



11 de março de 2004  
033/2004-PRES

## OFÍCIO CIRCULAR

ASSOCIADOS DESTA BOLSA

**Ref.: Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária - Convocação**

Prezados Senhores,

O Presidente do Conselho de Administração da BM&F, em conformidade com o que dispõem os artigos 24 e seguintes dos Estatutos Sociais, convoca os associados para se reunirem em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, a ser realizada no dia 23 de março de 2004, às 17h00 (dezesete horas), em sua sede social, na Praça Antonio Prado, 48 – 3º andar, para deliberar sobre a seguinte ordem do dia:

### EM ASSEMBLÉIA GERAL ORDINÁRIA

- I. Exame, discussão e votação das demonstrações financeiras relativas ao exercício encerrado em 31.12.2003;
- II. Exame, discussão e votação das propostas de atualização do valor do patrimônio social e de fixação dos valores dos títulos patrimoniais;

### EM ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

- III. Exame, discussão e votação das propostas de capitalização da Câmara de Ativos da BM&F com recursos pertencentes aos sócios Membros de Compensação e de constituição de um Fundo Operacional para referida Câmara;

**Bolsa de Mercadorias & Futuros**

Praça Antonio Prado, 48 - Telefone: 3119-2000 - CEP 01010-901 - São Paulo - SP  
Caixa Postal, 4275 - São Paulo - Capital - CEP 01061-970

- IV. Exame, discussão e votação da proposta de capitalização do Banco BM&F de Serviços de Liquidação e Custódia S.A.;
- V. Exame, discussão e votação de proposta de alteração dos Estatutos Sociais, com o aumento, de 8 (oito) para 10 (dez), do número de membros do Conselho Consultivo; e
- VI. Outros assuntos de interesse social.

Não havendo quórum para instalação no horário fixado, a Assembléia será instalada, em segunda convocação, com qualquer número de associados, às 17h30min (dezessete horas e trinta minutos), nos mesmos local e data.

Nos termos do artigo 34 dos Estatutos Sociais, os documentos mencionados no item I deste Edital estão sendo enviados às Corretoras de Mercadorias e Membros de Compensação e divulgados no *website* da BM&F ([www.bmf.com.br](http://www.bmf.com.br)).

Serão aceitas, para instalação e votação, procurações de associados, que poderão ser outorgadas a quaisquer terceiros (funcionários, outros associados, etc) e deverão ser substancialmente iguais à minuta anexa à presente, que poderá, inclusive, ser enviada por fac-símile (nº 3242-7580).

A presente convocação será entregue aos associados e afixada no quadro de avisos desta Bolsa.

Atenciosamente,



Manoel Felix Cintra Neto  
Presidente

## PROCURAÇÃO

... (nomear e qualificar – a qualificação deve conter CNPJ e endereço, indicando e qualificando, ainda, os seus representantes), associado da Bolsa de Mercadorias & Futuros-BM&F na categoria ... (Corretora de Mercadorias ou Membro de Compensação), nomeia e constitui seu bastante procurador o Sr. ... (nomear e qualificar), para o fim específico de representar o Outorgante na 45ª Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária da BM&F, a ser realizada no dia 23 de março de 2004, podendo o Outorgado exercer o direito de voto para a tomada de todas as deliberações referentes às matérias submetidas àquela Assembléia.

Local e data

Assinatura(s) Autorizada(s)



**Bolsa de Mercadorias & Futuros**

Demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2003 e 2002



## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2003 e 2002

#### Conteúdo

Parecer dos auditores independentes	3
Balanços patrimoniais	4
Demonstrações de resultados	5
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstrações das origens e aplicações de recursos	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras	8 - 21



## KPMG Auditores Independentes

Mail address  
Caixa Postal 2487  
01060-970 São Paulo, SP  
Brazil

Office address  
R. Dr. Renato Paes de Barros, 33  
04530-904 São Paulo, SP  
Brazil

Central Tel 55 (11) 3067-3000  
Fax National 55 (11) 3079-3752  
International 55 (11) 3079-2916  
[www.kpmg.com.br](http://www.kpmg.com.br)

## Parecer dos auditores independentes

Ao  
Conselho de Administração da  
Bolsa de Mercadorias & Futuros  
São Paulo - SP

