



CAIXA DE CRÉDITO DA CHAMUSCA



# RELATÓRIO E CONTAS 2014



## ÍNDICE

|   | <i>Pág.</i> |
|---|-------------|
| <b>CONVOCATÓRIA DE ASSEMBLEIA GERAL</b> .....   | <b>3</b>    |
| <b>RELATÓRIO DE ESTRUTURA SOCIETÁRIA</b> .....  | <b>4</b>    |
| <b>RELATÓRIO DE GESTÃO REFERENTE A 2014</b> .....   | <b>7</b>    |
| 1. INTRODUÇÃO .....   | 7           |
| 2. QUADRO DE INDICADORES.....   | 9           |
| 3. ANÁLISE FINANCEIRA .....   | 11          |
| 3.1. <i>Estrutura Patrimonial</i> .....   | 11          |
| 3.1.1. Crédito Concedido .....  | 11          |
| 3.1.2. Crédito em mora.....   | 12          |
| 3.1.3. Activos Tangíveis e Intangíveis .....  | 13          |
| 3.1.4. Estrutura dos Depósitos .....  | 13          |
| 3.1.5. Situação Líquida .....   | 13          |
| 3.2. <i>Análise dos Resultados</i> .....  | 14          |
| 3.2.1. Rendibilidade.....   | 14          |
| 3.2.2. Margem Financeira.....   | 14          |
| 3.2.3. Produto Bancário .....   | 15          |
| 3.2.4. Custos Administrativos .....   | 16          |
| 4. PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS .....  | 17          |
| <b>DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS</b> .....  | <b>18</b>   |
| 1. BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 .....  | 19          |
| 2. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014.....  | 20          |
| 3. DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014.....   | 21          |
| 4. DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÃO DE CAPITALS PRÓPRIOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014.....  | 22          |
| 5. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS INTEGRAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014.....   | 22          |
| 6. NOTAS AO BALANÇO E À DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO FINDO 31 DE DEZEMBRO DE 2014 .  | 23          |
| <b>PARECER DO CONSELHO FISCAL</b> .....   | <b>60</b>   |
| <b>CERTIFICAÇÃO LEGAL DE CONTAS 2014</b> .....  | <b>61</b>   |
| <b>A N E X O 1</b> .....  | <b>63</b>   |
| 1. DECLARAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO RELATIVA À POLITICA DE REMUNERAÇÕES E RELATORIO RESULTADOS DA AVALIAÇÃO DA IMPLEMENTAÇÃO DAS POLITICAS DE REMUNERAÇÕES ..... | 63          |



---

**CONVOCATÓRIA DE ASSEMBLEIA GERAL**

---

Em obediência aos Estatutos da C. C. A. M. da Chamusca, CRL, convoco a Assembleia Geral desta Caixa para reunir em Sessão ordinária, na sua Sede Social, sita na Rua Direita de São Pedro, nr.º 216, na Chamusca, (entrada pelo nr.º 6 da Travessa Barão de Cosme) pelas 15H00 horas do próximo dia 25 de Março de 2015, com a seguinte Ordem de Trabalhos:

**PONTO UM**

*Apreciação e Votação do Relatório e Contas do Conselho de Administração e o Parecer do Conselho Fiscal relativo ao Exercício de 2014;*

**PONTO DOIS**

*Deliberação sobre transferência dos valores existentes em Reservas para Riscos Bancários Gerais para Reservas Livres;*

**PONTO TRÊS**

*Apreciação e votação da proposta de aplicação de resultados do exercício de 2014 apresentada pelo Conselho de Administração;*

**PONTO QUATRO**

*Apreciação e votação da declaração do Conselho de Administração relativa à política de remuneração dos membros dos órgãos de Administração e Fiscalização e demais Dirigentes da CCAM da Chamusca;*

**PONTO CINCO**

*Apreciação do relatório com os resultados da avaliação da implementação das políticas de remuneração praticadas na CCAM da Chamusca;*

**PONTO SEIS**

*Discussão e Aprovação da política de selecção e avaliação da adequação dos titulares de funções essenciais da CCAM da Chamusca.*

Chamusca, 02 de Março de 2015

*O Presidente da Assembleia Geral*

**a) Paulo Jorge Batista da Silva Leitão (Dr.)**



## RELATÓRIO DE ESTRUTURA SOCIETÁRIA

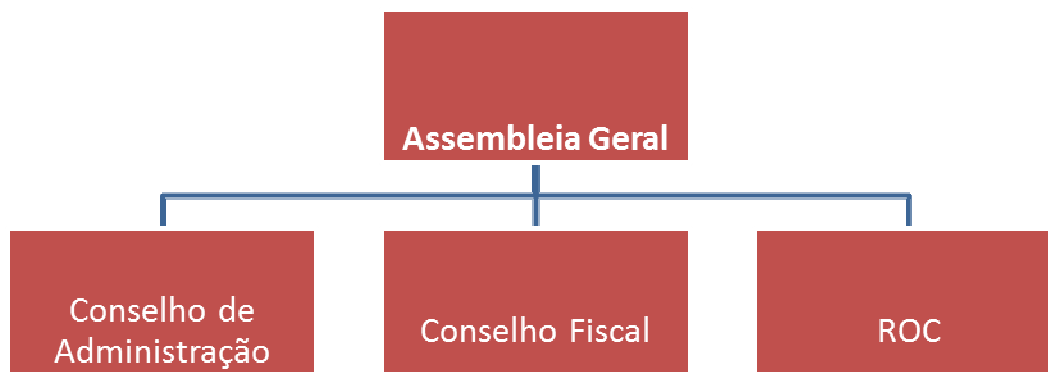
### **Estrutura e Prática de Governo Societário da Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca no Exercício de 2014**

#### **1. Estrutura de Governo Societário**

A Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL adota o modelo de governação, previsto no nº 3 do artigo 278º do Código das Sociedades Comerciais, constituído pelo Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Revisor Oficial de Contas.

Os membros dos órgãos sociais e da Mesa da Assembleia Geral são eleitos pela Assembleia Geral, para um mandato de três anos.

#### **2. Organograma Geral da Caixa de Crédito Agrícola**



#### **3. Assembleia Geral**

A Mesa da Assembleia Geral é constituída por um Presidente, um Vice-Presidente e um Secretário.

##### **3.1. Composição da Mesa da Assembleia Geral**

Presidente: Dr. Paulo Jorge Batista da Silva Leitão

Vice-Presidente: Engº José Coimbra de Castro Canelas

Secretário: José António Ferreira Carapinha S. Paulino



## 3.2. Competência da Assembleia Geral

É da competência da Assembleia Geral, além de deliberar em matéria da sua exclusiva competência nos termos legais, funcionar como instância de recurso em relação às deliberações tomadas pelo Conselho de Administração.

## 3.3. Reuniões da Assembleia Geral

A Assembleia Geral reúne ordinariamente duas vezes por ano, uma até 31 de Março para apreciação e votação do relatório de gestão e das contas do exercício anterior, e outra até 31 de Dezembro para apreciação e votação do Orçamento e Plano de Actividade para o exercício seguinte.

## 4. Conselho de Administração

O Conselho de Administração é composto por um número ímpar de membros efectivos, no mínimo de três e de um suplente.

Actualmente o Conselho de Administração é composto por 3 membros efectivos e 1 suplente.

### 4.1. Composição do Conselho de Administração

#### **Efectivos:**

Presidente: Vasco Manuel Cid das Neves e Castro

Administrador: Joaquim José de La Guardia e Gouveia Coutinho

Administrador: António Manuel Vilela Pestana

**Suplente:** João Carlos da Conceição Silva

### 4.2. Competências do Conselho de Administração

O Conselho de Administração tem os mais amplos poderes de administração, gestão e representação da caixa, que exerce em conformidade com a lei e os Estatutos, competindo-lhe, designadamente:

- Gerir e administrar todos os negócios sociais e efectuar as operações relativas ao objecto social;
- Representar a Caixa em juízo e fora dele, activa e passivamente;
- Adquirir, alienar ou por qualquer forma onerar bens ou direitos da Caixa
- Propor e fazer seguir quaisquer acções, confessar ou delas desistir, transigir e comprometer-se em arbitragem;
- Dar execução e fazer cumprir os preceitos legais e estatutários e as deliberações da Assembleia Geral.



## 4.3. Reuniões do Conselho de Administração

O Conselho de Administração reúne, por regra, uma vez por semana.

## 5. Órgãos de Fiscalização

A fiscalização da Caixa de Crédito Agrícola compete a um Conselho Fiscal e a um Revisor Oficial de Contas ou uma Sociedade de Revisores Oficiais de Contas.

As competências dos órgãos de fiscalização são as que decorrem da lei, competindo, ainda, ao Conselho Fiscal, de acordo com os Estatutos, emitir parecer sobre a proposta de plano de actividade e de orçamento.

### 5.1. Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal é composto por três membros efectivos e, pelo menos, um suplente.

### 5.2. Composição do Conselho Fiscal

**Efectivos:**

Presidente: Eng<sup>o</sup> João Maria Guerra Tomáz

Secretário: Dr. Eduardo Manuel Jacinto Galvão

Vogal: António Ildefonso Monteiro Barreto

**Suplente:** Eng.<sup>o</sup> Joaquim Miguel Vasconcelos Melo e Arriaga Tavares

### 5.3. Reuniões do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal reúne, por regra, uma vez por trimestre.

## 6. Composição do Revisor Oficial de Contas

**Efectivo:**

BDO & ASSOCIADOS – SROC

Representada pelo ROC: Dr. João Guilherme Melo de Oliveira

**Suplente:** Dr. António José Correia de Pina Fonseca



## **RELATÓRIO DE GESTÃO REFERENTE A 2014**

### **1. INTRODUÇÃO**

Exmos. Senhores Associados,

Mais um ano passou, que para a actividade bancária não se mostrou como uma referência positiva.

Mas a forma como tem sido gerida esta casa, permite-nos apresentar um resultado do exercício modesto mas ainda assim positivo.

A política seguida teve sempre, como não podia deixar de ser, duas vertentes igualmente importantes: o crédito e a segurança dos depositantes que em nós confiam as suas poupanças, que sem eles o crédito não seria possível.

Foi esta dualidade que nos levou ao cuidado na concessão de crédito, não enveredando na euforia económico-financeira e despesista que conduziu à situação em que o país se encontra, tendo-se optado por cuidado e bom senso tentando evitar créditos mal suportados e garantias inflacionadas que conduziriam fatalmente a imparidades que sempre tememos.

Optou-se por canalizar os excedentes em aplicações noutras IC que nos davam segurança, liquidez e rentabilidade considerada suficiente.

Tal procedimento permite-nos hoje, ter comparativamente, pouco crédito mal parado, um rácio de solvabilidade que tanto quanto sabemos é o maior da “banca portuguesa” e a liquidez que permite poder proporcionar o desenvolvimento da nossa área de acção, com a prudência aconselhada sem ter que recorrer a aumentos de capital ou empréstimos estatais.

Não nos arrependemos da política seguida, que de criticada passou a elogiada.

Hoje a situação é outra. Os juros de aplicações passaram a valores ridículos a margem de intermediação foi completamente esmagada, os custos de contexto a que temos sido obrigados têm sistematicamente aumentado, e a imagem de segurança transmitida pela banca encontra-se abalada. A actuação seguida permite ajustar procedimentos que de outra forma não possibilitavam ajustes.

Temos sido obrigados a aumentar custos de contexto, pelas entidades tutelares, que muito nos têm penalizado parecendo dar de barato o princípio da proporcionalidade.

De qualquer modo, o Plano de Actividades aprovado por V. Exas. foi no essencial cumprido.

Foram levados a cabo cursos de formação, Primeiros Socorros e Noções Básicas de Segurança, Conhecimento da Nota de Euros Série Europa, Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo (este ministrado pelo IFB), Seminário Basileia III e CRD IV (Agenda Regulatória da Banca).

Também sofreu actualização a área informática para poder responder às contínuas exigências que nos têm sido colocadas.



Mais uma vez, lastimamos os atrasos judiciais em que vamos somando anos de espera para a sua resolução, com custos elevadíssimos para a nossa Caixa.

Cabe aqui propor a V. Exas., um Voto de louvor aos membros dos restantes Órgãos Sociais e aos Colaboradores que nos ajudaram neste Exercício.

A seguir encontrarão mapas indicadores que poderão esclarecer V. Exas., assim como a Proposta de Aplicação de Resultados.

Resta-nos propor um voto de pesar pelos Associados falecidos.

Chamusca, Fevereiro de 2015

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



## 2. QUADRO DE INDICADORES

| Descrição                                      | 2013       | 2014       | Variação % |
|--|------------|------------|------------|
| Activo Líquido                                 | 64.892.707 | 64.352.379 | -0,83%     |
| Crédito a Clientes                             | 16.223.360 | 15.867.225 | -2,20%     |
| Crédito vencido                                | 706.179    | 830.162    | 17,56%     |
| Provisão p/ Crédito cobrança duvidosa          | 234.101    | 257.880    | 10,16%     |
| Provisão p/ Crédito vencido                    | 662.495    | 741.224    | 11,88%     |
| Provisões para riscos gerais de crédito        | 581.535    | 493.050    | -15,22%    |
| Recursos de clientes                           | 45.562.174 | 45.051.321 | -1,12%     |
| Fundos Próprios                                | 18.556.916 | 18.439.533 | -0,63%     |
| Capital  | 10.648.462 | 10.653.803 | 0,05%      |
| Resultado Líquido                              | 210.032    | 8.545      | -95,93%    |
| Cash-Flow                                      | 241.728    | 109.105    | -54,86%    |
| Margem Financeira                              | 1.628.475  | 1.407.816  | -13,55%    |
| Custos com pessoal                             | 982.718    | 1.008.304  | 2,60%      |
| Gastos Gerais Administrativos                  | 573.113    | 578.085    | 0,87%      |
| Custos funcionamento = Custos c/ pessoal + GGA | 1.555.831  | 1.586.389  | 1,96%      |
| Amortizações                                   | 88.269     | 64.741     | -26,65%    |
| Produto Bancário                               | 1.887.441  | 1.686.645  | -10,64%    |

| Indicadores de Gestão  | 2013          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Rácio de Solvabilidade</b>  |               |               |
| <b>Rácio solvabilidade (Aviso 7/96) / Rácio de capital (a)</b>   | <b>53,25%</b> | <b>63,12%</b> |
| Fundos Próprios Totais   | 18.556.916    | 18.439.533    |
| Requisitos Fundos Próprios / Riscos Ponderados Totais  | 2.787.907     | 2.337.157     |
| <b>(a) Até Dezembro 2013 os rácios são calculado de acordo com a Instrução nº 23/2007, em 2014 são aplicadas as regras CRD IV / CRR, Regulamento (U.E.) nº 575/2013.</b> |               |               |
| <b>Rácio solvabilidade (Aviso 6/99) / Rácio TIER I (a)</b>   | <b>52,22%</b> | <b>63,07%</b> |
| Fundos Próprios de Base  | 18.199.700    | 18.425.834    |
| Fundos Próprios Complementares   | 472.581       | 13.699        |
| Requisitos Fundos Próprios / Riscos Ponderados Totais  | 2.787.907     | 2.337.157     |
| <b>(a) Até Dezembro 2013 os rácios são calculado de acordo com a Instrução nº 23/2007, em 2014 são aplicadas as regras CRD IV / CRR, Regulamento (U.E.) nº 575/2013.</b> |               |               |
| <b>Rácio solvabilidade Core Tier 1 (Aviso 3/2011) / Rácio CET1 (a)</b>   | <b>52,22%</b> | <b>63,07%</b> |
| Fundos Próprios CET1 (Common Equity TIER 1)  | 18.199.700    | 18.425.834    |
| Requisitos Fundos Próprios / Riscos Ponderados Totais  | 2.787.907     | 2.337.157     |
| <b>(a) Até Dezembro 2013 os rácios são calculado de acordo com a Instrução nº 23/2007, em 2014 são aplicadas as regras CRD IV / CRR, Regulamento (U.E.) nº 575/2013.</b> |               |               |



| Indicadores de Gestão  | 2013          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Qualidade do Crédito</b>                                      |               |               |
| <b>Crédito vencido bruto + 90 dias / Crédito Total</b>           | <b>3,94%</b>  | <b>4,68%</b>  |
| Créditos vencidos > 90 dias                                      | 639.943       | 742.563       |
| Crédito total (Crédito vivo + Crédito vencido)                   | 16.223.360    | 15.867.225    |
| <b>Crédito com incumprimento / Crédito Total</b>                 | <b>6,05%</b>  | <b>6,77%</b>  |
| Créditos vencidos > 90 dias                                      | 639.943       | 742.563       |
| Crédito de cobrança duvidosa reclassificado como vencido         | 341.459       | 331.721       |
| Crédito total (Instr. 22/2011 BP)                                | 16.223.360    | 15.867.225    |
| <b>Crédito em risco / Crédito total</b>                          | <b>7,34%</b>  | <b>8,89%</b>  |
| Crédito em risco   | 1.191.175     | 1.410.569     |
| Crédito total (Instr. 22/2011 BP)                                | 16.223.360    | 15.867.225    |
| <b>Crédito vencido líquido / Crédito total líquido</b>           | <b>0,29%</b>  | <b>0,60%</b>  |
| Crédito vivo líquido   | 15.123.744    | 14.628.926    |
| Crédito vencido líquido  | 43.684        | 88.938        |
| <b>Crédito com incumprimento líquido / Crédito total líquido</b> | <b>0,55%</b>  | <b>0,51%</b>  |
| Crédito com incumprimento líquido                                | 84.806        | 75.180        |
| Créditos vencidos > 90 dias                                      | 639.943       | 742.563       |
| Crédito de cobrança duvidosa reclassificado como vencido         | 341.459       | 331.721       |
| Crédito total líquido (Instr. 22/2011 BP)                        | 15.326.764    | 14.868.121    |
| <b>Crédito em risco líquido / Crédito total líquido</b>          | <b>1,92%</b>  | <b>2,77%</b>  |
| Crédito em risco líquido   | 294.579       | 411.465       |
| Crédito total líquido (Instr. 22/2011 BP)                        | 15.326.764    | 14.868.121    |
| <b>Rácios de Eficiência</b>                                      |               |               |
| (Custos funcionamento + Amortizações) / Produto Bancário         | 87,11%        | 97,89%        |
| Custos com pessoal / Produto Bancário                            | 52,07%        | 59,78%        |
| <b>Rácios de Produtividade</b>                                   |               |               |
| Activo   | 64.892.707    | 64.352.379    |
| Nº de empregados   | 25            | 25            |
| Activo / Empregado   | 2.595.708     | 2.574.095     |
| Custos c/ Pessoal / Activo Líquido                               | 1,51%         | 1,57%         |
| Gastos Gerais Administrativos / Activo Líquido                   | 0,88%         | 0,90%         |
| Produto bancário / nº empregados                                 | 75.498        | 67.466        |
| Comissões líquidas / Produto bancário                            | 10,21%        | 11,37%        |
| <b>Rácio de Rendibilidade</b>                                    |               |               |
| Rendibilidade do Activo  | 0,32%         | 0,01%         |
| Rendibilidade dos Capitais Próprios                              | 1,14%         | 0,05%         |
| Produto Bancário / Activo  | 2,91%         | 2,62%         |
| <b>Rácio de Transformação</b>                                    |               |               |
| <b>Rácio de transformação (Instr. 16/2004)</b>                   | <b>33,64%</b> | <b>33,00%</b> |
| Crédito total (14 + 15 + 3304 - 53880)                           | 16.223.360    | 15.867.225    |
| Provisões / Imparidade acumulada para crédito                    | 896.596       | 999.104       |
| Depósitos indexados à dívida pública                             | 0             | 0             |
| Depósitos clientes (400+ 5202)                                   | 45.562.174    | 45.051.321    |



