

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Cumprindo as disposições legais e estatutárias, temos o prazer de submeter a V.Sas. as demonstrações financeiras referentes aos semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016, que apresentamos as seguintes informações: a) Foi apurado um lucro líquido no semestre de R\$5.823 mil contra R\$5.769 mil em 2016; b) O Resultado Líquido passou de R\$81.789 mil em 31 de dezembro de 2016 para R\$87.667 mil em 30 de junho de 2017; O Banco BM&FBOVESPA é uma sociedade anônima fechada, na condição de banco comercial singular com carteira de câmbio, controlada integralmente pela B3 S.A. BRASIL, BOLSA, BALCÃO (anteriormente denominada 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. Autorizada pelo Banco Central do Brasil em maio de 2004, a instituição desempenha desde então funções exclusivas de liquidante e custodiante central para os agentes econômicos responsáveis por operações realizadas na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros. 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 em sessão no dia 29 de janeiro de 2004 e divulgada através da Resolução nº 3165/2004, permitiu ao então Banco BM&F operar exclusivamente como liquidante das operações cursadas em Bolsas de Mercadorias e Futuros. Como a fusão das instituições BM&F e BOVESPA em 8 de maio de 2008 nasceu a BM&FBOVESPA S.A. e o Banco BM&FBOVESPA, que passou a atuar também no segmento BOVESPA como liquidante e custodiante, conforme dispôs a Resolução 4.073 de 26 de abril de 2012.

**Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2017 e 2016 (Em milhares de Reais)**

Ativo	Notas	2017	2016
<b>Circulante</b>		<b>383.319</b>	<b>481.022</b>
<b>Disponibilidades</b>	4(a)	2.905	767
<b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>	4(b)	358.929	467.896
Aplicações no Mercado Aberto		158.629	6.811
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	5	<b>14.478</b>	<b>6.811</b>
Carteira Própria		14.478	6.811
<b>Relações Interfinanceiras</b>	6	<b>744</b>	<b>707</b>
Pagamentos e Recebimentos a Liquidar		427	456
Créditos Vinculados - Dep. Banco Central		317	251
<b>Outros Créditos</b>	7	<b>6.472</b>	<b>4.776</b>
Câmbio		4.212	2.896
Rendas a Receber		1.009	847
Diversos		1.251	1.033
<b>Outros Valores e Bens</b>		<b>91</b>	<b>65</b>
Despesas Antecipadas		91	65
<b>Realizável a Longo Prazo</b>		<b>75.583</b>	<b>70.716</b>
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	5	<b>75.583</b>	<b>70.716</b>
Carteira Própria		51.504	53.339
Vinculados à Prestação de Garantias		24.079	17.377
<b>Total do ativo</b>		<b>458.902</b>	<b>551.738</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016 (Em milhares de Reais)

	Capital realizado	Reserva legal	Reserva especial de lucros	Ajustes a valor de mercado - TVM	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2015	24.000	3.060	45.848	(10)	72.903	146.811
Ajuste ao valor de mercado - TVM	-	-	-	(5)	-	(5)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	10	5.769	5.769
Destinação:						
Reserva legal do semestre	-	288	-	-	(288)	-
Reserva especial de lucros	-	-	5.481	-	(5.481)	-
Saldos em 30 de junho de 2016	24.000	3.348	51.329	(15)	78.662	153.324
Saldos em 31 de dezembro de 2016	24.000	3.780	54.036	(27)	81.789	163.524
<b>Ajuste ao valor de mercado - TVM</b>				<b>55</b>		<b>55</b>
<b>Aumento de capital social com Reservas</b>						
Lucro líquido do semestre	11(c)	21.000	(21.000)	-	5.823	5.823
Destinação:						
Reserva legal do semestre	11(c)	291	-	-	(291)	-
Reserva especial de lucros	11(c)	-	5.532	-	(5.532)	-
Saldos em 30 de junho de 2017	45.000	4.071	38.568	28	87.667	175.726

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016 (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 B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO (Anteriormente denominada BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros), ("B3"). Concebido para ser o principal instrumento de suporte operacional aos participantes dos mercados administrados pela B3. Desde a autorização do Banco Central do Brasil para seu funcionamento, em maio de 2004, o Banco desempenha funções exclusivas de liquidante e custodiante para os agentes econômicos responsáveis pelas operações realizadas na B3. 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 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 3.165/2004.