Examinamos os balanços patrimoniais da Bolsa de Mercadorias & Futuros levantados em 31 de dezembro de 2003 e 2002 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Associação; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Associação, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Bolsa de Mercadorias & Futuros em 31 de dezembro de 2003 e 2002, os resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

5 de fevereiro de 2004

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6



Zenko Nakassato  
Contador CRC 1SP160769/O-0



## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Balancos patrimoniais

em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

Ativo	2003	2002	Passivo	2003	2002
<b>Circulante</b>	<b>651.646</b>	<b>601.928</b>	<b>Circulante</b>	<b>88.843</b>	<b>116.719</b>
Caixa e bancos	6.031	33.012	Garantia de operações	57.883	91.809
Aplicações financeiras	568.889	478.601	Contas a pagar	7.273	6.343
Emolumentos e taxas	6.825	4.706	Impostos e contribuições a recolher	6.060	4.879
Adiantamento de créditos de "swaps"	13.698	21.898	Outras provisões	17.627	13.688
Devedoras por compra de ações e títulos patrimoniais	25.253	27.361	<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>10.288</b>	<b>11.057</b>
Outros créditos	30.950	36.350	Fundo dos intermediários financeiros - Corretoras de mercadorias	7.765	8.937
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>18.839</b>	<b>47.913</b>	Fundo dos intermediários financeiros - Membros de compensação	2.523	2.120
Aplicações financeiras	-	22.436	<b>Fundos institucionais</b>	<b>51.242</b>	<b>54.757</b>
Devedoras por compra de títulos patrimoniais	7.925	13.715	Fundo de assistência à liquidez e às melhorias operacionais	8.242	11.757
Depósitos judiciais	17.782	14.258	Fundo especial dos membros de compensação	28.000	28.000
Valores provisionados	(17.782)	(14.258)	Fundo operacional - Câmara de câmbio	15.000	15.000
Associados - Conta de repasse de depósitos judiciais	10.914	11.764	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>693.464</b>	<b>656.707</b>
<b>Permanente</b>	<b>173.352</b>	<b>189.397</b>			
<b>Investimentos</b>	<b>42.898</b>	<b>38.969</b>			
<b>Imobilizado</b>	<b>112.874</b>	<b>123.758</b>			
Imobilizado de uso	212.220	197.988			
Depreciações acumuladas	(99.395)	(75.049)			
Imobilizado em andamento	49	819			
<b>Diferido</b>	<b>17.580</b>	<b>26.670</b>			
Gastos de organização e expansão	39.179	36.530			
Amortizações acumuladas	(21.599)	(9.860)			
	<b>843.837</b>	<b>839.240</b>		<b>843.837</b>	<b>839.240</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

*(Em milhares de reais)*

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Receitas</b>	<u>269.462</u>	<u>227.925</u>
Emolumentos e outras receitas por prestação de serviços	188.000	152.979
Financeiras	81.462	74.946
<b>Despesas</b>	<u>(184.837)</u>	<u>(147.200)</u>
Administrativas e gerais	(181.123)	(143.874)
Impostos e taxas	(3.714)	(3.326)
<b>Resultado operacional</b>	<u>84.625</u>	<u>80.725</u>
<b>Resultado não operacional</b>	<u>(4.386)</u>	<u>(2.095)</u>
<b>COFINS</b>	<u>(3.618)</u>	<u>(3.187)</u>
<b>Superávit do exercício</b>	<u><u>76.621</u></u>	<u><u>75.443</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002**

*(Em milhares de reais)*

	<b>Patrimônio social</b>	<b>Títulos em Tesouraria</b>	<b>Superávit acumulado</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2001</b>	446.990	(27.103)	165.399	585.286
Títulos em tesouraria				
Recompra	-	(11.941)	-	(11.941)
Colocação	-	11.189	2.969	14.158
Aumento do valor dos títulos patrimoniais	58.962	-	(58.962)	-
Colocação de títulos patrimoniais	2.365	-	-	2.365
Títulos patrimoniais recomprados e cancelados	(7.800)	-	(804)	(8.604)
Superávit do exercício	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75.443</u>	<u>75.443</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2002</b>	500.517	(27.855)	184.045	656.707
Títulos em tesouraria - Recompra	-	(33.043)	-	(33.043)
Aumento do valor dos títulos patrimoniais	81.145	-	(81.145)	-
Títulos patrimoniais recomprados e cancelados	(9.123)	-	(245)	(9.368)
Colocação de títulos patrimoniais	2.476	-	71	2.547
Superávit do exercício	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76.621</u>	<u>76.621</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2003</b>	<u>575.015</u>	<u>(60.898)</u>	<u>179.347</u>	<u>693.464</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Demonstrações das origens e aplicações de recursos