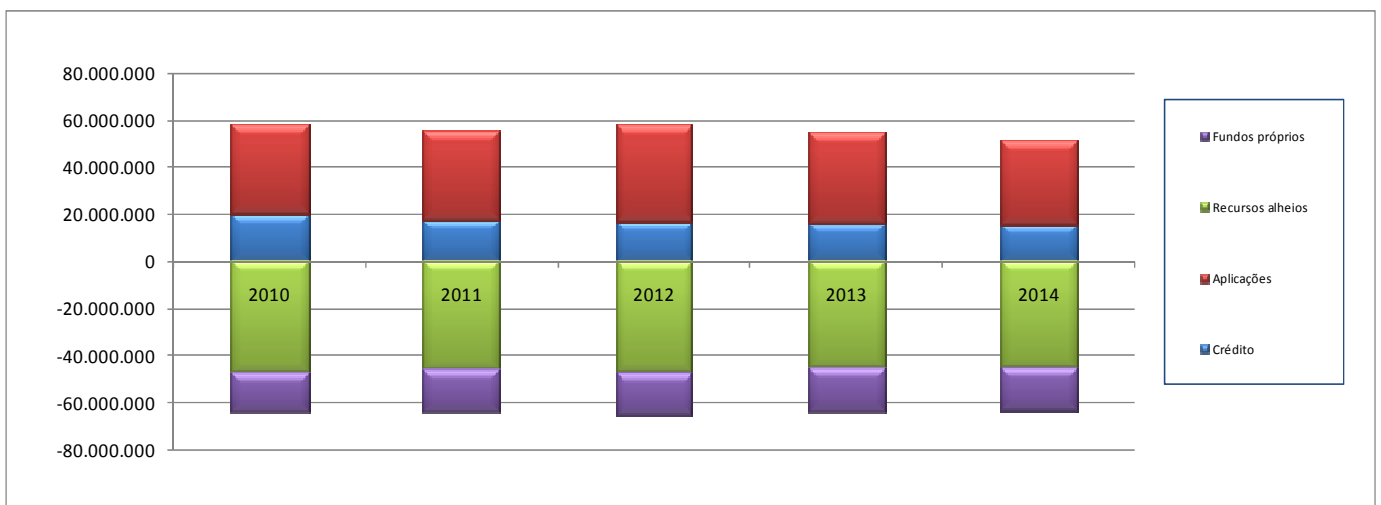
### 3. ANÁLISE FINANCEIRA

#### 3.1. Estrutura Patrimonial

Em 31 de Dezembro de 2014, o activo líquido da Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL era de 64.352.379 €uros, registando uma diminuição de 0,83% relativamente ao ano anterior.

|  | 2010        | 2011        | 2012        | 2013        | 2014        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Crédito  | 20.423.031  | 17.778.252  | 17.171.193  | 16.223.360  | 15.867.225  |
| Aplicações   | 37.786.122  | 37.766.289  | 40.698.277  | 38.686.433  | 35.672.483  |
| Investimentos Detidos ate a Mautridade ( OT 2020 ) | 0           | 0           | 0           | 0           | 1.530.389   |
| Recursos alheios                                   | -47.347.662 | -45.817.010 | -47.027.841 | -45.562.174 | -45.051.321 |
| Fundos próprios                                    | -16.902.873 | -18.136.248 | -18.388.999 | -18.556.916 | -18.439.533 |
| <b>CRÉDITO/RECURSOS ALHEIOS</b>                    | <b>-43%</b> | <b>-39%</b> | <b>-37%</b> | <b>-36%</b> | <b>-35%</b> |

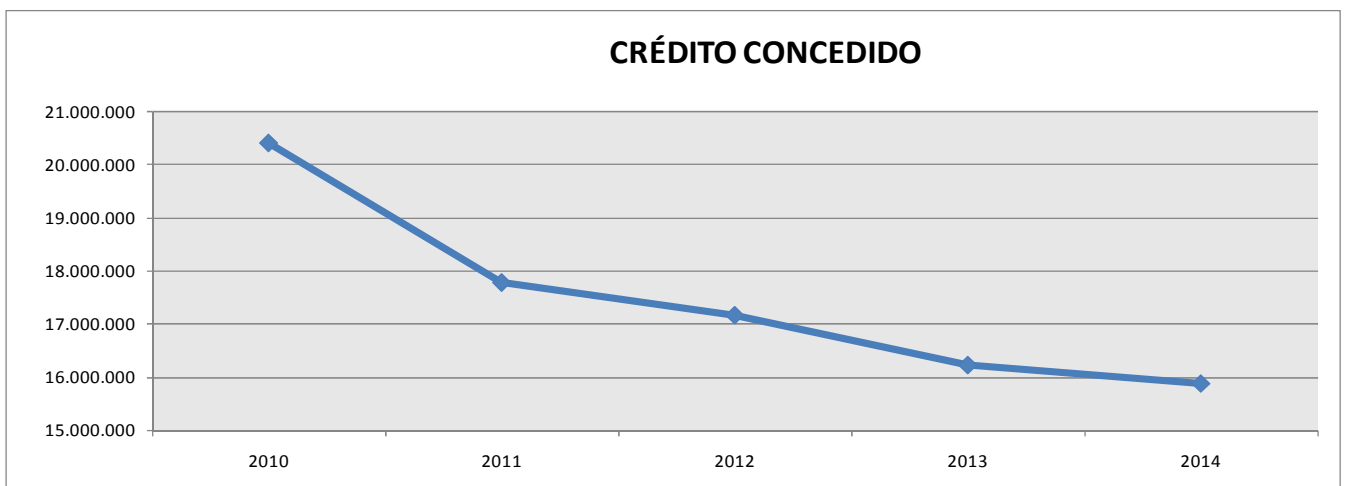
**Gráfico 1 - Evolução da estrutura patrimonial**



#### 3.1.1. Crédito Concedido

O crédito concedido em 31/12/2014 era de 15.867.225 €uros o que corresponde a uma diminuição de 2,2% relativamente ao ano anterior. No gráfico seguinte apresenta-se uma evolução do saldo do Crédito concedido, no final de cada um dos exercícios anteriores:

**Gráfico 2 - Evolução do Crédito Concedido**



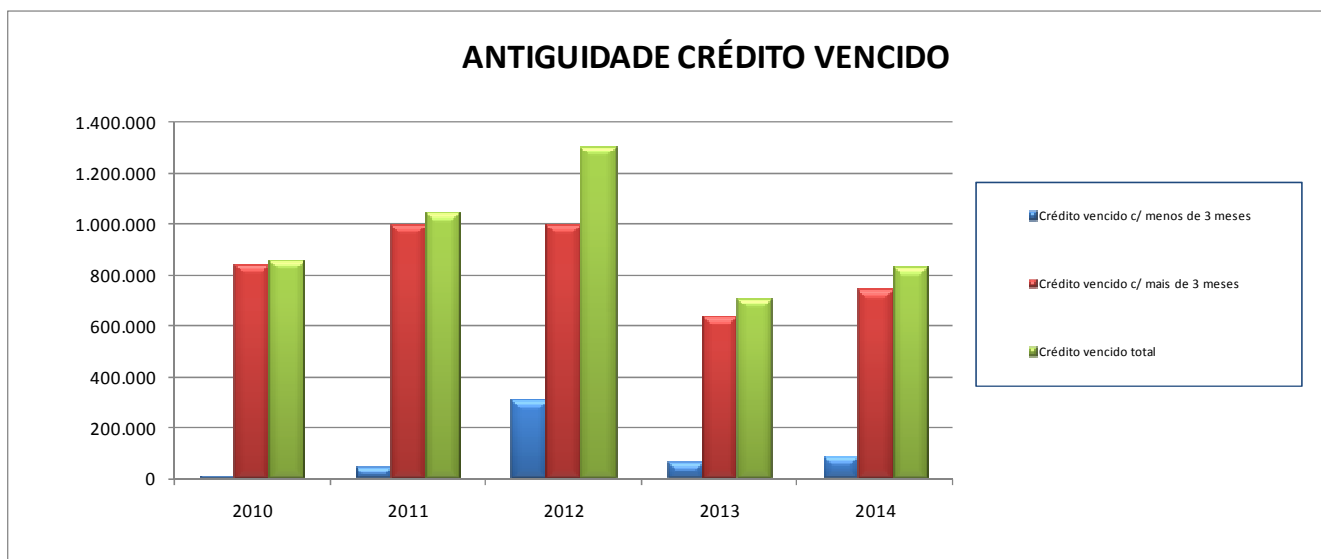


### 3.1.2. Crédito em mora

O crédito vencido total em 31/12/2014 era de 830.162 €uros, correspondente a 5,23% do total do crédito concedido. O crédito vencido estava coberto por provisões, em 120%.

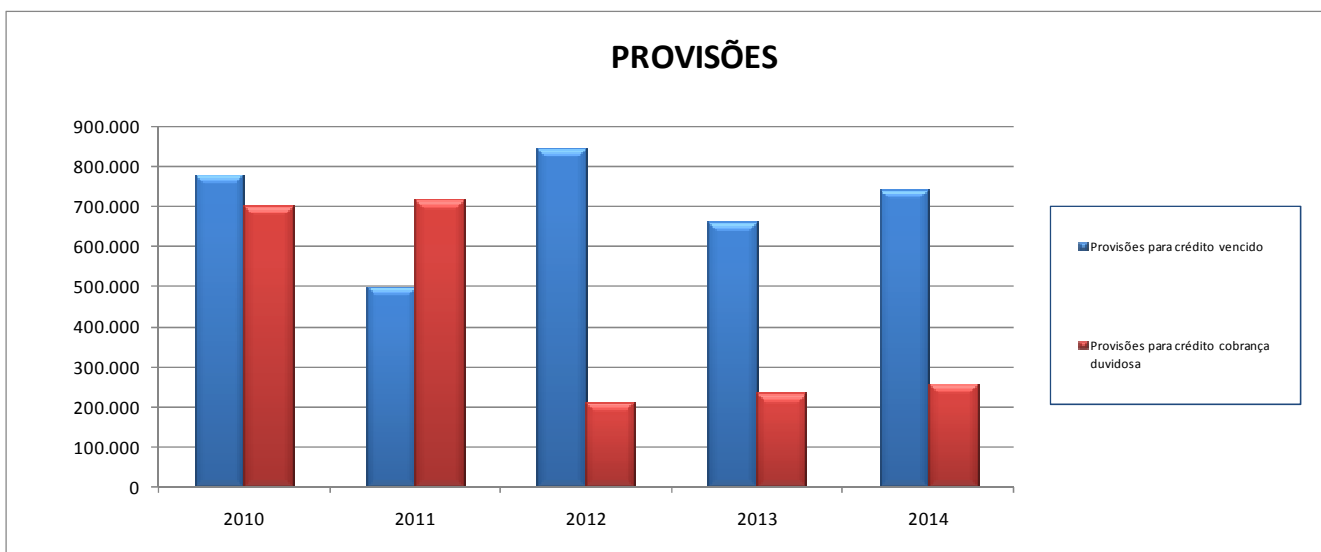
|  | 2010       | 2011       | 2012       | 2013       | 2014       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Crédito vencido c/ menos de 3 meses                      | 14.981     | 48.309     | 307.680    | 66.236     | 87.599     |
| Crédito vencido c/ mais de 3 meses                       | 845.280    | 998.549    | 999.997    | 639.943    | 742.563    |
| Crédito vencido total                                    | 860.261    | 1.046.859  | 1.307.677  | 706.179    | 830.162    |
| Crédito total  | 20.423.031 | 17.778.252 | 17.171.193 | 16.223.360 | 15.867.225 |
| Crédito de cobrança duvidosa reclassificado como vencido | 884.760    | 571.753    | 237.511    | 341.459    | 331.721    |
| Crédito Vencido Total / Credito total                    | 4,21%      | 5,89%      | 7,62%      | 4,35%      | 5,23%      |

**Gráfico 3 – Antiguidade do Crédito Vencido**



|  | 2010    | 2011      | 2012      | 2013    | 2014    |
|--|---------|-----------|-----------|---------|---------|
| Provisões para crédito vencido           | 778.199 | 501.092   | 846.331   | 662.495 | 741.224 |
| Provisões para crédito cobrança duvidosa | 700.200 | 716.467   | 211.720   | 234.101 | 257.880 |
| Crédito vencido                          | 860.261 | 1.046.859 | 1.307.677 | 706.179 | 830.162 |

**Gráfico 4 – Provisões**





### 3.1.3. Activos Tangíveis e Intangíveis

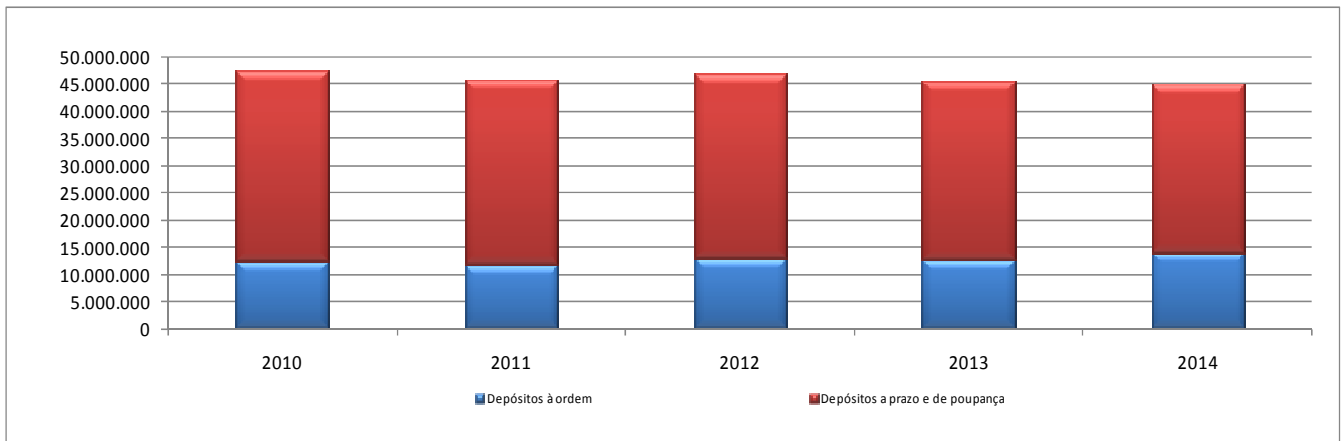
Foram investidos em 2014, 14.950 € em activos tangíveis e 1.107 € em activos intangíveis.

### 3.1.4. Estrutura dos Depósitos

O total de depósitos recebidos em 31/12/2014 era de 45.062.822 €; este valor traduz uma redução de 1,11% relativamente ao ano anterior.

|                                      | 2010       | 2011       | 2012       | 2013       | 2014       |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Depósitos à ordem                    | 12.312.099 | 11.685.307 | 12.821.300 | 12.682.879 | 14.073.002 |
| Depósitos a prazo e de poupança      | 35.103.747 | 34.133.674 | 34.210.210 | 32.887.681 | 30.989.820 |
| Depósitos Totais                     | 47.415.846 | 45.818.981 | 47.031.510 | 45.570.559 | 45.062.823 |
| Depósitos à Ordem / Depósitos Totais | 26%        | 26%        | 27%        | 28%        | 31%        |

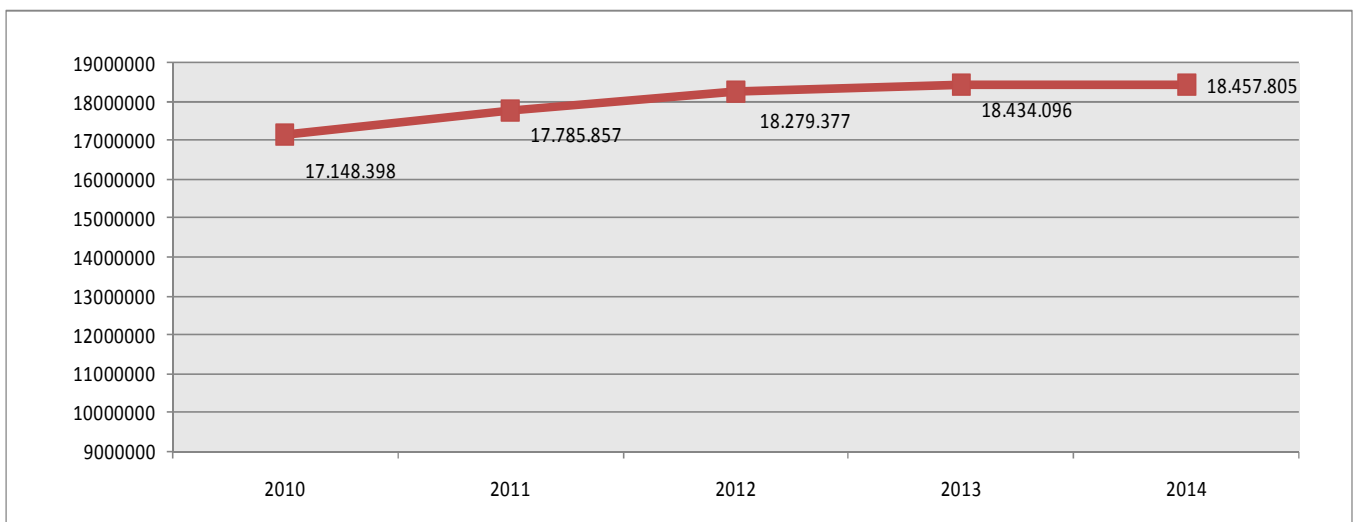
**Gráfico 5 - Estrutura dos Depósitos**



### 3.1.5. Situação Líquida

A situação líquida da CCAM totalizava 18.457.805 € a 31/12/2014. No gráfico seguinte apresenta-se a evolução desta rubrica nos últimos anos.

**Gráfico 6 - Evolução da Situação Líquida**





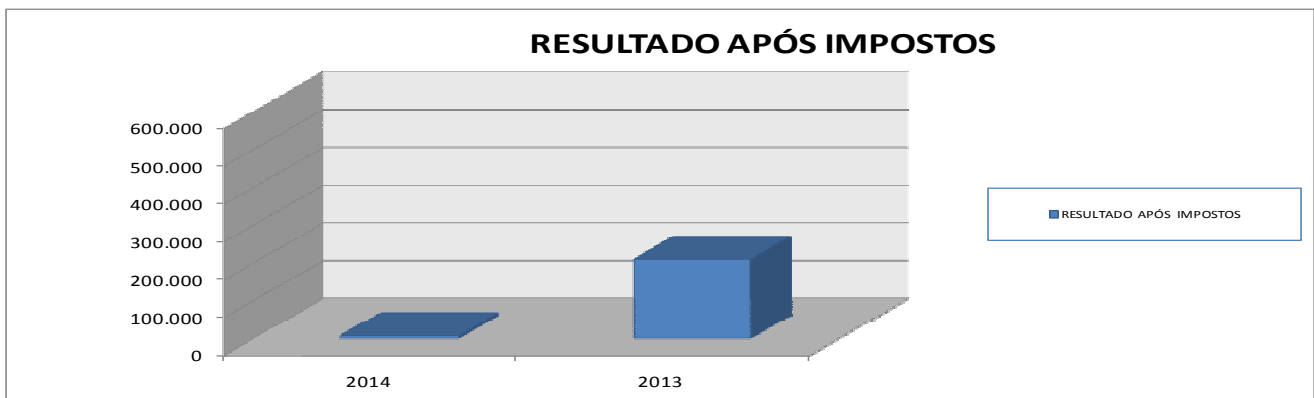
### 3.2. Análise dos Resultados

#### 3.2.1. Rendibilidade

|   | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|------|------|------|------|------|
| <b>Rentabilidade dos Capitais Próprios:</b> |      |      |      |      |      |
| CF/CP                                       | 4,0% | 6,8% | 3,0% | 1,1% | 0,6% |
| RL/CP                                       | 2,2% | 3,4% | 2,7% | 1,1% | 0,1% |
| <b>Rentabilidade do Activo Total:</b>       |      |      |      |      |      |
| CF/AT                                       | 1,1% | 1,9% | 0,8% | 0,3% | 0,2% |
| RL/AT                                       | 0,6% | 0,9% | 0,8% | 0,3% | 0,0% |

Os resultados obtidos no ano de 2014 de 8.545€, foram inferiores em 95,93% relativamente aos resultados obtidos no ano anterior, conforme se pode analisar pelo gráfico seguinte.

