



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 2013, que apresentamos os seguintes resultados:

- a) Foi aprovado um lucro líquido no semestre de R\$ 2.208, em 31 de dezembro de 2012 para R\$ 57.315 mil em 30 de junho de 2013;
 b) O Patrimônio Líquido passou de R\$ 55.143 mil em 31 de dezembro de 2012 para R\$ 57.315 mil em 30 de junho de 2013;

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 concebido 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 liquidante e custodiante 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 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.

Controles de Gerenciamento de Riscos.

No que concerne ao disposto nas Resoluções nºs 3.380, de 29 de junho de 2006, 3.464, de 26 de junho de 2007 e 3.721, de 30 de abril de 2009, emanadas pelo Conselho Monetário Nacional, informamos que as descrições das estruturas de gerenciamento do risco operacional, de mercado e

de crédito, são evidenciadas em relatórios veiculados no site do Banco BM&FBOVESPA. A Diretoria de Riscos responsável pela política de mitigação e monitoramento de riscos define critérios para o gerenciamento dos riscos, com o comitê para aprovação das políticas e diretrizes, dos modelos de mensuração e controle de riscos, do estabelecimento de limites e da estrutura da área técnica responsável pelo acompanhamento diário. A Diretoria do Banco aprova e revisa as políticas e as estratégias para o gerenciamento de riscos, no mínimo anualmente, a fim de determinar sua compatibilidade com os objetivos do Banco BM&FBOVESPA e com as condições de mercado. Relativamente ao acompanhamento diário das exposições aos riscos, uma equipe de especialistas em análise de riscos, alocada no Departamento de Controles Internos do Banco BM&FBOVESPA, aplica ferramentas de controle de limites e monitoramento diário, em consonância com as necessidades apontadas pelo Comitê e a Diretoria responsável.

A equipe de análise de riscos também desenvolve trabalhos no sentido de atualizar a equipe operacional ao perfil de risco do Banco BM&FBOVESPA, de caráter conservador, e de acordo com a natureza de suas operações. Baseando-se nas metodologias de análise de riscos, a equipe utiliza-se, dentre outros, de análises de stress, controles de liquidez, modelos de riscos de contrapartidas, limitadores LGD (*Loss Given Default*), modelos indicados pelo Comitê de Basileia. A equipe de análise de riscos também desenvolve trabalhos no sentido de atualizar a equipe operacional sobre os novos modelos, aplicados diariamente, não só realizando apresentações periódicas e explicações teóricas e práticas sobre as metodologias, mas também provendo ferramentas para as áreas operacionais que facilitem, em tempo de execução, seu próprio acompanhamento das exposições aos riscos gerados a cada nova operação.

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 nº 2.099, de 17 de agosto de 1994, do CMN, alterada pela Resolução nº 2.607, de 27 de maio de 1999. Os valores das parcelas referentes

às exposições de riscos atribuídos (*PEPR+PCAM+PJUR+PCOM+PACS+POPR*) são calculados em conformidade com o determinado em normativos divulgados pelo BACEN. De acordo com o disposto na Circular nº 3.477, de 28 de dezembro de 2009, do CMN, as informações relativas à gestão de 2007, ao Patrimônio de Referência Exigido (PRE), de que trata a Resolução nº 3.490, de 29 de agosto de 2007 e à adequação do Patrimônio de Referência (PR), de que trata a Resolução nº 3.444, de 28 de fevereiro de 2007, emanadas pelo CMN, foram veiculadas no site do Banco.

Gerenciamento de Capital

Em atendimento ao contido no inciso I, do artigo 12, da Resolução 3.988, de 30 de junho de 2011, do Conselho Monetário Nacional, o Sr. Cicero Augusto Vieira Neto, Diretor Superintendente, foi indicado como Diretor Responsável pelo gerenciamento de capital do Banco BM&FBOVESPA. A estrutura organizacional para implementação do gerenciamento de capital é composta pelo Diretor de Riscos, pelo Diretor Operacional e pelo Gerente de Controles Internos e sua equipe. A estrutura se dedica a gestão de capital da instituição, de sorte que mantenha capital suficiente para suas operações, utilizando-se das melhores técnicas nos processos de monitoramento e gerenciamento de riscos, bem como planejando de forma consistente necessidades futuras de capital. A Política de Gerenciamento de Capital encontra-se veiculada no site do Banco BM&FBOVESPA, onde estabelece padrões mínimos para o processo de avaliação da adequação de capital que compreende todos os riscos relevantes aos quais a instituição esteja exposta, realiza simulações em condições extremas e mensuração dos respectivos impactos. O processo de gerenciamento de capital é avaliado periodicamente pela auditoria independente e são elaborados relatórios anuais sujeitos à aprovação da diretoria. Agradecemos ao acionista e aos colaboradores pelo empenho, pela confiança e pela dedicação a nós reservados.