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

	2003	2002
<b>Origens dos recursos</b>	<u>152.248</u>	<u>157.312</u>
<b>Recursos provenientes das operações</b>	<u>120.222</u>	<u>111.170</u>
<b>Superávit do exercício</b>	76.621	75.443
<b>Despesas que não representam movimentação do capital circulante:</b>		
Depreciação/amortização	38.967	32.084
Custo residual de ativo permanente baixado	906	1.307
Provisão para perdas com investimentos	3.728	2.336
<b>Recursos de terceiros</b>	<u>32.026</u>	<u>46.142</u>
Constituição do fundo dos investimentos financeiros - CM	-	2.564
Constituição do fundo dos investimentos financeiros - MC	403	506
Aumento dos fundos institucionais	-	26.549
Colocação de títulos patrimoniais	2.547	16.523
Diminuição no realizável a longo prazo	29.076	-
<b>Aplicações de recursos</b>	<u>74.654</u>	<u>127.885</u>
Investimentos	7.657	37.046
Imobilizado	17.250	24.794
Diferido	2.649	29.147
Aumento realizável a longo prazo	-	16.270
Diminuição do resultado de exercícios futuros	-	83
Diminuição do fundo dos investimentos financeiros - CM	1.172	-
Diminuição dos fundos institucionais	3.515	-
Títulos patrimoniais em tesouraria	33.043	11.941
Diminuição do patrimônio líquido por recompra e cancelamento de títulos patrimoniais	<u>9.368</u>	<u>8.604</u>
<b>Aumento do capital circulante líquido</b>	<u>77.594</u>	<u>29.427</u>
<b>Demonstração das variações do capital circulante</b>		
<b>Ativo circulante</b>	<u>49.718</u>	<u>86.712</u>
No final do exercício	651.646	601.928
No início do exercício	601.928	515.216
<b>Passivo circulante</b>	<u>(27.876)</u>	<u>57.285</u>
No final do exercício	88.843	116.719
No início do exercício	116.719	59.434
<b>Aumento do capital circulante líquido</b>	<u>77.594</u>	<u>29.427</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Bolsa de Mercadorias & Futuros

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002**

*(Em milhares de reais)*

### **1 Contexto operacional**

As atividades da Bolsa de Mercadorias & Futuros (BM&F) compreendem, basicamente, o registro, a compensação e a liquidação física e financeira das operações realizadas em seus pregões e/ou outras bolsas, mercados ou sistemas de negociação por meio de órgão interno ou sociedade constituída para esse fim. A BM&F poderá, ainda, organizar, prover o funcionamento e desenvolver mercados livres e abertos para negociação de quaisquer espécies de títulos e/ou contratos que possuam como referência ativos financeiros, índices, indicadores, taxas, mercadorias e moedas, nas modalidades a vista e de liquidação futura.

No contexto da implementação do Sistema de Pagamentos Brasileiro, a BM&F, com longa experiência em sistemas de gerenciamento de riscos e câmara de compensação e de liquidação, desenvolveu em sua estrutura, nos termos acordados com o Banco Central, um modelo de câmara de registro, compensação e liquidação para operações do mercado interbancário de câmbio. Em funcionamento desde 22 de abril de 2002, a BM&F oferece ao mercado a utilização dos serviços de sua Clearing de Câmbio, proporcionando a eliminação do risco de principal no processo de liquidação, bem como a redução dos riscos e dos custos operacionais, uma vez que a Clearing trabalha com sistema de pagamentos por valores líquidos compensados.

### **2 Apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base nas práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira.

#### ***Descrição das principais práticas contábeis***

##### ***a. Apuração do resultado***

As receitas e despesas são apropriadas em resultado pelo regime de competência.

##### ***b. Aplicações financeiras***

Registradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, e ajustadas ao seu valor de mercado. As aplicações em fundos de investimentos estão atualizadas com base no valor da cota, informado pelos administradores dos fundos, na data do balanço.

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

#### c. Investimentos

Registrados pelo custo de aquisição deduzido de provisão para perdas, quando aplicável.