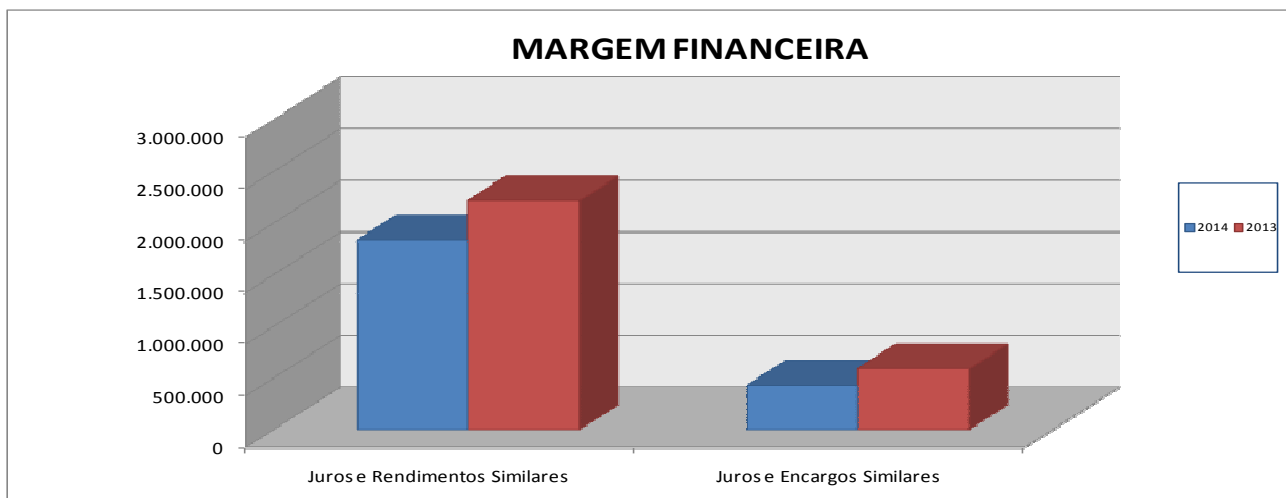
**Gráfico 7 – Resultados Após Impostos**



#### 3.2.2. Margem Financeira

Os juros e rendimentos similares no ano de 2014 (1.836.767€) foram inferiores aos valores obtidos em 2013 (2.216.803€); já no que concerne os juros e encargos similares registou-se também uma ligeira diminuição passando de 588.328€ em 2013 para 428.950€ em 2014. Assim, a margem financeira no ano de 2014 foi inferior em 220.659€ relativamente ao ano anterior, uma descida de 13,55%.

**Gráfico 8 – Margem Financeira**

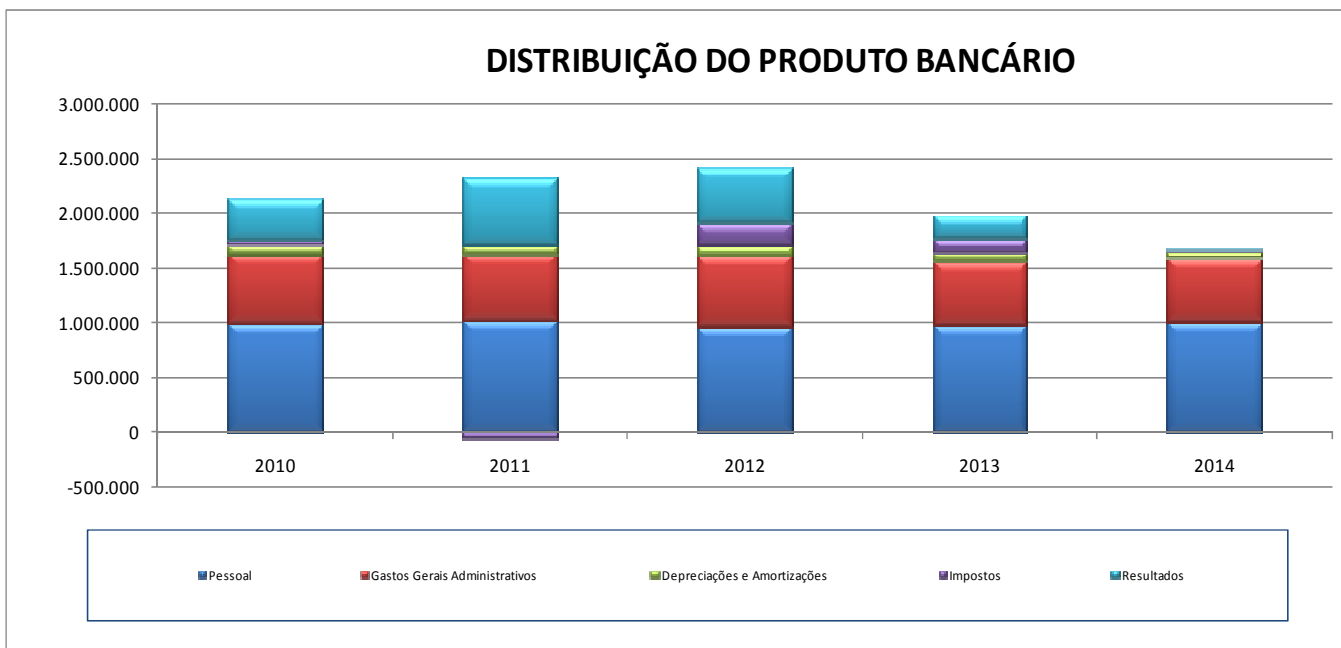




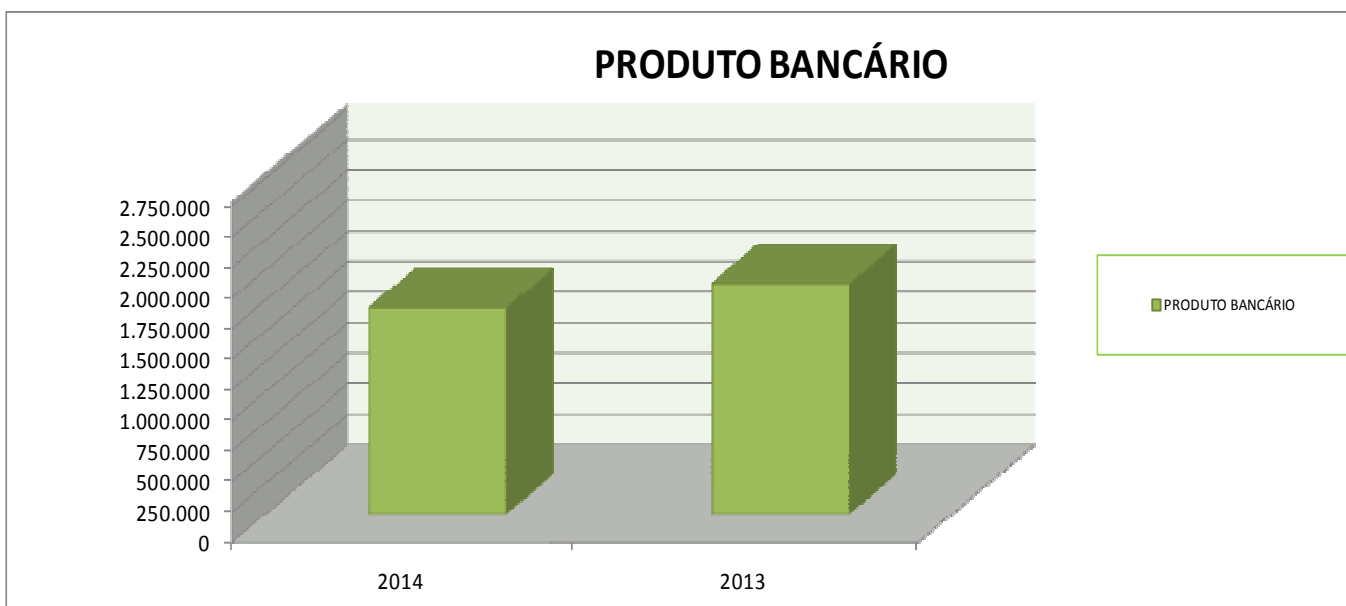
### 3.2.3. Produto Bancário

O produto bancário em 2014 foi de 1.686.645 €uros, um decréscimo de 10,64% face ao registado em 2013 de 1.887.441€. Nos gráficos seguintes, apresenta-se a evolução da distribuição do produto bancário nos últimos anos.

**Gráfico 9 - Distribuição do Produto Bancário**



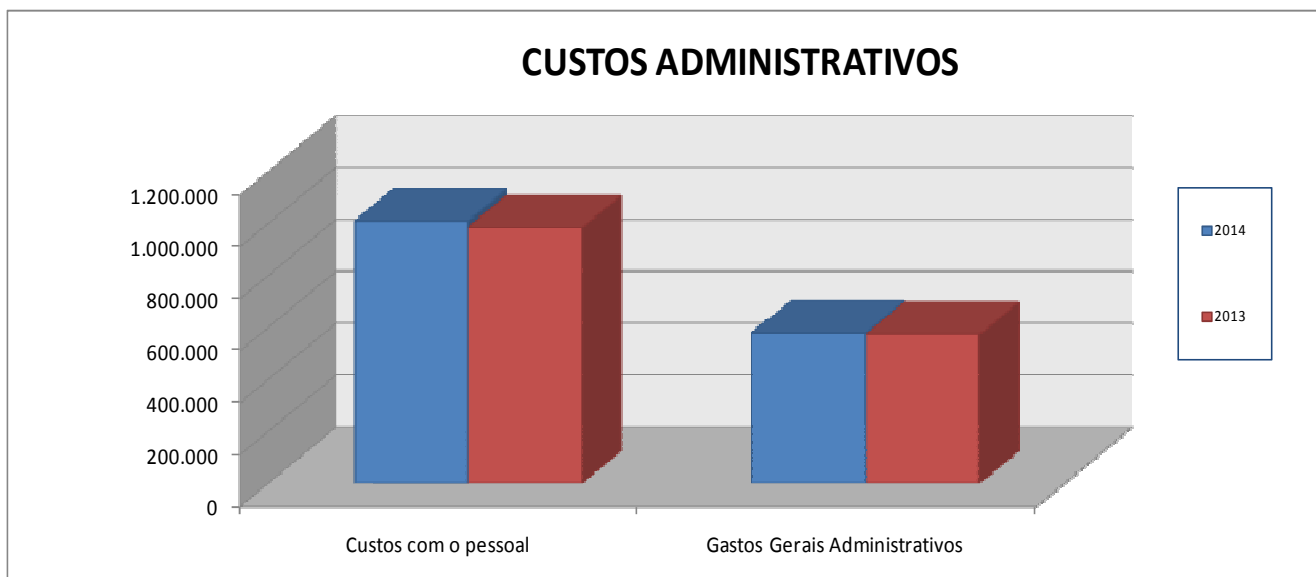
**Gráfico 10 – Produto Bancário**



### 3.2.4. Custos Administrativos

Os custos administrativos apresentavam valor de 1.586.389€uros, uma descida relativamente ao ano anterior de 1,96%. Os custos com o pessoal verificaram um aumento de 2,60% relativamente ao ano anterior, enquanto os gastos gerais administrativos aumentaram ligeiramente 0,87%. No gráfico abaixo apresenta-se a evolução dos custos administrativos.

**Gráfico 11 – Custos Administrativos**





#### 4. PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

Dando cumprimento ao preceituado nos Estatutos, vem o Conselho de Administração propor à Assembleia Geral, que os resultados líquidos apurados no exercício de 2014, no montante de 8.544,60€uros, sejam aplicados nas Reservas a seguir indicadas:

| <b>Aplicação dos resultados de 2014</b>      |                 |
|--|-----------------|
| Reserva Legal                                | 1.708,92        |
| Reserva especial                             | 6.522,06        |
| Reserva para educação e formação cooperativa | 213,62          |
| Reserva para mutualismo                      | 100,00          |
| Reservas livres                              | 0,00            |
| Reserva para Riscos Bancários Gerais         | 0,00            |
| <b>Resultados Distribuídos</b>               | <b>8.544,60</b> |

Propõe-se igualmente a transferência para reservas livres dos resultados transitados no montante de 4.420,38€ e da reserva para riscos bancários gerais no montante de 435.549,30€.

Após a aplicação de Resultados, os Capitais Próprios passam a ser os seguintes:

|  |                   |
|--|-------------------|
| Capital Social                               | 10.653.803        |
| Reservas:                                    |                   |
| Reserva Legal                                | 4.823.027         |
| Reserva especial                             | 1.851.331         |
| Reserva para educação e formação cooperativa | 44.134            |
| Reserva para mutualismo                      | 18.868            |
| Reserva Livre                                | 1.013.184         |
| Reserva para Riscos Bancários Gerais         | 0                 |
| Reserva de reavaliação                       | 53.457            |
| Resultados Transitados                       | 0                 |
|  | <b>18.457.805</b> |



**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**



## 1. Balanço em 31 de Dezembro de 2014

| ACTIVO  | NOTAS | 2014  |                                      | 2013              |                   |
|---|-------|---|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|   |       | Valor antes de provisões, imparidade e amortizações | Provisões, imparidade e amortizações | Valor líquido     | Activo líquido    |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais                     | 1     | 2.527.134   | 0                                    | 2.527.134         | 3.365.977         |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito              | 2     | 5.524.494   | 0                                    | 5.524.494         | 3.157.840         |
| Activos financeiros detidos para negociação                     |       | 0   | 0                                    | 0                 | 0                 |
| Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados |       | 0   | 0                                    | 0                 | 0                 |
| Activos financeiros disponíveis para venda                      |       | 0   | 0                                    | 0                 | 0                 |
| Aplicações em instituições de crédito                           | 3     | 35.672.483  | 0                                    | 35.672.483        | 38.686.433        |
| Crédito a clientes  | 4     | 15.867.225  | 999.104                              | 14.868.121        | 15.326.764        |
| Investimentos detidos até à maturidade                          | 5     | 1.530.389   | 0                                    | 1.530.389         | 0                 |
| Activos com acordo de recompra                                  |       | 0   | 0                                    | 0                 | 0                 |
| Derivados de cobertura  |       | 0   | 0                                    | 0                 | 0                 |
| Activos não correntes detidos para venda                        | 6     | 1.011.108   | 330.516                              | 680.592           | 765.146           |
| Propriedades de investimento                                    |       | 0   | 0                                    | 0                 | 0                 |
| Outros activos tangíveis  | 7     | 2.351.359   | 1.497.407                            | 853.952           | 910.474           |
| Activos intangíveis   | 8     | 205.404   | 173.433                              | 31.971            | 43.968            |
| Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conju    | 9     | 1.329.893   | 81.396                               | 1.248.498         | 1.248.498         |
| Activos por impostos correntes                                  | 10    | 38.526  | 0                                    | 38.526            | 22.375            |
| Activos por impostos diferidos                                  | 10    | 310.339   | 0                                    | 310.339           | 350.403           |
| Outros activos  | 11    | 1.065.879   | 0                                    | 1.065.879         | 1.014.828         |
| <b>TOTAL DO ACTIVO</b>  |       | <b>67.434.235</b>                                   | <b>3.081.856</b>                     | <b>64.352.379</b> | <b>64.892.707</b> |

| PASSIVO  | NOTAS | 2014              | 2013              |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Recursos de bancos centrais                                      |       | 0                 | 0                 |
| Passivos financeiros detidos para negociação                     |       | 0                 | 0                 |
| Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados |       | 0                 | 0                 |
| Recursos de outras instituições de crédito                       | 12    | 11.501            | 8.385             |
| Recursos de clientes e outros empréstimos                        | 13    | 45.051.321        | 45.562.174        |
| Responsabilidades representadas por títulos                      |       | 0                 | 0                 |
| Passivos financeiros associados a activos transferidos           |       | 0                 | 0                 |
| Derivados de cobertura   |       | 0                 | 0                 |
| Passivos não correntes detidos para venda                        |       | 0                 | 0                 |
| Provisões  | 14    | 533.050           | 621.535           |
| Passivos por impostos correntes                                  | 10    | 0                 | 0                 |
| Passivos por impostos diferidos                                  | 10    | 8.719             | 9.689             |
| Instrumentos representativos de capital                          |       | 0                 | 0                 |
| Outros passivos subordinados                                     |       | 0                 | 0                 |
| Outros Passivos  | 16    | 289.982           | 256.828           |
| <b>TOTAL PASSIVO</b>   |       | <b>45.894.574</b> | <b>46.458.612</b> |
| <b>CAPITAL</b>   |       |                   |                   |
| Capital  | 17    | 10.653.803        | 10.648.462        |
| Prémios de emissão   |       | 0                 | 0                 |
| Outros instrumentos de capital                                   |       | 0                 | 0                 |
| Reservas de Reavaliação  | 18    | 53.457            | 46.409            |
| Outras reservas e resultados transitados                         | 19    | 7.742.000         | 7.529.192         |
| Acções próprias  |       | 0                 | 0                 |
| Resultado do exercício   |       | 8.545             | 210.032           |
| Dividendos antecipados   |       | 0                 | 0                 |
| <b>TOTAL CAPITAL</b>   |       | <b>18.457.805</b> | <b>18.434.096</b> |
| <b>TOTAL PASSIVO + CAPITAL</b>                                   |       | <b>64.352.379</b> | <b>64.892.707</b> |

### O Responsável pela Contabilidade

*Nuno José Faria Lobo*

*( TOC nr.º 9715 )*

### O Conselho de Administração

*Vasco Manuel Cid Neves e Castro*

*Joaquim José De La Guardia e Gouveia Coutinho*

*António Manuel Vilela Pestana*



## 2. Demonstração de Resultados em 31 de Dezembro de 2014

|  | NOTAS | 2014             | 2013             |
|--|-------|------------------|------------------|
| Juros e Rendimentos Similares  | 20    | 1.836.767        | 2.216.803        |
| Juros e Encargos Similares   | 20    | 428.950          | 588.328          |
| <b>MARGEM FINANCEIRA</b>   |       | <b>1.407.816</b> | <b>1.628.475</b> |
| Rendimentos de Instrumentos de Capital   | 21    | 14.700           | 11.890           |
| Rendimentos de Serviços e Comissões  | 22    | 241.644          | 249.361          |
| Encargos com Serviços e Comissões  | 22    | (49.872)         | (56.597)         |
| Resultados de Activos e Passivos avaliados ao justo valor                                    |       |                  | 0                |
| Resultados de Activos Financeiros disponíveis para venda                                     |       |                  | 0                |
| Resultados de Reavaliação Cambial  |       |                  | 0                |
| Resultados de Alienação de outros activos  | 23    | (35.090)         | 3.685            |
| Outros Resultados de Exploração  | 24    | 107.446          | 50.628           |
| <b>PRODUTO BANCARIO</b>  |       | <b>1.686.645</b> | <b>1.887.441</b> |
| Custos com o pessoal   | 25    | 1.008.304        | 982.718          |
| Gastos Gerais Administrativos  | 26    | 578.085          | 573.113          |
| Depreciações e Amortizações  | 27    | 64.741           | 88.269           |
| Provisões Líquidas de Reposições e Anulações   | 28    | (88.485)         | (3.837)          |
| Correcções de valor associadas ao crédito a clientes e valores a receber de outros devedores | 29    | 102.509          | (87.456)         |
| Imparidade de outros Activos Financeiros líquida de reversões e recuperações                 |       |                  | 0                |
| Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperaç                                | 30    | (17.300)         | 1.734            |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS</b>   |       | <b>38.789</b>    | <b>332.901</b>   |
| Impostos   |       | 30.245           | 122.869          |
| - Correntes  | 10    | 8.849            | 89.882           |
| - Diferidos  | 10    | 39.094           | 32.987           |
| <b>RESULTADO AÓS IMPOSTOS</b>  |       | <b>8.545</b>     | <b>210.032</b>   |
| Do qual: Resultado após impostos de operações descontinuadas                                 |       | 36.092           | 3.234            |
| <b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>  |       | <b>8.545</b>     | <b>210.032</b>   |

