

Relatório da Administração

Cumprindo as disposições legais e estatutárias, temos o prazer de submeter a V.Sas. as demonstrações financeiras referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2014, que apresentou os seguintes resultados:

- a) Foi apurado um lucro líquido no semestre de R\$3.273 mil contra R\$2.208 mil em 2013;
- b) O Patrimônio Líquido passou de R\$59.028 mil em 31 de dezembro de 2013 para R\$62.301 mil em 30 de junho de 2014;
- O Banco BM&FBOVESPA é uma sociedade anônima fechada, na condição de banco comercial singular com carteira de câmbio, controlada integralmente pela BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros e concebida para ser o importante instrumento de suporte operacional aos participantes dos mercados por ela administrados.
- Desde a autorização do Banco Central do Brasil para seu funcionamento, em maio de 2004, a instituição desempenha funções exclusivas de liquidação e custódia para os agentes econômicos responsáveis pelas operações realizadas na Bolsa.
- O Banco BM&FBOVESPA não capta recursos junto ao público, não realiza operações que requeiram oferta de garantias, aval ou fiança em favor de quaisquer terceiros, além de não conceder crédito, prover liquidez ou fazer prestação de quaisquer outros serviços a entidades administradoras de sistemas de negociação ou de registro de operações que não sejam administradas pela sua controladora.
- O Conselho Monetário Nacional, por meio da Resolução nº 4.073 de 26 de abril de 2012, possibilitou ao Banco BM&FBOVESPA prestar seus serviços de liquidação e custódia, também, ao segmento Bovespa, mantendo e assegurando os contornos de sua atuação, claramente definidos, por ocasião da Resolução CMN nº 3165/2004.

Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2014 e 2013

<i>(Em milhares de Reais)</i>			
Ativo	Notas	2014	2013
Circulante		356.941	419.257
Disponibilidades	4a	10.383	5.385
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4b	289.732	349.768
Aplicações no Mercado Aberto.....		289.732	349.768
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	5	29.846	55.964
Carteira Própria.....		28.608	39.193
Vinculados a Compromissos de Recompra.....		-	3.457
Vinculados à Prestação de Garantias.....		1.238	13.314
Relações Interfinanceiras	6	931	393
Pagamentos e Recebimentos a Liquidar.....		763	373
Créditos Vinculados - Dep. Banco Central.....		168	20
Outros Créditos		25.981	7.684
Câmbio.....	7	24.651	6.443
Rendas a Receber.....		685	733
Diversos.....		645	508
Outros Valores e Bens		68	63
Despesas Antecipadas.....		68	63
Realizável a Longo Prazo		27.251	12.100
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	5	27.251	12.100
Carteira Própria.....		22.296	12.100
Vinculados à Prestação de Garantias.....		4.955	-
Total do ativo		384.192	431.357

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Gerenciamento de Riscos

No que concerne ao disposto nas Resoluções do Conselho Monetário Nacional nº 3.380, de 29 de junho de 2006, 3.464, de 26 de junho de 2007, 3.721, de 30 de abril de 2009, 3.988, de 30 de junho de 2011 e 4.090, de 24 de maio de 2012, informamos que a descrição das estruturas de gerenciamento do risco operacional, de mercado, de crédito, de liquidez e de gerenciamento de capital são evidenciadas em relatórios publicados na página do Banco BM&FBOVESPA na rede mundial de computadores.

A Diretoria de Riscos do Banco BM&FBOVESPA é responsável pela política de gerenciamento de riscos, que contém critérios para aplicação do capital próprio em títulos públicos federais, limites de operações compromissadas (por contraparte) e de exposição cambial. A política de gerenciamento de riscos é aprovada pelo Comitê de Riscos e, anualmente, seu teor é revisado na busca de manter sua compatibilidade aos objetivos do Banco BM&FBOVESPA e às condições de mercado.

O Banco BM&FBOVESPA conta com equipe de especialistas em análises de risco, que aplica ferramentas de controle de limites e monitoramento diário em consonância com os parâmetros da política de gerenciamento de riscos. Esse monitoramento é realizado com base em análises diárias de estresse, de controle de liquidez, de limites financeiros operacionais e de VaR (*Value at Risk*). Os resultados são reportados às áreas do Banco BM&FBOVESPA através de relatórios diários, de modo a subsidiar os gestores na administração dos respectivos riscos incorridos.