#### d. Imobilizado e diferido

Registrado pelo custo de aquisição ou construção. As depreciações e amortizações são calculadas pelo método linear, a taxas que levam em conta o tempo de vida útil dos bens.

#### e. COFINS

É calculado à alíquota de 3%, basicamente, sobre as receitas financeiras e não operacionais.

### 3 Aplicações financeiras

Os títulos e aplicações que compõem a carteira da BM&F, bem como dos fundos de investimentos nos quais detém cotas, estão demonstrados a seguir:

	2003	2002
Curto prazo:		
Fundos de investimentos financeiros (*)	464.870	404.957
Certificados de depósitos bancários (**)	48.489	51.857
Títulos públicos federais	28.458	-
Conta remunerada (depósitos no exterior)	24.154	18.986
Aplicações em ouro	<u>2.918</u>	<u>2.801</u>
Total	<u>568.889</u>	<u>478.601</u>
Longo prazo:		
Títulos públicos federais	-	<u>22.436</u>
Total	<u>568.889</u>	<u>501.037</u>

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

- (\*) Refere-se a investimentos em fundos de aplicação em cotas de fundos de investimentos financeiros e em fundos de investimentos financeiros, administrados pela Bradesco Asset Management Ltda. (BRAM), pelo Banco Safra S.A., Banco BCN S.A. e Banco do Brasil S.A. Em 31 de dezembro de 2003, a carteira desses fundos está composta, basicamente, por títulos públicos pós-fixados e outros ativos financeiros.
- (\*\*) Para atender à necessidade de resgate diário de margens de garantia, a BM&F tem como prática a manutenção dos valores disponíveis aplicados em CDB-Top do Banco BCN S.A., com liquidez diária.

#### **4 Adiantamento de créditos de swaps**

Refere-se a adiantamento de créditos de swap, decorrentes de operações de “brokerage”, com remuneração equivalente ao CDI, dentro do Programa de Aprimoramento Tecnológico para Corretoras e Operadores Especiais, conforme Comunicado Externo nº 004/03 - DG.

#### **5 Devedores por compra de acessos e títulos patrimoniais**

O saldo é composto pelas parcelas a receber decorrentes do financiamento de títulos patrimoniais de Corretora de Mercadorias e de Membro de Compensação, principalmente, para atender aos Participantes com Liquidação Direta (PLDs), e de permissões de acesso ao pregão. Dentro do programa de reestruturação da categoria de Membros de Compensação, o valor dos títulos patrimoniais financiados totaliza, em 31 de dezembro de 2003, R\$ 9.712 (R\$ 21.762 em 2002), e para os direitos de Participante com Liquidação Direta o financiamento totaliza R\$ 5.633 (R\$ 8.110 em 2002). Os financiamentos foram originalmente contratados em 48 parcelas mensais, e 12 parcelas mensais para o financiamento de permissões de acesso, e contabilizados pelo valor da operação. O financiamento de permissões de acesso ao pregão totalizou R\$ 17.833 (R\$ 11.204 em 2002) com vencimentos mensais e atualização pelo CDI.

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

#### 6 Outros créditos

O saldo é composto, basicamente, pelo adiantamento à Clearing de Câmbio, no valor de R\$ 13.614 (R\$ 14.523 em 2002), por créditos operacionais às Corretoras, no valor de R\$ 5.601 (R\$ 8.945 em 2002), por despesas antecipadas, no valor de R\$ 5.458 (R\$ 5.753 em 2002), pelo Fundo de Garantia da BM&F, no valor de R\$ 1.751 (R\$ 897 em 2002), pela Bolsa de Valores do Rio de Janeiro (BVRJ), no valor de R\$ 1.452 (R\$ 0 em 2002), por acessos destinados à venda, no valor de R\$ 1.442 (R\$ 1.462 em 2002), pelo adiantamento a funcionários, no valor de R\$ 479 (R\$ 295 em 2002) e pela comissão de leilão a receber, no valor de R\$ 42 (R\$ 370 em 2002).

#### 7 Associados - Conta de repasse de depósitos judiciais

A rubrica "Associados - Conta de repasse de depósitos judiciais" refere-se ao programa de compra de depósitos judiciais do ISS e INSS das corretoras, conforme programa definido nos Comunicados Externos nºs 017/96 - SG e 036/96 - SG.