### O Responsável pela Contabilidade

*Nuno José Faria Lobo*

*( TOC nr.º 9715 )*

### O Conselho de Administração

*Vasco Manuel Cid Neves e Castro*

*Joaquim José De La Guardia e Gouveia Coutinho*

*António Manuel Vilela Pestana*



## 3. Demonstração de Fluxos de Caixa em 31 de Dezembro de 2014

| <b>DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA</b>                                      |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b>31-12-2014</b>  | <b>31-12-2013</b>  |
| <b>Fluxos de caixa das actividades operacionais</b>                          |                    |                    |
| Recebimento de juros e comissões   | 2.078.411          | 2.466.164          |
| Pagamento de juros e comissões   | (478.823)          | (644.925)          |
| Pagamentos ao pessoal e fornecedores   | (1.572.389)        | (1.549.331)        |
| Contribuições para o fundo de pensões  | (14.000)           | (6.500)            |
| (Pagamento) / recebimento de imposto sobre o rendimento                      | (30.245)           | (122.869)          |
| Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à actividade operacional        | 107.446            | 50.628             |
| <b>Resultados operacionais antes das alterações nos activos operacionais</b> | <b>90.401</b>      | <b>193.167</b>     |
| <b>(Aumentos) / diminuições de activos operacionais:</b>                     |                    |                    |
| Activos financeiros detidos para negociação e outros activos ao JV           | -                  | -                  |
| Activos disponíveis para venda   | -                  | -                  |
| Aplicações em instituições de crédito  | (3.013.950)        | (2.011.844)        |
| Crédito a clientes   | (356.134)          | (863.833)          |
| Investimentos detidos até à maturidade                                       | 1.530.389          | -                  |
| Derivados de cobertura   | -                  | -                  |
| Activos não correntes detidos para venda                                     | (70.296)           | (103.434)          |
| Outros activos   | 27.138             | (372.891)          |
|  | <b>(1.882.853)</b> | <b>(3.352.002)</b> |
| <b>Aumentos / (diminuições) de passivos operacionais:</b>                    |                    |                    |
| Passivos financeiros detidos para negociação e derivados de cobertura        | -                  | -                  |
| Recursos de outras instituições de crédito                                   | 3.116              | 4.716              |
| Recursos de clientes e outros empréstimos                                    | (510.853)          | (1.465.667)        |
| Outros passivos  | 32.184             | (41.783)           |
|  | <b>(475.553)</b>   | <b>(1.502.734)</b> |
| <b>Caixa líquida das actividades operacionais</b>                            | <b>1.497.701</b>   | <b>2.042.436</b>   |
| <b>Fluxos de caixa de actividades de investimento</b>                        |                    |                    |
| Varição de activos tangíveis e intangíveis                                   | (246)              | 76.654             |
| Recebimento de dividendos  | (14.700)           | (11.890)           |
| Varição de partes de capital em empresas filiais e associadas                | -                  | (0)                |
| <b>Caixa líquida das actividades de investimento</b>                         | <b>(14.946)</b>    | <b>64.764</b>      |
| <b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento</b>                      |                    |                    |
| Aumento de capital   | 5.341              | 5.736              |
| Diminuição de capital  | -                  | -                  |
| Pagamento de dividendos  | -                  | -                  |
| Varição de passivos subordinados   | -                  | -                  |
| Reservas   | 9.824              | (61.049)           |
| <b>Caixa líquida das actividades de financiamento</b>                        | <b>15.165</b>      | <b>(55.313)</b>    |
| <b>Aumento / (diminuição) de caixa e seus equivalentes</b>                   | <b>1.527.811</b>   | <b>1.922.359</b>   |
| <b>Caixa e seus equivalentes no início do exercício</b>                      | <b>6.523.817</b>   | <b>4.601.459</b>   |
| <b>Caixa e seus equivalentes no fim do exercício</b>                         | <b>8.051.628</b>   | <b>6.523.817</b>   |



#### 4. Demonstração de Alteração de Capitais Próprios em 31 de Dezembro de 2014

| CAIXA DE CRÉDITO AGRICOLA MÚTUA DA CHAMUSCA, C.R.L.<br>DEMONSTRAÇÕES DE ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO<br>PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 |                   |                         |  |                        |                  |                        |                   |
|---|-------------------|-------------------------|--|------------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| (Montantes expressos em Euros)  |                   |                         |  |                        |                  |                        |                   |
| IAS/IFRS  | Capital           | Reservas de reavaliação | Outras Reservas e resultados transitados |                        |                  | Resultado do exercício | Total             |
|   |                   |                         | Outras reservas                          | Resultados transitados | Total            |                        |                   |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2012</b>   | <b>10.642.726</b> | <b>100.858</b>          | <b>6.967.805</b>                         | <b>66.538</b>          | <b>3.056.250</b> | <b>501.450</b>         | <b>18.279.376</b> |
| Aplicação do resultado do exercício de 2012:  |                   |                         |  |                        |                  |                        |                   |
| Transferência para reservas   |                   |                         | 558.208                                  | (56.758)               | 501.450          | (501.450)              | (0)               |
| Distribuição de dividendos  |                   |                         |  |                        |                  |                        |                   |
| Resultados transitados  |                   |                         |  | (304)                  | (304)            |                        | (304)             |
| Utilização de reserva para educação e formação cooperativa  |                   |                         | (6.296)                                  |                        | (6.296)          |                        | (6.296)           |
| Fundo de Pensões - SAMS - Impacto Transição   |                   |                         |  |                        |                  |                        |                   |
| Reserva de Reavaliação do Activo tangível   | 1.991             | (1.991)                 |  |                        |                  |                        |                   |
| Fundo de pensões - Desvios actuariais   |                   | (52.458)                |  |                        |                  |                        | (52.458)          |
| Aumento de capital  | 5.500             |                         |  |                        |                  |                        | 5.500             |
| Reembolso de capital  | (1.755)           |                         |  |                        |                  |                        | (1.755)           |
| Resultado líquido do exercício de 31 de Dezembro de 2013  |                   |                         |  |                        |                  | 210.032                | 210.032           |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2013</b>   | <b>10.648.462</b> | <b>46.409</b>           | <b>7.519.716</b>                         | <b>9.476</b>           | <b>3.551.099</b> | <b>210.032</b>         | <b>18.434.094</b> |
| Aplicação do resultado do exercício de 2013:  |                   |                         |  |                        |                  |                        |                   |
| Transferência para reservas   |                   |                         | 219.508                                  | (9.476)                | 210.032          | (210.032)              |                   |
| Distribuição de dividendos  |                   |                         |  |                        |                  |                        |                   |
| Resultados transitados  |                   |                         |  | 4.420                  | 4.420            |                        | 4.420             |
| Utilização de reserva para educação e formação cooperativa  |                   |                         | (1.645)                                  |                        | (1.645)          |                        | (1.645)           |
| Fundo de Pensões - SAMS - Impacto Transição   |                   |                         |  |                        |                  |                        |                   |
| Reserva de Reavaliação do Activo tangível   | 1.991             | (1.991)                 |  |                        |                  |                        |                   |
| Fundo de pensões - Desvios actuariais   |                   | 9.039                   |  |                        |                  |                        | 9.039             |
| Aumento de capital  | 3.500             |                         |  |                        |                  |                        | 3.500             |
| Reembolso de capital  | (150)             |                         |  |                        |                  |                        | (150)             |
| Resultado líquido do exercício de 31 de Dezembro de 2014  |                   |                         |  |                        |                  | 8.545                  | 8.545             |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2014</b>   | <b>10.653.803</b> | <b>53.457</b>           | <b>7.737.579</b>                         | <b>4.421</b>           | <b>3.763.907</b> | <b>8.544</b>           | <b>18.457.804</b> |

#### 5. Demonstração de Resultados Integral em 31 de Dezembro de 2014

| CAIXA DE CRÉDITO AGRICOLA MUTUO DA CHAMUSCA, C.R.L.                     |  |  |
|---|--|--|
| DEMONSTRAÇÕES DO RENDIMENTO INTEGRAL PARA                               |  |  |
| OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 31 DE DEZEMBRO DE 2013 |  |  |
| (Montantes expressos em Euros)  |  |  |

|  | 2014          | 2013            |
|--|---------------|-----------------|
| <b>Resultado individual</b>                                | <b>8.545</b>  | <b>210.032</b>  |
| Reservas de reavaliação de activos                         | -             | -               |
| Pensões - Desvios actuariais do exercício                  | 9.039         | 9.297           |
| Impacto fiscal   | -             | -               |
| Pensões - Desvios actuariais - Regime transitório          | -             | (61.755)        |
| Impacto fiscal   | -             | -               |
| Pensões - regime transitório                               | -             | -               |
| Utilização de reserva para educação e formação cooperativa | (1.645)       | (6.296)         |
| Outros movimentos  | 4.420         | (304)           |
| <b>Total outro rendimento integral do exercício</b>        | <b>11.815</b> | <b>(59.058)</b> |
| <b>Rendimento integral individual</b>                      | <b>20.359</b> | <b>150.974</b>  |

#### O Responsável pela Contabilidade

Nuno José Faria Lobo  
( TOC nr.º 9715 )

#### O Conselho de Administração

Vasco Manuel Cid Neves e Castro  
Joaquim José De La Guardia e Gouveia Coutinho  
António Manuel Vilela Pestana



## **6. Notas ao Balanço e à Demonstração de Resultados do exercício findo em 31 de Dezembro de 2014**

A C.C.A.M. da Chamusca, C.R.L. é uma instituição de crédito, fundada em 07 de Fevereiro de 1929, cuja actividade é regulada pelo Código Corporativo, pelo Regime Jurídico do Crédito Agrícola Mútuo e pelo Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras. As contas foram preparadas a partir dos livros e registos contabilísticos, de acordo com os princípios da continuidade, da consistência, da especialização e da prudência.

### **BASES DE APRESENTAÇÃO, PRINCIPAIS CRITÉRIOS E POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS**

- **Bases de apresentação**

As demonstrações financeiras da *CCAM* são apresentadas em euros e foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, com base nos livros e registos contabilísticos mantidos de acordo com os princípios consagrados nas Normas Internacionais de Contabilidade transpostas para o ordenamento nacional através do Aviso nº1/2005 do *Banco de Portugal*.

As demonstrações financeiras da *CCAM* em 31 de Dezembro de 2014, estão pendentes de aprovação pelos correspondentes órgãos sociais. No entanto é convicção da Administração da *CCAM* que estas demonstrações financeiras virão a ser aprovadas sem alterações.

#### **Resumo dos principais critérios e políticas contabilísticas**

As políticas contabilísticas que se seguem são aplicáveis às demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 2013 e 2014.

##### **a) Especialização de exercícios**

A *CCAM* segue o princípio contabilístico da especialização de exercícios em relação à generalidade das rubricas das demonstrações financeiras, nomeadamente no que se refere ao reconhecimento contabilístico dos juros das operações activas e passivas que são registados à medida que são gerados, independentemente do momento do seu pagamento ou cobrança.



**b) Operações em moeda estrangeira**

A compra e a venda de notas e moedas estrangeiras são convertidas para euros com

base no câmbio médio à vista de referência à data de 31 de Dezembro de 2014, divulgados pelo Banco Central Europeu e pelo *Banco de Portugal*.

**c) Participações e partes de capital em empresas coligadas**

Na rubrica Partes de capital em empresas coligadas são registadas as participações nas empresas em que a *CCAM* exerça uma posição de domínio e cujo interesse pela sua manutenção está ligado à sua actividade e,

simultaneamente, se revistam de carácter duradouro – empresas subsidiárias.

As partes de capital ou participações em empresas encontram-se registadas pelo respectivo custo de aquisição, deduzido de eventuais imparidades evidenciadas naquelas participações.

**d) Investimentos detidos até à maturidade**

A rubrica Investimentos detidos até à maturidade inclui ativos financeiros não derivados, com pagamentos fixos ou determináveis, que possuam uma maturidade fixa, e relativamente aos quais seja intenção do Conselho de Administração a sua manutenção até à respetiva data de vencimento.

Os ativos classificados como detidos até à maturidade são mensurados ao custo amortizado.

Os juros corridos destes investimentos, e as diferenças entre o custo de aquisição e o valor nominal (prémio ou desconto), são registados em resultados.

**e) Imparidade**

A *CCAM* aplica nas suas contas individuais, as NCAs, pelo que, de acordo com o definido nos nº 2 e 3 do Aviso nº 1/2005 do Banco de Portugal, a valorimetria e provisionamento do crédito concedido mantém o regime definido pelas regras do Banco de Portugal aplicado pela Caixa nos exercícios anteriores.



**f) Provisões para riscos de crédito**

As provisões para riscos de crédito foram apuradas nos termos do Aviso nº 3/95 o qual foi alterado pelos Avisos nº 2/99, nº 3/99, nº 7/2000, 4/2002, 8/2003 e 9/2003 todos do *Banco de Portugal*, e incluem:

- (i) Uma provisão específica para crédito e juros vencidos, apresentada no activo como dedução à rubrica de Créditos sobre clientes, calculada mediante a aplicação de taxas que variam entre 0,5% e 100% sobre os saldos de crédito vencido, em função da classe de risco, da natureza do crédito e da existência ou não de garantias e do tipo de garantia;
- (ii) Uma provisão genérica para riscos gerais de crédito, apresentada no passivo na rubrica Provisões para riscos e encargos – outras provisões, corresponde a 1,5% do crédito ao consumo e do crédito a particulares de finalidade não determinada, 0,5% do crédito garantido por hipoteca sobre imóvel, quando este se destina à habitação do mutuário e 1% do restante crédito não vencido concedido pela CCAM, no qual se inclui o representado por aceites, garantias e avals prestados. No corrente ano, a CCAM tem provisionado mais 375.000€ relativamente ao mínimo estabelecido pelo Banco de Portugal;

**g) Activos não correntes disponíveis para venda**

Os activos não correntes, ou grupos de activos e passivos a alienar são classificados como detidos para venda sempre que seja expectável que o seu valor de balanço venha a ser recuperado através da venda, e não do seu uso continuado. Para que um activo (ou grupo de activos e passivos) seja classificado nesta rubrica é assegurado o cumprimento dos seguintes requisitos:

- A probabilidade de ocorrência da venda é elevada;
- O activo está disponível para venda imediata no seu estado actual;
- Deverá existir a expectativa de que a venda se venha a concretizar até um ano após a classificação do activo nesta rubrica.



Os activos registados nesta rubrica são valorizados ao menor entre o custo de aquisição e o justo valor, deduzido dos custos a incorrer na venda. O justo valor destes activos é determinado pela CCAM tendo por base avaliações de peritos independentes registados na CMVM, não sendo sujeitos a amortizações.

## **h) Outros Activos Tangíveis**

Os Outros Activos Tangíveis são registados ao custo de aquisição e a respectiva depreciação é calculada segundo o método das quotas constantes, por duodécimos da quota anual, aplicado ao custo histórico, permitido para efeitos fiscais, de acordo com os seguintes períodos, que se considera não diferirem substancialmente da vida útil estimada dos bens:

|   | <u>Número de anos</u> |
|---|-----------------------|
| Imóveis                                 | 50                    |
| Equipamento informático e de escritório | 4 a 10                |
| Mobiliário e instalações interiores     | 6 a 12                |
| Viaturas                                | 4                     |

## **i) Activos Intangíveis**

Os Activos intangíveis da *CCAM* são compostos por despesas, com aquisição de software (sistemas de tratamento automático de dados) e despesas plurianuais, cujo impacto se repercute para além do exercício em que são gerados. Estas imobilizações são amortizadas no período de 3 anos pelo método das quotas constantes, por duodécimos da quota anual, de acordo com o critério fiscal aplicável.

## **j) Impostos sobre lucros**

### Impostos correntes

O encargo do exercício com impostos sobre os lucros, para a *CCAM*, é calculado tendo em consideração o disposto no Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas (IRC) e os incentivos e benefícios fiscais aplicáveis à Instituição.



### Impostos diferidos

Os impostos diferidos foram calculados sobre as diferenças temporárias dedutíveis e tributáveis à taxa de 22,50%, sendo 21% de imposto de IRC e 1,50% de Derrama Municipal. Esta é a taxa prevista para o exercício de 2015.

### **K) Fundo Pensões**

As responsabilidades com benefícios dos empregados são reconhecidos de acordo com os princípios estabelecidos pela Norma IAS 19 – Benefícios dos Trabalhadores, com as adaptações previstas nos Avisos do Banco de Portugal nº 4/2005 e nº 12/2005.

A partir do exercício de 2013, a CCAM passou a efectuar o reconhecimento e a mensuração dos gastos com benefícios definidos e benefícios de cessação de emprego, de acordo com a nova IAS 19 (aplicável a partir de 1 de Janeiro de 2013), passando os desvios atuariais a ser reconhecidos de imediato e apenas nos capitais próprios (rendimento integral), sendo eliminado o método do corredor.

O custo do exercício com pensões de reforma e encargos com saúde, incluindo o custo dos serviços correntes e o custo dos juros, deduzido do rendimento esperado, bem como a amortização de ganhos e perdas atuariais, era refletido pelo valor líquido em “Custos com Pessoal”



## **I) Principais estimativas e incertezas associadas à aplicação das políticas contabilísticas**

Na elaboração das demonstrações financeiras a Caixa efetuou estimativas e utilizou pressupostos que afetam as quantias relatadas dos ativos e passivos. Estas estimativas e pressupostos são apreciados regularmente e baseiam-se em diversos fatores incluindo expectativas acerca de eventos futuros que se consideram razoáveis nas circunstâncias.

### *Pensões de reforma e sobrevivência*

As responsabilidades com pensões de reforma e sobrevivência são estimadas com base em pressupostos e estimativas, incluindo a utilização de projeções atuariais, rentabilidade estimada do fundo de pensões e outros fatores que podem ter impacto nos custos e responsabilidades com pensões.

### *Imparidade do crédito*

O valor da imparidade do crédito é determinado com base em estimativas do valor a recuperar. Estas estimativas são efetuadas com base na utilização de determinados pressupostos. Eventuais diferenças entre esses pressupostos e o comportamento futuro dos créditos têm impacto nas estimativas efetuadas.

### *Imparidade das aplicações por recuperação de créditos*

O valor da imparidade dos ativos (imóveis, equipamentos e outros bens) recebidos em dação por recuperação de créditos é determinado com base nas estimativas dos avaliadores independentes sobre o valor líquido de realização dos ativos. Estas estimativas são efetuadas com base na utilização de determinados pressupostos. Eventuais diferenças entre esses pressupostos e o comportamento futuro dos mercados imobiliários têm impacto nas estimativas efetuadas.



## 1. Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|  | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais</b> |                   |                   |
| Caixa  | 2.210.721         | 2.141.513         |
| Disponibilidades em Bancos Centrais                | 316.413           | 1.224.463         |
| Juros a receber                                    | -                 | -                 |
|  | <u>2.527.134</u>  | <u>3.365.977</u>  |

De acordo com o Regulamento nº 2.818/98, de 1 de Dezembro, emitido pelo Banco Central Europeu, a partir de 1 de Janeiro de 1999 as instituições de crédito estabelecidas nos Estados-Membros participantes estão sujeitas à constituição de reservas mínimas em contas junto dos Bancos Centrais Nacionais participantes. A base de incidência compreende todos os depósitos de clientes inferiores a dois anos. A esta base é aplicado um coeficiente de 2%. As reservas mínimas exigidas são remuneradas à média das taxas das operações principais de refinanciamento do Sistema Europeu de Bancos Centrais.



## 2. Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|  | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b><u>Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito</u></b> |                   |                   |
| Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito               | 5.524.067         | 3.157.428         |
| Cheques a Cobrar   | 427               | 412               |
|  | <u>5.524.494</u>  | <u>3.157.840</u>  |

## 3. Aplicações em Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b><u>Aplicações em Instituições de Crédito</u></b> |                   |                   |
| Aplicações  | 35.596.000        | 38.530.000        |
| Juros a receber                                     | 76.483            | 156.433           |
|   | <u>35.672.483</u> | <u>38.686.433</u> |

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2014, os prazos residuais das aplicações em instituições de crédito apresentavam a seguinte estrutura:

|  | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b><u>Aplicações em Instituições de crédito - Prazo residual</u></b> |                   |                   |
| Até 3 meses  | 32.194.587        | 34.118.310        |
| Entre 3 meses e 1 ano  | 3.477.897         | 4.568.123         |
|  | <u>35.672.483</u> | <u>38.686.433</u> |



#### 4. Crédito a clientes

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u>        | <u>31-12-2013</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Crédito a Clientes</u></b>                    |                          |                          |
| <b>Crédito a Empresas e Administrações Públicas</b> | <b>4.624.311</b>         | <b>4.636.771</b>         |
| - Desconto e outros créditos titulados              | 22.452                   | 20.689                   |
| - Empréstimos                                       | 4.395.784                | 4.440.574                |
| - Créditos em Conta Corrente                        | 206.075                  | 175.500                  |
| - Descobertos em depósito a ordem                   |                          | 8                        |
| - Outros créditos                                   |                          | -                        |
| <b>Créditos a particulares</b>                      | <b>10.262.495</b>        | <b>10.721.075</b>        |
| - Habitação   | 4.009.787                | 4.196.895                |
| - Outras Finalidades                                | 6.252.707                | 6.524.180                |
| Desconto e outros créditos titulados                | 1.421                    | 1.688                    |
| Empréstimos   | 5.961.261                | 6.174.436                |
| Crédito em conta corrente                           | 289.600                  | 347.500                  |
| Descobertos em depósito a ordem                     | 425                      | 555                      |
| <b>Crédito e juros vencidos</b>                     | <b>830.162</b>           | <b>706.179</b>           |
| - Crédito vencido                                   | 790.899                  | 661.608                  |
| - Juros vencidos e despesas para crédito vencido    | 39.263                   | 44.570                   |
|   | <b><u>15.716.968</u></b> | <b><u>16.064.024</u></b> |
| <b><u>Juros a receber</u></b>                       |                          |                          |
| <b>Crédito a Empresas e Administrações Públicas</b> | <b>48.257</b>            | <b>55.471</b>            |
| Desconto e out. creditos Titulados                  | 172                      |                          |
| - Empréstimos                                       | 48.085                   | 55.471                   |
| <b>Créditos a particulares</b>                      | <b>102.203</b>           | <b>104.115</b>           |
| - Habitação   | 5.747                    | 6.048                    |
| - Outras Finalidades                                | 96.456                   | 98.067                   |
|   | <b><u>150.459</u></b>    | <b><u>159.586</u></b>    |
| <b><u>Receitas com rendimento diferido</u></b>      |                          |                          |
| - Desconto e outros créditos titulados              | <b><u>-203</u></b>       | <b><u>-251</u></b>       |
|   | <b><u>15.867.225</u></b> | <b><u>16.223.360</u></b> |

“ A divulgação da informação prevista na Carta-Circular 2/2014/DSP, de 26 de Fevereiro, relativa à mensuação da imparidade da carteira de crédito encontra-se detalhada na NOTA 35.”



