

# Demonstrações Financeiras

BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados

31 de dezembro de 2018

com Relatório do Auditor Independente

## **RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos Administradores da  
**BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados**  
São Paulo-SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados (a “BSM”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas 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 da BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às pequenas e médias empresas (CPC PME R1) e às entidades sem a finalidade de lucros (ITG 2002 R1).

### **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 a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação a BSM, 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.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às pequenas e médias empresas (CPC PME R1) e às entidades sem a finalidade de lucros (ITG 2002 R1) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da BSM de continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeira, a não ser que a administração pretenda liquidar a BSM ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos os procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da BSM.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da BSM. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a BSM a não mais se manter em continuidade operacional.



Building a better  
working world

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 10 de abril de 2019.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

Emerson Morelli  
Contador CRC-1SP249401/O-4

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados - BSM

Balanco patrimonial  
em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Em milhares de Reais)

<b>Ativo</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Passivo</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Circulante</b>		<b>37.487</b>	<b>37.311</b>	<b>Circulante</b>		<b>14.709</b>	<b>13.200</b>
Caixa e bancos		26	1	Fornecedores		382	908
Aplicações financeiras	4	36.888	36.779	Impostos, taxas e contribuições	8	667	841
Outros créditos	5	443	364	Obrigações salariais e encargos sociais	9	13.438	11.141
Tributos a compensar e recuperar		129	166	Outras obrigações	10	222	310
Despesas antecipadas		1	1				
<b>Não-circulante</b>		<b>1.151</b>	<b>950</b>	<b>Não-circulante</b>		<b>77</b>	<b>71</b>
Imobilizado	6	771	498	Provisão para contingências	11	77	71
Intangível	7	380	452				
				<b>Patrimônio líquido</b>	13	<b>23.852</b>	<b>24.990</b>
				Patrimônio social		23.852	24.990
<b>Total do ativo</b>		<b>38.638</b>	<b>38.261</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>38.638</b>	<b>38.261</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados - BSM

Demonstração do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Receitas</b>		<b>52.156</b>	<b>52.283</b>
Taxa de administração	17	22.848	22.298
Contribuição e doação da B3	18	20.426	16.686
Penalidades aplicadas	15	8.033	13.104
Outras receitas operacionais		849	195
<b>Deduções das receitas</b>		<b>(177)</b>	<b>(173)</b>
Imposto sobre Transmissão "Causa Mortis" e Doação de Quaisquer Bens ou Direitos - ITCMD		(177)	(173)
<b>Receita líquida</b>		<b>51.979</b>	<b>52.110</b>
<b>Despesas</b>		<b>(54.449)</b>	<b>(49.072)</b>
Gerais e Administrativas			
Pessoal e encargos		(38.779)	(35.307)
Benefícios de longo prazo	12	(2.187)	(2.146)
Honorários do conselho		(6.612)	(5.566)
Viagens		(1.263)	(1.293)
Serviços de terceiros		(1.235)	(1.278)
Ocupação, despesas gerais e administrativas		(139)	(167)
Promoção e divulgação		(191)	(130)
Comunicações		(96)	(100)
Depreciações e amortizações	6 e 7	(247)	(234)
Impostos e taxas		(483)	(395)
Processamento de dados		(1.984)	(1.535)
Outras despesas operacionais	16	(1.233)	(921)
<b>Resultado financeiro</b>	14	<b>1.332</b>	<b>1.932</b>
Receitas financeiras		1.728	2.505
Despesas financeiras		(396)	(573)
<b>(Déficit)/superávit dos exercícios</b>		<b>(1.138)</b>	<b>4.970</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados - BSM

Demonstração das mutações do patrimônio líquido e do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>Patrimônio social</u>	<u>Outros resultados abrangentes</u>	<u>Superávit/ (déficit)</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>		<b>20.045</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>20.049</b>
Resultado abrangente					
Ganhos atuariais com benefícios de assistência médica pós-emprego		-	(4)	-	(4)
<b>Total do resultado abrangente</b>		<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>
Passivo atuarial		(25)	-	-	(25)
Superávit do exercício		-	-	4.970	4.970
Incorporação do superávit ao patrimônio social		4.970	-	(4.970)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>13</b>	<b>24.990</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.990</b>
Déficit do exercício		-	-	(1.138)	(1.138)
Incorporação do déficit ao patrimônio social		(1.138)	-	1.138	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>13</b>	<b>23.852</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.852</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados - BSM