#### 8 Investimentos

	2003	2002
Títulos patrimoniais	35.257	35.757
Bolsa Brasileira de Mercadorias	4.000	-
Obras de arte	2.686	2.491
BM&F (USA) Inc.	725	482
Imóveis	220	220
Outros	<u>10</u>	<u>19</u>
Total	<u>42.898</u>	<u>38.969</u>

Com investimento da ordem de R\$ 34.635, a BM&F adquiriu, durante o segundo trimestre de 2002, das sociedades-membros detentoras dos títulos patrimoniais de emissão da Bolsa de Valores do Rio de Janeiro (BVRJ), um total de 98 títulos patrimoniais representando uma participação de 86% do total de títulos.

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Com investimento de R\$ 4.000, a BM&F constituiu, em março de 2003, em conjunto com diversas bolsas existentes no país, a Bolsa Brasileira de Mercadorias, com o objetivo de organizar os mercados de produtos físicos, desenvolver o mercado secundário de títulos de agronegócio e auxiliar o governo na implantação de políticas agrícolas, criando assim, novas oportunidades para a indústria de corretagens. A BM&F é detentora de 200 títulos patrimoniais da Bolsa Brasileira de Mercadorias, num total de 364, representando uma participação de 55% do total de títulos.

A BM&F (USA) Inc., localizada na cidade de Nova Iorque, tem como objetivo representar a BM&F no exterior, através do relacionamento com outras bolsas e agentes reguladores e auxiliar na prospecção de novos clientes.

#### 9 Imobilizado e diferido

Em 31 de dezembro, o saldo apresentava a composição demonstrada abaixo, tendo sido utilizadas as seguintes taxas de depreciação e amortização:

	Taxa média de depreciação e amortização a.a. %	2003	2002
<b>Imobilizado</b>			
Edifícios	4 e 5	101.016	99.997
Móveis e utensílios	10	4.139	3.772
Equipamentos de computação	33,33 a 50	69.748	68.326
Outros	10 a 20	<u>37.317</u>	<u>25.893</u>
		212.220	197.988
Depreciação acumulada		( 99.395)	( 75.049)
Imobilizado em andamento		<u>49</u>	<u>819</u>
Total		<u>112.874</u>	<u>123.758</u>
<b>Diferido</b>			
Gastos com implantação de sistemas	33,33	39.179	36.530
Amortização acumulada		( 21.599)	( 9.860)
Total		<u>17.580</u>	<u>26.670</u>

# Bolsa de Mercadorias & Futuros

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

Com a aquisição, em 2002, das atividades de compensação e liquidação dos mercados de títulos públicos e de títulos de renda fixa da Cia. Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC, compreendido por hardware, software e renúncia do direito de desenvolver Clearing de Ativos, a BM&F está transferindo para si a gestão desses mercados, sob a égide de sua Clearing de Ativos. Adquiriu ainda da BVRJ o software de negociação SIOPEL-Plus, denominado Sisbex, com a finalidade de gerir os mercados eletrônicos de negociação de câmbio e títulos públicos. Os gastos totalizaram R\$ 26.438, com amortização prevista em três anos.

### **10 Fundo de garantia**

Em 31 de dezembro de 2003, o patrimônio líquido do Fundo de Garantia administrado pela BM&F é de R\$ 69.346 (R\$ 65.671 em 2002). Sua constituição, conforme os Estatutos Sociais da BM&F, é feita à base de 5% das importâncias pagas à BM&F, por subscrição de títulos de Corretora de Mercadorias, e por 0,5% do valor da taxa operacional básica. O Fundo de Garantia tem por objetivo atender ao disposto no art. 82 dos Estatutos Sociais.

Seus ativos estão representados por aplicações em cotas de fundos de investimentos administrados pelo Banco BCN S.A.

### **11 Fundo de liquidação de operações**

Em 31 de dezembro de 2003, o patrimônio líquido do Fundo de Liquidação de Operações administrado pela BM&F é de R\$ 62.676 (R\$ 60.282 em 2002). É formado por recursos aportados pelos Membros de Compensação, com a finalidade exclusiva de garantir as operações, podendo ser constituído por cartas de fiança bancária, títulos públicos e privados, seguro de crédito, dinheiro, ouro e outros ativos a critério da Bolsa.

As garantias representadas por títulos e demais ativos dependem de aprovação prévia da Bolsa.

