiras, podem ser analisadas seguidamente. O Banco irá adotar estas normas quando as mesmas forem de aplicação obrigatória.

IAS 32 (Alterada) - Instrumentos Financeiros: Apresentação – compensação entre ativos e passivos financeiros

O IASB, emitiu em 16 de dezembro de 2011, alterações à “IAS 32 - Instrumentos Financeiros: Apresentação – compensação entre ativos e passivos financeiros”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de janeiro de 2014. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1256/2012, de 11 de dezembro.

As alterações agora introduzidas adicionam orientações de implementação no sentido de resolver inconsistências de aplicação prática. As novas orientações vêm clarificar que a frase “direito legal oponível corrente para compensar” significa que o direito de compensação não possa ser contingente, face a eventos futuros, e deva ser legalmente oponível no decurso normal dos negócios, no caso de incumprimento e num evento de insolvência ou bancarrota da entidade e de todas as contrapartes.

Estas orientações de aplicação também especificam as características dos sistemas de liquidação bruta, de maneira a poder ser equivalente à liquidação em base líquida.

O Banco não espera impactos significativos decorrentes da adoção destas alterações, tendo em conta que a política contabilística adotada encontra-se em linha com a orientação emitida.

IAS 27 (Alterada) - Demonstrações Financeiras Separadas

O IASB, emitiu, em 12 de Maio de 2011, alterações à “IAS 27 – Demonstrações Financeiras Separadas”, com data efetiva de aplicação (de forma prospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2014. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro.

Tendo presente que a IFRS 10 endereça os princípios de controlo e estabelece os requisitos relativos à preparação de demonstrações financeiras consolidadas, a IAS 27 (alterada) passa a regular, exclusivamente, as contas separadas.

As alterações visaram, por um lado, clarificar as divulgações exigidas por uma entidade que prepara demonstrações financeiras separadas, passando a ser requerida a divulgação do local principal (e o país da sede) onde são

desenvolvidas as atividades das subsidiárias, associadas e empreendimentos conjunto, mais significativos e, se aplicável, da empresa-mãe.

A anterior versão exigia apenas a divulgação do país da sede ou residência de tais entidades.

Por outro lado, foi alinhada a data de entrada em vigor e a exigência de adoção de todas as normas de consolidação em simultâneo (IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13 e alterações à IAS 28).

O Banco não antecipa qualquer impacto relevante na aplicação desta alteração nas suas demonstrações financeiras.

IFRS 10 - Demonstrações Financeiras Consolidadas

O IASB, emitiu, em 12 de Maio de 2011, a “IFRS 10 – Demonstrações Financeiras Consolidadas”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro, tendo permitido que seja imperativamente aplicável após 1 de Janeiro de 2014.

A IFRS 10, revoga parte da IAS 27 e a SIC 12, e introduz um modelo único de controlo que determina se um investimento deve ser consolidado.

O novo conceito de controlo envolve a avaliação do poder, da exposição à variabilidade nos retornos e a ligação entre ambos. Um investidor controla uma investida quando esteja exposto (ou tenha direitos) à variabilidade nos retornos provenientes do seu envolvimento com a investida e possa apoderar-se dos mesmos através do poder detido sobre a investida (controlo de facto).

O investidor considera em que medida controla as atividades relevantes da investida, tendo em consideração o novo conceito de controlo. A avaliação deve ser feita em cada período de reporte já que a relação entre poder e exposição à variabilidade nos retornos pode alterar ao longo do tempo.

O controlo é usualmente avaliado sobre a entidade jurídica, mas também pode ser avaliado sobre ativos e passivos específicos de uma investida (referido como “silos”).

A nova norma introduz outras alterações como sejam: (i) os requisitos para subsidiárias no âmbito das demonstrações financeiras consolidadas transitam da IAS 27 para esta norma e, (ii) incrementam-se as divulgações exigidas, incluindo divulgações específicas sobre entidades estruturadas, quer sejam ou não consolidadas.

O Banco está a avaliar o impacto da introdução desta alteração no entanto não antecipa que o impacto seja significativo.