Demonstração dos fluxos de caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>(Déficit)/superávit dos exercícios</b>		<b>(1.138)</b>	<b>4.970</b>
Ajustes por:			
Depreciação e amortização	6 e 7	247	234
Atualização de provisão para contingências		<u>6</u>	<u>6</u>
<b>(Déficit)/superávit do exercício ajustado</b>		<b>(885)</b>	<b>5.210</b>
Atividades operacionais			
Aplicações financeiras		(109)	(8.679)
Outros créditos		(79)	(173)
Tributos a compensar e recuperar		37	(11)
Despesas antecipadas		-	4
Fornecedores		(526)	711
Impostos, taxas e contribuições		(174)	265
Obrigações salariais e encargos sociais		2.297	3.288
Outras obrigações		(88)	40
Benefícios de assistência médica pós-emprego		<u>-</u>	<u>(164)</u>
<b>Caixa líquido originado das atividades operacionais</b>		<b><u>473</u></b>	<b><u>491</u></b>
Atividades de investimento			
Aquisição de ativo imobilizado	6	(436)	(60)
Aquisição de softwares	7	<u>(12)</u>	<u>(431)</u>
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>		<b><u>(448)</u></b>	<b><u>(491)</u></b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b><u>25</u></b>	<b><u>-</u></b>
Caixa e equivalentes de caixa no início dos exercícios		<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final dos exercícios</b>		<b><u><u>26</u></u></b>	<b><u><u>1</u></u></b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)**

---

### **1. Contexto operacional**

A BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados - BSM ("BSM"), domiciliada no Brasil, com sede em São Paulo – SP, foi criada em 16 de agosto de 2007, como uma associação civil sem finalidade lucrativa, em cumprimento ao disposto na regulamentação pertinente e tem por finalidade assegurar a preservação de elevados padrões éticos de atuação nos mercados organizados administrados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), e dos intermediários autorizados a operar nos respectivos sistemas administrados por essa Companhia.

Originalmente denominada Bovespa Supervisão de Mercados, foi constituída pela associação entre a Bolsa de Valores de São Paulo S.A. ("BVSP") e Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia ("CBLC"). Com a fusão entre a BM&F S.A. e a Bovespa Holding S.A. e a incorporação das suas associadas pela B3, teve sua denominação alterada e passou a ter como associados a B3 e o Banco B3 S.A. ("Banco B3").

A BSM é uma instituição que conta com um Conselho de Supervisão e estrutura funcional independentes das utilizadas por suas associadas. Compete à BSM analisar, supervisionar e fiscalizar as operações e as atividades das sociedades dos Participantes de Negociação e dos Agentes que desenvolvem atividades de compensação e liquidação de operações e/ou de custódia que atuam nos mercados de bolsa e de balcão organizado administrados pela B3.

Com a edição da Instrução CVM nº 461/07, além das atribuições descritas acima, a BSM incorporou as atividades de autorregulação dos mercados organizados de valores mobiliários, ampliando o escopo de fiscalização das operações, podendo apontar deficiências no cumprimento das normas legais e regulamentares, instaurar, instruir e conduzir processos administrativos, aplicar penalidades, quando cabível, no limite de sua competência e administrar o Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP) (Nota 17), nos termos da regulamentação estabelecida.

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Diretor de Autorregulação da BSM em 10 de abril de 2019.

### **2. Base para elaboração**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (CPC PME R1) e às entidades sem a finalidade de lucros (ITG 2002 R1).

A preparação de demonstrações financeiras em conformidade com o CPC PME (R1) requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da BSM no processo de aplicação das políticas contábeis. As áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como aquelas cujas premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3(k).

## **BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)**

---

#### **3. Resumo das principais práticas contábeis**

##### **a. Caixa e equivalentes de caixa**

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa para fins de demonstrações dos fluxos de caixa incluem dinheiro em espécie e depósitos bancários.

##### **b. Instrumentos financeiros**

###### **(i) Classificação e mensuração**

A Administração classifica seus ativos financeiros no momento inicial, dependendo da finalidade da aquisição dos ativos e dos fluxos contratuais, sob as seguintes categorias:

###### ***Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado***

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente ou ativos designados pela entidade, no reconhecimento inicial, como mensurados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos da categoria mensurados ao valor justo por meio do resultado são classificados como ativos circulantes. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "resultado financeiro" no período em que ocorrem.

###### ***Recebíveis***

Incluem-se nessa categoria as contas a receber e outros recebíveis que são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes).

