

# **Bovespa Holding S.A.**

**Informações Trimestrais  
em 31 de março de 2008  
e relatório de revisão dos  
auditores independentes**

## **Relatório de revisão dos auditores independentes**

Ao Conselho de Administração e Acionistas  
Bovespa Holding S.A.

- 1 Revisamos as informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais da Bovespa Holding S.A. e da Bovespa Holding S.A. e empresas controladas (consolidado) referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2008, compreendendo os balanços patrimoniais e as demonstrações de resultados, de fluxos de caixa individuais e consolidados (Nota 32) e as notas explicativas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração.
- 2 Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e consistiu, principalmente, em: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da companhia e empresas controladas, quanto aos principais critérios adotados na elaboração das Informações Trimestrais e (b) revisão das informações relevantes e dos eventos subsequentes que tenham, ou possam vir a ter, efeitos relevantes sobre a posição financeira e as operações da companhia e empresas controladas.
- 3 Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais acima referidas, para que estas estejam de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais, incluindo a Instrução CVM no. 469/08.

Bovespa Holding S.A.

- 4 Conforme mencionado na Nota 2a, em 28 de dezembro de 2007 foi promulgada a Lei no. 11.638, com vigência a partir de 1o. de janeiro de 2008. Essa Lei alterou, revogou e introduziu novos dispositivos à Lei no. 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) e provocou mudanças nas práticas contábeis adotadas no Brasil. Embora a referida Lei já tenha entrado em vigor, algumas alterações por ela introduzidas dependem de normatização por parte dos órgãos reguladores para serem aplicadas pelas companhias. Dessa forma, nessa fase de transição, a CVM, por meio da Instrução CVM no. 469/08, facultou a não-aplicação de todas as disposições da Lei no. 11.638/07 na preparação das Informações Trimestrais. Assim, as informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais do trimestre findo em 31 de março de 2008 foram elaboradas de acordo com instruções específicas da CVM e não contemplam todas as modificações nas práticas contábeis introduzidas pela Lei no. 11.638/07.

São Paulo, 9 de maio de 2008

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin  
Contador CRC 1SP110374/O-0

## Bovespa Holding S.A.

### Balancos patrimoniais em 31 de março de 2008 e 31 de dezembro de 2007 Em milhares de reais

ATIVO	Notas	31/03/2008	31/12/2007	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Notas	31/03/2008	31/12/2007
CIRCULANTE		875.665	892.830	CIRCULANTE		56.153	81.763
Caixa e bancos		877	13	Fornecedores/Contas a pagar		516	1.528
Aplicações financeiras	5	636.973	643.802	Impostos, taxas e contribuições	15	1.402	3.870
Impostos a recuperar e antecipações	7	4.417	3.810	Imposto de renda e contribuição social		2.983	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	28(a)	459	390	Encargos sociais a pagar		34	38
Despesas antecipadas	8	385	-	Dividendos a pagar	21(d)	50.436	50.436
Juros sobre o capital próprio a receber	12	-	12.396	Juros sobre o capital próprio a pagar	21(e)	782	25.851
Dividendos a receber	12	232.419	232.419	Outras obrigações		-	40
Outros créditos		135	-				
NÃO CIRCULANTE		872.237	732.732	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		1.691.749	1.543.799
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		1.349	-	Capital social	21(a)	1.453.170	1.452.889
Depósitos judiciais	10	1.349	-	Adiantamento para aumento de capital		72	-
PERMANENTE		870.888	732.732	Reserva legal	21(b)	8.591	8.591
Investimentos	12	870.888	732.732	Reserva estatutária	21(c)	82.319	82.319
				Lucros acumulados		147.597	-
TOTAL DO ATIVO		<u>1.747.902</u>	<u>1.625.562</u>	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>1.747.902</u>	<u>1.625.562</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações trimestrais