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

A responsabilidade de cada Membro de Compensação é solidária e limitada, individualmente, ao valor patrimonial do título da categoria. Em 31 de dezembro, o Fundo de Liquidação de Operações apresenta a seguinte posição:

<b>Composição</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
LFT	22.193	22.265
LTN	8.274	3.497
Cartas de fiança	6.900	8.360
Ações	5.977	2.875
CDB	5.929	6.486
NBC	5.752	8.565
NTN	5.646	5.771
Fundos de investimento financeiro	1.505	1.963
Adiantamento de swap	<u>500</u>	<u>500</u>
<b>Total</b>	<b><u>62.676</u></b>	<b><u>60.282</u></b>

#### **12 Garantia de operações**

As operações nos mercados da BM&F estão garantidas por depósitos de margem em moeda no montante de R\$ 57.883, além de títulos públicos e privados, cartas de fiança, entre outros. Em 31 de dezembro, as garantias depositadas totalizavam R\$ 66.486.892 (R\$ 80.024.315 em 2002), compostas conforme segue:

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

	2003	2002
Títulos públicos federais	58.481.355	71.921.116
Carta de fiança	4.079.347	4.228.416
Ações	1.843.515	1.126.449
Certificados de depósitos bancários	1.623.338	2.301.376
Ouro	373.422	300.897
Garantia em moeda (*)	57.883	91.809
FIF Exclusivo BB/BM&F	15.912	5.258
Fundos dos intermediários financeiros	6.378	7.832
Cédula de produto rural	5.242	-
Incentivo a corretoras de mercadorias	-	33.850
Incentivo a operador especial	-	6.512
Outras	500	800

(\*) O saldo de garantia de operações registrado no passivo circulante refere-se a depósitos em moeda como garantia de operações. A disponibilidade de tais recursos é administrada e sua aplicação está condicionada à flutuação do saldo de margem exigida.

### 13 Outras provisões

Em 31 de dezembro, o saldo apresentava a seguinte composição:

	2003	2002
Contingências fiscais, trabalhistas e cíveis	10.545	8.556
Férias, encargos sociais e outras	4.734	3.554
Provisão para imposto de renda sobre aplicações financeiras	<u>2.348</u>	<u>1.578</u>
Total	<u>17.627</u>	<u>13.688</u>

A BM&F vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns tributos e contribuições, e outros processos, os quais estão provisionados com base na opinião da avaliação dos assessores jurídicos.

# Bolsa de Mercadorias & Futuros

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

### **14 Exigível a longo prazo**

#### ***Fundo dos intermediários financeiros - Corretoras de mercadorias***

Formados por 15% dos emolumentos gerados pelas Corretoras de Mercadorias e Operadores Especiais - em face de suas intermediações nos mercados da BM&F - esses recursos são transformados em cotas, as quais são resgatáveis a partir do 18º mês de sua formação. Durante o período de indisponibilidade, essas cotas podem ser utilizadas como margem de garantia, complementação do capital de giro das Corretoras de Mercadorias, garantia do Fundo de Liquidação de Operações, aquisição de permissões de acesso e do segundo título patrimonial de Corretora de Mercadorias.

#### ***Fundo dos intermediários financeiros - Membros de compensação***

Formado por 50% das taxas de registro geradas pelos Membros de Compensação - transição em face de registro das operações sob sua responsabilidade nos mercados da BM&F, - e, por rateio de 50% das receitas obtidas com a Clearing de Câmbio, esses recursos são transformados em cotas, as quais são resgatáveis a partir do 18º mês da sua formação.

### **15 Fundos institucionais**

#### ***Fundo de Assistência à Liquidez e às Melhorias Operacionais***

Esse Fundo tem por objetivo atender a programas de melhorias tecnológicas e operacionais voltados a permitir aos membros condições de igualdade no desenvolvimento da atividade de intermediação; financiar os custos decorrentes dos convênios com universidades para desenvolvimento dos mercados agrícolas; conceder facilidades operacionais aos membros, dentre outros. Os recursos aportados a esse Fundo são provenientes dos emolumentos de pregão e das taxas de registro.