IFRS 11 - Acordos Conjuntos

O IASB, emitiu, em 12 de Maio de 2011, a “IFRS 11 – Acordos Conjuntos”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro, tendo permitido que seja imperativamente aplicável após 1 de Janeiro de 2014.

Esta nova norma, que vem revogar a IAS 31 e a SIC 13, define “controlo conjunto”, introduzindo o modelo de controlo definido na IFRS 10 e exige que uma entidade que seja parte num “acordo conjunto” determine o tipo de acordo conjunto no qual está envolvida (“operação conjunta” ou “empreendimento conjunto”), avaliando os seus direitos e obrigações.

A IFRS 11 elimina a opção de consolidação proporcional para entidades conjuntamente controladas. As entidades conjuntamente controladas que satisfaçam o critério de “empreendimento conjunto” devem ser contabilizadas utilizando o método de equivalência patrimonial (IAS 28).

O Banco não antecipa qualquer impacto relevante na aplicação desta alteração nas suas demonstrações financeiras.

IAS 28 (Alterada) - Investimentos em Associadas e Empreendimentos Conjuntos

O IASB, emitiu em 12 de Maio de 2011, alterações à “IAS 28 – Investimentos em Associadas e Empreendimentos Conjuntos”, com data efetiva de aplicação (de forma prospetiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Estas alterações foram adotadas pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro, tendo permitido que sejam imperativamente aplicáveis após 1 de Janeiro de 2014.

Como consequência das novas IFRS 11 e IFRS 12, a IAS 28 foi alterada e passou a designar-se de IAS 28 – Investimentos em Associadas e Empreendimentos Conjuntos, e regula a aplicação do método de equivalência patrimonial aplicável, quer a empreendimentos conjuntos quer a associadas.

O Banco não antecipa qualquer impacto relevante na aplicação desta alteração nas suas demonstrações financeiras.

IFRS 12 - Divulgação de participações em outras entidades

O IASB, emitiu em 12 de Maio de 2011, a “IFRS 12 – Divulgações de participações em outras entidades”, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1254/2012, de 11 de Dezembro, tendo permitido que seja imperativamente aplicável após 1 de Janeiro de 2014.

O objectivo da nova norma é exigir que uma entidade divulgue informação que auxilie os utentes das demonstrações financeiras a avaliar: (i) a natureza e os riscos associados aos investimentos em outras entidades e; (ii) os efeitos de tais investimentos na posição financeira, performance e fluxos de caixa.

A IFRS 12 inclui obrigações de divulgação para todas as formas de investimento em outras entidades, incluindo acordos conjuntos, associadas, veículos especiais e outros veículos que estejam fora do balanço.

O Banco está ainda a analisar os impactos da aplicação plena da IFRS 12 em linha com a adoção das IFRS 10 e IFRS 11.

Entidades de Investimento – Alterações à IFRS 10, IFRS 12 e IAS 27 (emitida em 31 de Outubro de 2012)

As alterações efetuadas aplicam-se a uma classe particular de negócio que se qualifica como “entidades de investimento”. O IASB define o termo de “entidade de investimento” como um entidade cujo propósito do negócio é investir fundos com o objetivo de obter retorno de apreciação de capital, de rendimento ou ambos. Uma entidade de investimento deverá igualmente avaliar a sua performance no investimento com base no justo valor. Tais entidades poderão incluir organizações de *private equity*, organizações de capital de risco ou capital de desenvolvimento, fundos de pensões, fundos de saúde e outros fundos de investimento.

As alterações proporcionam uma eliminação do dever de consolidação previstos na IFRS 10, exigindo que tais entidades mensurem as subsidiárias em causa ao justo valor através de resultados em vez de consolidarem. As alterações também definem um conjunto de divulgações aplicáveis a tais entidades de investimento.

As alterações aplicam-se aos exercícios que se iniciam em, ou após, 1 de Janeiro de 2014, com uma adoção voluntária antecipada. Tal opção permite que as entidades de investimento possam aplicar as novas alterações quando a IFRS 10 entrar em vigor a 1 de Janeiro de 2013. Esta norma foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1374/2013, de 20 de Novembro.

O Banco está ainda a analisar os impactos da aplicação desta alteração.