Informações e Adequação do Patrimônio de Referência

O Banco BM&FBOVESPA possui patrimônio líquido superior ao mínimo necessário ao acesso ao Sistema Financeiro Nacional, de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 2.099, de 17 de agosto de 1994. Os valores das parcelas referentes às exposições de risco de crédito (RWA_{CRD}), de mercado (RWA_{MRC}) e operacional (RWA_{OPR}) são calculados em conformidade com o

determinado em normativos divulgados pelo Banco Central do Brasil. As informações relativas à gestão de riscos, apuração do montante de ativos ponderados pelo risco - *RWA*, de que trata a Resolução CMN nº 4.193, de 1º de março de 2013, e a adequação do Patrimônio de Referência (PR), de que trata a Resolução CMN nº 4.192, de 1º de março de 2013, estão disponibilizadas na página do Banco BM&FBOVESPA na rede mundial de computadores.

Gerenciamento de Capital

Em atendimento ao disposto no inciso I, do artigo 12, da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.988, de 30 de junho de 2011, o Banco BM&FBOVESPA nomeou o Diretor de Riscos como diretor responsável pelo gerenciamento de capital, o qual tem a responsabilidade de elaborar, anualmente, ou sempre que necessário, estudos que visam analisar as necessidades de capital. A estrutura de gerenciamento de capital se dedica a analisar simulações de eventos severos para identificar potenciais restrições de capital. Estes cenários de estresse são aprovados pelo Comitê de Riscos e seus impactos no balanço são refletidos na definição de estratégia e posicionamento de negócios. A Diretoria de Riscos elabora relatório anual com os resultados obtidos no monitoramento e controle do capital, encaminhando-os para a Diretoria do Banco BM&FBOVESPA, que é responsável pela avaliação da necessidade de aporte de capital para fazer face aos riscos aos quais a instituição está sujeita, propondo medidas para adequação da estrutura patrimonial.

A estrutura de Gerenciamento de Capital está publicada na página do Banco BM&FBOVESPA na rede mundial de computadores.

Agradecemos ao acionista e aos colaboradores pelo empenho, pela confiança e pela dedicação a nós reservados.

São Paulo, 22 de agosto de 2014.

A Diretoria

Demonstrações do resultado

(Em milhares de Reais em 30 de junho de 2014 e 2013)

(Sem efeitos de Reversão de Lucro líquido do semestre por ação)

	Notas	2014	2013
Receitas de intermediação financeira		19.595	14.096
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários.....	5c	19.252	14.045
Resultado de operações de câmbio.....		343	51
Despesas da intermediação financeira		(11.028)	(8.488)
Operações de captação no mercado.....		(11.028)	(8.488)
Resultado bruto da intermediação financeira		8.567	5.608
Outras receitas/(despesas) operacionais		(3.109)	(1.928)
Receitas de prestação de serviços.....	16b	126	109
Rendas de tarifas bancárias.....	16b	4.448	4.648
Outras despesas administrativas.....	16c	(6.818)	(5.956)
Despesas tributárias.....		(847)	(727)
Outras receitas operacionais.....		13	-
Outras despesas operacionais.....		(31)	(2)
Resultado operacional		5.458	3.680
Resultado antes da tributação sobre o lucro		5.458	3.680
Imposto de renda e contribuição social	14	(2.185)	(1.472)
Provisão para imposto de renda.....		(1.361)	(915)
Provisão para contribuição social.....		(824)	(557)
Lucro líquido do semestre		3.273	2.208
Quantidade de ações	12a	146.000	24.000
Lucro líquido do semestre por ação - em R\$		23,36	92,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais em 30 de junho de 2014 e 2013)

	2014	2013
Fluxo de caixa das atividades operacionais	3.273	2.208
Lucro líquido	3.273	2.208
Ajustes ao lucro líquido:	1	(36)
Ajuste ao valor de mercado - TVM.....	1	(36)
Lucro líquido ajustado	3.274	2.172
(Aumento) redução em ativos operacionais	16.395	(116.640)
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	40.878	(110.389)
Relações interfinanceiras ativas.....	(764)	(375)
Outros créditos.....	(23.673)	(5.851)
Outros valores e bens.....	(46)	(25)
Aumento (redução) em passivos operacionais	(32.816)	130.642
Depósitos.....	(35.829)	48.461
Captações no mercado aberto.....	(18.474)	78.367
Relações interfinanceiras passivas.....	34	40
Outras obrigações.....	21.453	3.774
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(13.147)	16.174
Fluxo de caixa nas atividades de investimento	13.635	(10.945)
Redução (Aumento) de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda.....	13.635	(10.945)
Caixa líquido proveniente/aplicado nas atividades de investimento	13.635	(10.945)
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	488	5.229
Caixa e equivalentes de caixa no início do período.....	192	155
Caixa e equivalentes de caixa no final do período.....	680	5.384