# Bolsa de Mercadorias & Futuros

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

### ***Fundo Especial dos Membros de Compensação***

Tem por objetivo cobrir eventuais prejuízos oriundos de inadimplência de Membro de Compensação, auxiliar o tratamento de situações de falha na entrega de ativos ou mercadorias e, ainda, o pagamento dos recursos financeiros relativos à liquidação, quando necessário, e assumir, por Membro de Compensação, um custo financeiro de 3% a.a. do valor da carta de fiança ou do custo da custódia do ouro que ele é obrigado a depositar para compor o Fundo de Liquidação de Operações. Os recursos do Fundo Especial são oriundos de parcela dos emolumentos recebidos pela BM&F e estão aplicados no mercado financeiro, a critério da Diretoria Geral.

### ***Fundo Operacional da Clearing de Câmbio***

Destina-se à cobertura de danos decorrentes de falhas operacionais ou administrativas da clearing ou de qualquer dos sistemas utilizados, sendo constituído de parcela dos custos pagos pelos participantes. Os critérios e limites para sua composição e utilização são estabelecidos pela clearing. Inicialmente, para sua formação, a BM&F disponibilizou a importância de R\$ 15.000, que, uma vez cobertos, serão capitalizados pelos participantes nos moldes descritos.

## **16 Títulos patrimoniais**

O quadro de associados previsto nos Estatutos da Bolsa é limitado a 2.480 títulos patrimoniais, sendo 2.000 títulos de Sócio Efetivo, 160 títulos de Corretoras de Mercadorias, 120 títulos de Membros de Compensação e 200 títulos de Operador Especial.

A BM&F detém em tesouraria um remanescente de 30 títulos patrimoniais de Membro de Compensação, sendo 24 títulos patrimoniais recomprados nos moldes definidos pelo Ofício Circular nº 149/99-SG, que permite a revenda destes para outras instituições financeiras autorizadas a operar pelo Banco Central do Brasil. Esse programa busca o fortalecimento da categoria dos Membros de Compensação, possibilitando, com o ingresso de novos participantes, uma diluição do risco e o aumento do valor do Fundo de Liquidação de Operações. Por conta desse programa, foram recomprados 72 títulos, sendo revendidos 23 títulos em 1999, 9 títulos em 2000, 9 títulos em 2001 e 7 títulos em 2002.

# Bolsa de Mercadorias & Futuros

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Em 4 de junho de 2001, pelo Ofício Circular nº 076/2001 - DG, o Conselho de Administração deliberou que as Corretoras de Mercadorias poderiam optar por permutar seus títulos por até 3 títulos de Operador Especial, tomando-se por base os valores patrimoniais de ambos. Até 31 de dezembro de 2003, 8 Corretores de Mercadorias optaram por esta permuta.

Em face da nova sistemática de acesso à negociação no pregão viva-voz, bem como da necessidade de adaptação da Clearing de Derivativos da BM&F ao novo Sistema de Pagamentos Brasileiro, o Conselho de Administração aprovou a criação do Participante com Liquidação Direta (PLD), conforme definido no Ofício Circular nº 090/2001-DG, de 12 de julho de 2001. Para credenciamento dos participantes é necessária a compra de um título patrimonial de Membro de Compensação.

Em 31 de dezembro de 2003 o quadro de associados está representado por 815 títulos patrimoniais colocados, sendo 511 títulos de Sócio Efetivo, 109 títulos de Corretoras de Mercadorias, 120 títulos de Membros de Compensação, e 75 títulos de Operador Especial.

### 17 Despesas administrativas e gerais

	2003	2002
Pessoal	55.304	44.371
Processamento de dados	41.729	29.076
Depreciações e amortizações	38.967	32.084
Serviços de terceiros	9.833	8.442
Promocionais e divulgações	7.869	5.856
Manutenção em geral	5.015	4.250
Comunicações	4.431	4.691
Despesas de viagens	4.297	2.813
Contribuições e donativos	2.826	3.660
Material de consumo	2.221	2.193
Outras despesas administrativas	<u>8.631</u>	<u>6.438</u>
	<u>181.123</u>	<u>143.874</u>

# Bolsa de Mercadorias & Futuros

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

### **18 Resultado não operacional**

Refere-se, basicamente, aos investimentos efetuados ao longo do exercício, na subsidiária integral, BM&F (USA) Inc., buscando o fomento dos negócios e a prospecção de novos participantes, no montante de R\$ 3.772 (R\$ 2.336 em 2002).

### **19 Instrumentos financeiros**

Os valores contábeis, referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos de sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, aproximam-se, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

A BM&F tem como política a minimização dos riscos de mercado, evitando assumir posições expostas a flutuações de valores de mercado e operando apenas instrumentos que permitam o controle dos riscos.