IAS 36 (Alterada) - Imparidade de Ativos: Divulgação da Quantia Recuperável dos Ativos Não-Financeiros

O IASB, emitiu em 29 de Maio de 2013, a alteração em epígrafe com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2014. Esta alteração foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1374/2013, de 19 de Dezembro.

O objetivo das alterações foi clarificar o âmbito das divulgações de informação sobre o valor recuperável dos ativos, quando tal quantia seja baseada no justo valor líquido dos custos de venda, sendo limitadas a ativos com imparidade.

IAS 39 (Alterada) - Instrumentos Financeiros: Novação de Derivados e Continuação da Contabilidade de Cobertura

O IASB, emitiu em 27 de Junho de 2013, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2014. Esta alteração foi adotada pelo Regulamento da Comissão Europeia n.º 1375/2013, de 19 de Dezembro.

O objetivo destas alterações foi flexibilizar os requisitos contabilísticos de um derivado de cobertura, em que haja a necessidade de alterar a contraparte de liquidação (*clearing counterparty*) em consequência de alterações em leis ou

regulamentos. Tal flexibilidade significa que a contabilidade de cobertura continua independentemente da alteração da contraparte de liquidação (“novação”) que, sem a alteração ocorrida na norma, deixaria de ser permitida.

Normas, alterações e interpretações emitidas mas ainda não efectivas para o Banco

IAS 19 (Alterada) – Planos de Benefício Definido: Contribuição dos empregados

O IASB, emitiu em 21 de Novembro de 2013, com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Julho de 2014.

A presente alteração clarifica a orientação quando estejam em causa contribuições efectuadas pelos empregados ou por terceiras entidades, ligadas aos serviços exigindo que a entidade atribua tais contribuições em conformidade com o parágrafo 70 da IAS 19 (2011). Assim, tais contribuições são atribuídas usando a fórmula de contribuição do plano ou de uma forma linear.

A alteração reduz a complexidade introduzindo uma forma simples que permite a uma entidade reconhecer contribuições efetuadas por empregados ou por terceiras entidades, ligadas ao serviço que sejam independentes do número de anos de serviço (por exemplo um percentagem do vencimento), como redução do custo dos serviços no período em que o serviço seja prestado.

IFRIC 21 – Taxas

O IASB, emitiu em 20 de Maio de 2013, esta interpretação com data efetiva de aplicação (de forma retrospectiva) para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2014.

Esta nova interpretação define taxas (*levy*) como sendo um desembolso de uma entidade imposto pelo governo de acordo com legislação. Confirma que uma entidade reconhece um passivo pela taxa quando – e apenas quando – o específico evento que desencadeia a mesma, de acordo com a legislação, ocorre. Não é expectável que a IFRIC 21 venha a ter impactos nas demonstrações financeiras do Banco.

Melhoramentos às IFRS (2010-2012)

Os melhoramentos anuais do ciclo 2009-2011, emitidos pelo IASB em 12 de Dezembro de 2013 introduzem alterações, com data efectiva de aplicação para períodos que se iniciaram em, ou após, 1 de Julho de 2014 às normas IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 e IAS 38.

IFRS 2 – definição de condição de aquisição (vesting)

A alteração clarifica a definição de “condição de aquisição (vesting) contida no Apêndice A da IFRS 2 – Pagamentos Baseados em Acções, separando a definição de “condição de desempenho” e “condição de serviço” da condição de aquisição, fazendo uma descrição de cada uma das condições de forma mais clara.

IFRS 3 – Contabilização de uma consideração contingente no âmbito de uma concentração de actividades empresariais

O objectivo da alteração visa clarificar certos aspectos da contabilização da consideração contingente no âmbito de uma concentração de actividades empresariais, nomeadamente a classificação da consideração contingente, tomando em linha de conta se tal consideração contingente é um instrumento financeiro ou um ativo ou passivo não-financeiro.

IFRS 8 – Agregação de segmentos operacionais e reconciliação entre o total dos ativos dos segmentos reportáveis e os ativos da empresa.

