



# Disciplina de Mercado

## Relatório Anual de Divulgação Pública de Informação

Data de referência: Dezembro de 2013



1.	Nota Introdução.....	3
2.	Declaração de Responsabilidade.....	4
3.	Âmbito de Aplicação e Políticas de Gestão de Risco.....	5
4.	Adequação de Capitais .....	9
5.	Risco de Crédito – Aspetos Gerais .....	11
6.	Risco de Crédito – Método Padrão .....	16
7.	Técnicas de Redução do Risco de Crédito .....	17
8.	Risco Operacional.....	18
9.	Análise de Sensibilidade dos Requisitos de Capital.....	19
	Anexos .....	21

## 1. Nota Introdução

O presente relatório pretende dar informação, complementar ao anexo às demonstrações financeiras anuais, sobre as posições e a atividade da Lisgarante – Sociedade de Garantia Mútua, S.A., adiante designada por “Lisgarante”. Este relatório decorre do previsto no Aviso nº10/2007 do Banco de Portugal, que transpõe para o enquadramento normativo nacional o Pilar III – Disciplina de Mercado de Basileia II (*Disclosure*).

A ordem de apresentação da informação é maioritariamente a estipulada no referido Aviso, apresentando-se, sempre que relevante, informação adicional ou mais detalhada.

O Conselho de Administração da Lisgarante mantém uma preocupação permanente em comunicar com os seus *stakeholders*, pelo que o Relatório de Disciplina de Mercado é tido como uma oportunidade para atingir este fim, enquadrando-se, assim, nos princípios orientadores da Sociedade.

Na prossecução do objetivo do reporte, o mesmo é composto, para além deste, por nove capítulos, cujo conteúdo é o descrito de forma sucinta seguidamente:

- **Nota Introdutória:** âmbito de aplicação do documento;
- **Declaração de Responsabilidade:** conforme estabelecido no Anexo I do Aviso nº10/2007, o Conselho de Administração atesta a qualidade e a veracidade da informação expressa no restante documento;
- **Âmbito de Aplicação e Políticas de Gestão de Risco:** conforme estabelecido no Anexo II do Aviso nº10/2007;
- **Adequação de Capitais:** análise das principais componentes de fundos próprios e da adequação do capital económico;
- **Risco de Crédito - Aspetos Gerais:** descrição da estratégia e políticas de gestão do risco de crédito;
- **Risco de Crédito – Método Padrão:** caracterização da carteira de crédito de acordo com os ponderadores de risco que lhe estão associados;
- **Técnicas de Redução do Risco de Crédito:** descrição da estratégia e métodos de mitigação do risco de crédito;

<b>Denominação do Reporte</b>	Disciplina de Mercado
<b>Suporte Regulamentar</b>	Aviso nº 10/2007
<b>Periodicidade de Divulgação</b>	Anual
<b>Base de Reporte</b>	Individual
<b>Referência</b>	Ano 2013

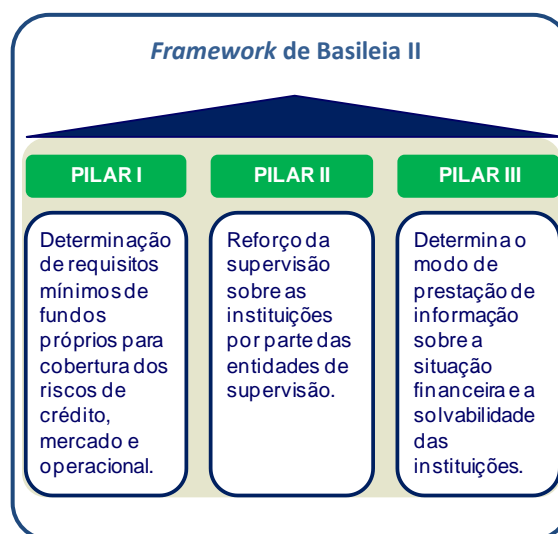


Figura 1- Framework de Basileia II

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

- **Risco Operacional:** políticas associadas a riscos que não de crédito e sua forma de controlo;
- **Análise de Sensibilidade dos Requisitos de Capital:** principais conclusões dos testes de esforço realizados à capacidade de solvência da instituição;
- **Anexos:** Informação quantitativa e modelos aplicáveis à Sociedade no âmbito do Aviso nº. 10/2007 do Banco de Portugal.

---

### 2. Declaração de Responsabilidade

O Conselho de Administração da Lisgarante – Sociedade de Garantia Mútua, S.A.:

- Certifica que foram desenvolvidos todos os procedimentos considerados necessários e que, tanto quanto é do seu conhecimento, toda a informação divulgada é verdadeira e fidedigna;
- Assegura a qualidade de toda a informação divulgada;
- Compromete-se a divulgar, de forma tempestiva, quaisquer alterações significativas que ocorram no decorrer do exercício subsequente àquele a que o documento se refere.

Não se verificou a ocorrência de quaisquer eventos relevantes entre o termo do exercício a que o presente reporte se refere e a data da sua publicação.

*Assinaturas:*

### 3. Âmbito de Aplicação e Políticas de Gestão de Risco

A gestão do risco constitui, para a Lisgarante, uma atividade de primordial importância, para a qual estão definidos princípios orientadores, processos, uma estrutura organizacional e sistemas de medição, cobertura e monitorização do risco.

#### 3.1 Princípios Orientadores e Estratégia

Os princípios orientadores e estratégia da Lisgarante constituem a salvaguarda da sua solidez financeira, assegurando a conformidade com o enquadramento regulamentar, assim como a identificação, medição e monitorização dos riscos da atividade.

Devido à unicidade do negócio da Sociedade, centrada na prestação de garantias, o risco de crédito é aquele que assume uma expressão de maior relevância. O risco de crédito consiste na ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, devido à incapacidade de uma contraparte respeitar os seus compromissos financeiros perante a Sociedade.

Pretende-se continuar a fazer melhorias da capacidade de manutenção do rigor na avaliação do risco de crédito e reforço do mesmo, face a situações conjunturais, quer promovendo o acompanhamento proactivo dos clientes, quer com a adequação do quadro de recursos humanos para a prossecução desse objetivo. A Sociedade mantém em curso iniciativas que visam melhorar o conhecimento sobre os clientes e operações, reforçar a capacidade de análise e decisão de risco de crédito.

O risco operacional é, ainda que numa menor escala, um risco considerado como relevante pelo Conselho de Administração consistindo na ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de falhas na análise, processamento ou liquidação das operações, de fraudes internas e externas, da atividade ser afetada devido à utilização de recursos em regime de *outsourcing*, da existência de recursos humanos insuficientes ou inadequados ou da inoperacionalidade das infraestruturas.

A Sociedade pretende manter a estrutura do quadro de recursos humanos ajustada e sensibilizada para os possíveis riscos operacionais, que possam existir garantindo assim uma reduzida margem de falhas operacionais.