## Bovespa Holding S.A. e empresas controladas

### Balancos patrimoniais consolidados em 31 de março de 2008 e 31 de dezembro de 2007

Em milhares de reais

ATIVO	Notas	31/03/2008	31/12/2007	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Notas	31/03/2008	31/12/2007
CIRCULANTE		1.990.167	1.796.150	CIRCULANTE		485.323	395.361
Caixa e bancos		2.777	5.788	Fornecedores/Contas a pagar		9.354	10.416
Aplicações financeiras	5	1.804.900	1.631.903	Impostos, taxas e contribuições	15	20.276	26.119
Contas a receber, líquido	6	142.085	140.133	Imposto de renda e contribuição social		75.586	77.118
Impostos a recuperar e antecipações	7	24.302	4.031	Provisões para despesas com pessoal	16	13.498	11.167
Imposto de renda e contribuição social diferidos	28(a)	3.237	3.578	Provisão para contingências	17	4.613	4.613
Despesas antecipadas	8	8.153	5.987	Depósitos em garantia de operações	18	250.967	151.145
Venda de imóveis a receber	9	1.408	1.865	Proventos e direitos sobre títulos em custódia	19	29.487	27.997
Outros créditos		3.305	2.865	Encargos sociais a pagar		2.174	2.229
				Retenção por compra de títulos patrimoniais	20	1.032	1.010
NÃO CIRCULANTE		186.905	143.010	Dividendos a pagar	21(d)	50.436	50.436
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		57.447	11.333	Juros sobre o capital próprio a pagar	21(e)	782	25.851
Depósitos judiciais	10	51.652	5.356	Outras obrigações		5.343	7.260
Bens destinados à venda	11	1.018	1.298	Receitas a apropriar	6	21.775	-
Venda de imóveis a receber	9	4.222	4.124				
Outros créditos		555	555	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		1.691.749	1.543.799
				Capital social	21(a)	1.453.170	1.452.889
PERMANENTE		129.458	131.677	Adiantamento para aumento de capital		72	-
Investimentos	12	26.872	27.822	Reserva legal	21(b)	8.591	8.591
Imobilizado	13	92.806	94.673	Reserva estatutária	21(c)	82.319	82.319
Diferido	14	9.780	9.182	Lucros acumulados		147.597	-
TOTAL DO ATIVO		<u>2.177.072</u>	<u>1.939.160</u>	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>2.177.072</u>	<u>1.939.160</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações trimestrais

## Bovespa Holding S.A. e Bovespa Holding S.A. e empresas controladas

### Demonstrações do resultado

Trimestre findo em 31 de março de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Notas</u>	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
<b>Receita Operacional Bruta</b>		<b>1</b>	<b>278.117</b>
Negociação - emolumentos de pregão		-	164.342
Transações - compensação e liquidação		-	66.044
Empréstimo de valores mobiliários		-	15.380
Listagem de valores mobiliários		-	7.123
Depositária, custódia e back-office		-	14.319
Cotações e informações de mercado		-	4.592
Acesso dos participantes de negociação		-	3.319
Processamento de dados e licença de software		-	1.523
Outras receitas operacionais	25	1	1.475
Deduções da Receita Bruta (PIS, Cofins e ISS)		-	(28.691)
<b>Receita Operacional Líquida</b>		<b>1</b>	<b>249.426</b>
<b>Despesas/Receitas Operacionais</b>		<b>150.510</b>	<b>(28.207)</b>
Gerais e Administrativas		(3.458)	(67.614)
Pessoal		-	(28.089)
Processamento de dados e sistemas de telefonia		(97)	(18.909)
Serviços de terceiros		(1.273)	(3.547)
Ocupação, despesas gerais e administrativas		(30)	(1.837)
Marketing, promoção e divulgação		(346)	(3.279)
Comunicações		-	(3.431)
Depreciações e amortizações		-	(4.296)
Outras despesas operacionais	25	(1.712)	(4.226)
Resultado da equivalência patrimonial	12	138.155	-
Resultado financeiro	26	15.813	39.407
<b>Resultado Operacional</b>		<b>150.511</b>	<b>221.219</b>
Resultado não operacional	27	-	2.305
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		150.511	223.524
Imposto de renda e contribuição social	28(c)	(2.914)	(75.927)
<b>Lucro Líquido</b>		<b>147.597</b>	<b>147.597</b>
Ações em circulação no final do período		705.440.003	
Lucro líquido por ação do capital social no fim do período - R\$		0,2092	