**2 - Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras:** As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração do Banco em 28 de agosto de 2017. 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, consubstanciadas no 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 pressuposições incluem a valorização de mercados 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 pelos valores 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 ao valor de mercado. Os títulos públicos federais estão classificados como disponíveis para venda, e 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, incluindo 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. Esse passivo não é registrado sendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

**g. Provisão para imposto de renda e contribuição social:** A provisão para imposto de renda e contribuição social para o "Lucro Real", que corresponde ao lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões de liquidez a 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, a alíquota da contribuição social foi elevada de 15% para 20% para o período compreendido de 1º de setembro de 2015 a 31 de dezembro de 2016, nos termos da Lei nº 13.169/2015. **h. Lucro por ação:** O lucro por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível ao acionista da sociedade, pela quantidade de ações em circulação ao final do 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:**

	2017	2016
Reservas Livres - BACEN	106	128
Recursos em moeda estrangeira no exterior	2.799	639
<b>Total de disponibilidades</b>	<b>2.905</b>	<b>767</b>

**b. Aplicações interfinanceiras de liquidez:** As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por aplicações no mercado aberto com compromisso de revenda para a data de 30 de junho de 2017, com lastro em Letras Financeiras do Tesouro - LFT, Letras do Tesouro Nacional - LTN e Notas do Tesouro Nacional série B - NTN-B. (2016 - As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por aplicações no mercado aberto com compromisso de revenda para 01 de julho de 2016, com lastro em Letras do Tesouro Nacional - LTN e Notas do Tesouro Nacional série B - NTN-B).

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

	2017	2016		
<b>Disponíveis para venda</b>	<b>Valor de curva</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor de curva</b>	<b>Valor de mercado</b>
Carteira própria:				
Títulos Públicos Federais:				
Letras Financeiras do Tesouro	65.562	65.607	59.713	59.694
Letras do Tesouro Nacional	330	34	377	375
Notas do Tesouro Nacional - B	43	41	81	81
	65.935	65.982	60.171	60.150

Vinculados a prestação de garantias:

	2017	2016
Títulos Públicos Federais:		
Letras Financeiras do Tesouro	24.076	24.079
	24.076	24.079
<b>Total</b>	<b>90.011</b>	<b>90.061</b>

**Diretoria**

	Gilson Finkelsztain	Roberto da Silva Júnior	Cícero Augusto Vieira Neto
	Diretor Presidente	Diretor Operacional	Diretor Superintendente

**Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Diretores e Acionistas do Banco BM&FBOVESPA de Serviços de Liquidação e Custódia S.A. São Paulo - SP

**Opinião**  
Examinamos as demonstrações financeiras do Banco BM&FBOVESPA de Serviços de Liquidação e Custódia S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período findo naquela data, bem como as demonstrações notórias explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, do Banco BM&FBOVESPA de Serviços de Liquidação e Custódia S.A. em 30 de junho de 2017, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o período findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

**Base para opinião**  
Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Banco, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**  
A Administração do Banco é responsável por essas outras informações que compreendem o relatório da administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta

**Gerenciamento de Riscos:** No que concerne às práticas de gerenciamento de risco do Banco BM&FBOVESPA e em acordo com as 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 4.096, de 24 de maio de 2012, informamos que a descrição das estruturas de gerenciamento de risco operacional, de mercado, de crédito, de liquidez e de gerenciamento de capital são evidenciadas em relatórios publicados periodicamente na página do Banco BM&FBOVESPA na rede mundial de computadores. A Diretoria de Riscos do Banco BM&FBOVESPA é responsável pela supervisão dos procedimentos operacionais com vistas a garantir o cumprimento dos limites, alçadas e diretrizes definidas em sua Política de Investimentos e Liquidação, que contém os critérios para a aplicação do capital próprio em títulos públicos federais e para os limites de operações compromissadas (por contraparte) e exposição cambial. A Política de Investimentos e Liquidação é aprovada pelo Comitê de Riscos e, tem o seu teor revisado anualmente na busca de manter a compatibilidade entre os objetivos do Banco BM&FBOVESPA e as 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 das Normas Internas 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 mínimo 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 ( $RWA_{CMN}$ ), de mercado ( $RWA_{MERC}$ ) e operacional ( $RWA_{OPR}$ ) são calculados em