A alteração clarifica o critério de agregação e exige que uma entidade divulgue os fatores utilizados para identificar os segmentos reportáveis, quando o segmento operacional tenha sido agregado. Para atingir consistência interna, uma reconciliação do total dos ativos dos segmentos reportáveis para o total dos ativos de uma entidade deverá ser divulgada, se tais quantias forem regularmente proporcionadas ao tomador de decisões operacionais.

IFRS 13 – contas a receber ou pagar de curto prazo

O IASB alterou as bases de conclusão no sentido de esclarecer que, ao eliminar o AG 79 da IAS 39 não pretendeu eliminar a necessidade de determinar o valor atual de uma conta a receber ou pagar no curto prazo, cuja fatura foi emitida sem juro, mesmo que o efeito seja imaterial. De salientar que o parágrafo 8 da IAS 8 já permite que uma entidade não aplique políticas contabilísticas definidas nas IFRS se o seu impacto for imaterial.

IAS 16 e IAS 40 – Modelo de Revalorização – reformulação proporcional da depreciação ou amortização acumulada

De forma a clarificar o cálculo da depreciação ou amortização acumulada, à data da reavaliação, o IASB alterou o parágrafo 35 da IAS 16 e o parágrafo 80 da IAS 38 no sentido de: (i) a determinação da depreciação (ou amortização) acumulada não depende da selecção da técnica de valorização; e (ii) a depreciação (ou amortização) acumulada é calculada pela diferença entre a quantia bruta e o valor líquido contabilístico.

IAS 24 – Transações com partes relacionadas – serviços do pessoal chave da gestão

Para resolver alguma preocupação sobre a identificação dos custos do serviço do pessoal chave da gestão (KMP) quando estes serviços são prestados por uma entidade (entidade gestora como por exemplo nos fundos de investimento), o IASB clarificou que as divulgações das quantias incorridas pelos serviços de KMP fornecidos por uma entidade de gestão separada devem ser divulgados, mas não é necessário apresentar a desagregação prevista no parágrafo 17.

Melhoramentos às IFRS (2011-2013)

Os melhoramentos anuais do ciclo 2009-2011, emitidos pelo IASB em 12 de Dezembro de 2013 introduziram alterações, com data efetiva de aplicação para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Julho de 2014 às normas IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 e IAS 40.

IFRS 1 – conceito de “IFRS efectivas”

O IASB clarificou que se novas IFRS não forem ainda obrigatórias mas permitam aplicação antecipada, a IFRS 1 permite, mas não exige, que sejam aplicadas nas primeiras demonstrações financeiras reportadas em IFRS.

IFRS 3 – exceções ao âmbito de aplicação para joint ventures

As alterações excluem do âmbito da aplicação da IFRS 3, a formação de todos os tipos de acordos conjuntos, tal como definidos na IFRS 11. Tal exceção ao âmbito de aplicação apenas se aplica a demonstrações financeiras de *joint ventures* ou às próprias *joint ventures*.

IFRS 13 – Âmbito do parágrafo 52 – exceção de portefólios

O parágrafo 52 da IFRS 13 inclui uma exceção para mensurar o justo valor de grupos de ativos ou passivos na base líquida. O objetivo desta alteração consiste na clarificação que a exceção de portefólios aplicam-se a todos os contratos abrangidos pela IAS 39 ou IFRS 9, independentemente de cumprirem as definições de ativo financeiro ou passivo financeiro previstas na IAS 32.

IAS 40 – inter-relação com a IFRS 3 quando classifica propriedades como propriedades de investimento ou imóveis de uso próprio.

O objetivo da alteração é a clarificação da necessidade de julgamento para determinar se uma aquisição de propriedades de investimento corresponde à aquisição de um ativo, de um grupo de ativos ou de uma concentração de uma atividade operacional abrangida pela IFRS 3.

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros (emitida em 2009 e alterada em 2010 e 2013)

A IFRS 9 (2009) introduziu novos requisitos para a classificação e mensuração de ativos financeiros. A IFRS 9 (2010) introduziu requisitos adicionais relacionados com passivos financeiros. A IFRS 9 (2013) introduziu a metodologia da cobertura. O IASB tem presentemente um projeto em curso para proceder a alterações limitadas à classificação e mensuração contidas na IFRS 9 e novos requisitos para lidar com a imparidade de ativos financeiros.