### 3.2 Processos de Gestão

Na prossecução da estratégia definida e tendo em conta a importância de um assertivo acompanhamento e avaliação do risco, a Sociedade acompanha a evolução da carteira com indicadores de gestão mensais, nos quais se inclui o rácio de solvabilidade.

O sistema de controlo interno é monitorizado e avaliado sendo identificadas as principais fragilidades e definidos planos de ação, acompanhados pelo Conselho de Administração. Pela adopção das normas de Basileia II a Sociedade adoptou a abordagem *standard*, no que se refere ao cálculo dos requisitos mínimos de fundos próprios afectos ao risco de crédito e à abordagem do indicador relevante relativamente ao risco operacional. Adicionalmente, implementou novos processos de gestão e monitorização do risco, dos quais se destacam a execução de testes de esforço para os riscos identificados na secção 4.1 e a avaliação da adequação do seu capital interno.

A Sociedade desenvolveu ainda todas as iniciativas conducentes ao cumprimento dos normativos do Banco de Portugal e demais legislação enquadrados no processo de supervisão bancária, tendo o Conselho de Administração incorporado todos estes processos como ferramentas de gestão.

### 3.3 Estrutura Organizacional

A gestão dos riscos relevantes a que a Sociedade está exposta é assegurada pelas seguintes unidades e funções com responsabilidades específicas:

- **Conselho de Administração:** define as orientações estratégicas da Sociedade e aprova o plano de atividades, garantindo que o mesmo contempla as atividades necessárias para ultrapassar as insuficiências detetadas na gestão dos riscos a que a Sociedade está exposta;
- **Comissão Executiva:** acompanha e garante a execução das atividades previstas no âmbito da gestão dos riscos;
- **Direção de Gestão de Riscos e *Compliance* (transversal ao SNGM)** e subdividida nos Departamentos de:
  - ♦ **Gestão de Riscos:** identifica, avalia e controla os diferentes tipos de riscos assumidos, implementando políticas, homogeneizando princípios, conceitos e metodologias do Sistema Nacional de Garantia Mútua, desenvolvendo ainda técnicas de avaliação e otimização de capital;
  - ♦ ***Compliance*:** tem como missão assegurar o cumprimento pela Sociedade e pelos seus colaboradores das regras legais, estatutárias, regulamentares, éticas e de conduta aplicáveis;

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

- **Direção de Auditoria Interna (transversal SNGM):** tem como missão avaliar a adequação e eficácia dos processos de gestão de riscos, e do sistema de controlo interno;
- **Direção de Risco Interna:** concretamente no caso do risco de crédito, analisa a situação económica e financeira das empresas proponentes das garantias, emite pareceres independentes da decisão comercial, sobre as operações de garantia propostas pela direção comercial, monitoriza as empresas em situação económico-financeira difícil e quantifica as perdas esperadas.

### 3.4 Sistemas de Informação e Medição do Risco

A plataforma informática da Sociedade, constituída pelos sistemas de informação e pelas infraestruturas físicas, é essencialmente disponibilizada pela SPGM, enquanto prestadora de serviços partilhados desta natureza para todas as SGM. A este nível têm vindo a ser realizados, investimentos relevantes em sistemas e infraestruturas, para dar resposta ao crescimento da atividade e ao respetivo aumento do número de transações, melhorando os sistemas de controlo.

### 3.5 Políticas de Cobertura e Redução do Risco

A política de cobertura e redução do risco de crédito depende em grande medida da utilização do FCGM e da obtenção de colaterais de crédito dos seus clientes.

Nas operações de crédito, o FCGM contragarante, no mínimo, 50% do valor de cada garantia prestada. Em operações associadas a financiamento bancário de médio e longo prazo, sendo verificadas determinadas condições a contragarantia poderá aumentar para 75%. O nível de contragarantia, dependendo da cobertura estabelecida para as diferentes gavetas do FCGM, pode ainda, sob determinadas circunstâncias, ser superior.

A Sociedade detém, ainda, o penhor das ações representativas do seu capital social adquirido pelos mutualistas, como previsto na lei, bem como a condição de *negative pledge* sobre bens da empresa. Para além destas, a Sociedade pode solicitar, de acordo com a análise do grau de risco inerente à operação, contragarantias, nomeadamente, reais e pessoais.

Na análise de risco de crédito, a Sociedade classifica os clientes de acordo com o modelo interno de *rating*, que inclui como componente de análise, informação qualitativa (*qualidade da gestão*) e quantitativa (*informação económico financeira*). Para fazer face aos riscos, operacional, de sistemas de informação, de estratégia, reputação e de *compliance*, a Sociedade tem vindo a aumentar o investimento na informatização das atividades e a implementar controlos internos com o objectivo de diminuir a ocorrência de eventos associados a este tipo de riscos.

### 3.6 Estratégias e Processos de Monitorização

O objectivo primordial da estratégia de monitorização dos riscos consiste na identificação antecipada de questões e condições, que possam desencadear problemas de liquidez e solvabilidade.

Os principais processos de monitorização correspondem ao acompanhamento de indicadores de gestão mensais pela Comissão Executiva (e.g. acompanhamento mensal do rácio de solvabilidade), a avaliação da adequação do capital interno (descrito no ponto 4.2 ICAAP), a realização de testes de esforço (descrito no ponto 9 Análise de Sensibilidade dos Requisitos de Capital), a avaliação do sistema de controlo interno e a avaliação da necessidade de constituir provisões, para fazer face ao risco da carteira de crédito (descrito no ponto 5.2).

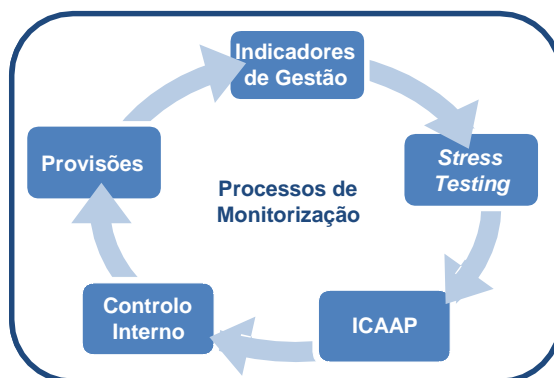


Figura 2 – Processo de Monitorização



#### 4. Adequação de Capitais

Neste capítulo são caracterizados, os fundos próprios atuais e a sua variação face ao ano anterior, assim como o processo de avaliação de adequação de capital interno.

##### 4.1 Caracterização de Fundos Próprios

O apuramento dos fundos próprios está regulamentado com as alterações efetuadas desde a sua publicação, no Aviso nº 12/92<sup>1</sup> do Banco de Portugal. Os fundos próprios totais correspondem à soma dos fundos próprios de base (também designados de “Tier1”), com os fundos próprios complementares (designados de “Tier 2”) e por fundos próprios suplementares (“Tier3”).