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013) (Em milhares de Reais)

	Capital realizado	Reserva legal	Reserva especial de lucros	Ajuste a valor de mercado - TVM	Lucros acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2013	24.000	1.686	29.436	21	-	55.143
Ajuste ao valor de mercado - TVM.....	-	-	-	(36)	-	(36)
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	-	2.208	2.208
Destinação:						
Reserva legal do exercício.....	-	110	-	-	(110)	-
Reserva especial de lucros.....	-	-	2.098	-	(2.098)	-
Saldos em 30 de junho de 2013	24.000	1.796	31.534	(15)	-	57.315
Saldos em 01 de janeiro de 2014	24.000	2.019	33.023	(14)	-	59.028
Ajuste ao valor de mercado - TVM.....	-	-	-	1	-	1
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	3.273	3.273
Destinação:						
Reserva legal do exercício.....	-	164	-	-	(164)	-
Reserva especial de lucros.....	-	-	3.109	-	(3.109)	-
Saldos em 30 de junho de 2014	24.000	2.183	36.132	(13)	-	62.302

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013 (Em milhares de reais)

1 - Contexto operacional: O Banco BM&FBOVESPA de Serviços de Liquidação e Custódia S.A. ("Banco") é uma sociedade anônima fechada, na condição de banco comercial singular com carteira de câmbio, controlada integralmente pela BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BM&FBOVESPA"). Concebido para ser o principal instrumento de suporte operacional aos participantes dos mercados administrados pela BM&FBOVESPA. Desde a autorização do Banco Central do Brasil para seu funcionamento, em maio de 2004, a instituição desempenha funções exclusivas de liquidação e custódia para os agentes econômicos responsáveis pelas operações realizadas na Bolsa. O Banco não capta recursos junto ao público, não realiza operações que requeiram oferta de garantias, aval ou fiança em favor de quaisquer terceiros, além de não conceder crédito, prover liquidez ou fazer prestação de quaisquer outros serviços a entidades administradoras de sistemas de negociação ou de registro de operações que não sejam administrados pela sua controladora. O Conselho Monetário Nacional, por meio da Resolução nº 4.073 de 26 de abril de 2012, possibilitou ao Banco BM&FBOVESPA prestar seus serviços de liquidação e custódia, também, ao segmento Bovespa, mantendo e assegurando os contornos de sua atuação, claramente definidos, por ocasião da Resolução CMN nº 3165/2004.

2 - Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras: As demonstrações financeiras do Banco foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e normas expedidas por este, subsidiárias do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

3 - Principais práticas contábeis: a. Receitas e despesas: As receitas e despesas estão registradas segundo o regime de competência. **b. Estimativas contábeis:** A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a valorização a mercado de títulos e valores e contingências. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco revisa as estimativas e premissas periodicamente. **c. Caixa e equivalentes de caixa:** Os saldos de caixa e equivalentes de caixa para fins de demonstração dos fluxos de caixa incluem os saldos de reservas livres junto ao BACEN e depósitos em moeda estrangeira. **d. Ativos circulantes:** Os ativos circulantes são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas. **e. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros de curto prazo:** Os títulos e valores mobiliários estão compostos por títulos públicos federais, os quais estão caracterizados pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos calculados em razão da fluência dos prazos, e ajustados a valor de mercado. Os títulos públicos federais estão classificados como disponíveis para venda, visto que o Banco não possui o propósito de negociá-los de forma ativa e frequente. A classificação em disponíveis para venda prevê a contabilização a valor de mercado, sendo os seus rendimentos intrínsecos reconhecidos na demonstração de resultado e de ganhos e as perdas decorrentes das variações do valor de mercado, ainda não realizados, sob o título de "Ajuste específico do patrimônio líquido, líquido dos correspondentes efeitos tributários, reconhecido em conta específica do patrimônio líquido, TVM". Os ganhos e as perdas, quando realizados, são reconhecidos mediante a identificação específica na data de negociação na demonstração do resultado, em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquido dos correspondentes efeitos tributários. O Banco tem como política não realizar operações próprias no mercado de derivativos, aplicando suas disponibilidades em títulos e valores mobiliários e aplicações interfinanceiras de liquidez. **f. Passivos circulantes:** Os passivos circulantes incluem os passivos conhecidos e calculáveis, acrescido dos encargos e das variações monetárias, quando aplicável. É reconhecido no balanço o passivo decorrente de uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, onde seja provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. Esses passivos são registrados tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. **g. Provisão para imposto de renda e contribuição social:** A provisão para imposto de renda foi calculada sobre o "Lucro Real", que corresponde ao lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro excedente à R\$ 20 por mês. A provisão para contribuição social foi constituída com base no lucro antes do imposto de renda, ajustado pelas exclusões ou adições previstas na legislação, aplicando-se a alíquota de 15%. **h. Lucro por ação:** O lucro por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuído ao acionista da sociedade, pela quantidade de ações em circulação durante o período. **i. Contingências e Obrigações Legais:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovados pela Resolução CMN nº 3.823/2009.