Em 31 de Dezembro de 2013 e 2014, o prazo residual dos créditos a clientes apresenta a seguinte estrutura:

|   | <u>31-12-2014</u>        | <u>31-12-2013</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Crédito a Clientes - Prazo residual</u></b> |                          |                          |
| Até 3 meses                                       | 2.780.401                | 3.717.984                |
| Entre 3 meses e 1 ano                             | 2.846.367                | 2.092.644                |
| Entre 1 ano e 3 anos                              | 3.788.590                | 3.581.004                |
| Entre 3 e 5 anos                                  | 1.992.190                | 2.089.923                |
| Mais de 5 anos                                    | 4.459.676                | 4.741.805                |
|   | <u><b>15.867.225</b></u> | <u><b>16.223.360</b></u> |

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2014, a composição de créditos a clientes por sectores de actividade é a seguinte:

|   | <u>31-12-2014</u>        | <u>31-12-2013</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Agricultura, produção animal, caça floresta e pesca | 8.307.555                | 8.023.979                |
| Indústrias extractivas                              | 115.322                  | 636.086                  |
| Silvicultura e exploração florestal                 | 1.972.526                | 0                        |
| Fabricação de Mobiliário                            |                          | 5.876                    |
| Construção  | 760.800                  | 0                        |
| Comércio e reparações                               | 57.194                   | 674.196                  |
| Comércio por grosso                                 | 68.268                   | 526.160                  |
| Comércio a retalho                                  | 400.464                  | 106.722                  |
| Alojamento e restauração                            | 252.256                  |                          |
| Transportes e armazenagem                           | 8.328                    |                          |
| Aluguer de máquinas e equipamentos                  | 51.481                   | 285.390                  |
| Serviços  | 115.732                  |                          |
| Educação  | 188.678                  | 27.295                   |
| Saúde e ação social                                 | 193.233                  | 53.292                   |
| Actividades associativas diversas                   | 41.860                   | 236.858                  |
| Outros serviços empresariais                        | 3.229.694                | 301.295                  |
| Outros  | 103.834                  | 5.346.211                |
|   | <u><b>15.867.225</b></u> | <u><b>16.223.360</b></u> |

Para fazer face aos riscos de realização do crédito vencido e de cobrança duvidosa, a Caixa dispõe em 31 de Dezembro de 2013 e 2014 das seguintes provisões:

|  | <u>31-12-2014</u>     | <u>31-12-2013</u>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Provisões para crédito</u></b>   |                       |                       |
| Provisões p/ Crédito Cobrança Duvidosa | 257.880               | 234.101               |
| Provisões p/ Crédito Vencido           | 741.224               | 662.495               |
|  | <u><b>999.104</b></u> | <u><b>896.595</b></u> |



O movimento desta rubrica durante o exercício de 2013 e de 2014 pode ser apresentado da seguinte forma:

|  | Saldo em<br>31-12-2013 | Dotações       | Utilizações /<br>Transferências | Anulação /<br>Reposições | Saldo em 31-<br>12-2014 |
|--|------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Provisões para crédito</b>          |                        |                |                                 |                          |                         |
| Provisões p/ Crédito Cobrança Duvidosa | 234.101                | 63.748         |                                 | 39.969                   | 257.880                 |
| Provisões p/ Crédito Vencido           | 662.495                | 98.549         |                                 | 19.820                   | 741.224                 |
|  | <b>896.595</b>         | <b>162.297</b> | <b>0</b>                        | <b>59.789</b>            | <b>999.103</b>          |

|  | Saldo em<br>31-12-2012 | Dotações       | Utilizações /<br>Transferências | Anulação /<br>Reposições | Saldo em 31-<br>12-2013 |
|--|------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Provisões para crédito</b>          |                        |                |                                 |                          |                         |
| Provisões p/ Crédito Cobrança Duvidosa | 221.720                | 58.811         |                                 | 46.431                   | 234.100                 |
| Provisões p/ Crédito Vencido           | 846.332                | 70.530         | 84.000                          | 170.367                  | 662.495                 |
|  | <b>1.068.052</b>       | <b>129.341</b> | <b>84.000</b>                   | <b>216.798</b>           | <b>896.595</b>          |

## 5. Investimentos detidos até à maturidade

|   | <u>31-12-2014</u>       | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------------|-------------------|
| <b>Investimentos Detidos ate a maturidade</b> |                         |                   |
| Divida Publica Portuguesa (OT 2020)           | 1.496.589               | 0                 |
| Juros a Receber                               | 33.800                  | 0                 |
|   | <b><u>1.530.389</u></b> | <b><u>0</u></b>   |

## 6. Activos não correntes detidos para venda

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|  | <u>31-12-2014</u>       | <u>31-12-2013</u>       |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ativos não correntes detidos para venda</b>                 |                         |                         |
| Imóveis  | 1.011.108               | 1.112.962               |
|  | <b><u>1.011.108</u></b> | <b><u>1.112.962</u></b> |
| <b>Imparidade para ativos não correntes detidos para venda</b> |                         |                         |
| Imóveis  | 330.516                 | 347.816                 |
|  | <b><u>330.516</u></b>   | <b><u>347.816</u></b>   |



O movimento desta rubrica durante os exercícios de 2014 e 2013 pode ser apresentado da seguinte forma:

|  | 31-12-2013       |                |               | 31-12-2014     |                          |                  | Valor líquido  |                |
|--|------------------|----------------|---------------|----------------|--------------------------|------------------|----------------|----------------|
|  | Valor bruto      | Imparidade     | Aquisições    | Alienações     | Reposições de imparidade | Valor bruto      |                | Imparidade     |
| <b>Ativos não correntes detidos para venda</b> |                  |                |               |                |                          |                  |                |                |
| Imóveis  | 1.112.962        | 347.816        | 43.800        | 145.654        | 17.300                   | 1.011.108        | 330.516        | 680.592        |
| Equipamento                                    |                  |                |               |                |                          | 0                | 0              | 0              |
| Outros   |                  |                |               |                |                          | 0                | 0              | 0              |
|  | <b>1.112.962</b> | <b>347.816</b> | <b>43.800</b> | <b>145.654</b> | <b>17.300</b>            | <b>1.011.108</b> | <b>330.516</b> | <b>680.592</b> |

|   | 31-12-2012       |                | 31-12-2013   |                |                       |                        | Valor líquido  |
|---|------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|
|   | Valor bruto      | Imparidade     | Aquisições   | Alienações     | Utilização Imparidade | Dotações de imparidade |                |
| <b>Activos não correntes detidos para venda</b> |                  |                |              |                |                       |                        |                |
| Imóveis   | 1.217.467        | 350.772        | 7.001        | 111.506        | 4.305                 | 1.349                  | 765.146        |
| Equipamento                                     | 0                | 0              |              |                |                       |                        | 0              |
| Outros  | 0                | 0              |              |                |                       |                        | 0              |
|   | <b>1.217.467</b> | <b>350.772</b> | <b>7.001</b> | <b>111.506</b> | <b>4.305</b>          | <b>1.349</b>           | <b>765.146</b> |



## 7. Outros activos tangíveis

O movimento ocorrido nas rubricas de "Outros activos tangíveis" durante o exercício de 2014 foi o seguinte:

| Descrição                          | 31-12-2013       |                         | 31-12-2014    |                           |                |                     |                  |                         |                |
|------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------|---------------------------|----------------|---------------------|------------------|-------------------------|----------------|
|                                    | Valor bruto      | Amortizações acumuladas | Aquisições    | Amortizações do exercício | Regularizações | Alienações e abates | Valor bruto      | Amortizações acumuladas | Valor líquido  |
| <b>Imóveis:</b>                    |                  |                         |               |                           |                |                     |                  |                         |                |
| De serviço próprio:                |                  |                         |               |                           |                |                     |                  |                         |                |
| Terrenos                           | 184.869          | -                       |               | -                         |                |                     | 184.869          |                         | 184.869        |
| Edifícios                          | 693.294          | 414.728                 |               | 9.578                     |                |                     | 693.294          | 424.306                 | 268.987        |
| Grandes Reparações e beneficiações | 468.625          | 105.758                 |               | 9.373                     |                |                     | 468.625          | 115.131                 | 353.494        |
|                                    | <b>1.346.788</b> | <b>520.486</b>          | <b>-</b>      | <b>18.950</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>1.346.787</b> | <b>539.437</b>          | <b>807.350</b> |
| <b>Equipamento:</b>                |                  |                         |               |                           |                |                     |                  |                         |                |
| Mobiliário e material              | 113.054          | 109.648                 |               | 1.900                     | 131            |                     | 113.054          | 111.679                 | 1.375          |
| Máquinas e ferramentas             | 169.165          | 163.635                 | 3.070         | 3.090                     |                |                     | 172.235          | 166.726                 | 5.509          |
| Equipamento informático            | 407.743          | 379.867                 | 3.553         | 20.259                    |                |                     | 411.296          | 400.126                 | 11.169         |
| Instalações interiores             | 50.166           | 41.860                  | 8.327         | 2.462                     |                |                     | 51.743           | 37.572                  | 14.171         |
| Material de transporte             | 90.832           | 66.652                  |               | 750                       |                | 19.680              | 38.254           | 34.504                  | 3.750          |
| Equipamento de segurança           | 77.504           | 71.844                  |               | 1.787                     |                |                     | 77.504           | 73.631                  | 3.873          |
| Outro equipamento                  | 140.606          | 131.391                 |               | 2.438                     |                | 23                  | 140.485          | 133.732                 | 6.753          |
|                                    | <b>1.049.070</b> | <b>964.897</b>          | <b>14.950</b> | <b>32.687</b>             | <b>131</b>     | <b>19.703</b>       | <b>1.004.572</b> | <b>957.970</b>          | <b>46.602</b>  |
|                                    | <b>2.395.858</b> | <b>1.485.383</b>        | <b>14.950</b> | <b>51.637</b>             | <b>131</b>     | <b>19.703</b>       | <b>2.351.359</b> | <b>1.497.407</b>        | <b>853.952</b> |

## 8. Activos intangíveis

O movimento ocorrido nas rubricas de "Activos intangíveis" durante o exercício de 2014 foi o seguinte:

| Descrição                                 | 31-12-2013     |                         | 31-12-2014   |                           |                |                     |                |                         |               |
|---|----------------|-------------------------|--------------|---------------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------------|---------------|
|   | Valor bruto    | Amortizações acumuladas | Aquisições   | Amortizações do exercício | Regularizações | Alienações e abates | Valor bruto    | Amortizações acumuladas | Valor líquido |
| Sistema de tratamento automático de dados | 194.451        | 156.060                 | 1.107        | 12.120                    |                |                     | 195.558        | 168.180                 | 27.379        |
| Outros activos intangíveis                | 9.845          | 4.268                   |              | 985                       |                |                     | 9.845          | 5.253                   | 4.593         |
| Activos intangíveis em curso              | -              | -                       |              |                           |                |                     |                |                         |               |
|   | <b>204.296</b> | <b>160.328</b>          | <b>1.107</b> | <b>13.104</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>205.404</b> | <b>173.433</b>          | <b>31.971</b> |



## 9. Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2014, a rubrica "investimentos em filiais" tem a seguinte composição:

| Natureza e espécie dos títulos              | 31-12-2013       | 31-12-2014    |                          |                          |                  |               |                  |
|---|------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|------------------|---------------|------------------|
|   | Valor Líquido    | Quantidade    | Participação efetiva (%) | Valor médio de Aquisição | Valor de Balanço | Imparidade    | Valor Líquido    |
| <b>Participações Financeiras</b>            |                  |               |                          |                          |                  |               |                  |
| Em outras empresas no país                  |                  |               |                          |                          |                  |               |                  |
| - Em uniões regionais( FEREC)               | 249              | 50            | 2,15%                    |                          | 249,40           |               | 249              |
| - Em empresas coligadas (Crediagrícola)     | 36.462           | 55.040        | 32,93%                   |                          | 116.461,83       | 80.000,00     | 36.462           |
| - Sociedade Interbancária de Serviços, S.A. | 1.210.682        | 10.000        | 0,20%                    |                          | 1.210.682,26     |               | 1.210.682        |
| - Agrimutuo                                 | 252              | 25            | 25,00%                   |                          | 1.250,00         | 998,27        | 252              |
| - Servímútu                                 | 853              | 25            | 25,00%                   |                          | 1.250,00         | 397,33        | 853              |
|   | <b>1.248.498</b> | <b>65.140</b> |                          |                          | <b>1.329.893</b> | <b>81.396</b> | <b>1.248.498</b> |

As Participações Financeiras na SIBS – Sociedade Interbancária de Serviços,S.A.- encontra-se registada ao custo histórico de aquisição dado não ser possível mensurar fiavelmente ao justo valor, e dado as características deste investimento – acesso á rede "SIBS".

## 10. Impostos sobre o rendimento

Os saldos de activos e passivos por impostos sobre o rendimento em 31 de Dezembro de 2013 e 2014 eram os seguintes:

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31-12-2014</b> | <b>31-12-2013</b> |
| <b>Ativos por impostos correntes</b>   |                   |                   |
| Imposto sobre o rendimento a recuperar | 38.526            | 22.375            |
|  | <b>38.526</b>     | <b>22.375</b>     |
|  | <b>31-12-2014</b> | <b>31-12-2013</b> |
| <b>Ativos por impostos diferidos</b>   |                   |                   |
| Por diferenças temporárias             |                   |                   |
| Em ativos                              | 182.413           | 198.127           |
| Em passivos                            | 119.936           | 152.276           |
| Por prejuízos fiscais                  |                   |                   |
| Prejuízos fiscais                      | 7.990             |                   |
|  | <b>310.339</b>    | <b>350.403</b>    |
|  | <b>31-12-2014</b> | <b>31-12-2013</b> |
| <b>Passivos por impostos diferidos</b> |                   |                   |
| Por diferenças temporárias             |                   |                   |
| Em ativos                              | 8.719             | 9.689             |
|  | <b>8.719</b>      | <b>9.689</b>      |



O detalhe e o movimento ocorrido nos impostos diferidos eram os seguintes:

| IMPOSTOS DIFERIDOS                                  | Saldo em 31-12-2013 | Adoção da IAS 39 | Varição em Resultados | Varição em Resultado Transitados | Saldo em 31-12-2014 |
|---|---------------------|------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|
| . Provisões não aceites fiscalmente:                |                     |                  |                       |                                  |                     |
| Provisões para cobrança duvidosa                    | 48.741              |                  | 2.207                 |                                  | 50.948              |
| Provisões para crédito vencido                      | 108.991             |                  | 5.705                 |                                  | 114.696             |
| Imparidade para ativos não financeiros              | 40.396              |                  | (23.626)              |                                  | 16.769              |
| Provisões para riscos gerais de crédito             | 142.476             |                  | (31.540)              |                                  | 110.936             |
| Outras provisões                                    | 9.800               |                  | (800)                 |                                  | 9.000               |
| Provisões p/ encargos com benefícios aos empregados |                     |                  | -                     |                                  | -                   |
| . Reavaliação de imobilizado não aceite fiscalmente | (9.689)             |                  | 970                   |                                  | (8.719)             |
| . Reavaliação de instrumentos financeiros derivados |                     |                  | -                     |                                  | -                   |
| . Prejuízos fiscais reportáveis                     |                     |                  | 7.990                 |                                  | 7.990               |
|   | <b>340.714</b>      | <b>-</b>         | <b>(39.094)</b>       | <b>-</b>                         | <b>301.620</b>      |

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos. Deste modo, as declarações fiscais da Caixa relativas aos anos de 2011 a 2014 poderão vir ainda a ser sujeitas a revisão e a matéria colectável a eventuais correcções.

Contudo, na opinião da Direcção da Caixa, não é previsível que ocorram correcções com impacto significativo nas demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 2014.

Os gastos com impostos sobre lucros registados em resultados, podem ser apresentados como se segue:

|  | 31-12-2014     | 31-12-2013     |
|--|----------------|----------------|
| <u>Impostos correntes</u>                                |                |                |
| Imposto Corrente Sobre os Lucros do Exercício            | 4.568          | 89.261         |
| Correcções de Impostos relativas a Exercícios Anteriores | (13.417)       | 621            |
|  | <b>(8.849)</b> | <b>89.882</b>  |
| <u>Impostos diferidos</u>                                |                |                |
| Registo e reversão de diferenças temporárias             | 31.105         | 32.987         |
| Prejuízos fiscais reportáveis                            | 7.990          | -              |
|  | <b>39.094</b>  | <b>32.987</b>  |
| <b>Total de impostos reconhecidos em resultados</b>      | <b>30.245</b>  | <b>122.869</b> |
| Resultado antes de impostos                              | 38.789         | 332.901        |
| <b>Carga fiscal</b>                                      | <b>77,97%</b>  | <b>36,91%</b>  |



A reconciliação entre a taxa nominal e a taxa efectiva de imposto nos exercícios de 2013 e 2014 pode ser demonstrada como segue:

|  | 2014            |                  | 2013            |                   |
|--|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|
|  | Taxa de imposto | Montante         | Taxa de imposto | Montante          |
| <b>Resultado antes de impostos</b>   |                 | <b>38.789,48</b> |                 | <b>332.900,71</b> |
| <b>Imposto apurado com base na taxa de imposto nominal</b>                 | <b>24,50%</b>   | <b>9.503,00</b>  | <b>26,50%</b>   | <b>88.219,00</b>  |
| <b>Diferenças geradoras de activos e passivos por impostos diferidos</b>   |                 |                  |                 |                   |
| Provisões temporariamente não dedutíveis ou acima dos limites legais       | -222,85%        | (86.442,04)      | -6,10%          | (20.319,36)       |
| <b>Diferenças permanentes</b>  |                 |                  |                 |                   |
| Reintegrações e Amortizações não aceites como custo                        | 0,00%           |                  | 1,08%           | 3.590,00          |
| Multas, coimas, juros e demais encargos                                    | 26,94%          | 10.449,64        | 0,07%           | 222,77            |
| Menos valias contabilísticas   | 14,01%          | 5.434,20         | 0,00%           |                   |
| 40% do aumento das reintegrações   | 2,05%           | 796,38           | 0,24%           | 796,38            |
| Despesas com ajudas de custo   | 0,00%           |                  | 0,00%           |                   |
| Donativos não previstos ou além dos limites legais                         | 0,00%           |                  | 0,00%           |                   |
| Encargos não devidamente documentados                                      | 0,68%           | 263,00           | 0,00%           | 16,50             |
| Mais Valias Fiscais com intenção expressa de reinvestimento                | 0,00%           |                  | 0,07%           | 225,50            |
| Mais valias na venda de participações financeiras                          | 0,00%           |                  | 0,00%           |                   |
| Mais valias contabilísticas  | -2,58%          | (1.002,00)       | -0,14%          | (451,00)          |
| Contribuição Sector Bancário   | 8,69%           | 3.369,64         | 0,66%           | 2.194,08          |
| Menos valias fiscais   | -11,43%         | (4.432,20)       | 0,00%           |                   |
| Diferença positiva entre o VPT definitivo do imóvel e o valor constante do | 0,00%           |                  | 1,99%           | 6.609,00          |
| Prejuízo fiscal imputado por ACE's   | 0,00%           |                  | -0,12%          | (385,09)          |
| Benefícios Fiscais para dedução ao lucro tributável                        | -7,05%          | (2.735,00)       | -0,55%          | (1.825,00)        |
| Benefícios Fiscais para dedução à colecta                                  | 0,00%           | -                | 0,60%           | 2.012,41          |
| IRC Liquidado  | 0,00%           | -                | 23,70%          | 78.881,22         |
| Resultado da Liquidação  | 0,00%           | -                | 0,00%           | -                 |
| Derrama  | 0,00%           | -                | 1,09%           | 3.624,03          |
| Tributações autónomas  | 11,78%          | 4.567,63         | 2,03%           | 6.755,47          |
| <b>Imposto corrente sobre o lucro do exercício</b>                         | <b>11,78%</b>   | <b>4.567,63</b>  | <b>26,81%</b>   | <b>89.260,72</b>  |
| <b>Registo e reversão de activos e passivos por impostos diferidos</b>     | <b>100,79%</b>  | <b>39.094,17</b> | <b>9,91%</b>    | <b>32.987,00</b>  |
| <b>Custo com imposto do exercício</b>                                      | <b>112,56%</b>  | <b>43.661,80</b> | <b>36,72%</b>   | <b>122.247,72</b> |
| Correcções de impostos relativas a exercícios anteriores                   | -34,59%         | (13.416,92)      | 1,60%           | 621,28            |
| <b>Impostos correntes sobre os lucros</b>                                  | <b>77,97%</b>   | <b>30.244,88</b> | <b>36,91%</b>   | <b>122.869,00</b> |

## 11. Outros Activos

Esta rubrica apresenta a seguinte composição:

|   | 31-12-2014       | 31-12-2013       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Outros Ativos</b>                              |                  |                  |
| Devedores e outras aplicações                     | 1.037.806        | 986.168          |
| Outras despesas com encargo diferido              | 24.215           | 24.211           |
| Outras contas de regularização                    | 761              | 2.505            |
| Responsabilidades com Pensões e outros benefícios | 3.098            | 1.944            |
|   | <b>1.065.879</b> | <b>1.014.828</b> |

A rubrica Responsabilidades com Pensões e outros benefícios encontra-se detalhada na nota 33.