A principal parcela dos fundos próprios da Lisgarante corresponde aos fundos próprios de base após deduções, nos quais se incluem fundamentalmente: capital realizado, reservas legais e estatutárias e resultados transitados.

Os fundos próprios totais para efeitos de solvabilidade totalizaram, em dezembro de 2013, 50,6 milhões de euros, tendo a Sociedade mantido os níveis de solvabilidade superiores ao valor mínimo exigido pelo Banco de Portugal (BdP).

Os fundos próprios base representam 99,56% dos fundos próprios totais e o capital realizado ascendeu a 50 milhões de euros.

A Lisgarante utiliza o método padrão, para apuramento dos requisitos de capital regulamentar, mantendo os níveis de capital adequados à sua atividade presente, assim como à sua estratégia futura.

O capital regulamentar (entendido como os requisitos de fundos próprios) totalizou, em 2013, 24,4 milhões de

#### Informação Quantitativa

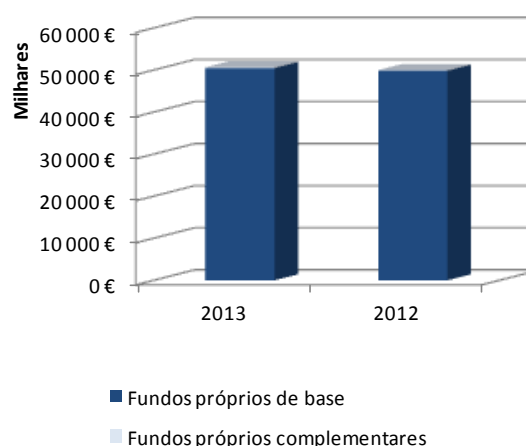


Figura 3 – Composição dos Fundos Próprios

	Risco de Crédito	Risco Operacional	Total
Requisitos de Fundos Próprios	22 263 257 € (91,4%)	2 097 786 € (8,6%)	24 361 044
Fundos Próprios	-	-	50 655 501

Figura 4 – Composição dos Requisitos de Fundos Próprios

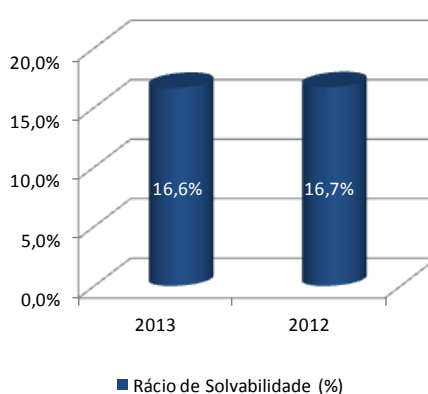


Figura 5 – Rácio de Solvabilidade

Nota: A informação detalhada consta do Anexo ponto 1.

<sup>1</sup> Atualizado pelo Aviso 2/2009

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

euros, o que corresponde a um acréscimo de, aproximadamente, 1,66% face a 2012.

Os requisitos de fundos próprios estão afetos, em 91,4%, ao risco de crédito e o remanescente ao risco operacional (vide Figura 4).

Em dezembro de 2013, o rácio de solvabilidade ascendeu a 16,6%, verificando-se um decréscimo face ao período homólogo de 0,1 pontos percentuais, mantendo no entanto os níveis de solvabilidade em patamares adequados.

### 4.2 ICAAP

No sentido de inferir quanto à adequabilidade do capital interno e dar resposta à Instrução n.º 15/2007<sup>2</sup>, denominada “Processo de Autoavaliação da Adequação do Capital Interno (ICAAP)”. A Sociedade procedeu à definição das abordagens para cálculo do capital económico dos riscos de crédito, operacional e de liquidez, apoiando-se para tal, num grupo de trabalho definido ao nível do Sistema Nacional de Garantia Mútua, responsável pelo planeamento do ICAAP, sendo constituído pela diretora de gestão de riscos, administradores de todas as Sociedades e diretor geral da Agrogarante.

A abordagem de cálculo do capital económico integra a realização de testes de esforço, para avaliar a solidez da Sociedade perante cenários considerados plausíveis.

Após o apuramento do capital económico é realizada uma comparação entre o valor apurado e os fundos próprios disponíveis, através da qual são tomadas decisões ao nível da alocação e adequação do capital interno.

O último reporte do ICAAP ao Banco de Portugal foi realizado no final do primeiro trimestre de 2014 com referência a dezembro de 2013.

---

<sup>2</sup> Atualizada pela Instrução 32/2010.

### 5. Risco de Crédito – Aspectos Gerais

Neste capítulo é caracterizada a gestão e exposição da Sociedade ao risco de crédito.

#### 5.1 Conceitos

O risco de crédito pode ser definido como o risco de ocorrência de perdas financeiras decorrentes do incumprimento de clientes relativamente às obrigações contratuais estabelecidas com a Sociedade no âmbito da sua atividade de prestação de garantias.

Com vista à determinação do crédito objeto de imparidade, a Sociedade efetua uma revisão mensal da sua carteira de crédito recorrendo à análise das contas da empresa, informação de *rating* externo, da existência de incidentes de crédito (internos ou externos) e informações recolhidas no processo de acompanhamento de empresas.

Para efeitos contabilísticos, a rubrica crédito e juros vencidos, refere-se a comissões vencidas e execuções de garantias, o crédito em incumprimento representa o crédito vencido há mais de 30 dias, mais o crédito de cobrança duvidosa reclassificado como vencido para efeitos de provisionamento, sendo feita a aplicação da alínea a) do n.º 1 do n.º 4 do Aviso nº 3/95<sup>3</sup>.

---

<sup>3</sup> Atualizada pela Instrução 3/2005.

## 5.2 Correções de Valor e Provisões

A Sociedade constitui provisões económicas e anticíclico, para crédito vencido e riscos gerais de crédito.

As provisões para crédito vencido, refletem o provisionamento dos documentos financeiros vencidos e das garantias pagas, sendo constituídas de acordo com o Aviso nº. 3/95<sup>4</sup> do Banco de Portugal. Adicionalmente, a Sociedade tem como critério o provisionamento total, no ano da execução, das garantias acionadas nesse mesmo ano.

De acordo com o apresentado, na tabela 6 dos Anexos, do presente relatório, o acréscimo de provisões para crédito vencido é justificado, pelo agravamento da conjuntura económica nacional e europeia e o seu reflexo, no tecido empresarial Português.

As provisões para riscos gerais de crédito, visam cobrir transversalmente o risco genérico da carteira, estipulado no Aviso nº. 3/95 do Banco de Portugal, que estas devem corresponder a 1% do valor da carteira líquida da Sociedade.