Os requisitos da IFRS 9 (2009) representam uma mudança significativa dos atuais requisitos previstos na IAS 39, no que respeita aos ativos financeiros. A norma contém duas categorias primárias de mensuração de ativos financeiros: custo amortizado e justo valor. Um ativo financeiro será mensurado ao custo amortizado caso seja detido no âmbito do modelo de negócio cujo objetivo é deter o ativo por forma a receber os fluxos de caixa contratuais e os termos dos seus fluxos de caixa dão lugar a recebimentos, em datas especificadas, relacionadas apenas com o montante nominal e juro em vigor. Todos os restantes ativos financeiros serão mensurados ao justo valor. A norma elimina as categorias atualmente existentes na IAS 39 de “detido até à maturidade”, “disponível para venda” e “contas a receber e pagar”.

Para um investimento em instrumentos de capital próprio que não seja detido para negociação, a norma permite uma eleição irrevogável, no reconhecimento inicial, numa base individual por cada ação, de apresentação das alterações de justo valor em outro rendimento integral (OCI). Nenhuma quantia reconhecida em OCI será reclassificada para resultados em qualquer data futura. No entanto, dividendos gerados, por tais investimentos, são reconhecidos em resultados em vez de OCI, a não ser que claramente representem uma recuperação parcial do custo do investimento.

Investimentos em instrumentos de capital próprio, os quais a entidade não designe a apresentação das alterações do justo valor em OCI, serão mensurados ao justo valor com as alterações reconhecidas em resultados.

A norma exige que derivados embutidos em contratos cujo contrato base seja um ativo financeiro, abrangido pelo âmbito de aplicação da norma, não sejam separados; ao invés, o instrumento financeiro híbrido é aferido na íntegra por forma a determinar se é mensurado ao custo amortizado ou ao justo valor.

A IFRS 9 (2010) introduz um novo requisito aplicável a passivos financeiros designados ao justo valor, por opção, passando a impor a separação da componente de alteração de justo valor que seja atribuível ao risco de crédito da entidade e a sua apresentação em OCI, ao invés de resultados. Com exceção desta alteração, a IFRS 9 (2010) na sua generalidade transpõe as orientações de classificação e mensuração, previstas na IAS 39 para passivos financeiros, sem alterações substanciais.

A IFRS 9 (2013) introduziu novos requisitos para a contabilidade de cobertura que alinha esta de forma mais próxima com a gestão de risco. Os requisitos também estabelecem uma maior abordagem de princípios à contabilidade de cobertura resolvendo alguns pontos fracos contidos no modelo de cobertura da IAS 39.

A data em que a IFRS 9 se torna efectiva não se encontra ainda estabelecida mas será determinada quando as fases em curso ficarem finalizadas.

O Banco iniciou um processo de avaliação dos efeitos potenciais desta norma mas encontra-se a aguardar o desfecho das alterações anunciadas, antes de completar a respetiva avaliação. Dada a natureza das actividades do Banco, é expectável que esta norma venha a ter impactos relevantes nas demonstrações financeiras.

NOTA 47 – EVENTOS SUBSEQUENTES

- O Banco Espírito Santo informou o mercado, em 13 de janeiro de 2014, sobre a concretização de uma emissão de dívida sénior não garantida ao abrigo do programa de EMTN no valor de 750 milhões de euros. A emissão tem uma maturidade de 5 anos e paga um cupão de 4%. O livro de ordens final atingiu cerca de 2,5 mil milhões de euros (3,3 vezes a oferta), com aproximadamente 300 investidores dos quais os estrangeiros subscreveram cerca de 95% do montante final.
- Em 16 de janeiro de 2014 o Banco Espírito Santo informou que irá proceder, juntamente com o pagamento do próximo cupão, ao exercício da opção de reembolso antecipado de 638 450 obrigações de caixa representativas da emissão BES Subordinada 2008 devidas em 20 de fevereiro de 2019, no montante de 638 450 milhares de euros.
- O Banco Espírito Santo informou o mercado em 13 de fevereiro de 2014 que adquiriu à ESFIL– *Espírito Santo Financière* uma participação de 44,81% do capital social e direitos de voto do *Banque Espírito Santo et de la Vénétie*, no valor aproximado de 55 milhões de euros. Após esta operação o Banco Espírito Santo passou a deter direta e indiretamente 87,5% do capital social do *Banque Espírito Santo et de la Vénétie*.