###### **(ii) Valor justo**

Os valores justos dos investimentos com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra.

A Administração avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável (*impairment*).

##### **c. Imobilizado**

Os bens do ativo imobilizado estão demonstrados pelo custo de aquisição deduzido de depreciações calculadas pelo método linear, considerando o tempo de vida útil econômica estimada dos bens e o seu valor residual.

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

---

#### d. Intangível

Licenças adquiridas de programas de computador são amortizadas ao longo de sua vida útil estimada.

#### e. Provisões para perdas por *impairment* em ativos não financeiros

Os ativos sujeitos à depreciação ou amortização são revisados anualmente para verificação do valor recuperável. Quando houver indício de perda do valor recuperável (*impairment*), o valor contábil do ativo é testado. Uma perda é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede o seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo, menos as despesas de venda, e o valor em uso. Os ativos não financeiros que tenham sofrido redução são revisados para identificar uma possível reversão da provisão para perdas por *impairment* na data do balanço.

#### f. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no CPC PME (R1):

**(i) Ativos contingentes** - não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação, não cabendo sobre eles mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo. Os ativos contingentes com probabilidade de êxito provável, quando aplicável, são apenas divulgados nas demonstrações financeiras;

**(ii) Passivos contingentes** - são constituídos levando em conta: a opinião dos assessores jurídicos; a natureza das ações; a similaridade com processos anteriores; e, no posicionamento de tribunais, sempre que a perda é avaliada como provável, o que ocasionaria a provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos são mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, sendo apenas divulgados nas notas explicativas, e os classificados como remotos não são provisionados nem divulgados;

**(iii) Obrigações legais** - são aquelas que decorrem de um contrato por meio de termos explícitos ou implícitos, de uma lei ou de outro instrumento fundamentado em lei, as quais a BSM tem por diretriz contábil reconhecer contabilmente, quando aplicável.

#### g. Reconhecimento de receita

A receita compreende a taxa recebida pela administração do patrimônio do MRP, penalidades aplicadas e por contribuições recebidas da B3 registradas pelo regime de competência.

## **BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)**

---

#### **h. Impostos e taxas**

O imposto de renda e imposto sobre serviços sobre fechamento de câmbio incidentes sobre pagamentos a fornecedores no exterior são calculados com base nas alíquotas entre 15% a 25% e 2% a 5%, respectivamente, na data das demonstrações financeiras, e podem ser descontados do fornecedor ou reconhecidos na demonstração do resultado de acordo com o contrato. Os demais tributos incidentes sobre fechamento de câmbio são reconhecidos na demonstração do resultado, e calculados às alíquotas de 10% para a CIDE, de 1,65% para PIS e de 7,60% para Cofins.

As aplicações financeiras mantidas pela BSM estão sujeitas a tributação de imposto de renda com a alíquota entre 15% a 22,5% e Cofins com a alíquota de 4%. Para as aplicações financeiras classificadas na categoria “mensurados ao valor justo por meio do resultado”, o imposto de renda diferido e a Cofins são registrados no grupo de “impostos, taxas e contribuições” em contrapartida ao resultado.

#### **i. Doações**

As doações são registradas quando recebidas. O Imposto sobre Transmissão Causa Mortis e Doação – ITCMD, oriundo das doações recebidas, são recolhidos na mesma data do recebimento, com a alíquota de 4%.

#### **j. Benefícios a funcionários**

##### **(i) Incentivo de Longo Prazo**

A BSM mantém um plano de incentivo de longo prazo aplicável a seus administradores e empregados, cuja participação está condicionada ao resultado da avaliação, nível de responsabilidade e da função estratégica que ocupa. O programa tem por objetivo promover um maior alinhamento entre os interesses da BSM e os interesses dos seus beneficiários, desde que cumpridas as condições e prazos estabelecidos pelo programa. A provisão que contempla o programa de incentivo é contabilizada conforme o regime de competência.

#### **k. Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis da BSM. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas são:

- *Provisões para contingências (Nota 3(f) e 11)*
- *Classificação de instrumentos financeiros (Nota 3(b))*
- *Incentivo de longo prazo (Nota 3(j) e 12)*

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

---

#### 4. Aplicações financeiras

##### Mensurados a valor justo por meio do resultado

Descrição	Sem vencimento	2018	2017
Cotas de fundo de investimento	36.888	36.888	11.653
Operações compromissadas	-	-	25.126
<b>Total</b>	<b>36.888</b>	<b>36.888</b>	<b>36.779</b>

As aplicações financeiras da BSM estão classificadas como ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, designados pela Administração no momento inicial da contratação.