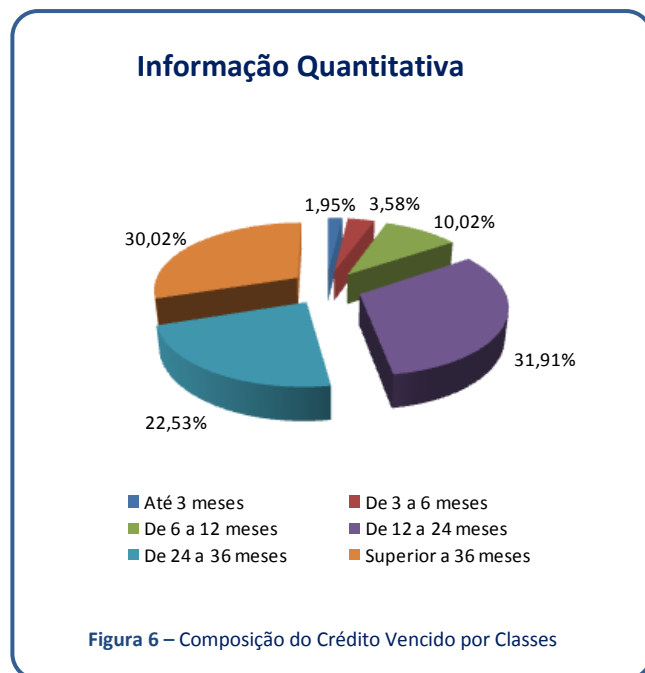
Adicionalmente, e tal como é política da Sociedade, foram constituídas, neste exercício, provisões económicas de cerca de 8,4 milhões euros, tendo em atenção o risco específico de cada operação.

A Sociedade chegou ao final do exercício de 2013, com provisões anticíclico, no valor de 4,1 milhões de euros. Estas, tal como as provisões económicas, têm como objetivo salvaguardar, por motivos prudenciais, a probabilidade de incumprimento de garantias, no entanto, estas não estão afetas a nenhuma operação em concreto ao contrário das provisões económicas.

O crédito vencido totalizou, em 2013, 32,5 milhões de euros, o que corresponde a um rácio de crédito vencido de 3,87% da carteira viva no final do exercício.

A classe de crédito vencido, com mais relevância diz respeito ao horizonte temporal entre 12 a 24 meses, a qual totaliza, aproximadamente, 10,4 milhões de euros (Figura 6).

O crédito vencido da Lisgarante encontra-se provisionado em 98,03%.



<sup>4</sup> Atualizada pela Instrução 3/2005.

### 5.3 Risco de Concentração

No sentido de avaliar a concentração das posições em risco da carteira de crédito, cujo valor ascendeu, em dezembro de 2013, a 837 milhões de euros, foi analisada a distribuição geográfica e setorial da carteira, assim como, o número de garantias por beneficiário e a concentração por cliente.

Decorrente da distribuição estratégica de atuação das Sociedades de Garantia Mútua no país, as operações associadas às posições em risco na Lisgarante situam-se na zona sul do país, como é visível na Figura 7.

Verificando-se um maior nível de atividade nas zonas de localização das agências da Lisgarante: Lisboa, Algarve (Albufeira) e Região Autónoma da Madeira (Funchal).

A análise por setor consistiu a afetação das posições em risco por CAE (Código das Atividades Económicas) de 1º nível (Figura 8), sendo depois feita uma análise mais detalhada do CAE com maior peso na carteira da Lisgarante, isto é, a Comércio por grosso e a retalho (30,23%).

A este nível, e como é visível na Figuras 9, a Comércio a retalho de outros produtos, em estabelecimentos especializados (19,17%), seguida do Comércio por grosso de bens de consumo, exceto alimentares, bebidas e tabaco (14,24%) e do Comércio por grosso de combustíveis, metais, materiais de construção, ferragens e outros produtos (11,27%) são as repartições dentro do CAE G com as maiores parcelas da carteira de garantias da Sociedade.

#### Informação Quantitativa

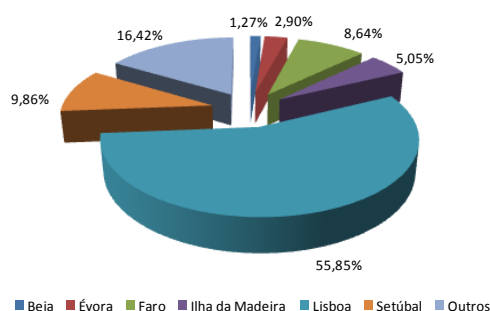


Figura 7 – Segmentação por Distrito

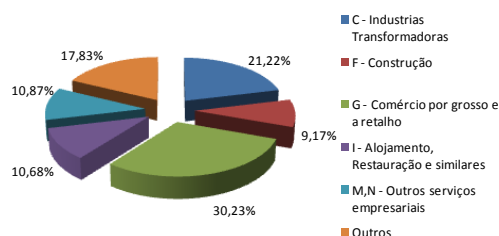


Figura 8 – Segmentação por Sector

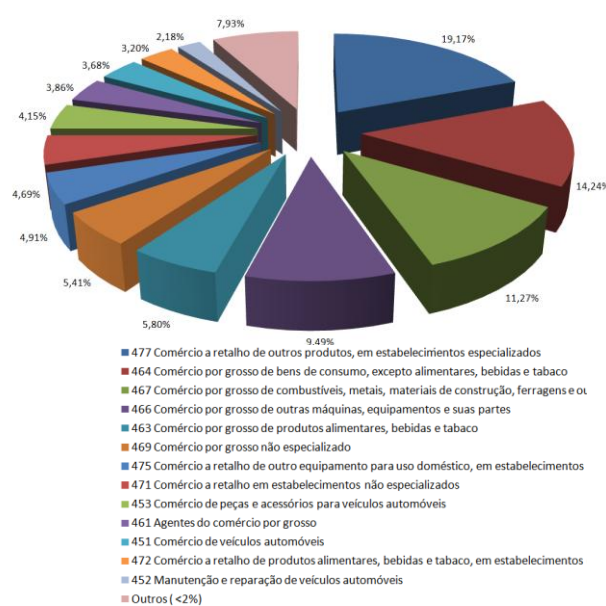


Figura 9 – Segmentação do CAE G – Comercio por grosso e Retalho

Nota: A informação detalhada consta do Anexo pontos 3 e 4.

Os CAE estão de acordo com a revisão 3.0.

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

Relativamente ao prazo de vencimento residual da posição em risco original, cerca de 68,3% das garantias vivas têm vencimento residual superior a um ano e inferior a cinco anos (vide Figura 10).

Com base na figura 11, verifica-se que existe uma grande diversidade das entidades beneficiárias das garantias prestadas sendo o BBPI, BST, BES, BCP e a CGD são os beneficiários com maior número de garantias vivas.