## 12. Recursos de outras instituições de crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b><u>Recursos de Instituições de Crédito</u></b> |                   |                   |
| Recursos de Instituições de Crédito               | 11.493            | 8.385             |
| Juros a pagar                                     | 9                 | -                 |
|   | <u>11.501</u>     | <u>8.385</u>      |

## 13. Recursos de clientes e outros empréstimos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b><u>Recursos de Clientes e Outros Empréstimos</u></b> |                   |                   |
| Depósitos à Ordem                                       | 14.033.141        | 12.662.163        |
| Depósitos a Prazo                                       | 25.052.109        | 26.791.677        |
| Depósitos de Poupança                                   | 5.804.142         | 5.807.264         |
| Outros Recursos de Clientes                             | 10.746            | 116.135           |
|   | <u>44.900.137</u> | <u>45.377.239</u> |
| <br>  |                   |                   |
| <b><u>Juros a pagar</u></b>                             |                   |                   |
| Depósitos à Ordem                                       | 17.614            | 12.331            |
| Depósitos a Prazo                                       | 77.162            | 101.286           |
| Depósitos de Poupança                                   | 56.408            | 71.319            |
|   | <u>151.184</u>    | <u>184.935</u>    |
|   | <u>45.051.321</u> | <u>45.562.174</u> |

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2014, os prazos residuais dos recursos de clientes e outros empréstimos, apresentavam a seguinte estrutura:

|   | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b><u>Recursos de Clientes - Prazo residual</u></b> |                   |                   |
| Até 3 meses   | 3.142.504         | 32.422.037        |
| Entre 3 meses e 1 ano                               | 41.908.817        | 13.140.137        |
|   | <u>45.051.321</u> | <u>45.562.174</u> |



## 14. Provisões

Para fazer face aos riscos de realização do crédito concedido, a Caixa dispõe em 31 de Dezembro de 2013 e 2014 de uma provisão para riscos gerais de crédito registada na rubrica "Provisões" do passivo.

|   | <u>31-12-2014</u>     | <u>31-12-2013</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Provisões</b>                                    |                       |                       |
| <b>Provisões p/ Riscos Gerais de Crédito</b>        | <b>493.050</b>        | <b>581.535</b>        |
| Crédito Concedido                                   | 488.563               | 575.597               |
| Crédito por Assinatura                              | 4.488                 | 5.938                 |
| <b>Provisões p/encargos c/benef. aos empregados</b> |                       |                       |
| <b>Outras provisões</b>                             | <b>40.000</b>         | 40.000                |
|   | <b><u>533.050</u></b> | <b><u>621.535</u></b> |

O movimento ocorrido nas provisões e na imparidade da Caixa durante os exercícios de 2013 e 2014 foi o seguinte:

|  | Saldo em<br>31/12/2013 | Dotações      | Utilizações /<br>Transferências | Anulação /<br>Reposições | Saldo em<br>31/12/2014 |
|--|------------------------|---------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Provisões p/ Riscos Gerais de Crédito              |                        |               |                                 |                          |                        |
| Crédito Concedido                                  | 575.597                | 40.295        |                                 | 127.329                  | 488.562                |
| Crédito por Assinatura                             | 5.938                  | 3.737         |                                 | 5.188                    | 4.488                  |
|  | <u>581.535</u>         | <u>44.032</u> | 0                               | <u>132.517</u>           | <u>493.050</u>         |
| Provisões p/ encargos c/ benefícios aos empregados |                        |               |                                 |                          |                        |
| Outras provisões                                   | 40.000                 |               |                                 |                          | 40.000                 |
|  | <u>621.535</u>         | <u>44.032</u> | 0                               | <u>132.517</u>           | <u>533.050</u>         |

|   | Saldo em<br>31/12/2012 | Dotações      | Utilizações /<br>Transferências | Anulação /<br>Reposições | Saldo em<br>31/12/2013 |
|---|------------------------|---------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Provisões p/ Riscos Gerais de Crédito       |                        |               |                                 |                          |                        |
| Crédito Concedido                           | 579.277                | 32.918        |                                 | 36.638                   | 575.557                |
| Crédito por Assinatura                      | 6.095                  | 4.554         |                                 | 4.671                    | 5.978                  |
|   | <u>585.372</u>         | <u>37.472</u> | 0                               | <u>41.309</u>            | <u>581.535</u>         |
| Provisões p/encargos c/benef aos empregados |                        | 18.000        |                                 | 18.000                   | 0                      |
| Outras provisões                            | 40.000                 | 0             |                                 |                          | 40.000                 |
|   | <u>625.372</u>         | <u>55.472</u> | 0                               | <u>59.309</u>            | <u>621.535</u>         |

A rubrica Outras provisões inclui a provisão para eventuais contingências resultantes de processos interpostos contra a Caixa de Crédito Chamusca.



## 15. Passivos contingentes e compromissos

|  | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Contas extrapatrimoniais</b>                        |                   |                   |
| <b>Garantias prestadas e outros passivos eventuais</b> | <b>251.840</b>    | <b>378.217</b>    |
| - Garantias e avales                                   | 198.208           | 324.585           |
| - Outras garantias                                     | 53.632            | 53.632            |
| <b>Garantias recebidas</b>                             | <b>49.784.074</b> | <b>49.699.742</b> |
| - Garantias e avales                                   | 3.148.892         | 2.588.788         |
| - Créditos   | 46.635.183        | 47.110.954        |
| <b>Compromissos perante terceiros</b>                  | <b>250.575</b>    | <b>269.250</b>    |
| - Compromissos irrevogáveis                            | 250.575           | 269.250           |
| <b>Outras contas extrapatrimoniais</b>                 | <b>513.027</b>    | <b>513.027</b>    |
| - Créditos abatidos ao ativo                           | 457.731           | 457.731           |
| - Juros vencidos                                       | 49.809            | 49.809            |
| - Despesas de crédito vencido                          | 5.487             | 5.487             |

## 16. Outros Passivos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|  | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Outros Passivos</b>                             |                   |                   |
| Credores e outros recursos                         | 93.373            | 103.873           |
| Receitas com rendimento diferido                   | 1.833             | 3.200             |
| Outras contas de regularização                     | 79.783            | 40.927            |
| Outros encargos a pagar                            | 114.993           | 114.632           |
| Despesas com encargo diferido - operações passivas |                   | -5.803            |
|  | <b>289.982</b>    | <b>256.828</b>    |

A rubrica Outros Encargos a Pagar inclui, especificamente, a estimativa com férias e subsídio de férias do pessoal, a liquidar em 2015.

## 17. Capital

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2014, a estrutura do capital da Caixa é a seguinte:

| Descrição                     | Incorporação<br>de reservas | Emissão<br>de títulos<br>de capital | Total             |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo em 31-12-2013</b>    | <b>10.463.962</b>           | <b>184.500</b>                      | <b>10.648.462</b> |
| Incorporação de reservas      | 1.991                       |                                     | 1.991             |
| Emissão de títulos de capital |                             | 3.500                               | 3.500             |
| Reembolsos                    |                             | -150                                | -150              |
| Pedido de demissão            |                             |                                     | 0                 |
| <b>Saldo em 31-12-2014</b>    | <b>10.465.953</b>           | <b>187.850</b>                      | <b>10.653.803</b> |



## 18. Reserva de Reavaliação

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2014, a rubrica de Reserva de Reavaliação têm a seguinte composição:

|                                    | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Reserva de reavaliação</b>      |                   |                   |
| Reserva de reavaliação legais      | 96.876            | 98.867            |
| Fundo Pensões - Desvios Actuariais | -43.419           | -52.458           |
|                                    | <u>53.457</u>     | <u>46.409</u>     |

Com a adopção da IAS 19, os desvios actuariais do Fundo Pensões passaram a ser imediato reconhecidos no Capital Próprio da Instituição (Rendimento Integral), tendo em 2014 um desvio positivo de 9.039€ (em 2013: 9.297€).

## 19. Outras Reservas e Resultados Transitados

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2014, as rubricas de reservas e resultados transitados têm a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Outras Reservas e Resultados Transitados</b> |                   |                   |
| Reserva Legal                                   | 4.821.318         | 4.778.318         |
| Reserva Riscos Bancários Gerais                 | 435.549           | 435.549           |
| <b>Outras Reservas</b>                          |                   |                   |
| Reserva para Formação e Educação                | 43.920            | 40.565            |
| Reserva para Mutualismo                         | 18.768            | 18.668            |
| Reserva Especial                                | 1.844.809         | 1.842.877         |
| Reservas Livres                                 | 573.215           | 403.739           |
| Resultados Transitados                          | 4.420             | 9.476             |
|   | <u>7.742.000</u>  | <u>7.529.192</u>  |



## 20. Margem Financeira

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|  | <u>31-12-2014</u>       | <u>31-12-2013</u>       |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Juros e Rendimentos Similares                                    |                         |                         |
| Juros de Disponibilidades em Bancos Centrais                     | 609                     | 1.595                   |
| Juros de Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito      | 2.435                   | 11.429                  |
| Juros de Aplicações em Instituições de Crédito                   | 805.437                 | 1.089.923               |
| <b>Juros de Crédito a Empresas e Administrações Públicas</b>     | <b>422.647</b>          | <b>416.357</b>          |
| - Desconto e Outros Créditos Titulados                           | 256                     | 444                     |
| - Empréstimos  | 362.445                 | 353.025                 |
| - Créditos em Conta Corrente                                     | 53.101                  | 51.332                  |
| - Descobertos em D O   | 6.845                   | 11.257                  |
| - Outros créditos  |                         | 299                     |
| <b>Juros de Crédito a Particulares</b>                           | <b>139.812</b>          | <b>663.159</b>          |
| - Habitação  | 139.812                 | 236.200                 |
| - Consumo  | -                       | -                       |
| <b>- Outras Finalidades</b>                                      | <b>389.377</b>          | <b>426.959</b>          |
| - Desconto e Outros Créditos Titulados                           |                         | -                       |
| - Empréstimos  | 389.377                 | 426.560                 |
| - Crédito em conta corrente                                      |                         | -                       |
| - Outros créditos  |                         | 399                     |
| <b>Crédito vencido</b>   | <b>27.729</b>           | <b>1.642</b>            |
| <b>Juros e Rendimentos Similares</b>                             | <b>5.637</b>            |                         |
| <b>Outros Ativos Financeiros</b>                                 |                         |                         |
| <b>Comissões Recebidas Associadas ao Custo Amortizado</b>        | <b>9.782</b>            | <b>11.914</b>           |
| <b>Outras Comissões Recebidas sobre Instrumentos Financeiros</b> | <b>33.302</b>           | <b>20.783</b>           |
|  | <b><u>1.836.766</u></b> | <b><u>2.216.803</u></b> |
| <br>   |                         |                         |
| <b>Juros e Encargos Similares</b>                                |                         |                         |
| <b>Recursos de Bancos Centrais</b>                               | <b>13</b>               | <b>0</b>                |
| <b>Recursos de Outras Instituições de Crédito</b>                | <b>9</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Recursos de Clientes</b>                                      | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| Depósitos à Ordem  | 5.292                   | 12.324                  |
| Depósitos a Prazo  | 237.123                 | 348.531                 |
| Depósitos de Poupança  | 186.514                 | 227.473                 |
|  | <b><u>428.951</u></b>   | <b><u>588.328</u></b>   |
| <br>   |                         |                         |
| <b>Margem Financeira</b>   | <b><u>1.407.816</u></b> | <b><u>1.628.475</u></b> |

## 21. Rendimentos de Instrumentos de Capital

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u>    | <u>31-12-2013</u>    |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Rendimentos de Instrumentos de Capital</b> |                      |                      |
| Investimentos em Associados                   |                      |                      |
| SIBS  | 14.700               | 11.890               |
|   | <b><u>14.700</u></b> | <b><u>11.890</u></b> |



## 22. Resultados de Serviços e Comissões

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u>     | <u>31-12-2013</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Rendimentos de Serviços e Comissões</b>    |                       |                       |
| Outras Comissões Recebidas                    |                       |                       |
| Por Garantias Prestadas                       | 5.532                 | 10.581                |
| Por Serviços Prestados                        | 115                   | 99                    |
| Por Operações Realizadas P/Conta De Terceiros | -                     | -                     |
| Outras Comissões Recebidas                    | <u>235.997</u>        | <u>238.682</u>        |
|   | <u><b>241.644</b></u> | <u><b>249.361</b></u> |
|   |                       |                       |
|   | <u>31-12-2014</u>     | <u>31-12-2013</u>     |
| <b>Encargos com Serviços e Comissões</b>      |                       |                       |
| Outras Comissões Pagas                        |                       |                       |
| Por Garantias Recebidas                       | -                     | -                     |
| Por Serviços Bancários Prestados              | 49.863                | 56.597                |
| Outras Comissões Pagas                        | <u>9</u>              |                       |
|   | <u><b>49.872</b></u>  | <u><b>56.597</b></u>  |
|   |                       |                       |
|   | <u><b>191.772</b></u> | <u><b>192.764</b></u> |

## 23. Resultados de Alienação de outros activos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u>    | <u>31-12-2013</u>   |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Resultados de alienação de outros ativos</b> |                      |                     |
| - Perdas em ativos não financeiros              | 36.092               | -                   |
| - Ganhos em ativos não financeiros              | <u>(1.002)</u>       | <u>3.685</u>        |
|   | <u><b>35.090</b></u> | <u><b>3.685</b></u> |

A rubrica "*Perdas em activos não financeiros*" inclui, essencialmente, a perda na avaliação de um activo não corrente detido para venda, no valor de 31.558€.



## 24. Outros Resultados de Exploração

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|  | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Outros Resultados de Exploração</b>               |                   |                   |
| <b>Outros rendimentos e receitas operacionais</b>    |                   |                   |
| - Ganhos em investimentos em filiais e associadas    | 0                 | 0                 |
| - Reembolso de despesas                              | 61.869            | 66.371            |
| - Recuperação de crédito, juros e despesas           | 87.267            | 17.030            |
| - Outros   | 4.703             | 2.500             |
|  | <u>153.840</u>    | <u>85.901</u>     |
| <b>Outros encargos e gastos operacionais</b>         |                   |                   |
| - Quotizações  | 2.500             | 2.500             |
| - Donativos  | 4.900             | 2.350             |
| - Contribuição para o Fundo de Garantia de Depósitos | 17.500            | 17.500            |
| - Outros encargos e gastos operacionais              | 12.056            | 5.587             |
|  | <u>36.956</u>     | <u>27.937</u>     |
| <b>Outros Impostos</b>                               |                   |                   |
| - Impostos Indiretos                                 | 4.574             | 4.390             |
| - Impostos Diretos                                   | 4.863             | 2.946             |
|  | <u>9.438</u>      | <u>7.336</u>      |
| <b>Total</b>   | <u>107.447</u>    | <u>50.628</u>     |

A rubrica "*Impostos Indirectos*" inclui a contribuição para o sector bancário e para o fundo de resolução , no montante de 3.370€.

## 25. Custos com o pessoal

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                  | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Custos com pessoal</b>        |                   |                   |
| Remuneração dos órgãos de gestão | 96.769            | 80.467            |
| Remuneração de empregados        | 694.328           | 683.180           |
| Encargos sociais obrigatórios    | 217.207           | 219.070           |
| Outros custos com o pessoal      | -                 | -                 |
|                                  | <u>1.008.304</u>  | <u>982.717</u>    |



## 26. Gastos Gerais Administrativos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                      | <u>31-12-2014</u>     | <u>31-12-2013</u>     |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Gastos Gerais Administrativos</b> |                       |                       |
| - <b>Com fornecimentos</b>           | <b>70.904</b>         | <b>77.955</b>         |
| Água, energia e combustíveis         | 36.179                | 37.191                |
| Material consumo corrente            | 8.237                 | 12.687                |
| Publicações                          | 0                     | 0                     |
| Material de higiene e limpeza        | 1.318                 | 775                   |
| Outros fornecimentos de terceiros    | 25.170                | 27.302                |
| - <b>Com serviços</b>                | <b>507.181</b>        | <b>495.158</b>        |
| Comunicação                          | 71.811                | 70.938                |
| Deslocações e representações         | 12.371                | 15.125                |
| Publicidade e edição de publicações  | 3.174                 | 6.688                 |
| Conservação e reparação              | 16.396                | 10.085                |
| Transportes                          | 24.456                | 24.305                |
| Formação de Pessoal                  | 0                     | 0                     |
| Seguros                              | 28.786                | 32.183                |
| Serviços Especializados              | 338.130               | 323.108               |
| Outros Serviços de Terceiros         | 12.056                | 12.727                |
|                                      | <u><b>578.085</b></u> | <u><b>573.113</b></u> |

## 27. Depreciações e Amortizações

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                  | <u>31-12-2014</u>    | <u>31-12-2013</u>    |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Amortizações do Exercício</b> |                      |                      |
| <b>Ativos Tangíveis</b>          | <b>51.636</b>        | <b>75.275</b>        |
| - Imóveis                        | 18.950               | 18.950               |
| - Equipamento                    | 32.686               | 56.325               |
| - Outros Ativos Tangíveis        | 0                    | 0                    |
| <b>Ativos Intangíveis</b>        | <b>13.104</b>        | <b>12.993</b>        |
|                                  | <u><b>64.740</b></u> | <u><b>88.269</b></u> |



## 28. Provisões Líquidas de Reposições e Anulações

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Provisões Líquidas de Reposições e Anulações</b>               |                   |                   |
| Provisões para Riscos Gerais de Crédito                           | 44.033            | 37.472            |
| Provisões para enc com pessoal                                    |                   | 18.000            |
| Reposições e Anulações de Provisões para Riscos Gerais de Crédito | -132.518          | -59.309           |
|   | <u>(88.485)</u>   | <u>(3.837)</u>    |

## 29. Correções de valor associadas ao crédito a clientes e valores a receber de outros devedores

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Correções de Valores Associadas ao Crédito a Clientes</b>                            |                   |                   |
| Provisões para Crédito de Cobrança Duvidosa e Crédito Vencido                           | 162.297           | 129.342           |
| Reposições e Anulações de Provisões para Crédito de Cobrança Duvidosa e Crédito Vencido | -59.788           | -216.798          |
|   | <u>102.509</u>    | <u>(87.456)</u>   |

## 30. Imparidade de outros activos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|   | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Imparidade de outros activos financeiros líquida</b>   |                   |                   |
| Perda de imparidade de activos valorizados ao justo valor | -                 | 385               |
| Perda de imparidade de activos não financeiros            | 73.050            | 1.349             |
| Reversões e Recup. Perdas imp. Prov. p/ imparidade        | (90.350)          |                   |
|   | <u>(17.300)</u>   | <u>1.734</u>      |



### 31. Número Médio Anual de Trabalhadores

O número médio de colaboradores da Caixa em 2014 e 2013 apresenta a seguinte composição:

#### EFETIVO MÉDIO ANUAL DE TRABALHADORES

| CATEGORIAS PROFISSIONAIS                   | Número de Funcionários |            |
|--|------------------------|------------|
|  | 31-12-2014             | 31-12-2013 |
| Diretor Executivo                          |                        |            |
| Diretor de serviços/ Chefe de um Setor     | 1                      | 1          |
| Sub-diretor de Serviços/ Chefe de um Setor | 1                      | 1          |
| Assessor da Direção                        | 1                      | 1          |
| Gerente                                    | -                      | -          |
| Sub-Gerente                                | -                      | -          |
| Chefe de Setor                             | 3                      | 3          |
| Chefe de Delegação                         | -                      | -          |
| Secretária                                 | 1                      | 1          |
| Empregado de Carteira                      | 17                     | 17         |
| Empregada de Limpeza                       | 1                      | 1          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>25</b>              | <b>25</b>  |

### 32. Remuneração e Crédito concedido aos membros dos órgãos de Administração, Direcção e Fiscalização

(Declaração sobre política de remunerações em Anexo 1)

Unidade: Euros

| ORGÃOS SOCIAIS                | MONTANTE DE REMUNERAÇÕES | ADIANTAMENTOS | CRÉDITO CONCEDIDO | GARANTIAS   |
|-------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|-------------|
| <b>CONSELHO ADMINISTRAÇÃO</b> | <b>95.079,12</b>         | 0,00          | 0,00              | 0,00        |
| Presidente                    | 80.871,36                |               |                   |             |
| Vogal                         | 7.103,88                 |               |                   |             |
| Vogal                         | 7.103,88                 |               |                   |             |
| <b>CONSELHO FISCAL</b>        | <b>1.040,00</b>          | 0,00          | 0,00              | 0,00        |
| Presidente                    | 0,00                     |               |                   |             |
| Secretário                    | 520,00                   |               |                   |             |
| Vogal                         | 520,00                   |               |                   |             |
| <b>ASSEMBLEIA GERAL</b>       | <b>650,00</b>            | 0,00          | 0,00              | 0,00        |
| Presidente                    | 260,00                   |               |                   |             |
| Vice-Presidente               | 130,00                   |               |                   |             |
| Secretário                    | 260,00                   |               |                   |             |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>96.769,12</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> |



### 33. Informação sobre a Cobertura de Responsabilidades com Pensões de Reforma

|   | <u>31-12-2014</u>     | <u>31-12-2013</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Estimativa das responsabilidades por serviços passados:       |                       |                       |
| . Empregados no activo  | 448.494               | 434.077               |
| . Reformados e pensionistas                                   | 202.716               | 195.317               |
| . Reformados antecipadamente                                  |                       |                       |
| . Cuidados de saúde (SAMS)                                    |                       | -                     |
| . Subsídio por morte  |                       |                       |
|   | <u>651.210</u>        | <u>629.394</u>        |
| Cobertura das responsabilidades:                              |                       |                       |
| . Valor patrimonial do Fundo, fornecido pela entidade gestora | 654.309               | 631.340               |
| <b>Valor não financiado</b>                                   | <u><b>(3.099)</b></u> | <u><b>(1.946)</b></u> |

A flutuação de valores com referência a 31 de Dezembro de 2014 apresenta o seguinte detalhe:

|  |                       |                        |
|--|-----------------------|------------------------|
| <b>Flutuação de valores em 1 de Janeiro de 2014</b>                        | <u><b>(1.945)</b></u> | <u><b>(18.110)</b></u> |
| Custo dos serviços correntes   | 23.272                | 32.558                 |
| Custo dos Juros  | 26.048                | 28.168                 |
| Perdas / (Ganhos) actuariais gerados em 2014                               |                       |                        |
| . Dedvio entre a realidade e os pressupostos                               | (12.754)              | (24.731)               |
| . Rendimentos do fundo   | 1.534                 | 15.434                 |
| Contribuições da Caixa   | (14.000)              | (7.100)                |
| . Perdas actuariais com cuidados de saúde e subsídio por morte em 2014     |                       |                        |
| Rendimento esperado dos ativos   | (25.254)              | (28.164)               |
| Redução de capitais seguros  |                       | -                      |
| . Aumento das responsabilidades pela alteração da taxa de desconto em 2014 |                       |                        |
| <b>Flutuação de valores em 31 de Dezembro de 2014</b>                      | <u><b>(3.099)</b></u> | <u><b>(1.945)</b></u>  |

Em 31 de Dezembro de 2014 o número de participantes do Fundo tem a seguinte composição:

|                          | <u>31-12-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Empregados no activo     | 24                | 24                |
| Reformados por velhice   | 1                 | 1                 |
| Reformados por invalidez | 1                 | 1                 |
| SAMS                     | 3                 | 3                 |
|                          | <u>29</u>         | <u>29</u>         |



### 34. Divulgação Informação Activos Onerados e Não Onerados

Segue abaixo os quadros referente á informação dos activos onerados e não onerados conforme a Instrução nº 28/2014 do Banco de Portugal.

| Modelo A - Activos |   | Quantia escriturada dos activos onerados | Valor justo dos activos onerados | Quantia escriturada dos activos não onerados | Valor justo dos activos não onerados |
|--------------------|---|--|----------------------------------|--|--------------------------------------|
|                    |   | 010                                      | 040                              | 060  | 090                                  |
| 010                | <b>Activos da instituição que presta a informação</b> |  |                                  |  |                                      |
| 030                | Instrumentos de capital próprio                       |  |                                  |  |                                      |
| 040                | Titulos de Divida                                     |  |                                  | 1.530.389                                    | 1.503.320                            |
| 120                | Outros Activos  |  |                                  | 47.637.457                                   |                                      |

Modelo B - Colateral Recebido

|     |  | Valor justo do colateral recebido onerado ou de titulos de divida propria emitidos | Valor justo do colateral recebido ou de titulos de divida propria emitidos e oneráveis |
|-----|--|--|--|
|     |  | 010  | 040  |
| 130 | <b>Colateral recebido pela instituição que presta a informação</b>       |  |  |
| 150 | Instrumentos de capital próprio  |  |  |
| 160 | Titulos de Divida  |  |  |
| 230 | Outro Colateral Recebido   |  |  |
| 240 | Titulos de divida própria emitidos que não covered bonds próprias ou ABS |  |  |

Modelo C - Activos onerados, colateral recebido onerado e passivos associados

|     |  | Passivos associados, passivos contingentes e titulos emprestados | Valor justo do colateral recebido ou de titulos de divida propria emitidos e oneráveis |
|-----|--|--|--|
|     |  | 010  | 040  |
| 010 | Quantia escriturada dos passivos financeiros seleccionados |  |  |

Modelo D - Informação realtiva á importância do ónus sobre activos

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|--|--|



### 35. Divulgação da informação prestada na Carta Circular 2/2014/DSP, relativa à mensuração imparidade da carteira de crédito.

a.1) Detalhe das exposições e imparidade constituída:

| Segmento         | Exposição 31.12.2014 |                        |                |                       |                          |                       | Imparidade 31.12.2014 |                        |                          |
|------------------|----------------------|------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|
|                  | Exposição Total      | Crédito em Cumprimento | Do qual curado | Do qual reestruturado | Crédito em Incumprimento | Do qual reestruturado | Imparidade Total      | Crédito em cumprimento | Crédito em incumprimento |
| Habituação       | 4.034.464,06         | 3.890.554,48           | 0,00           | 29.709,99             | 143.909,58               | 0,00                  | 32.118,55             | 21.193,74              | 10.924,81                |
| Consumo          | 226.753,66           | 226.753,66             | 0,00           | 0,00                  | 0,00                     | 0,00                  | 1.629,32              | 1.629,32               | 0,00                     |
| Outros Fins      | 2.689.229,65         | 2.168.179,12           | 0,00           | 171.801,66            | 521.050,53               | 0,00                  | 353.155,39            | 106.034,43             | 247.120,97               |
| ENI              | 2.905.626,22         | 2.774.571,60           | 0,00           | 750.499,64            | 131.054,59               | 124.362,98            | 177.159,01            | 145.517,82             | 31.641,20                |
| Corporate        | 5.900.068,05         | 5.308.409,68           | 0,00           | 526.863,49            | 591.658,37               | 0,00                  | 622.830,60            | 412.828,08             | 210.002,50               |
| Construção e CRE | 111.083,42           | 111.083,42             | 0,00           | 84.960,78             | 0,00                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                   | 0,00                     |
| <b>Total</b>     | <b>15.867.225,06</b> | <b>14.479.551,96</b>   | <b>0,00</b>    | <b>1.563.835,56</b>   | <b>1.387.673,07</b>      | <b>124.362,98</b>     | <b>1.186.892,87</b>   | <b>687.203,39</b>      | <b>499.689,48</b>        |

a.2)

| Segmento         | Da Exposição Total 31.12.2014: |                        |                     |                      |                          |                       | Da Imparidade Total 31.12.2014: |                        |                            |                          |                          |
|------------------|--------------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                  | Exposição Total 31.12.20xx     | Crédito em cumprimento |                     |                      | Crédito em incumprimento |                       | Imparidade Total 31.12.2014     | Crédito em cumprimento |                            | Crédito em incumprimento |                          |
|                  |                                | Dias de Atraso < 30    |                     |                      | Dias Atraso >= 90*       | Dias atraso > 90 dias |                                 | Dias de atraso < 30    | Dias de atraso entre 30-90 | Dias de atraso <= 90*    | Dias de atraso > 90 dias |
| Habituação       | 4.034.464,06                   | 3.221.676,86           | 668.877,62          | 3.890.554,48         | 0,00                     | 143.909,58            | 32.118,55                       | 21.193,75              | 0,00                       | 0,00                     | 10.924,80                |
| Consumo          | 226.753,66                     | 222.472,29             | 4.281,37            | 226.753,66           | 0,00                     | 0,00                  | 1.629,32                        | 1.629,32               | 0,00                       | 0,00                     | 0,00                     |
| Outros Fins      | 2.689.229,65                   | 1.862.096,61           | 306.082,51          | 2.168.179,12         | 0,00                     | 521.050,53            | 353.155,39                      | 104.697,50             | 1.336,85                   | 0,00                     | 247.120,97               |
| ENI              | 2.905.626,22                   | 1.347.454,10           | 1.427.117,50        | 2.774.571,60         | 0,00                     | 131.054,62            | 177.159,01                      | 127.795,41             | 17.722,41                  | 3,81                     | 31.637,38                |
| Corporate        | 5.900.068,05                   | 4.152.109,72           | 1.156.299,96        | 5.308.409,68         | 0,00                     | 591.658,37            | 622.830,60                      | 409.872,84             | 2.955,25                   | 0,00                     | 210.002,51               |
| Construção e CRE | 111.083,42                     | 26.122,64              | 84.960,78           | 111.083,42           | 0,00                     | 0,00                  | 0,00                            | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>Total</b>     | <b>15.867.225,06</b>           | <b>10.831.932,22</b>   | <b>3.647.619,74</b> | <b>14.479.551,96</b> | <b>0,00</b>              | <b>1.387.673,10</b>   | <b>1.186.892,87</b>             | <b>665.188,82</b>      | <b>22.014,51</b>           | <b>3,81</b>              | <b>499.685,66</b>        |



## c.1) Por Segmento:

| 31.12.2014       | Habitação           |                  | Consumo           |                 | Outros Fins         |                   | ENI                 |                   | Corporate           |                   | Construção e CRE  |             | Total                |                     |
|------------------|---------------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------------|---------------------|
|                  | Exposição           | Imparidade       | Exposição         | Imparidade      | Exposição           | Imparidade        | Exposição           | Imparidade        | Exposição           | Imparidade        | Exposição         | Imparidade  | Exposição            | Imparidade          |
| <b>Avaliação</b> |                     |                  |                   |                 |                     |                   |                     |                   |                     |                   |                   |             |                      |                     |
| Individual       | 269.011,34          | 19.821,74        | 4.344,86          | 1.629,32        | 291.151,00          | 239.194,72        | 666.762,78          | 177.159,01        | 1.295.273,70        | 282.623,12        | 0,00              | 0,00        | 2.526.543,68         | 720.427,91          |
| Colectiva        | 3.765.452,72        | 12.296,81        | 222.408,80        | 0,00            | 2.398.078,65        | 113.960,67        | 2.238.863,44        | 0,00              | 4.604.794,35        | 340.207,48        | 111.083,42        | 0,00        | 13.340.681,38        | 466.464,96          |
| <b>Total</b>     | <b>4.034.464,06</b> | <b>32.118,55</b> | <b>226.753,66</b> | <b>1.629,32</b> | <b>2.689.229,65</b> | <b>353.155,39</b> | <b>2.905.626,22</b> | <b>177.159,01</b> | <b>5.900.068,05</b> | <b>622.830,60</b> | <b>111.083,42</b> | <b>0,00</b> | <b>15.867.225,06</b> | <b>1.186.892,87</b> |

## c.2) Por Sector de actividade:

| 31.12.2014       | Construção        |             | Agricultura         |                   | Comércio          |                   | Indústria         |                  | Serviços          |                  | Atividades associativas |                  | Total               |                   |
|------------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|---------------------|-------------------|
|                  | Exposição         | Imparidade  | Exposição           | Imparidade        | Exposição         | Imparidade        | Exposição         | Imparidade       | Exposição         | Imparidade       | Exposição               | Imparidade       | Exposição           | Imparidade        |
| <b>Avaliação</b> |                   |             |                     |                   |                   |                   |                   |                  |                   |                  |                         |                  |                     |                   |
| Individual       | 0,00              | 0,00        | 960.838,15          | 192.091,16        | 470.854,63        | 94.469,34         | 0,00              | 0,00             | 27.700,00         | 27.700,00        | 0,00                    | 0,00             | 1.459.392,78        | 314.260,50        |
| Colectiva        | 111.083,42        | 0,00        | 4.955.404,29        | 220.286,07        | 487.637,45        | 18.630,09         | 333.950,13        | 24.672,62        | 603.316,60        | 42.395,75        | 460.075,76              | 33.990,92        | 6.951.467,65        | 339.975,45        |
| <b>Total</b>     | <b>111.083,42</b> | <b>0,00</b> | <b>5.916.242,44</b> | <b>412.377,23</b> | <b>958.492,08</b> | <b>113.099,43</b> | <b>333.950,13</b> | <b>24.672,62</b> | <b>631.016,60</b> | <b>70.095,75</b> | <b>460.075,76</b>       | <b>33.990,92</b> | <b>8.410.860,43</b> | <b>654.235,95</b> |



## c.3) Por Geografia:

| 31.12.2014   | Portugal  |                      | Angola              |             | Moçambique  |             | (...)       |           | Total      |                      |                     |
|--------------|-----------|----------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|------------|----------------------|---------------------|
|              | Avaliação | Exposição            | Imparidade          | Exposição   | Imparidade  | Exposição   | Imparidade  | Exposição | Imparidade | Exposição            | Imparidade          |
| Individual   |           | 2.526.543,68         | 720.427,91          | 0           | 0           | 0           | 0           |           |            | 2.526.543,68         | 720.427,91          |
| Colectiva    |           | 13.340.681,38        | 466.464,96          | 0           | 0           | 0           | 0           |           |            | 13.340.681,38        | 466.464,96          |
| <b>Total</b> |           | <b>15.867.225,06</b> | <b>1.186.892,87</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |           |            | <b>15.867.225,06</b> | <b>1.186.892,87</b> |

## d) Detalhe da carteira de reestruturados por medida de reestruturação aplicada

| Medida                  | 2014                   |                     |                   |                          |                   |                 |                  |                     |                   |
|-------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-----------------|------------------|---------------------|-------------------|
|                         | Crédito em cumprimento |                     |                   | Crédito em incumprimento |                   |                 | Total            |                     |                   |
|                         | Numero operações       | Exposição           | Imparidade        | Numero operações         | Exposição         | Imparidade      | Numero operações | Exposição           | Imparidade        |
| Extensão de prazo       | 0                      | 0,00                | 0,00              | 0                        | 0,00              | 0,00            | 0                | 0,00                | 0,00              |
| Período de carência     | 1                      | 236.654,04          | 0,00              | 1                        | 112.480,00        | 5.342,80        | 2                | 349.134,04          | 5.342,80          |
| Redução da taxa de juro | 31                     | 1.339.064,50        | 120.672,66        | 0                        | 0,00              | 0,00            | 31               | 1.339.064,50        | 120.672,66        |
| <b>Total</b>            | <b>32</b>              | <b>1.575.718,54</b> | <b>120.672,66</b> | <b>1</b>                 | <b>112.480,00</b> | <b>5.342,80</b> | <b>33</b>        | <b>1.688.198,54</b> | <b>126.015,46</b> |



**e) Movimentos de entradas e saídas na carteira de crédito reestruturado:**

|  |                     |
|--|---------------------|
| <b>Saldo inicial da carteira de reestruturados (bruto de imparidade)</b> | <u>31.12.2014</u>   |
| Créditos reestruturados no período                                       | 2.222.653           |
| Juros corridos da carteira reestruturada                                 | 32.496              |
| Liquidação de créditos reestruturados (parcial ou total)                 | 566.950             |
| Créditos reclassificados de "reestruturado" para "normal"                | 0                   |
| Outros   | 0                   |
| <b>Saldo final da carteira de reestruturados (bruto de imparidade)</b>   | <u>1.688.198,54</u> |



f) Detalhe do justo valor dos colaterais subjacentes à carteira de crédito dos segmentos de *Corporate*, *Construção* e *Commercial Real Estate (CRE)* e *Habituação*.

| 31.12.2014      | Corporate |              |                           |            | Construção e CRE |           |                           |           | Habituação |              |                           |          |
|-----------------|-----------|--------------|---------------------------|------------|------------------|-----------|---------------------------|-----------|------------|--------------|---------------------------|----------|
|                 | Imóveis   |              | Outros Colaterias Reais * |            | Imóveis          |           | Outros Colaterias Reais * |           | Imóveis    |              | Outros Colaterias Reais * |          |
|                 | Número    | Montante     | Número                    | Montante   | Número           | Montante  | Número                    | Montante  | Número     | Montante     | Número                    | Montante |
| < 0,5M€         | 73        | 9.183.741,15 | 4                         | 547.500,00 | 1                | 84.400,00 | 3                         | 13.806,23 | 94         | 8.585.478,43 | 0                         | 0,00     |
| >=0,5M€ e < 1M€ |           |              |                           |            |                  |           |                           |           |            |              |                           |          |
| >=1M€ e < 5M€   |           |              |                           |            |                  |           |                           |           |            |              |                           |          |
| >=5M€ e < 10M€  |           |              |                           |            |                  |           |                           |           |            |              |                           |          |
| >=10M€ e < 20M€ |           |              |                           |            |                  |           |                           |           |            |              |                           |          |
| >=20M€ e < 50M€ |           |              |                           |            |                  |           |                           |           |            |              |                           |          |
| >=50M€          |           |              |                           |            |                  |           |                           |           |            |              |                           |          |
| <b>Total</b>    | 73,00     | 9.183.741,15 | 4,00                      | 547.500,00 | 1,00             | 84.400,00 | 3,00                      | 13.806,23 | 94,00      | 8.585.478,43 | 0,00                      | 0,00     |



g) Rácio LTV dos segmentos de *Corporate* , *Construção* e *CRE* e *Habitação* .