O valor justo das principais aplicações financeiras é determinado da seguinte maneira:

**Cotas de fundos de investimento** - valor justo determinado com base no valor da cota apurada no dia útil anterior divulgada pelo respectivo Administrador.

**Operações compromissadas** - são valorizadas conforme a taxa de mercado da negociação da operação e estão lastreadas em Letras do Tesouro Nacional (LTN) e Letras Financeiras do Tesouro (LFT).

As cotas de fundos de investimento estão representadas por aplicações nos fundos abertos “Bradesco Empresas Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Federal” no montante de R\$10 (2017 – R\$3.043) e “Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo Eucalipto” no montante de R\$36.878 (2017 – R\$8.610) administrados pelo Banco Bradesco S.A.. As carteiras dos fundos de investimento, nos quais os fundos aplicam, estão preponderantemente compostas por aplicações em títulos públicos federais e títulos privados.

##### **Política de gestão de riscos financeiros**

A BSM possui política de aplicação do saldo em caixa que privilegia alternativas de baixo risco. Dessa forma, as aplicações financeiras estão basicamente representadas por ativos financeiros conservadores, de alta liquidez e risco soberano, cuja rentabilidade está atrelada à taxa SELIC.

##### **Análise de sensibilidade**

Os impactos de uma variação de 25% a 50% sob o cenário provável da taxa SELIC para os próximos três meses estão representados a seguir:

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

	Fator de risco	Impacto no resultado				
		-50%	-25%	Cenário Provável (*)	25%	50%
Aplicações financeiras	SELIC	293	437	579	720	859
Taxas do indexador	SELIC	3,22%	4,82%	6,43%	8,04%	9,65%

(\*) O indicador SELIC foi calculado com base na taxa de juros futura para três meses obtidos através da Bloomberg.

#### 5. Outros créditos

O saldo de outros créditos está composto por valores a receber da B3 referentes à (i) doação de multas aplicadas por falhas de liquidação financeira e entrega de ativos, conforme estabelecido no Ofício Circular nº 044/2013 da B3 no montante de R\$289 (2017 - R\$283) e (ii) adiantamentos a funcionários no valor de R\$154 (2017 - R\$81).

#### 6. Imobilizado

Movimentação	Processamento de dados	Móveis e utensílios	Instalações	Outros	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>113</b>	<b>144</b>	<b>298</b>	<b>37</b>	<b>592</b>
Adições	28	32	-	-	60
Depreciação	(65)	(33)	(41)	(15)	(154)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>76</b>	<b>143</b>	<b>257</b>	<b>22</b>	<b>498</b>
Adições	420	9	-	7	436
Depreciação	(84)	(25)	(40)	(14)	(163)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>412</b>	<b>127</b>	<b>217</b>	<b>15</b>	<b>771</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>					
Custo	1.038	430	408	114	1.990
Depreciação Acumulada	(626)	(303)	(191)	(99)	(1.219)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>412</b>	<b>127</b>	<b>217</b>	<b>15</b>	<b>771</b>
<b>Taxas médias anuais de depreciação 2018</b>	<b>22,0%</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,0%</b>	<b>15,7%</b>	
<b>Em 31 de dezembro de 2017</b>					
Custo	618	421	408	107	1.554
Depreciação Acumulada	(542)	(278)	(151)	(85)	(1.056)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>76</b>	<b>143</b>	<b>257</b>	<b>22</b>	<b>498</b>
<b>Taxas médias anuais de depreciação 2017</b>	<b>22,0%</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,0%</b>	<b>15,7%</b>	

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

---

#### 7. Intangível

<u>Movimentação</u>	<u>Sistema de processamento de dados</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>101</b>
Adições	431
Amortização	(80)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>452</b>
Adições	12
Amortização	(84)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>380</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>	
Custo	5.264
Amortização Acumulada	(4.884)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>380</b>
<b>Taxas médias anuais de amortização 2018</b>	<b>31,8%</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2017</b>	
Custo	5.252
Amortização Acumulada	(4.800)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>452</b>
<b>Taxas médias anuais de amortização 2017</b>	<b>31,8%</b>

#### 8. Impostos, taxas e contribuições

Referem-se, substancialmente, ao imposto de renda retido na fonte de funcionários no montante de R\$ 472 (2017 – R\$ 474) e de terceiros no montante de R\$47 (2017 – R\$62) e provisão para imposto de renda sobre rendimentos de aplicações financeiras no montante de R\$51 (2017 – R\$ 193).