### Informação Quantitativa

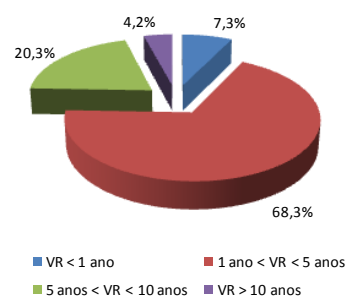


Figura 10 – Composição do Crédito Vivo por Vencimento Residual

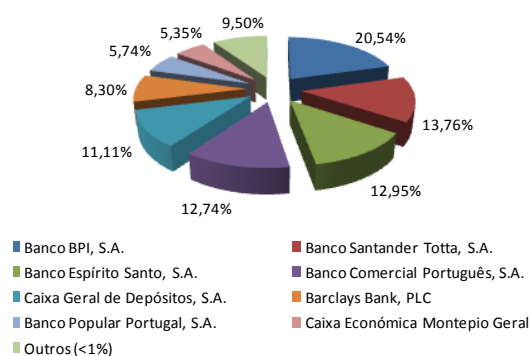


Figura 11 – Composição do Número de Garantias por Beneficiário

### 5.4 Gestão do Risco de Crédito

Os princípios orientadores da gestão do risco são compostos, pelos elementos de avaliação da área comercial e pela avaliação independente da área de risco de crédito, nomeadamente pela atribuição de *rating* interno, análise económica e financeira, monitorização de indicadores financeiros e setoriais, assim como, pelo contínuo acompanhamento dos clientes. Todo o processo de acompanhamento tem subjacente a recolha criteriosa de informações relevantes, histórico económico do cliente e da sua atividade, a fim de identificar eventos suscetíveis de afetar a sua probabilidade de incumprimento. Esta Informação é tratada com base no sistema interno de *rating*, que está a ser alvo de um upgrade significativo.

Neste sentido, a Sociedade tem vindo a reforçar a sua equipa, adequando as suas normas e procedimentos, tendo em consideração as condições económicas e adversas do tecido económico empresarial e dos particulares, que se reflete em indicadores de incumprimento.

Verificada a probabilidade de ocorrência de um incumprimento por parte de um cliente, este passa a ser acompanhado por uma área específica, DRC – Departamento de Acompanhamento de Recuperação de Crédito, que avalia a real situação económico-financeira da empresa e o risco de execução. Analisa a possibilidade de renegociação junto do cliente, podendo diminuir a exposição da empresa e reforçar as garantias, através da solicitação de colaterais adicionais. Os clientes transferidos para DRC – Departamento de Acompanhamento de Recuperação de Crédito, são acompanhados de modo casuístico, adequando o acompanhamento a cada situação em particular.

Ao nível de adequação de capital são realizados os exercícios ICAAP, testes de esforço, tendo em conta, em ambos os casos o agravamento das condições de atuação da Sociedade. O resultado destes testes, quando relevantes, são considerados inputs, avaliando-se as vulnerabilidades detetadas e as medidas corretivas mais adequadas para a sua mitigação.

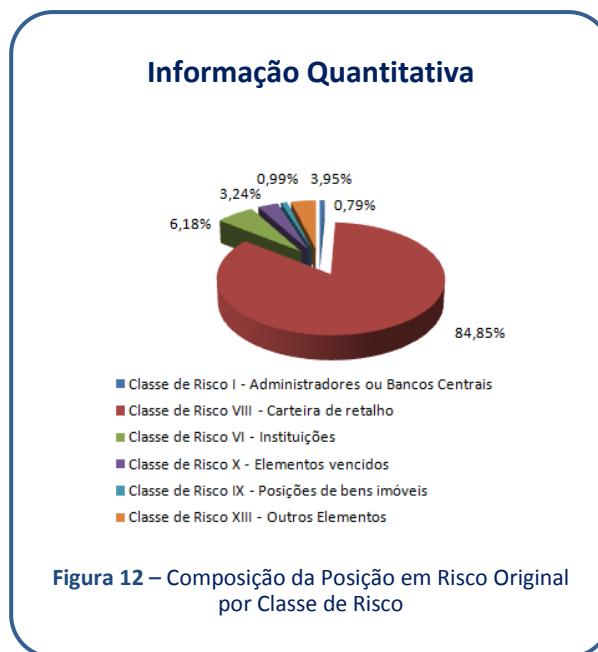
## 6. Risco de Crédito – Método Padrão

A Sociedade calcula os requisitos mínimos de Fundos Próprios, de acordo com o Método Padrão, conforme previsto nos art.º 10º a 13º do Decreto-Lei nº. 104/2007<sup>5</sup> de 3 de Abril, as posições da carteira são distribuídas segundo as várias classes de risco, tipo de exposição e ponderadores de risco, tal como decorre da Parte 2, do Anexo III ao Aviso nº. 5/2007<sup>6</sup>.

De acordo com esta metodologia, a avaliação do risco a que a Sociedade está exposta é feita pela análise das suas posições em risco que são depois segmentadas por classes de risco e calibradas por um conjunto de ponderadores pré-definidos pela entidade de

supervisão (de acordo com Basileia II). Estes ponderadores estão dependentes, em alguns casos, da existência de notações externas (*ratings*) e da qualidade creditícia, que é indicada por essas mesmas notações. As notações externas usadas pela Sociedade, para ponderação de alguns dos seus ativos são atribuídas, segundo o Aviso nº. 5/2007 do BdP, pelas agências de notação Moody's, Standard & Poor's, Fitch e Companhia Portuguesa de Rating (Aviso nº. 10/2007<sup>7</sup> do BdP). O processo de escolha da avaliação de crédito por entidades reconhecidas por ECAI estabelecida pela agência de notação, caso existam mais de duas avaliações, passa pela escolha dos dois ponderadores de risco mais reduzidos e, caso existam apenas duas avaliações e estas sejam diferentes, deverá ser assumido o ponderador de risco mais elevado (de acordo com o estipulado na parte 4, do Anexo III do Aviso nº. 5/2007 do BdP).

Na Figura 12, é possível verificar que a classe de risco carteira de retalho contempla o maior volume de posições em risco, representando 84,85% do total das posições em risco na Sociedade. As restantes posições enquadram-se nas classes de risco VI – instituições (depósitos bancários e contragarantia recebida do FCGM), XIII – outros elementos, X – elementos vencidos, IX – posições com garantia de bens imóveis e I - administradores ou bancos centrais.



<sup>5</sup> Alterado pelo Decreto-Lei nº 140-A/2010

<sup>6</sup> Alterado pelo Aviso 4/2013

<sup>7</sup> Alterado pelo Aviso 9/2011



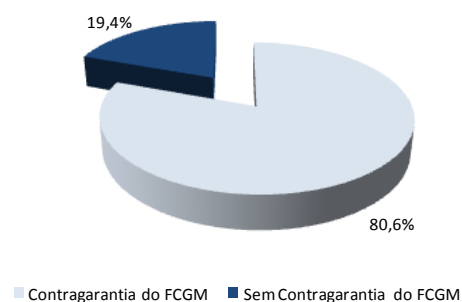
## 7. Técnicas de Redução do Risco de Crédito

De acordo com os melhores princípios de gestão de risco, a Lisgarante utiliza técnicas de mitigação de risco, salvaguardando em parte os incumprimentos. Entre as ferramentas de mitigação do risco de crédito as mais importantes encontram-se, ao nível da contragarantia do FCGM, garantias pessoais, garantias reais, avais prestados e hipotecas recebidas. As garantias aqui consideradas são as que cumprem os critérios de aceitação do BdP. A contragarantia prestada pelo FCGM tem o efeito de substituição de crédito o que significa que, ocorre uma transferência do risco associado à exposição original. No final de 2013 o Fundo de Contragarantia Mútuo, cobria 80,6% da carteira de garantias da Sociedade.