São Paulo, 23 de agosto de 2013.

A Diretoria

Demonstrações do resultado

Semestres findos em 30 de junho de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido do semestre por ação)

	Notas	2013	2012
Receitas de intermediação financeira		14.096	13.717
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5c	14.045	13.649
Resultado de operações de câmbio		51	68
Despesas da intermediação financeira		(8.488)	(7.733)
Operações de captação no mercado		(8.488)	(7.733)
Resultado bruto da intermediação financeira		5.608	5.984
Outras receitas/(despesas) operacionais		(1.928)	(1.008)
Receitas de prestação de serviços	15c	109	229
Rendas de tarifas bancárias	15c	4.648	4.428
Outras despesas administrativas	15d	(5.956)	(4.909)
Despesas tributárias		(727)	(751)
Outras receitas operacionais		-	2
Outras despesas operacionais		(2)	(7)
Resultado operacional		3.680	4.976
Resultado antes da tributação sobre o lucro		3.680	4.976
Imposto de renda e contribuição social	14	(1.472)	(1.998)
Provisão para imposto de renda		(915)	(1.244)
Provisão para contribuição social		(557)	(754)
Lucro líquido do semestre		2.208	2.978
Quantidade de ações	12a	24.000	24.000
Lucro líquido do semestre por ação - em R\$		92,00	124,08

Demonstrações dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2013 e 2012 (Em milhares de Reais)

	2013	2012
Fluxo de caixa das atividades operacionais	2.208	2.978
Lucro líquido do semestre	2.208	2.978
Ajustes ao lucro líquido:	(36)	46
Ajuste ao valor de mercado - TVM	(36)	43
Despesas de amortização	-	3
Lucro líquido ajustado	2.172	3.024
(Aumento) redução em ativos operacionais	(116.640)	(85.748)
Aplicações interfinanceiras de liquidez	(110.389)	(82.423)
Relações interfinanceiras ativas	(375)	(820)
Outros créditos	(5.851)	(2.460)
Outros valores e bens	(25)	(45)
Aumento (redução) em passivos operacionais	124.277	90.307
Depósitos	48.461	22.811
Captações no mercado aberto	78.367	61.531
Relações interfinanceiras passivas	40	1
Relações interdependências passivas	(6.365)	1
Outras obrigações	3.774	5.946
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	9.979	7.583
Fluxo de caixa nas atividades de investimento	(10.945)	(3.344)
(Aumento) de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda	(10.945)	(3.344)
Caixa líquido proveniente/aplicado nas atividades de investimento	(10.945)	(3.344)
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(1.136)	4.239
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	6.521	5.376
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	5.385	4.775

Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	2013	2012
Circulante		419.257	288.415
Disponibilidades		5.385	4.775
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4	349.768	250.959
Aplicações no Mercado Aberto		349.768	250.959
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	5	55.964	26.565
Carteira Própria		39.193	26.565
Vinculados a operações compromissadas		3.457	-
Vinculados a prestação de garantias		13.314	-
Relações Interfinanceiras	6	393	950
Pagamentos e Recebimentos a Liquidar		373	827
Créditos Vinculados - Dep. Banco Central		20	123
Outros Créditos		7.684	5.096
Câmbio	7	6.443	3.818
Rendas a Receber		733	757
Diversos		508	521
Outros Valores e Bens		63	70
Despesas Antecipadas		63	70
Realizável a Longo Prazo		12.100	37.522
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	5	12.100	37.522
Carteira Própria		12.100	25.107
Vinculados à Prestação de Garantias		-	12.415
Diferido		-	-
Despesa de Organização e Expansão		74	74
(Amortização Acumulada)		(74)	(74)
Total do ativo		431.357	325.937

Passivo	Notas	2013	2012
Circulante		374.042	273.288
Depósitos	8	111.405	81.998
Depósitos à Vista		315	431
Outros Depósitos		111.090	81.567
Captações no Mercado Aberto	9	253.491	179.882
Carteira de Terceiros		253.491	179.882
Relações Interfinanceiras		40	18
Recebimentos e Pagamentos a Liquidar		40	18
Relações Interdependências	10	1	21
Recursos em Trânsito de Terceiros		1	21
Outras Obrigações	11	9.105	11.369
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		-	31
Câmbio		6.520	3.817
Fiscais e Previdenciárias		1.608	2.153
Diversas		977	5.368
Patrimônio Líquido	12	57.315	52.649
Capital		-	-
De domiciliados no País		24.000	24.000
Reserva de lucros		33.300	28.613
Ajuste ao valor de mercado - TVM		(15)	36
Total do passivo e patrimônio líquido		431.357	325.937