Em 31 de dezembro de 2003 e 2002, não havia contratos de derivativos em aberto.

### **20 Participação na comunidade**

#### *Associação Profissionalizante*

A BM&F criou, em 1996, a Associação Profissionalizante BM&F (APBM&F), que treina anualmente 240 jovens, entre 15 e 20 anos, no Bairro do Brás, em São Paulo. Como apoio recebem bolsa mensal, cesta básica, vale-transporte, assistência médica, odontológica e social, e três refeições diárias.

## Bolsa de Mercadorias & Futuros

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

O programa da APBM&F conta com dois módulos. No primeiro, chamado “Faz Tudo”, são ministradas aulas de construção civil, hidráulica, pintura, marcenaria, colocação de azulejos e reparação de eletrodomésticos; no segundo, “Capacitação para a Empregabilidade”, os alunos recebem cursos de microinformática, inglês e espanhol, *silk screen* e confecção industrial, reforço escolar e noções práticas de qualidade, atendimento a clientes, responsabilidade, pontualidade e funcionamento de serviços bancários, além de aulas de saúde e higiene pessoal. Por meio de convênios com associações de classe, a APBM&F tem conseguido estágios ou colocação profissional para cerca de 75% dos formandos.

No Rio de Janeiro, no Morro da Mangueira, a BM&F implantou o módulo *Faz Tudo*, mantido com seus recursos, mas gerido pelos próprios moradores. Por ano, são treinados cerca de 190 adolescentes, que aplicam seus conhecimentos na própria comunidade.

Durante o exercício de 2003, foram investidos R\$ 2.868 (R\$ 1.849 em 2002) nesses programas.

#### ***BM&F Atletismo***

A BM&F, dentro de sua responsabilidade social e buscando atingir, principalmente, os mais carentes e necessitados, patrocina uma equipe de atletismo, composta de cerca de 100 atletas. Além da equipe de atletas, a BM&F investiu na reforma e no reaparelhamento da pista de atletismo do Conjunto Desportivo Constâncio Vaz Guimarães, no Ibirapuera, em São Paulo, transformando-a em circuito de altíssimo nível, inclusive com a certificação Classe 1 fornecida pela Federação Internacional de Atletismo (IAAF). Investirá, ainda, na construção e no aparelhamento de um alojamento para atletas no mesmo local.

Para viabilizar mais este projeto social, a BM&F efetuou em 2003, investimento da ordem de R\$ 2.337 na reforma da pista e mais R\$ 537 na aquisição e na instalação dos equipamentos eletrônicos (cronometria etc.). Em 2004 investirá R\$ 1.139 na construção do alojamento para atletas e mais R\$ 400 em móveis e equipamentos necessários e previstos para o alojamento dos atletas. Com isso, o valor total dos investimentos estimados somará R\$ 1.539.

Por conta de acordo com a Secretaria da Juventude, Esporte e Lazer, do governo do Estado de São Paulo, além dos investimentos previstos, a BM&F já efetuou a doação do piso sintético e dos materiais de instalação para uma pista de atletismo no Centro Olímpico Mário Covas, no valor de R\$ 525.

# Bolsa de Mercadorias & Futuros

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

### ***Apoio a entidades sociais e culturais***

A BM&F tem ainda um programa especial de apoio a entidades sociais, que pode ser uma contribuição única ou mensal. Em ambos os casos, há critérios para concessão do benefício, havendo pré-seleção dos pedidos e encaminhamento, uma vez por ano, de uma lista de entidades ao Conselho de Administração para aprovação. Os valores doados são encaminhados às entidades aprovadas, havendo acompanhamento constante por meio de relatórios e visita de assistente social da BM&F às instalações da beneficiada.

Em termos de apoio a atividades culturais, a BM&F definiu a concentração de esforços e verba específica no Espaço Cultural, inaugurado em 31 de janeiro de 2002. Em 2003, houve onze exposições de arte, abertas livremente à visitação pública, com acompanhamento de monitor profissional e distribuição de catálogos. Estiveram expostas, dentre outras, obras do acervo da própria BM&F, do Museu de Arte Moderna (MAM) e das coleções particulares de Associados da BM&F, em 3 mostras diferentes, que foram consolidadas no livro “Arte Brasileira na BM&F”, contando a história da pintura brasileira do final do Século XIX ao final do Século XX.