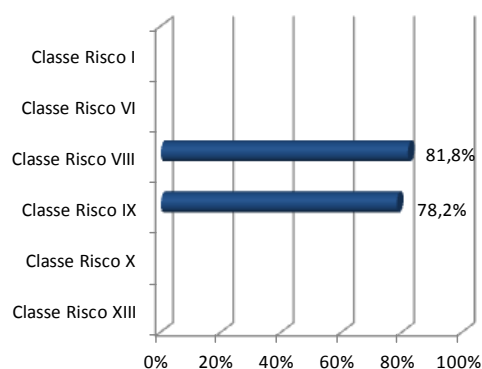
Independentemente da contragarantia do FCGM a carteira está também coberta por hipotecas, avais e outros colaterais.

Na figura 14 é apresentada a taxa de cobertura do FCGM por classes de risco: Classe Risco VIII - carteira de retalho e classe risco IX - posições com garantia de bens imóveis.

### Informação Quantitativa



**Figura 13** – Composição da Carteira por Tipo de Colaterais de Crédito



**Figura 14** – Grau de Cobertura das Garantias por Classe de Risco

Nota: A informação detalhada consta do Anexo pontos 9 e 10

## 8. Risco Operacional

A Lisgarante calcula os requisitos de fundos próprios para cobertura de risco operacional pelo método do indicador básico. De acordo com este método, o requisito de fundos próprios para risco operacional é igual a 15% do indicador relevante, calculado como a média dos últimos três anos da soma de algumas das mais importantes rubricas contabilísticas como a margem líquida de juros e outras receitas.

Em 2013, os requisitos de fundos próprios totalizaram 2 098 milhares de euros.

### Informação Quantitativa

Valores em milhares de euros

		Método do indicador Básico
Indicador Relevante	2011	16 117
	2012	13 648
	2013	12 190
Requisitos de Fundos Próprios		2 098

**Figura 15** – Requisito de Fundos Próprios para Risco Operacional

## 9. Análise de Sensibilidade dos Requisitos de Capital

A realização de testes de esforço tem como objetivo mensurar o impacto de choques extremos e adversos nas condições financeiras de uma Instituição, no âmbito dos vários riscos.

### 9.1 Natureza dos Riscos

Foram alvo de testes de esforço os riscos materialmente relevantes na Sociedade, risco de crédito, operacional, *compliance*, liquidez, reputação, sistemas de informação e estratégia.

### 9.2 Modelos Internos para Avaliação do Risco

A Lisgarante efetua os testes de esforço (stress tests) em cumprimento da Instrução nº. 32/2009<sup>8</sup> do Banco de Portugal. Estes testes constituem uma importante ferramenta de avaliação da exposição ao risco da atividade da Sociedade, quando exposta a mudanças severas, mas plausíveis no enquadramento da mesma.

A metodologia de cálculo do risco de crédito, no âmbito dos testes de esforço, implica a definição dos impactos das variáveis que afetam a instituição tendo em conta a envolvente interna e externa, procedendo-se posteriormente à efetiva realização dos testes.

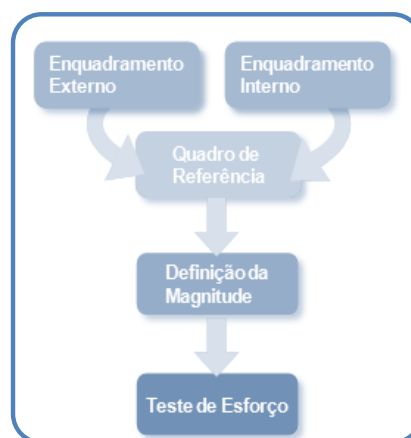


Figura 16 – Metodologia

de Risco de Crédito

Para os riscos: operacional, *compliance*, sistemas de informação, reputação, liquidez e estratégia, foram definidas as magnitudes dos eventos desta natureza. Em cada evento são analisados os fatores de mitigação, que correspondem ao efeito decorrente dos mecanismos de controlo interno da Sociedade. Em cada teste aos eventos são selecionadas as rubricas contabilísticas relevantes, para o evento em questão, de acordo com os fatores de risco considerados.

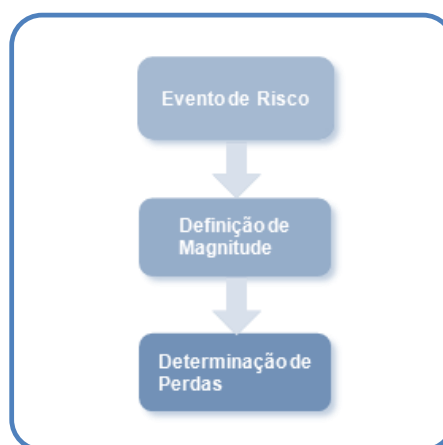


Figura 17 – Metodologia de Risco de Crédito

<sup>8</sup> Atualizada pela Instrução 4/2011

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

A determinação quantitativa das perdas esperadas é efetuada com a atribuição de uma percentagem de impacto a cada rubrica contabilística considerada relevante para o risco em causa. Salvo se for especificado no teste, a frequência de realização dos testes de esforço é, no mínimo, semestral.

### 9.3 Análise dos Testes de Esforço

Para os testes de esforço efectuados ao risco de crédito, importa salientar que a simulação do agravamento do nível de execução das garantias, não produziu efeitos significativos no rácio de solvabilidade e nos requisitos de fundos próprios.

Nos testes de esforço realizados para os restantes riscos, risco operacional, risco de *compliance*, risco de sistemas de informação e risco de estratégia, também não se verificaram impactos relevantes no valor dos ativos, resultados operacionais, requisitos mínimos de fundos próprios, resultados líquidos e rácio de solvabilidade.