	Notas	2017	2016
<b>Passivo</b>		<b>371.229</b>	<b>473.076</b>
<b>Circulante</b>		<b>371.229</b>	<b>473.076</b>
<b>Depósitos</b>		<b>149.062</b>	<b>124.655</b>
Depósitos à Vista	8(a)	29.530	13.912
Outros Depósitos	8(b)	119.532	110.743
<b>Captações no Mercado Aberto</b>	9	<b>211.443</b>	<b>339.228</b>
Carteira de Terceiros		211.443	339.228
<b>Relações Interfinanceiras</b>		<b>22</b>	<b>16</b>
Recebimentos e Pagamentos a Liquidar		22	16
<b>Outras Obrigações</b>	10	<b>10.702</b>	<b>9.177</b>
Câmbio		4.240	2.892
Fiscais e Previdenciárias		5.036	4.957
Diversas		1.426	1.328
<b>Exigível a Longo Prazo</b>		<b>6</b>	<b>-</b>
<b>Outras Obrigações</b>	10	<b>6</b>	<b>-</b>
Diversas		6	-
<b>Patrimônio Líquido</b>	11	<b>87.667</b>	<b>78.662</b>
Capital		87.667	78.662
De domiciliados no País		45.000	24.000
Reserva de lucros		42.639	54.677
Ajuste a valor de mercado - TVM		28	(15)
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>458.902</b>	<b>551.738</b>

	Capital realizado	Reserva legal	Reserva especial de lucros	Ajustes a valor de mercado - TVM	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2015	24.000	3.060	45.848	(10)	72.903	146.811
Ajuste ao valor de mercado - TVM	-	-	-	(5)	-	(5)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	10	5.769	5.769
Destinação:						
Reserva legal do semestre	-	288	-	-	(288)	-
Reserva especial de lucros	-	-	5.481	-	(5.481)	-
Saldos em 30 de junho de 2016	24.000	3.348	51.329	(15)	78.662	153.324
Saldos em 31 de dezembro de 2016	24.000	3.780	54.036	(27)	81.789	163.524
<b>Ajuste ao valor de mercado - TVM</b>				<b>55</b>		<b>55</b>
<b>Aumento de capital social com Reservas</b>						
Lucro líquido do semestre	11(c)	21.000	(21.000)	-	5.823	5.823
Destinação:						
Reserva legal do semestre	11(c)	291	-	-	(291)	-
Reserva especial de lucros	11(c)	-	5.532	-	(5.532)	-
Saldos em 30 de junho de 2017	45.000	4.071	38.568	28	87.667	175.726

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016 (Em milhares de Reais)**

**b. Diversificação por prazo:**

Disponíveis para venda	2017	2016
Carteira própria:		
Vencimento até 3 meses	6.200	5.077
Vencimento de 3 a 6 meses	8.278	5.734
Vencimento de 6 a 12 meses	19.014	24.588
Vencimento de 12 a 18 meses	21.872	19.894
Vencimento de 18 a 24 meses	10.605	8.845
Vencimento acima de 24 meses	1	12
Total da carteira própria	65.982	60.150
Vinculados a prestação de garantias:		
Vencimento de 1 a 3 anos	11.596	6.322
Vencimento de 3 a 5 anos	12.483	11.055
Vencimento de 5 a 7 anos	24.079	17.377
Total dos vinculados a prestação de garantias	90.061	77.527

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 fontes divulgadas pela ANBIMA. Os ajustes a valor de mercado, ainda não realizados, líquidos dos correspondentes efeitos tributários, totalizaram em 30 de junho de 2017 R\$28 (2016 - Ajuste negativo de R\$ 15). Os títulos públicos estão custodiados junto ao Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC. Os títulos disponíveis para venda possuem liquidez imediata, independente do prazo de vencimento. Não ocorreram reclassificações entre categorias dos títulos e valores mobiliários durante o semestre.

**c. Resultado de operações com títulos e valores mobiliários:**

	2017	2016
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	22.523	30.535
Rendas de títulos de renda fixa	4.743	5.340
<b>Total</b>	<b>27.266</b>	<b>35.875</b>

**6 - Relações interfinanceiras**

	2017	2016
Pagamentos e Recebimentos a Liquidar	427	456
Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central:		
Reserva Compulsória em Espécie	717	251
<b>Total</b>	<b>344</b>	<b>707</b>

O saldo de reserva compulsória em espécie refere-se ao direcionamento de microfinanças conforme previsto na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.000/2011.

**7 - Outros Créditos**

	2017	2016
Carteira de Câmbio (*)		
Câmbio comprado a liquidar	949	1.284
Direitos sobre vendas de câmbio	3.263	1.612
	4.212	2.896
Rendas a Receber:		
Serviços prestados a receber	1.001	842
Outras rendas a receber	8	5
	1.009	847
Diversos:		