#### 9. Obrigações salariais e encargos sociais

Referem-se, substancialmente, a provisão de férias e encargos no valor de R\$2.888 (2017 – R\$2.829), provisão para o programa de participação nos resultados no valor de R\$7.639 (2017 – R\$5.086) e provisão de incentivo de longo prazo no valor de R\$2.187 (2017 – R\$2.346).

#### 10. Outras obrigações

Refere-se, substancialmente, a valores a pagar a B3 relativos a ressarcimento de despesas no montante de R\$219 (2017 - R\$310).

## **BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)**

---

#### **11. Provisão para contingências**

Os processos judiciais são classificados por probabilidade de perda, mediante avaliação da administração e de seus consultores jurídicos. Os processos trabalhistas com expectativa de perda provável estão registrados no montante de R\$77 (2017 - R\$71).

Os principais processos cíveis em que a BSM figura como ré ou corré foram propostos por participantes e prepostos para discutir questões relacionadas às penalidades aplicadas em processos administrativos sancionadores. O critério para classificação do risco de perda possível está pautado na análise específica de cada caso, avaliando-se: a tese jurídica envolvida; a ausência de posicionamento do respectivo tribunal e/ou dos tribunais superiores sobre a questão debatida no processo, a fase processual e eventuais decisões proferidas na demanda. O valor total de perdas classificadas como possíveis relacionadas a estes processos em 31 de dezembro de 2018 é de R\$173 (2017 - R\$171).

#### **12. Benefícios a empregados**

##### ***Benefícios de longo prazo***

A BSM adota um Programa de Incentivo de longo prazo aplicável a seus administradores e empregados pago em dinheiro, cuja participação está condicionada ao resultado da avaliação, nível de responsabilidade e da função estratégica que ocupa. O programa tem por objetivo promover um maior alinhamento entre os interesses da BSM e os interesses dos seus beneficiários, desde que cumpridas às condições e prazos estabelecidos pelo programa.

Cada programa de incentivo de longo prazo outorgado é dividido em quatro parcelas anuais, sendo que o valor correspondente a cada parcela é de 25% do valor total do incentivo de longo prazo. Ademais, deverá ser respeitado um prazo de carência mínimo de 12 (doze) meses entre; (i) a data de concessão do Programa e o primeiro pagamento daquele programa, e (ii) entre cada uma das datas de pagamento de lotes daquele Programa, após o primeiro pagamento. O valor de cada parcela é corrigido monetariamente pelo IPCA-E ou por qualquer outro índice que venha a substituí-lo, a partir da data da definição do valor efetivo do incentivo de longo prazo.

A avaliação de desempenho dos empregados elegíveis é realizada anualmente pela BSM e pode resultar na perda do direito do beneficiário ao recebimento das parcelas a vencer, caso não sejam cumpridas as metas estabelecidas para o ano correspondente.

A BSM reconhece despesas relativas a este programa de incentivo pelo período de *vesting*. No exercício findo em 31 de dezembro de 2018, foi reconhecido o montante de R\$2.187 (2017 - R\$2.146), contabilizadas em despesas de pessoal em contrapartida da conta de “Obrigações salariais e encargos sociais” no passivo.

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

---

#### 13. Patrimônio social

O patrimônio social da BSM é dividido em 20.000.000 de cotas subscritas e integralizadas, e seu montante em 31 de dezembro de 2018 é de R\$23.852 (2017 - R\$24.990).

O déficit/superávit apurado anualmente é incorporado ao patrimônio social da Entidade, sendo vedada a distribuição do superávit às suas associadas.

#### 14. Resultado financeiro

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Receita de ativos financeiros ao valor justo	1.773	2.580
Outras receitas financeiras	26	29
(-) COFINS sobre as receitas financeiras	(71)	(104)
	<u>1.728</u>	<u>2.505</u>
<b>Despesas financeiras</b>		
Imposto de renda e IOF sobre as aplicações financeiras	(359)	(546)
Variação cambial	(27)	(9)
Outras despesas financeiras	(10)	(18)
	<u>(396)</u>	<u>(573)</u>
<b>Resultado financeiro</b>	<u>1.332</u>	<u>1.932</u>

#### 15. Penalidades aplicadas

Refere-se a valores recebidos de participantes do mercado por multas aplicadas e obrigações assumidas em termo de compromisso junto à BSM.