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

### Anexos

#### 1. Modelo Adequação de Capitais

Valores em milhares de euros

RUBRICAS	2013	2012	Variação
Fundos próprios totais para efeitos de solvabilidade (1)	50 656	49 996	660
Fundos próprios totais para efeitos de solvabilidade (excluindo fundos próprios suplementares) (2)	50 656	49 996	660
Fundos próprios de base (3)	50 441	49 804	637
Capital elegível (4)	49 845	50 000	-
Capital realizado	50 000	50 000	-
(-) Acções próprias	-	-	-
(-) Acções próprias	155	-	-
Reservas e Resultados elegíveis (8)	1 014	225	789
Reservas (9)	1 014	225	789
Resultados transitados de exercícios anteriores, reservas legais, estatutárias e outras formadas por resultados não distribuídos (10)	1 014	225	789
Resultados (positivos ou negativos) do último exercício e resultados (positivos ou negativos) provisórios do exercício em curso, quando não certificados (26)	6	789	-
(-) Outros elementos dedutíveis aos fundos próprios de base (53)	-	420	-
(-) Imobilizações incorpóreas/Activos intangíveis (54)	-	4	-
(-) Outros activos intangíveis/Imobilizações incorpóreas (55)	-	4	-
(-) Outros elementos dedutíveis aos fundos próprios de base (57)	-	417	-
Impostos diferidos activos não aceites como elemento positivo dos fundos próprios de base (61)	-	417	-
(-) Impostos diferidos activos associados a PRGC (62)	-	417	-
Fundos próprios complementares (65)	224	192	32
Fundos próprios complementares - Upper Tier 2 (66)	224	192	32
Provisões para riscos gerais de crédito (74)	224	192	32
Por memória: Fundos próprios de referência para efeito dos limites relativos a participações inferiores ou iguais a 10% do capital (86)	5 067	5 000	67
Participações em instituições de crédito e em instituições financeiras inferiores ou iguais a 10% do capital dessas instituições,	-	3	-
Fundos próprios de base totais para efeitos de solvabilidade (88)	50 441	49 804	637
Fundos próprios complementares totais para efeitos de solvabilidade (89)	224	192	32
(-) Deduções aos fundos próprios totais (90)	-	-	-
Por memória: Fundos próprios de referência para efeito dos limites relativos aos excedentes dedutíveis I (95)	50 665	49 996	669
Por memória: Fundos próprios de referência para efeito dos limites relativos aos excedentes dedutíveis II (97)	50 665	49 996	669
(-) Excedentes dedutíveis II (98)	-	-	-
(-) Excedentes dedutíveis II (98)	10	-	-
<b>Por memória:</b>			
Fundos próprios de referência para efeito dos limites relativos aos grandes riscos (107)	50 656	49 996	660

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

RUBRICAS	Valores em milhares de euros		
	2013	2012	Varição
Requisitos de fundos próprios (1)	24 361	23 964	397,44
Requisitos de fundos próprios para risco de crédito, risco de crédito de contraparte e transacções incompletas (2)	22 263	21 745	518,63
Método Padrão (3)	22 263	21 745	518,63
Classes de risco no Método Padrão excluindo posições de titularização (4)	22 375	21 855	520,42
Instituições	11 769	12 007	- 238,38
Carteira de retalho	8 879	8 500	378,99
Posições garantidas por bens imóveis	90	87	3,07
Elementos vencidos	54	53	1,22
Outros elementos	1 583	1 207	375,52
(-) Provisões para risco gerais de crédito (6)	- 1 403	- 1 381	- 22,39
Requisitos de fundos próprios para risco operacional (21)	2 098	2 219	- 121,19
Método do Indicador Básico (22)	2 098	2 219	- 121,19
<b>Por memória:</b>			
Excesso (+) / Insuficiência (-) de fundos próprios, antes de requisitos transitórios de fundos próprios ou outros requisitos de fundos próprios (31)	26 294	26 032	262
Rácio de Solvabilidade (%), antes de requisitos transitórios de fundos próprios e outros requisitos de fundos próprios (32)	16,6%	16,7%	-0,06%
Excesso (+) / Insuficiência (-) de fundos próprios (33)	26 294	26 032	262
Rácio de Solvabilidade (%) (34)	16,6%	16,7%	-0,06%

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

### 2. Modelo Distribuição Geográfica das Posições em Risco

Valores em milhares de euros

	2013		2012	
	Posições em Risco Original	Posições em Risco Original (%)	Posições em Risco Original	Posições em Risco Original (%)
Beja	10 672	1,27%	9 864	1,15%
Évora	24 257	2,90%	24 988	2,90%
Faro	72 369	8,64%	76 052	8,84%
Ilha da Madeira	42 330	5,05%	48 700	5,66%
Lisboa	467 732	55,85%	464 204	53,95%
Setúbal	82 613	9,86%	81 824	9,51%
Outros	137 513	16,42%	154 743	17,99%
<b>Total</b>	<b>837 486</b>	<b>100,00%</b>	<b>860 374</b>	<b>100,00%</b>

### 3. Modelo Distribuição Sectorial das Posições em Risco

Valores em milhares de euros

	2013		2012	
	Posições em Risco Original	Posições em Risco Original (%)	Posições em Risco Original	Posições em Risco Original (%)
C - Industrias Transformadoras	177 695	21,22%	195 951	22,78%
F - Construção	76 806	9,17%	84 981	9,88%
G - Comércio por grosso e a retalho	253 200	30,23%	260 303	30,25%
I - Alojamento, Restauração e similares	89 431	10,68%	97 742	11,36%
M,N - Outros serviços empresariais	91 049	10,87%	79 364	9,22%
Outros	149 305	17,83%	142 033	16,51%
<b>Total</b>	<b>837 486</b>	<b>100,00%</b>	<b>860 374</b>	<b>100,00%</b>

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

### 4. Modelo Repartição das Posições em Risco Vencidas e Objeto de Imparidade

Valores em milhares de euros

CAE	2013			2012		
	Posições em risco vencidas	Posições em risco de imparidade	Correções de valor e provisões	Posições em risco vencidas	Posições em risco de imparidade	Correções de valor e provisões
A - Agricultura, produção Animal e Caça	14	114	114	8	107	70
C - Industrias Transformadoras	6 246	3 188	8 653	4 392	4 410	8 224
F - Construção	7 176	3 877	8 928	5 802	4 877	8 325
G - Comercio por Grosso e Retalho	10 553	4 124	13 634	7 354	5 982	12 273
H - Transportes e armazenamento	709	768	1 182	428	903	1 091
I - Alojamento, Restauração e similares	2 277	2 630	4 649	1 857	2 798	4 566
J - Atividades de Informação e de comunicação	615	890	1 399	482	704	1 167
K - Atividades Financeiras e de Seguros	835	136	944	409	460	869
L - Atividades Imobiliárias	437	106	521	337	201	489
M - Atividades de Consultadoria, científicas	1 447	1 300	2 345	1 052	1 222	2 008
N - Atividades Administrativas e dos Serviços de Apoio	1 071	442	1 393	855	704	1 415
Outros CAE's	1 068	1 014	1 833	703	1 400	1 897
<b>Total</b>	<b>32 450</b>	<b>18 588</b>	<b>45 595</b>	<b>23 676</b>	<b>23 769</b>	<b>42 394</b>



## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

Valores em milhares de euros

Região	2013			2012		
	Posições em risco vencidas	Posições em risco de imparidade	Correções de valor e provisões	Posições em risco vencidas	Posições em risco de imparidade	Correções de valor e provisões
Aveiro	815	284	1 063	699	580	1 129
Braga	527	314	794	478	484	885
Évora	594	795	1 224	361	850	1 101
Faro	4 089	2 026	5 216	2 875	3 247	5 002
Ilha da Madeira	1 183	1 320	1 986	784	1 291	1 780
Leiria	701	439	1 040	508	485	986
Lisboa	17 514	10 078	24 725	12 809	12 183	22 483
Porto	1 540	488	1 962	989	957	1 850
Santarém	558	369	810	407	281	642
Setúbal	3 772	1 587	4 940	2 949	2 386	4 840
Outras Regiões	1 156	889	1 836	815	1 024	1 695
<b>Total</b>	<b>32 450</b>	<b>18 588</b>	<b>45 595</b>	<b>23 676</b>	<b>23 769</b>	<b>42 394</b>

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

### 5. Modelo Correções de Valor e Provisões

		Valores em milhares de euros				
		Correção Valores Associados ao crédito vencido	Provisões para riscos de crédito	Para Garantias	Anticipo	Total
2013	Saldo Inicial	23 044,6	1 870,2	18 717,5	-	43 632,3
	Reforços	14 801,1	616,6	8 379,8	4 109,9	27 907,4
	Utilizações	141,6	-	-	-	141,6
	Anulações / Reposições	5 893,4	738,5	13 313,3	-	19 945,1
	Saldo Final	31 810,7	1 748,3	13 784,0	4 109,9	51 453,0
2012	Saldo Inicial	12 789,9	1 963,4	19 313,5	-	34 066,7
	Reforços	13 137,2	566,3	11 085,0	-	24 788,5
	Utilizações	-	-	-	-	-
	Anulações / Reposições	2 882,5	659,4	11 681,0	-	15 222,9
	Saldo Final	23 044,6	1 870,2	18 717,5	-	43 632,3

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

### 6. Modelo Posições em Risco

Valores em milhares de euros

Classe de Risco	Posição em Risco Original 2013	Posição em Risco Original 2012	Posição em risco média 2013	Posição em risco média 2012
Classe de Risco I - Administradores ou Bancos Centrais	7 720	9 064	8 392	7 971
Classe de Risco VI - Instituições	60 753	57 826	59 289	59 631
Classe de Risco VIII - Carteira de retalho	833 740	854 706	844 223	908 598
Classe de Risco X - Elementos vencidos	31 818	22 753	27 286	17 527
Classe de Risco IX - Posições de bens imóveis	9 720	12 306	11 013	12 192
Classe de Risco XIII - Outros Elementos	38 854	29 456	34 155	27 917
<b>Total</b>	<b>982 603</b>	<b>986 112</b>	<b>984 357</b>	<b>1 033 836</b>

### 7. Provisões Constituídas por Classe de Crédito Vencido

Valores em milhares de euros

	Crédito Elegível	Provisão Existente
Até 3 meses	632	533
De 3 a 6 meses	1 160	1 055
De 6 a 12 meses	3 252	3 038
De 12 a 24 meses	10 355	10 142
De 24 a 36 meses	7 310	7 302
Superior a 36 meses	9 741	9 741
<b>Total</b>	<b>32 450</b>	<b>31 811</b>

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

### 8. Modelo Prazo de Vencimento Residual

	VR < 1 ano	1 ano < VR < 5 anos	5 anos < VR < 10 anos	VR > 10 anos
<b>2012</b>	5,73%	74,93%	15,36%	3,97%
<b>2013</b>	7,32%	68,25%	20,26%	4,17%

Nota: Apesar de alguns contratos serem de prazo renovável, foi assumido o prazo de vencimento residual a 31 de Dezembro de 2013.

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

### 9. Modelo Método Padrão

Valores em milhares de euros

		Ponderadores de Risco								Total
		0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	
Posição em Risco Original por classe de Risco	I	7 719,86	-	-	-	-	-	-	-	7 719,86
	VIII	-	-	-	-	-	833 739,75	-	-	833 739,75
	VI	-	-	60 752,90	-	-	-	-	-	60 752,90
	X	-	-	-	-	-	-	30 529,44	1 288,20	31 817,64
	IX	-	-	-	3 679,69	2 430,93	3 609,11	-	-	9 719,73
	XIII	1,65	-	-	-	37 411,52	1 440,35	-	-	38 853,52
	<b>Total de Posições em Risco Original</b>									
		7 721,51	-	60 752,90	3 679,69	39 842,45	838 789,20	30 529,44	1 288,20	982 603,40
Posição em Risco por classe de Risco (base de incidência dos ponderadores)	I	7 719,86	-	-	-	-	-	-	-	7 719,86
	VIII	-	-	-	-	-	147 984,46	-	-	147 984,46
	VI	-	-	735 566,58	-	-	-	-	-	735 566,58
	X	-	-	-	-	-	-	258,21	281,44	539,65
	IX	-	-	-	834,73	501,18	777,17	-	-	2 113,08
	XIII	1,65	-	-	-	37 411,52	1 440,35	-	-	38 853,52
	<b>Total de Posições ponderadas pelo Risco</b>									
		7 721,51	-	735 566,58	834,73	37 912,70	150 201,98	258,21	281,44	932 777,16
Total das Posições Ponderadas pelo Risco		-	-	147 113,32	292,15	18 956,35	112 651,48	258,21	422,16	279 693,68
Deduções aos Fundos próprios										-
Requisitos de Fundos Próprios por classe de Risco	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VIII	-	-	-	-	-	8 879,07	-	-	8 879,07
	VI	-	-	11 769,07	-	-	-	-	-	11 769,07
	X	-	-	-	-	-	-	20,66	33,77	54,43
	IX	-	-	-	23,37	20,05	46,63	-	-	90,05
	XIII	-	-	-	-	1 496,46	86,42	-	-	1 582,88
	<b>Total de Posições em Risco</b>									
		-	-	11 769,07	23,37	1 516,51	9 012,12	20,66	33,77	22 375,49

## RELATÓRIO DISCIPLINA DE MERCADO

### 10. Modelo Técnicas de Redução do Risco de Crédito – Método Padrão

Valores em milhares de euros

**Protecção pessoal do Crédito:  
Valor da protecção totalmente  
ajustado (GA)**

Decomposição do total das posições por classe de risco	Posição em risco líquida	Efeito de substituição na posição em risco (líquido de saída e entradas)	Garantias	Derivados de Crédito
Classe Risco I - Administrações Centrais ou Bancos Centrais	7 720	7 720	-	-
Classe Risco VI - Instituições	60 753	735 567	-	-
Classe Risco VIII - Carteira de retalho	815 225	147 984	667 241	-
Classe Risco IX - Posições com Garantia de bens imóveis	9 686	2 113	7 573	-
Classe Risco X - Elementos vencidos	540	540	-	-
Classe Risco XIII - Outros elementos	38 854	38 854	-	-
<b>Total das Posições</b>	<b>932 777</b>	<b>932 777</b>	<b>674 814</b>	<b>-</b>