| Segmento/Rácio          | 31.12.2014:       |                        |                          |            |
|-------------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|------------|
|                         | Número de imóveis | Crédito em cumprimento | Crédito em incumprimento | Imparidade |
| <b>Corporate</b>        |                   |                        |                          |            |
| Sem colateral associado | n.a.              |                        |                          |            |
| <60%                    | 45                | 1.718.359,08           | 0,00                     | 120.015,92 |
| >=60% e <80%            | 14                | 549.966,72             | 341.370,17               | 65.869,80  |
| >=80% e <100%           | 11                | 742.578,44             | 0,00                     | 54.876,55  |
| >=100%                  | 3                 | 90.094,52              | 142.919,56               | 88.677,55  |
| <b>Construção e CRE</b> |                   |                        |                          |            |
| Sem colateral associado | n.a.              |                        |                          |            |
| <60%                    | 0                 | 0,00                   | 0,00                     | 0,00       |
| >=60% e <80%            | 0                 | 0,00                   | 0,00                     | 0,00       |
| >=80% e <100%           | 1                 | 69.749,11              | 0,00                     | 0,00       |
| >=100%                  | 0                 | 0,00                   | 0,00                     | 0,00       |
| <b>Habitação</b>        |                   |                        |                          |            |
| Sem colateral associado | n.a.              |                        |                          |            |
| <60%                    | 61                | 1.680.517,56           | 67.184,31                | 5.767,42   |
| >=60% e <80%            | 13                | 888.531,39             | 0,00                     | 2.932,15   |
| >=80% e <100%           | 14                | 674.470,49             | 57.319,82                | 12.867,78  |
| >=100%                  | 6                 | 285.793,16             | 0,00                     | 943,12     |



h) Detalhe do justo valor e do valor líquido contabilístico dos imóveis recebidos em dação, por tipo de ativo e por antiguidade

| <u>Tempo decorrido desde a dação / execução</u> | <u>&lt; 1 ano</u> | <u>&gt;= 1 ano e &lt;<br/>2,5 anos</u> | <u>&gt;= 2,5 anos e<br/>&lt; 5anos</u> | <u>&gt;=5anos</u> | <u>Total</u>   |
|---|-------------------|--|--|-------------------|----------------|
| <b>Terreno</b>                                  |                   |  |  |                   | 0              |
| Urbano  |                   |  |  | 159.455           | 159.455        |
| Rural   |                   |  |  |                   | 0              |
| <b>Edifícios em Desenvolvimento</b>             |                   |  |  |                   | 0              |
| Comerciais                                      |                   |  |  |                   | 0              |
| Habitação                                       |                   |  |  |                   | 0              |
| Outros  |                   |  |  |                   | 0              |
| <b>Edifícios construídos</b>                    |                   |  |  |                   | 0              |
| Comerciais                                      |                   |  | 189.465                                | 106.924           | 296.389        |
| Habitação                                       | 43.800            |  |  |                   | 43.800         |
| Outros  |                   |  |  |                   | 0              |
| <b>Outros - Mistos (edifício+terreno)</b>       |                   |  | 180.947                                |                   | 180.947        |
| <b>Total</b>                                    | <u>43.800</u>     | <u>0</u>                               | <u>370.412</u>                         | <u>266.379</u>    | <u>680.591</u> |



## i) Distribuição da carteira de crédito por graus de risco internos.

| 31.12.2014       | Risco baixo |             |                   |                     | Risco médio         |                     |                     | Risco elevado     |                  |                     |
|------------------|-------------|-------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
|                  | 10          | 9           | 8                 | 7                   | 6                   | 5                   | 4                   | 3                 | 2                | 1                   |
| Habituação       | 0,00        | 0,00        | 170.545,07        | 880.173,33          | 914.717,16          | 866.719,98          | 547.273,45          | 36.780,70         | 0,00             | 618.254,37          |
| Consumo          | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 33.202,88           | 49.147,33           | 67.053,13           | 35.910,23           | 40.184,98         | 0,00             | 1.255,11            |
| Outros Fins      | 0,00        | 0,00        | 34.319,30         | 344.140,08          | 617.144,05          | 414.242,01          | 185.041,16          | 447.430,57        | 0,00             | 646.912,48          |
| ENI              | 0,00        | 0,00        | 122.195,93        | 1.313.647,46        | 508.842,10          | 78.363,50           | 0,00                | 0,00              | 0,00             | 882.577,23          |
| Corporate        | 0,00        | 0,00        | 213.109,45        | 1.368.311,91        | 1.837.623,44        | 1.352.948,71        | 330.405,39          | 0,00              | 24.900,00        | 772.769,15          |
| Construção e CRE | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00                | 108.673,89          | 2.409,53            | 0,00                | 0,00              | 0,00             | 0,00                |
| <b>Total</b>     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>540.169,75</b> | <b>3.939.475,66</b> | <b>4.036.147,97</b> | <b>2.781.736,86</b> | <b>1.098.630,23</b> | <b>524.396,25</b> | <b>24.900,00</b> | <b>2.921.768,34</b> |



j) Divulgação dos parâmetros de risco associados ao modelo de imparidade por segmento.

| 2014             | Imparidade               |                          |                     | LGD (%) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|---------|
|                  | PD (%)                   |                          |                     |         |
| Segmento         | < 30dias sem<br>indícios | < 30dias com<br>indícios | Entre 30-90<br>dias |         |
| Habitação        | 0,45%                    | 1,19%                    | 0,30%               | 17,33%  |
| Consumo          | 1,16%                    | 1,91%                    | 0,00%               | 0,00%   |
| Outros Fins      | 0,63%                    | 1,37%                    | 3,57%               | 92,38%  |
| ENI              | 0,77%                    | 0,44%                    | 0,51%               | 0,00%   |
| Corporate        | 1,82%                    | 1,13%                    | 0,17%               | 96,31%  |
| Construção e CRE | 2,08%                    | 0,00%                    | 0,00%               | 0,00%   |

**O Responsável pela Contabilidade**

*Nuno José Faria Lobo  
( TOC nr.º 9715 )*

**O Conselho de Administração**

*Vasco Manuel Cid Neves e Castro*

*Joaquim José De La Guardia e Gouveia Coutinho*

*António Manuel Vilela Pestana*



## **PARECER DO CONSELHO FISCAL**

O Conselho Fiscal reunido em 17 de Março de 2015 com a missão de emitir Parecer sobre o Relatório, as Contas e a Proposta de Aplicação de Resultados apresentados pelo Conselho de Administração referentes ao Exercício de 2014.

Analisados os documentos acima citados, este Conselho decidiu por unanimidade emitir o seguinte Parecer:

*Propor a aprovação à Assembleia Geral dos documentos em causa. Mais decidiu congratular-se com as Políticas que têm sido seguidas que permitiram, apesar de tudo, apresentar um Resultado positivo.*

Chamusca, 17 de Março de 2015

**O CONSELHO FISCAL**

*João Maria Guerra Tomás ( Eng.º)  
Eduardo Manuel Jacinto Galvão (Dr.)  
António Ildefonso Monteiro Barreto*



## CERTIFICAÇÃO LEGAL DE CONTAS 2014



Tel: +351 217 990 420  
Fax: +351 217 990 439  
www.bdo.pt

Av. da República, 50 - 10º  
1069-211 Lisboa

### CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS

#### Introdução

1. Examinámos as demonstrações financeiras da **Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL** (adiante também designada por **Caixa**), as quais compreendem o Balanço em 31 de dezembro de 2014 (que evidencia um total de € 64 352 379 e um total de capital próprio de € 18 457 805, incluindo um resultado líquido de € 8 545), a Demonstração dos resultados, a Demonstração do rendimento integral, a Demonstração das alterações no capital próprio e a Demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data, e as correspondentes Notas explicativas.

#### Responsabilidades

2. É da responsabilidade do Conselho de Administração a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada, a posição financeira da Caixa, o resultado e o rendimento integral das suas operações, as alterações no capital próprio e os fluxos de caixa, bem como a adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.
3. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas demonstrações financeiras.

#### Âmbito

4. O exame a que procedemos foi efetuado de acordo com as Normas Técnicas e as Diretrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objetivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes. Para tanto, o referido exame incluiu: (i) 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; (ii) a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adotadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias; (iii) a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade; e (iv) a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras.
5. O nosso exame abrangeu também a verificação da concordância da informação financeira constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras.
6. Entendemos que o exame efetuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

BDO é Associação, SRDC, Lda., Sociedade por quotas. Sede Av. da República, 50 - 10º, 1069-211 Lisboa, Registado na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa, NIPC 501 340 462, Capital 100 000 euros. Sociedade de Revisores Oficiais de Contas inscrita na ORDC sob o número 29 e na CMMV sob o número 1122.  
A BDO é Associação, SRDC, Lda., sociedade por quotas registada em Portugal, é membro da BDO International Limited, sociedade inglesa limitada por garantia, e faz parte da rede internacional BDO de firmas independentes.



## Opinião

7. Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materialmente relevantes, a posição financeira da Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL, em 31 de dezembro de 2014, o resultado e o rendimento integral das suas operações, as alterações no capital próprio e os fluxos de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com Normas de Contabilidade Ajustadas (NCA) emitidas pelo Banco de Portugal.

## Ênfase

8. Sem afetar a opinião expressa no parágrafo anterior, chamamos a atenção para o facto de que conforme mencionado nas Notas às demonstrações financeiras, foi entendimento do Conselho de Administração da Caixa manter, como medida adicional de prudência, um excesso de provisões para riscos gerais de crédito, no montante de € 375 000 (2013: € 460 000), face aos níveis mínimos de provisionamento definidos regularmente pelo Banco de Portugal, e similar ao determinado nos termos da Carta-Circular 2/2014/DSP - Mensuração da imparidade da carteira de crédito.

## 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.

Lisboa, 20 de março de 2015

João Guilherme Melo de Oliveira, em representação de  
BDO & Associados - SROC



## **ANEXO 1**

### **1. Declaração do Conselho de Administração Relativa à Política de Remunerações e Relatório com Resultados da Avaliação da Implementação das Políticas de Remunerações**



CAIXA DE CRÉDITO DA CHAMUSCA

## **DECLARAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO RELATIVA À POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DOS ÓRGÃOS DE ADMINISTRAÇÃO E FISCALIZAÇÃO E DEMAIS DIRIGENTES DA CAIXA DE CRÉDITO AGRÍCOLA MÚTUO DA CHAMUSCA CRL**

O número 4 do artigo 115º- C do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras impõe que o Conselho de Administração submeta anualmente à aprovação da Assembleia Geral a Política de Remuneração dos Membros dos Órgãos de Administração e de Fiscalização.

Por sua vez a Lei nº 28/2009, de 19 de Junho, prevê que anualmente o órgão de administração das entidades de interesse público, como é o caso da nossa Caixa, submeta à aprovação da assembleia geral uma declaração sobre política de remuneração dos membros dos respectivos órgãos de administração e de fiscalização.

Nos termos da lei e dos estatutos, a remuneração dos titulares dos órgãos sociais da Caixa só pode ser deliberada pela assembleia geral, não sendo exequível nem apropriada a existência de uma comissão de remunerações face à pequena dimensão, à natureza cooperativa e à pouca complexidade da actividade da instituição.

Não é aplicável à Caixa o disposto no artigo 7º do Aviso nº 10/2011 do Banco de Portugal, porquanto não reúne nenhum dos critérios do seu nº1.

Assim, a política de remuneração, quanto aos órgãos de administração e fiscalização, é aprovada exclusivamente pela Assembleia Geral, e a dos restantes colaboradores é aprovada exclusivamente pelo Conselho de Administração.

Sem prejuízo do disposto no artigo 14º do Aviso nº 10/2011, cabe exclusivamente à assembleia geral a aprovação e avaliação da política de remuneração dos seus órgãos sociais.

No caso da Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL, a remuneração dos membros dos órgãos sociais da Caixa, incluindo a dos membros dos seus órgãos de administração e de fiscalização, foi fixada na reunião da Assembleia Geral de 10 de Março de 2010 a ser observada durante os mandatos seguintes incluindo o mandato em curso de 2013/2015, não se prevendo qualquer indemnização em caso de destituição por justa causa nem benefícios discricionários de pensão.

Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL.

(Pessoa Colectiva de Utilidade Pública)

Rua Direita de S. Pedro, 216 Tel. 249 769 150 Fax. 249 769 159 2140-098 Chamusca | e-mail.secretariado.geral@cchamusca.pt | www.cchamusca.pt | N.I.F. 500900116



CAIXA DE CRÉDITO DA CHAMUSCA

Face à pequena dimensão, natureza cooperativa e pouca complexidade da instituição, não é exequível nem apropriado que os colaboradores a que se refere o n.º 2 do artigo 1.º do Aviso n.º 10/2011 recebam qualquer remuneração adicional (fixa ou variável) além da que recebem como colaboradores da Caixa.

Nenhum titular dos órgãos de administração e de fiscalização da Caixa recebe remuneração variável.

Quanto ao Revisor Oficial de Contas a sua remuneração é a fixada no contrato de acordo com as práticas de mercado.

Nos termos e para os efeitos do número 1 do artigo 16.º do Aviso n.º 10/2011, declara-se que:

- a) A política de remuneração dos órgãos de administração e de fiscalização é definida pela Assembleia Geral, sem a intervenção de quaisquer consultores externos, cabendo à mesma revê-la periodicamente, pelo menos uma vez por ano, em sede da sua aprovação nos termos do n.º 4 do artigo 115.º - C do RGICSF.
- b) Não é contemplada a atribuição de qualquer remuneração variável.
- c) Dada a natureza e dimensão da Caixa, a inexistência de remuneração variável, o valor das remunerações pagas aos membros dos órgãos de administração e de fiscalização e o facto de não ser uma sociedade anónima lhe ser impossível pagar qualquer remuneração sobre a forma de acções ou instrumentos financeiros nos termos do n.º 3.º do artigo 115.º - E do RGICSF, não é diferido o pagamento de qualquer parte da remuneração.
- d) A política de remuneração é propícia ao alinhamento dos interesses dos membros do órgão de administração, com os interesses a longo prazo da Caixa e igualmente consentânea com o desincentivo de uma assunção excessiva de riscos, na medida em que preconiza a atribuição de uma remuneração de valor moderado compatível com as tradições e com a natureza específica desta Caixa e das Caixas Agrícolas em geral.
- e) Atenta a natureza cooperativa da Caixa, o desempenho dos titulares dos órgãos de administração e de fiscalização é, em primeira linha, avaliado pelos associados em sede de Assembleia Geral, *maxime* em sede de eleições para os órgãos sociais, não podendo estes manter-se em funções contra a vontade dos associados, reflectindo tal avaliação não só o desempenho económico da Caixa, mas também outros critérios

Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL.  
(Pessoa Colectiva de Utilidade Pública)

Rua Direita de S. Pedro, 216 Tel. 249 769 150 Fax. 249 769 159 2140-098 Chamusca | e-mail.secretariado.geral@cchamusca.pt | www.cchamusca.pt | N.I.F. 500900116



CAIXA DE CRÉDITO DA CHAMUSCA

directamente relacionados com a referida natureza cooperativa, incluído a qualidade da relação estabelecida entre a administração e os associados e da informação prestada a estes sobre o andamento dos negócios sociais.

Mais se declara nos termos do nº 2 do artigo 16º do Aviso nº 10/2011:

- a) Uma vez que a remuneração dos administradores não inclui uma componente variável são inaplicáveis as alíneas b), c) d), e) f) g) h) e i) do nº do artigo 16º do Aviso nº 10/2011.
- b) No exercício de 2014 não foram pagas nem se mostram devidas compensações a membros do Conselho de Administração devido à cessação das suas funções.
- c) A Caixa não celebrou com os membros do Conselho de Administração qualquer contrato que lhes confira direito a compensações ou indemnizações em caso de destituição, incluindo pagamentos relacionados com a duração de um período de pré-aviso ou cláusula de não concorrência, pelo que o direito a tais compensações ou indemnizações se rege exclusivamente pelas normas legais aplicáveis, sendo desnecessários os instrumentos jurídicos a que alude o artigo 10º do Aviso nº 10/2011. Também não vigora na Caixa qualquer regime especial relativo a pagamentos relacionados com a cessação antecipada de funções, pelo que é igualmente inaplicável o nº 11 do artigo 115º-E do RGICSF
- d) A Caixa não se encontra em relação de grupo com qualquer sociedade pelo que os membros do Conselho de Administração não auferiram, nem poderiam auferir, qualquer remuneração paga por sociedades em relação de domínio ou de grupo.
- e) Não vigoram na Caixa quaisquer regimes complementares de pensões ou de reforma antecipada.
- f) Não existem outros benefícios não pecuniários que possam ser considerados como remuneração.
- g) Os membros do Conselho de Administração não utilizam qualquer seguro de remuneração ou responsabilidade, ou qualquer outro mecanismo de cobertura de risco tendente a atenuar os efeitos de alinhamento pelo risco inerente às suas modalidades de remuneração.

Chamusca, Março 2015

O Conselho de Administração  
*Vasco Manuel Cid Neves e Castro*  
*Joaquim José De La Guardia Gouveia Coutinho*  
*António Manuel Vilela Pestana*

Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL.  
(Pessoa Colectiva de Utilidade Pública)

Rua Direita de S. Pedro, 216 Tel. 249 769 150 Fax. 249 769 159 2140-098 Chamusca | e-mail:secretariado.geral@cchamusca.pt | www.cchamusca.pt | N.I.F. 500900116



CAIXA DE CRÉDITO DA CHAMUSCA

## **Relatório com Resultados da Avaliação da Implementação das Políticas de Remuneração praticadas na Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca**

### **A. Enquadramento**

A política de remunerações da Caixa Agrícola da Chamusca, segue o disposto na Lei n° 28/2009, de 19 de Junho, e do Aviso n° 10/2011 do Banco de Portugal, tendo sido aprovada em Assembleia Geral, na data de 26 de Fevereiro de 2014, a Declaração sobre Política de Remuneração dos Membros dos Órgãos de Administração e de Fiscalização e demais Dirigentes da CCAM da Chamusca.

O presente relatório enquadra-se nas obrigações legais e regulamentares previstas no n° 6 do artigo 115° - C do RGCISF que dita a necessidade de anualmente submeter a política de remunerações a uma análise interna e independente.

O período de referência deste relatório corresponde ao ano de 2014.

A avaliação efectuada pressupõe a avaliação da Política de Remunerações e a sua implementação, em especial sobre o respectivo efeito na gestão do risco de capital e de liquidez da Caixa.

### **B. Intervenientes**

Nesse sentido, e em concordância com as disposições legais, e por ausência de uma Comissão de Remunerações, cabe, nos termos do disposto no n° 6 do referido artigo 115° - C do RGCISF, aos membros do Conselho Fiscal da Caixa a análise interna da política de remuneração, tendo como objectivo a verificação do cumprimento das políticas e procedimentos da remuneração adoptados.

### **C. Política de Remuneração de Órgão Sociais e demais Dirigentes em vigor no ano de 2014**

A Declaração sobre Política de Remuneração dos Membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização e demais Dirigentes aprovada em Assembleia Geral, para o ano de 2014 consta em anexo.

Foi dada pleno acesso aos documentos estruturantes das Políticas de Remunerações para efeitos da elaboração do presente relatório.

Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL.  
(Pessoa Colectiva de Utilidade Pública)

Rua Direita de S. Pedro, 216 Tel. 249 769 150 Fax. 249 769 159 2140-098 Chamusca | e-mail.secretariado.geral@cchamusca.pt | www.cchamusca.pt | N.I.F. 500900116



CAIXA DE CRÉDITO DA CHAMUSCA

## D. Processo de elaboração do Relatório

O processo de avaliação da Política de Remunerações considerou, numa primeira abordagem, a análise da Declaração sobre Política de Remuneração aprovada em Assembleia Geral, no sentido de identificar se a mesma inclui informação que sustente de forma suficiente e adequada a correspondente proposta, tendo em consideração, designadamente, os objectivos, a estrutura e dimensão da Caixa, a natureza das funções, bem como as práticas do mercado.

No contexto da aplicação da Política de Remunerações foram considerados procedimentos de análise sobre o processo de aprovação, processamento e registo contabilístico das remunerações dos Órgãos Sociais e demais Dirigentes, tendentes ao rigor e cumprimento da respectiva política de remuneração, bem como eventuais desvios e respectiva justificação.

## E. Conclusões

A política de remuneração aprovada e em vigor no período a que se reporta este relatório não é susceptível de induzir distorções ao nível dos diferentes tipos de risco e considera-se adequada à prossecução dos objectivos relacionados com a boa gestão de riscos.

A estrutura de remunerações não incentiva a assunção excessiva e imprudente de riscos e é compatível com os interesses a longo prazo da Caixa, revelando-se consentânea com a gestão segura e prudente.

Não foram identificados elementos na política de remuneração que se revelem prejudiciais para a prossecução de objectivos com a boa gestão de riscos de capital na Caixa da Chamusca.

Não se observam deficiências estruturais e/ou organizacionais que se possam traduzir risco para a Caixa, quer ao nível financeiro, quer no âmbito das normas, legislação e regulamentação em vigor.

Face ao exposto, e atendendo ao princípio da proporcionalidade, a Política de Remuneração mostra-se adequada à dimensão, ao âmbito da actividade da Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, bem como à natureza e aos riscos do negócio da Caixa.

Chamusca, Março de 2015

O Conselho Fiscal

*João Maria Guerra Tomaz (Eng.)*  
*Eduardo Manuel Jacinto Galvão (Dr.)*  
*António Ildefonso Barreto*

Caixa de Crédito Agrícola Mútuo da Chamusca, CRL.  
(Pessoa Colectiva de Utilidade Pública)

Rua Direita de S. Pedro, 216 Tel. 249 769 150 Fax. 249 769 159 2140-098 Chamusca | e-mail.secretariado.geral@cchamusca.pt | www.cchamusca.pt | N.I.F. 500900116