4 - Disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez: a. Disponibilidades:

	2014	2013
Reservas Livres - BACEN.....	90	96
Recursos em moeda estrangeira no exterior.....	590	5.288
Caixa e equivalentes de caixa	680	5.384
Recursos em trânsito de terceiros (Nota 10).....	9.703	1
Total de disponibilidades	10.383	5.385

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez: As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por aplicações no mercado aberto com compromisso de revenda para 01 de julho de 2014, com lastro em Letras do Tesouro Nacional - LTN e Notas do Tesouro Nacional série B - NTN-B. (2013 - A. As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por aplicações no mercado aberto com compromisso de revenda para 01 de julho de 2013, com lastro em Letras Financeiras do Tesouro - LFT e Letras do Tesouro Nacional - LTN).

5 - Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos: a. Classificação da carteira: Os títulos e valores mobiliários estão assim demonstrados:

	2014	2013		
Disponíveis para venda	Valor de curva	Valor de mercado	Valor de curva	Valor de mercado
Carteira própria:				
Títulos Públicos Federais:				
Letras Financeiras do Tesouro.....	50.547	50.541	50.950	50.945
Letras do Tesouro Nacional.....	76	76	71	69
Notas do Tesouro Nacional - B.....	300	287	295	279
Vinculados a operações compromissadas:	50.923	50.904	51.316	51.293
Títulos Públicos Federais:				
Letras Financeiras do Tesouro.....	-	-	3.457	3.457
Vinculados a prestação de garantias.....				
Títulos Públicos Federais:				
Letras Financeiras do Tesouro.....	6.195	6.193	13.316	13.314
Total	6.195	6.193	13.316	13.314

6 - Relações Interfinanceiras:

	2014	2013
Pagamentos e Recebimentos a Liquidar.....	763	373
Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central:		
Recolhimento - Crédito Rural.....	158	10
Reserva Compulsória em Espécie.....	10	10
Total	931	393

O saldo de recolhimento de Crédito Rural refere-se à deficiência nas aplicações dos recursos obrigatórios, devendo ficar retido até a próxima data de verificação de cumprimento de exigibilidade - 01 de agosto de 2014.

7 - Carteira de câmbio:

	2014	2013
Outros Créditos:		
Carteira de Câmbio:		
Câmbio comprado a liquidar.....	12.110	6.402
Diretos sobre vendas de câmbio.....	12.541	5.801
Total	24.651	6.443

Outros Obrigações:

	2014	2013
Carteira de Câmbio: (Nota 11)		
Câmbio vendido a liquidar.....	12.529	5.880
Obrigações por compras de câmbio.....	12.123	640
Total	24.652	6.520

Os saldos referem-se a operações de câmbio financeiro (remessa e ingresso) relativos a aplicações de investidores não residentes.

8 - Depósitos: Correspondem a: **a) Depósitos à vista:** Referem-se a depósitos à vista mantidos por: Empresas ligadas..... 24 42
Corretoras de mercadorias e demais pessoas jurídicas..... 67 94
Instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN..... 220 179
Total..... **311 315**

b) Outros depósitos: Referem-se, basicamente, a depósitos mantidos por pessoa jurídica com finalidade exclusiva para liquidação de ajustes e posições de operações realizadas no âmbito da BM&FBOVESPA e do SELIC - Sistema Especial de Liquidação e Custódia, nos termos da Carta Circular do Banco Central do Brasil nº 3.196 de 21 de julho de 2005, mantidos por:

	2014	2013
Empresas ligadas.....	2	3
Corretoras de mercadorias e demais pessoas jurídicas.....	71,477	107,507
Instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN.....	3,449	3,580
Total	74,928	111,090

9 - Captações no mercado aberto: As captações no mercado aberto são compostas por compromissos de recompra para 01 de julho de 2014, com lastro em Letras do Tesouro Nacional - LTN e Notas do Tesouro Nacional série B - NTN-B. (2013 - compostas por compromissos de recompra para 01 de julho de 2013, com lastro em Letras Finance