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2013 e 2012 (Em milhares de Reais)

	Capital realizado	Reserva de lucros	Ajustes a valor de mercado - TVM	Lucros acumulados	Total
Saldos em 01/01/2012	24.000	1.411	43	-	49.678
Ajuste ao valor de mercado - TVM	-	-	(7)	-	(7)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.978	2.978
Destinação:					
Reserva legal do semestre	-	149	-	(149)	-
Reserva especial de lucros	-	-	2.829	(2.829)	-
Saldos em 30/06/2012	24.000	1.560	36	-	52.649
Saldos em 01/01/2013	24.000	1.686	21	-	55.143
Ajuste ao valor de mercado - TVM	-	-	(36)	-	(36)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.208	2.208
Destinação:					
Reserva legal do semestre	-	110	-	(110)	-
Reserva especial de lucros	-	-	2.098	(2.098)	-
Saldos em 30/06/2013	24.000	1.796	(15)	-	57.315

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2013 e 2012 (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 liquidante e custodiante 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 - 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, subsidiariamente ao 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 mobiliários. 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 pelo valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas. **e. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:** Os títulos e valores mobiliários estão compostos por títulos públicos federais, os quais estão contabilizados 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 os ganhos e as perdas decorrentes das variações do valor de mercado, ainda não realizados, reconhecidos em conta específica do patrimônio líquido, líquido dos correspondentes efeitos tributários, sob o título de "Ajuste a valor de mercado - 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, acrescidos 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 a 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%.

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

	2013	2012
Reservas Livres - BACEN	96	102
Recursos em moeda estrangeira no exterior	5.289	4.673
Total de disponibilidades	5.385	4.775

b - Aplicações interfinanceiras de liquidez: As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por aplicações no mercado aberto com compromisso de revenda para 1º de julho de 2013, com lastro em Letras Financeiras do Tesouro - LFT e Letras do Tesouro Nacional - LTN. (2012 - As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por aplicações no mercado aberto com compromisso de revenda para 2 de julho de 2012, 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:

	2013	2012		
Disponíveis para venda	Valor de curva	Valor de mercado	Valor de curva	Valor de mercado
Carteira Própria:				
Títulos Públicos Federais:				
Letras Financeiras do Tesouro	50.950	50.945	50.549	50.570
Letras do Tesouro Nacional	71	69	1.070	1.102
Notas do Tesouro Nacional - B	295	279	-	-
Vinculados a operações compromissadas:	51.316	51.293	51.619	51.672
Títulos Públicos Federais:				
Letras Financeiras do Tesouro	3.457	3.457	-	-
Vinculados a prestação de garantias:	3.457	3.457	-	-
Títulos Públicos Federais:				
Letras Financeiras do Tesouro	13.316	13.314	12.409	12.415
Vinculados a prestação de garantias	13.316	13.314	12.409	12.415
Total	68.089	68.064	64.028	64.087

	2013	2012
b. Diversificação por prazo Disponíveis para venda	2013	2012
Carteira própria:		
Vencimento até 3 meses	31.675	15.980
Vencimento de 3 meses a 1 ano	7.518	10.585
Vencimento de 1 a 3 anos	7.011	25.107
Vencimento de 3 a 5 anos	282	-
Vencimento de 5 a 15 anos	4.807	-
Total da carteira própria	51.293	51.672
Vinculados a compromissos de recompra:		
Vencimento até 3 meses	3.457	-
Total dos vinculados a compromisso de recompra	3.457	-
Vinculados à prestação de garantias:		
Vencimento até 3 meses	13.314	12.415
Total dos vinculados a prestação de garantias	13.314	12.415
Total	68.064	64.087

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado de acordo com a cotação de preço de mercado na data do balanço, utilizando-se das cotações divulgadas pela ANBIMA. Os ajustes a valor de mercado, ainda não realizados, líquidos dos correspondentes efeitos tributários, totalizaram (R\$ 15) em 30 de junho de 2013 (R\$ 36 em 30 de junho de 2012). Os títulos públicos estão custodiados junto ao Sistema Especial de Liquidação e Custódia -