#### 16. Outras despesas operacionais

Em 2018 referem-se, substancialmente, às despesas de condução no montante de R\$355 (2017 - R\$314), às despesas com taxas e contribuições de associado em outras instituições no montante de R\$112 (2017 - R\$141) e às despesas de equipamentos repassados pela B3 no montante de R\$552 (2017 - R\$177).

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

---

#### 17. Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos - MRP

De acordo com a Instrução CVM 461, as bolsas devem manter um Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP). Ainda consoante à Instrução CVM nº 461, esse mecanismo pode não possuir personalidade jurídica própria; deve possuir escrituração contábil segregada da escrituração das operações das bolsas; e as bolsas não são responsáveis pelo pagamento das indenizações em caso de exaustão dos recursos do mecanismo. Por outro lado, de acordo com a Instrução CVM nº 461, esse mecanismo possui, entre outras características: (i) valor máximo de patrimônio ou montantes máximos a ele alocados, que deverão ser fundamentados na análise dos riscos inerentes à sua atividade; (ii) critérios de rateio em caso de insuficiência do patrimônio; (iii) possibilidade de ter recursos distintos das contribuições das sociedades corretoras na constituição do seu patrimônio; (iv) limite de indenização de R\$120 (2017 – R\$120) por investidor reclamante e por ocorrência.

De acordo com a necessidade, as Instituições Intermediárias com acesso aos sistemas de negociação da B3, continuarão a fazer contribuições para o patrimônio do MRP.

Os valores dos ativos, passivos e patrimônio líquido do MRP em 31 de dezembro de 2018 e 2017 estão resumidos a seguir:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aplicações financeiras	392.639	400.471
Depósito judicial	1.342	1.264
Total do ativo	<u>393.981</u>	<u>401.735</u>
Fornecedores	28	-
Imposto de renda sobre aplicações financeiras	14.972	18.362
Impostos e contribuições a recolher	77	86
Outras obrigações	42	40
Provisão para contingências	929	5.306
Patrimônio líquido	<u>377.933</u>	<u>377.941</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>393.981</u>	<u>401.735</u>

Os valores acima não fazem parte dos ativos e passivos da BSM e, portanto, não são incluídos na apresentação dessas demonstrações financeiras.

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

---

O MRP registrou um déficit no montante de R\$8 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 (2017 – superávit de R\$11.670).

De acordo com a regulamentação, a BSM recebe remuneração pelas atividades relacionadas à administração do referido fundo, calculada à taxa de 0,5% ao mês sobre o patrimônio líquido do mesmo. A BSM não recebe qualquer outro benefício ou remuneração relacionada ao fundo. Essa remuneração montou R\$22.848 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 (2017 - R\$22.298) (Nota 18) e está apresentada como "Receitas - Taxa de administração" na demonstração do resultado.

#### 18. Transações com partes relacionadas

##### a. Transações e saldos com partes relacionadas

	2018		2017	
	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)
<b>B3</b>				
Doações	289	4.426	283	4.323
Contribuições	-	16.000	-	12.363
Ressarcimento de despesas	(219)	(2.800)	(310)	(3.054)
<b>MRP</b>				
Taxa de administração (Nota 17)	-	22.848	-	22.298

A BSM possui um acordo de transferência e de recuperação de custos firmado com a B3, o qual prevê o reembolso à B3 do valor pago por conta de despesas relativas à contratação de recursos e à infraestrutura, disponibilizados à BSM para auxílio na execução das atividades de supervisão. Tais custos são apurados mensalmente de acordo com metodologia definida em contrato firmado entre as partes e também englobam as atividades relacionadas ao Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos, uma vez que tal mecanismo é administrado pela BSM.

As contribuições recebidas da B3, tem a finalidade de complementar o financiamento das atividades da BSM, bem como transferências regulares de multas por falha de liquidação financeira e entrega de ativos, realizadas conforme estabelecido no Ofício Circular 044/2013 da B3

## BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Em milhares de Reais)

---

### *b. Remuneração do pessoal-chave da Administração*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Benefícios de curto prazo (salários, participação nos lucros, etc.)	5.304	5.630
Benefícios de longo prazo	1.062	1.280
Benefícios de rescisão de contrato de trabalho	-	3.243
Honorários especiais do conselho (1)	3.119	-

(1) Mecanismo de remuneração variável específico para o Conselho de Supervisão, que tem por objetivo remunerar até um limite previsto a performance dos conselheiros na condução dos Processos Administrativos Disciplinares (PAD) e dos processos de ressarcimento de prejuízos do MRP.

\* \* \*