

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

(Milhares de euros)

	2019					
	Nacionais (prazo remanescente)				Justo valor	
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Superior a um ano	Total	Ativo	Passivo (nota 33)
<b>Derivados de cobertura de justo valor de variação de risco de taxa de juro:</b>						
Mercado de balcão:						
Swaps de taxa de juro	—	1.367.350	2.062.680	3.430.030	17.859	46.122
<b>Derivados de cobertura de variabilidade dos fluxos de caixa de risco de taxa de juro:</b>						
Mercado de balcão:						
Swaps de taxa de juro	—	—	11.450.000	11.450.000	17.131	75.352
<b>Total de derivados transacionados em:</b>						
Mercado de balcão	—	1.367.350	13.512.680	14.880.030	34.990	121.474

## 23. Investimentos em subsidiárias e associadas

Esta rubrica é analisada como segue:

(Milhares de euros)

	2020	2019
Instituições de crédito residentes	164.705	128.205
Instituições de crédito não residentes	769.328	805.385
Outras empresas residentes	1.962.499	1.963.132
Outras empresas não residentes	2.758.172	2.757.657
	5.654.704	5.654.379
<b>Imparidade para investimentos em:</b>		
Empresas subsidiárias	(2.539.822)	(2.484.269)
Empresas associadas	(12.970)	(34.461)
	(2.552.792)	(2.518.730)
	3.101.912	3.135.649

O valor dos investimentos em subsidiárias e associadas é analisado como segue:

	(Milhares de euros)	
	2020	2019
Banco ActivoBank, S.A.	164.705	128.205
Bank Millennium S.A.	611.208	651.959
Banque BCP, S.A.S.	37.389	33.210
Banque Privée BCP (Suisse) S.A.	120.731	120.216
BCP África, S.G.P.S., Lda.	683.032	683.032
BCP Capital - Sociedade de Capital de Risco, S.A.	29.773	29.773
BCP International B.V.	1.203.262	1.203.262
BCP Investment, B.V.	1.534.842	1.534.842
Cold River's Homestead, S.A.	20.211	20.211
Interfundos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.	1.500	1.500
Millenniumbcp Ageas Grupo Segurador, S.G.P.S., S.A.	355.475	355.475
Millennium bcp - Escritório de representações e Serviços, S/C Lda.	20.068	19.553
Millennium bcp Imobiliária, S.A.	359.683	359.683
Millennium bcp Participações, S.G.P.S., Sociedade Unipessoal, Lda.	493.940	493.940
Millennium bcp Teleserviços - Serviços de Comércio Electrónico, S.A.	885	885
Millennium bcp - Prestação de Serviços, A.C.E.	18.000	18.000
Projepolska, S.A.	-	633
	5.654.704	5.654.379
<b>Imparidade para investimentos em subsidiárias e associadas:</b>		
BCP África, S.G.P.S., Lda.	(149.473)	(92.726)
BCP Capital - Sociedade de Capital de Risco, S.A.	(26.196)	(26.161)
BCP International B.V.	(148.477)	(145.988)
BCP Investment, B.V.	(1.529.324)	(1.530.314)
Cold River's Homestead, S.A.	(5.681)	(4.689)
Millennium bcp - Escritório de representações e Serviços, S/C Lda.	(20.067)	(19.553)
Millenniumbcp Ageas Grupo Segurador, S.G.P.S., S.A.	-	(22.537)
Millennium bcp Imobiliária, S.A.	(348.377)	(348.321)
Millennium bcp Participações, S.G.P.S., Sociedade Unipessoal, Lda.	(324.424)	(327.049)
Millennium bcp Teleserviços - Serviços de Comércio Electrónico, S.A.	(773)	(782)
Projepolska, S.A.	-	(610)
	(2.552.792)	(2.518.730)
	3.101.912	3.135.649

Durante o exercício de 2020, o Banco procedeu à venda da Projepolska, S.A.

Durante o exercício de 2019, o Banco procedeu à venda de 51% da Planfipsa S.G.P.S., à liquidação da Imábida - Imobiliária da Arrábida, S.A. e da Servitrust - Trust Management Services S.A. O Banco de Investimento Imobiliário, S.A. foi fusionado no Banco Comercial Português, S.A. (fusão por incorporação).