2. Certificação Legal das Contas e Relatório de Auditoria



**KPMG & Associados - Sociedade de Revisores
Oficiais de Contas, S.A.**
Edifício Monumental
Av. Praia da Vitória, 71 - A, 11.º
1069-006 Lisboa
Portugal

Telefone: +351 210 110 000
Fax: +351 210 110 121
Internet: www.kpmg.pt

CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS E RELATÓRIO DE AUDITORIA

Introdução

- 1 Nos termos da legislação aplicável, apresentamos a Certificação Legal das Contas e Relatório de Auditoria sobre a informação financeira contida no Relatório de gestão e nas demonstrações financeiras anexas do exercício findo em 31 de Dezembro de 2013 do **Banco Espírito Santo, S.A.**, as quais compreendem o Balanço em 31 de Dezembro de 2013 (que evidencia um total de 66.167.561 milhares de euros e um total de capital próprio de 5.701.684 milhares de euros, incluindo um resultado líquido negativo de 462.568 milhares de euros), a Demonstração dos resultados, a Demonstração do rendimento integral, a Demonstração das alterações nos capitais próprios e a Demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data, e os correspondentes Anexos.

Responsabilidades

- 2 É da responsabilidade do Conselho de Administração:
 - a) a preparação de demonstrações financeiras, em conformidade com as Normas de Contabilidade Ajustadas ("NCA's"), conforme estabelecidas pelo Banco de Portugal, que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Banco, o resultado das suas operações, o rendimento integral as alterações nos seus capitais próprios e os fluxos de caixa;
 - b) que a informação financeira histórica, preparada de acordo com as NCA's, seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários;
 - c) a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados;
 - d) a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado; e,
 - e) a informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a sua actividade, posição financeira ou resultados.
- 3 A nossa responsabilidade consiste em verificar a informação financeira contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, designadamente sobre se é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso exame.



Âmbito

- 4 O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes. Para tanto o referido exame incluiu:
 - a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração, utilizadas na sua preparação;
 - a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias;
 - a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;
 - a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras; e,
 - a apreciação se a informação financeira é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.
- 5 O nosso exame abrangeu ainda a verificação da concordância da informação financeira constante do Relatório de gestão com os restantes documentos de prestação de contas, bem como as verificações previstas nos números 4 e 5 do artigo 451.º do Código das Sociedades Comerciais.
- 6 Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

Opinião

- 7 Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do **Banco Espírito Santo, S.A.**, em 31 de Dezembro de 2013, o resultado das suas operações, o rendimento integral, os fluxos de caixa e as alterações nos capitais próprios no exercício findo naquela data, em conformidade com as NCA's tal como definidas pelo Banco de Portugal e a informação nelas constante é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.




Ênfase

- 8 Sem afectar a nossa opinião expressa no parágrafo anterior, chamamos à atenção para a Nota 40, a qual descreve a situação relativa à subscrição, pelos clientes do BES, de instrumentos de dívida emitidos pela Espírito Santo International, S.A. ('ESI') e refere a expectativa do Conselho de Administração do Banco quanto aos possíveis meios de reembolso dos mesmos através da implementação do plano de desalavancagem dos activos da ESI, do apoio dos seus accionistas e da capacidade da ESI para a obtenção ou renovação de linhas de crédito nos mercados financeiros e ainda do eventual apoio que possa vir a ser necessário por parte do Grupo ESFG e do BES.

Relato sobre outros requisitos legais

- 9 É também nossa opinião que a informação constante do relatório de gestão é concordante com as demonstrações financeiras do exercício e o relatório do governo das sociedades inclui os elementos exigíveis nos termos do artigo 245.º-A do Código dos Valores Mobiliários.

Lisboa, 9 de Abril de 2014



KPMG & Associados
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A. (n.º 189)
representada por
Sílvia Cristina de Sá Velho Corrêa da Silva Gomes (ROC n.º 1131)

