



22 de dezembro de 2006  
152/2006-DG

## OFÍCIO CIRCULAR

Membros de Compensação e Corretoras Associadas

**Ref.: Programa de Qualificação Operacional (PQO) – Processo de Certificação.**

Como é do conhecimento geral, os posicionamentos estratégicos de negócio definidos pela BM&F representam as categorias de direcionamento da atuação da Corretora, como meio de classificar sua especialização funcional, combinando cliente-alvo, produtos/serviços oferecidos e modelo de negócio. Ao eleger um foco de atuação, a Corretora estará configurando proposição de valor que contribuirá para diferenciá-la das demais junto à clientela, aumentando sua competitividade. Para tanto, sua estrutura empresarial e seu funcionamento operacional devem estar adequadamente dimensionados para suportar o posicionamento desejado.

Buscando assegurar tal consistência, a Bolsa apresentou, no documento Roteiro Específico, os requerimentos adicionais vinculados a cada um dos cinco direcionamentos estratégicos existentes.

Nesse sentido, cada posicionamento está associado a um conjunto de práticas operacionais e administrativas, que tipificam aquele foco de atuação, vertidas na forma de requerimentos. Estes estabelecem padrão de qualidade superior para os serviços prestados pela Corretora no segmento considerado, cujo atendimento será formalmente atestado pela Bolsa perante o mercado e os clientes, por intermédio da atribuição do selo de qualidade à Corretora.

Naturalmente, a Corretora que o desejar poderá atuar em mais de um posicionamento. Mas, para ser efetiva em cada um deles, deve estruturar-se de acordo e gerenciar seu negócio com os respectivos objetivos, o que demanda conhecimento e recursos. O PQO ajuda a Corretora nessa escolha.

**Bolsa de Mercadorias & Futuros**

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP  
Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911  
www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



evidenciando as implicações correspondentes à definição e valorizando publicamente sua capacitação.

Cumprindo esclarecer, ainda, que o processo de certificação das Corretoras não será visível para o conjunto daquelas que estejam concorrendo a determinado selo. Apenas as que obtiverem o selo, em um ou mais posicionamentos de negócio, terão tal atributo informado pela Bolsa para o mercado como um todo.

A Corretora que desejar candidatar-se a um ou mais selos BM&F deverá, inicialmente, avaliar seu modelo de negócio, identificar seus objetivos empresariais e eleger o posicionamento (ou posicionamentos) para o qual pretende obter a certificação.

Buscando auxiliar a Corretora nessa tarefa, a Bolsa tem procurado manter canal de comunicação permanente com suas associadas, trabalhando na identificação de eventuais dificuldades e encaminhando soluções. Nesse contexto, a BM&F consolidou informações de negócios por Corretora, disponibilizando a cada uma o respectivo perfil, cobrindo o período de janeiro de 2005 a abril de 2006, além de questionário de auto-avaliação. Profissionais da Bolsa visitaram a maioria das Corretoras, fornecendo esclarecimentos sobre os processos de qualificação e certificação. Além de organizar cursos gerenciais e palestras sobre o tema, a BM&F vem mantendo parte de seus profissionais alocada de modo exclusivo para assuntos do PQO e à disposição das Corretoras para atender a questões específicas sobre alinhamento de negócio.

### **Calendário do Processo de Certificação**

Em relação ao calendário do processo de certificação, informamos que, desde já, a Corretora que definiu seu foco de atuação entre os posicionamentos de negócio existentes poderá solicitar visita da auditoria da Bolsa, para uma primeira avaliação acerca de sua situação relativamente ao grau de atendimento aos requerimentos específicos do posicionamento escolhido. Até 30/04/2007, as Corretoras interessadas em obter o selo deverão comunicar formalmente à BM&F o(s) posicionamento(s) pretendido(s), solicitando a avaliação definitiva da auditoria da Bolsa, pressupondo-se que já terão encerrado o trabalho de adequação de suas estruturas e de seu funcionamento



152/2006-DG

.3.

com base no(s) Roteiro(s) Específico(s) correspondente(s), e que estejam em conformidade com os requerimentos obrigatórios do Roteiro Básico.

