



BIZ VALOR – Sociedade Corretora, S.A.

RELATÓRIO DE DISCIPLINA DE MERCADO

2014

Abril de 2015



1. Introdução

O presente documento tem subjacente uma óptica eminentemente prudencial, visando o cumprimento do disposto no Aviso n.º 10/2007 do Banco de Portugal referente à Divulgação Pública de Informações, atendendo a objectivos estratégicos, aos processos e sistemas de avaliação instituídos, com referência ao final do exercício de 2014.

A óptica prudencial tem como base as recomendações do Pilar III do acordo Basileia.

2. Declaração de Responsabilidade

No que respeita à informação apresentada no documento “Disciplina de Mercado”, o Conselho de Administração da BIZ VALOR - Sociedade Corretora, 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, tempestivamente, quaisquer alterações significativas que ocorram no decorrer do exercício subsequente àquele a que o documento “Disciplina de Mercado” se refere.
- Mais informa que entre o termo do exercício de 2013, a que respeita o presente documento e a data da sua publicação não ocorreram quaisquer eventos considerados relevantes.

3. Âmbito de Aplicação e Políticas de Gestão do Risco

A BIZ VALOR - Sociedade Corretora, S.A. não tem exposição ao risco de mercado que advém principalmente da incerteza decorrente de investimentos no mercado e que podem ser originários em alterações de taxas de juro, preços de activos, taxas de câmbio.

Uma vez que não actua directamente nos mercados financeiros, não concede crédito, e não pode ter uma carteira própria de instrumentos financeiros, de acordo com a legislação em vigor.

A BIZ VALOR - Sociedade Corretora, S.A. por não actuar no mercado de crédito a clientes, não tem risco de crédito directo ou indirecto.

No que diz respeito ao risco operacional, a BIZ VALOR - Sociedade Corretora, S.A., garante a aplicação das melhores práticas de Controlo Interno através da actuação independente do

BIZ Valor - Sociedade Corretora S.A.



seu Departamento de Compliance. Os principais instrumentos de *management* assentam na realização de exercícios periódicos de avaliação de risco bem como dos respectivos controlos e na captura de eventos ou perdas derivadas de risco operacional.

O Conselho de Administração da BIZ VALOR - Sociedade Corretora, S.A. é responsável pela definição das políticas e estratégias de risco seguidas pela sociedade.

4. Adequação de Capitais

4.1 Informação Qualitativa

Os fundos próprios são calculados a partir das demonstrações financeiras da sociedade.

A 31 de Dezembro de 2014 a BIZ VALOR dispõe de fundos próprios regulamentares no total de EUR 448.721, sendo este valor na sua totalidade respeitante aos fundos próprios de base. O valor de capital interno corresponde ao valor considerado para o capital regulamentar.

4.2 Informação Quantitativa

Na avaliação quantitativa foi considerado como materialmente relevante o risco operacional.

O requisito de capital alocado para o risco operacional é de EUR 322.492, o que se traduz numa margem de EUR 126.229 face ao total de fundos próprios para efeitos de solvabilidade.

Banco de Portugal		FUNDOS PRÓPRIOS		Modelo RF01
EUROSISTEMA				
Departamento de Supervisão Prudencial				
Instituição:	233-BIZ VALOR	Base:	Individual	Ano: 2014
				Mês: Dezembro
				Valores em Euros
SUBGRUPOS				
1.	Requisitos de fundos próprios (1)			322.492
1.1.	Requisitos de fundos próprios para risco de crédito, risco de crédito de contraparte e transações incompletas (2)			126.058
1.1.1.	Método Padrão (3)			126.058
1.1.1.1.	Classes de risco no Método Padrão excluindo posições de Wularização (4)			126.058
1.1.1.1.1.	Instituições			81.905
1.1.1.1.2.	Empresas			4.863
1.1.1.1.3.	Outros elementos			39.491
1.5.	Requisitos de fundos próprios - Despesas gerais fixas (20)			322.492
2.	Por margem			
2.1.	Excesso (+) / Insuficiência (-) de fundos próprios, antes de requisitos transitórios de fundos próprios ou outros requisitos de fundos próprios (31)			126.229
2.1.a	Rácio de Solvabilidade (%), antes de requisitos transitórios de fundos próprios e outros requisitos de fundos próprios (32)			11,1%
2.2.	Excesso (+) / Insuficiência (-) de fundos próprios (33)			126.229
2.2.a	Rácio de Solvabilidade (%) (34)			11,1%

BIZ Valor - Sociedade Corretora S.A.

Capital Social 350 000€ - Matriculada na CRC Lisboa sob nº único de matrícula e pessoa colectiva 504 523 058
Sociedade Corretora registada no Banco de Portugal com o código o n.º 233 e na CMVM com o código o n.º 287.

R. Dr. António Cândido, nº 10 3º • 1050-076 Lisboa – Portugal • Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizvalor.pt



5. Risco de Crédito de Contraparte

Não aplicável.

6. Risco de Crédito

Não aplicável.

7. Técnicas de Redução do Risco de Crédito

Não aplicável.

8. Operações de Titularização

Não aplicável.

9. Riscos de Posição, de Crédito de Contraparte e Liquidação da Carteira de Negociação

Não aplicável.

10. Risco Cambial e de Mercadorias das Carteiras Bancária e de Negociação.

Materialmente pouco relevante.

11. Posições em Risco sobre Acções (Carteira Bancária)

Não aplicável.

12. Risco Operacional

Na avaliação do R.O., os requisitos de fundos próprios apurados quantificam-se em EUR 322.492, tendo o cálculo como pressuposto a aplicação do indicador básico.

A 31 de Dezembro de 2014, a BIZ VALOR dispunha de fundos próprios regulamentares no total de EUR 448.721.

Os fundos próprios da sociedade são assim superiores em 98.721 euros ao montante do capital social mínimo legalmente exigido para as sociedades corretoras, cumprindo integralmente os requisitos legalmente estabelecidos.

13. Análise de Sensibilidade dos Requisitos de Capital

13.1. Risco de Taxa de Juro na Carteira Bancária

Uma vez que a BIZ VALOR, SA não dispõe de carteira bancária, não está exposta a esta tipologia de risco.

BIZ Valor - Sociedade Corretora S.A.

Capital Social 350 000€ - Matriculada na CRC Lisboa sob nº único de matrícula e pessoa colectiva 504 523 058
Sociedade Corretora registada no Banco de Portugal com o código o n.º 233 e na CMVM com o código o n.º 287.
R. Dr. António Cândido, nº 10 3º • 1050-076 Lisboa – Portugal • Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizvalor.pt



13.2. Testes de Esforço

Os *Stress Tests* realizados pela BIZ VALOR - Sociedade Corretora, S.A., detêm periodicidade semestral, visando como principal enfoque o impacto que a evolução dos mercados tem na actividade da empresa, bem como o consequente reflexo do mesmo, na situação líquida e nos rácios prudenciais da sociedade.

Concomitantemente, com base no normal desenvolvimento da actividade económica da empresa, são realizados testes de esforço sobre cenários potencialmente geradores de Risco Operacional. Da avaliação e resultado dos mesmos, são elaborados os respectivos planos de contingência e a consequente adequação dos procedimentos internos.

Lisboa, 21 de Abril de 2015

Handwritten signature of Armando Manuel de Carvalho Nunes in blue ink.

Armando Manuel de Carvalho Nunes
Presidente

Handwritten signature of Nuno Miguel Videira Fonseca Pinto in blue ink.

Nuno Miguel Videira Fonseca Pinto
Administrador