O valor da Imparidade para investimentos em subsidiárias e associadas é analisado como segue:

	(Milhares de euros)	
	2020	2019
<b>Imparidade para investimentos em subsidiárias e associadas</b>		
Saldo em 1 de janeiro	2.518.730	2.550.346
Transferência para reserva de fusão resultante da fusão do BII no BCP (nota 53)	-	(50.704)
Transferências	-	12.425
Dotação do exercício (nota 12)	34.606	11.944
Reversão do exercício (nota 12)	-	(4.540)
Utilização de imparidade	(610)	(750)
Diferenças cambiais	66	9
<b>Saldo fim do exercício</b>	<b>2.552.792</b>	<b>2.518.730</b>

Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica Imparidade para investimentos em subsidiárias e associadas - Utilização de imparidade decorre venda da Projepolska, S.A. Em dezembro de 2019, decorre da liquidação/dissolução da sociedade Servitrust - Trust Management Services S.A.

O Banco procedeu à análise da imparidade relativamente aos investimentos em subsidiárias e associadas, nos termos da política contabilística descrita na nota 1 F). A relação das empresas subsidiárias e associadas do Banco é apresentada na nota 55.

Relativamente às sociedades gestoras de participações sociais, nomeadamente as sociedades BCP International B.V., BCP Investment B.V., Millenniumbcp Ageas Grupo Segurador, S.G.P.S., S.A. e Millennium bcp Participações, S.G.P.S., Sociedade Unipessoal, Lda., a análise da imparidade foi efetuada considerando o valor recuperável dos negócios controlados por cada uma destas sociedades.

O valor recuperável, de acordo com a política contabilística descrita na nota 1 F), foi determinado pelo maior entre o justo valor líquido de custos de venda e o valor em uso.

O valor em uso foi determinado tendo por base: (i) o plano de negócios aprovado pela gestão de cada sociedade para o exercício de 2020 e anos seguintes (ii) os seguintes pressupostos consoante a natureza das atividades das sociedades e a respetiva geografia:

	2020			2019		
	Taxa de desconto	Taxa de desconto	Taxa de crescimento	Taxa de desconto	Taxa de desconto	Taxa de crescimento
	Exercício explícito	Perpetuidade	Perpetuidade	Exercício explícito	Perpetuidade	Perpetuidade
Portugal	8,875%	9,000%	0,000%	9,065%	9,250%	0,000%
Polónia	8,875%	8,875%	2,370%	8,565%	8,750%	2,800%
Angola	23,000%	n.a.	n.a.	19,000%	19,000%	n.a.
Moçambique	21,000%	21,000%	6,723%	21,000%	21,000%	4,750%
Suíça	9,125%	9,250%	2,019%	9,065%	9,250%	0,000%

Com base nos resultados das análises efetuadas, o Banco reconheceu imparidade no exercício de 2020 conforme segue:

	(Milhares de euros)				
	Saldo em 1 janeiro	Dotações / Reversões (nota 12)	Utilizações	Diferenças cambiais	Saldo 31 dezembro
BCP África, S.G.P.S., Lda.	92.726	56.747	–	–	149.473
BCP Capital - Sociedade de Capital de Risco, S.A.	26.161	35	–	–	26.196
BCP International B.V.	145.988	2.489	–	–	148.477
BCP Investment B.V.	1.530.314	(990)	–	–	1.529.324
Cold River's Homestead, S.A.	4.689	992	–	–	5.681
Millennium bcp - Escritório de representações e Serviços, S/C Lda.	19.553	448	–	66	20.067
Millenniumbcp Ageas					
Grupo Segurador, S.G.P.S., S.A.	22.537	(22.537)	–	–	–
Millennium bcp Imobiliária, S.A.	348.321	56	–	–	348.377
Millennium bcp Participações, S.G.P.S., Sociedade Unipessoal, Lda.	327.049	(2.625)	–	–	324.424
Millennium bcp Teleserviços - Serviços de Comércio Electrónico, S.A.	782	(9)	–	–	773
Projepolska, S.A.	610	–	(610)	–	–
	2.518.730	34.606	(610)	66	2.552.792