Os trabalhos de auditoria para efeito de certificação das Corretoras solicitantes deverão encerrar-se em 30/06/2007, quando terá início o prazo para divulgação – em uma única data – dos selos correspondentes ao primeiro grupo de Corretoras certificadas.

Durante o processo de auditoria, a Bolsa analisará as eventuais não-conformidades identificadas para decidir, conforme o grau de discrepância e o risco implicado, se os desvios poderão ser endereçados apenas com um compromisso formal de convergência, se terão de ser corrigidos em tempo hábil para a certificação ou se a Corretora terá de esperar o próximo período de emissão de selos.

O selo concedido à Corretora terá validade por período determinado, estabelecido em um ano para o primeiro lote de certificações. Após esse prazo, deverá ser revalidado por nova auditoria, e assim sucessivamente. Mesmo durante o período de validade de sua certificação, a Corretora não estará livre da perda do selo, caso venha a incorrer em alguma prática incompatível e de natureza grave ou na hipótese de identificação, no processo de auditoria de rotina, de não-conformidades não-passíveis de correção adequada.

### **Auditoria e Apoio de Consultoria Externa**

Como comentado anteriormente, a BM&F já está realizando trabalho de auditoria em suas associadas, segundo agenda de solicitação, para verificar as condições de qualificação e certificação, à luz dos requerimentos do Roteiro Básico, dos Roteiros Específicos e de outros pertinentes. O tempo de realização dessa auditoria pode variar de duas a quatro semanas, cobrindo etapas de sistemas e processos e gerando, ao término, Relatório de Análise de Gap e Feedback com recomendações.

A BM&F pôs à disposição das Corretoras associadas 400 horas de consultoria para apoiar prioritariamente os trabalhos de qualificação, a partir de contingente de consultores homologados para esse fim. Decidimos oferecer mais 300 horas por Corretora associada, com vistas em continuar o trabalho de preparação para qualificação e iniciar o processo de certificação. Considerando que o serviço da consultoria será demandado pela Corretora conforme sua necessidade, a esta caberá designar e supervisionar o trabalho dos consultores envolvidos, validando o trabalho efetuado e autorizando o pagamento por parte da Bolsa.

**Bolsa de Mercadorias & Futuros**

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP

Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911

www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



### **Caráter Voluntário da Certificação**

É importante ressaltar, mais uma vez, o caráter voluntário do processo de certificação. A Corretora pode optar por não receber nenhuma certificação, permanecendo livre para continuar operando da maneira como sempre operou. Por outro lado, a Corretora poderá habilitar-se ao selo em mais de um posicionamento, devendo, para tanto, cumprir os requisitos correspondentes. Em tese, a Corretora que o desejar poderá ser percebida como “Corretora Full Service”, qualificativo que indica o atendimento dos requisitos associados a todos os posicionamentos e, em decorrência, a prestação de serviços de padrão superior nos diversos segmentos do mercado.

Por fim, é importante enfatizar que a certificação busca tão-somente reconhecer que determinada Corretora está qualificada a prestar serviços de excelência no âmbito do posicionamento estratégico em que for certificada. O selo não deve ser confundido com uma espécie de *rating* das Corretoras, em que quantidade maior de selos tornaria uma Corretora mais “graduada” quando cotejada com outras detentoras de menor número de selos. Na verdade, a certificação reverencia um foco de atividade, consagra a especialização e confere nitidez à identidade empresarial da Corretora. O fato de uma Corretora obter mais de um selo não a coloca, necessariamente, em condição “superior” em relação àquela que se certificar em apenas um posicionamento. Esta poderia, apenas, estar definindo de forma mais restrita sua vocação operacional, reiterando a excelência de seus serviços e sua capacitação de atendimento das necessidades de seus clientes.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com as Diretorias de Projetos de Desenvolvimento e Fomento de Mercado (Verdi), de Auditoria e Compliance (Marcos Torres) e de Regulação (Otávio).

Atenciosamente,



Edemir Pinto  
Diretor Geral