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações trimestrais

# **Bovespa Holding S.A.**

## **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **1. Contexto operacional**

A Bovespa Holding S.A. ("Companhia") tem como objetivo principal a participação em sociedades que exerçam atividades de negociação, liquidação, custódia e supervisão de negociação, ou outros serviços relacionados a valores mobiliários, títulos, ativos, contratos e direitos negociados no mercado financeiro e de capitais, através de participação majoritária no capital votante nas companhias descritas na Nota 12.

Adicionalmente, a Companhia tem por objeto social exercer outras atividades afins ou correlatas e participar no capital de outras sociedades.

A Companhia foi legalmente constituída em 31 de janeiro de 2007, com a denominação de EDSP68 Participações S.A. Em Assembléia Geral Extraordinária (AGE) de 10 de julho de 2007, a Companhia teve a sua denominação e objeto social alterados para os atuais e suas operações se iniciaram efetivamente em 28 de agosto de 2007.

A Bovespa Holding S.A. e suas controladas, Bolsa de Valores de São Paulo S.A. (BVSP) e Companhia Brasileira de Liquidações e Custódia (CBLC), prestam serviços de infra-estrutura para as negociações realizadas nos mercados de bolsa e de balcão organizado, provendo tecnologia e serviços de infra-estrutura para investidores, sociedades corretoras e empresas que operam no mercado de capitais brasileiro. Sua carteira de produtos e serviços engloba toda a cadeia desde a negociação dos títulos até os serviços de depositária.

### **2. Elaboração e apresentação das informações trimestrais**

As informações trimestrais foram elaboradas com observância das normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração das informações trimestrais foi necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações, incluindo, portanto, estimativas referentes à seleção das vidas úteis do ativo imobilizado, provisões necessárias para passivos contingentes, determinações de provisões para imposto de renda e outras avaliações. Os resultados reais podem apresentar variações em relação a essas estimativas.

#### **a. Lei nº 11.638/07**

Em 28 de dezembro de 2007, foi promulgada a Lei nº 11.638/07, que altera a Lei das Sociedades por Ações, quanto a determinadas práticas contábeis e formas de apresentação das demonstrações financeiras a partir do exercício social que se encerrará em 31.12.2008.

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Em 2 de maio de 2008, a CVM emitiu a Instrução 469 que facultou a não-aplicação de todas as disposições da Lei no. 11.638/07 na preparação das ITR e introduziu algumas exigências através dos artigos 3º ao 15º aplicáveis inclusive às ITR relativas ao primeiro trimestre de 2008.

Dessa forma, as principais alterações e seus impactos sobre as informações trimestrais em 31 de março de 2008 foram:

- (i) Ajuste a valor presente – Não existem elementos do ativo e do passivo decorrentes de operações de longo prazo ou de curto prazo que pudessem provocar efeitos relevantes decorrentes dos ajustes a valor presente.
- (ii) Remuneração baseada em ações - As principais características e informações já vinham sendo divulgadas pela Companhia e estão apresentadas na Nota 23.
- (iii) Demonstração dos Fluxos de Caixa e Demonstração do Valor Adicionado (DVA) – A Companhia já vinha divulgando regularmente a Demonstração dos Fluxos de Caixa e a mesma está apresentada na Nota 32. A DVA será apresentada quando da divulgação de demonstrações financeiras completas.

Adicionalmente, as demais alterações que podem ter impactos sobre as demonstrações financeiras de encerramento do exercício são:

- (i) Critérios para a avaliação das aplicações em instrumentos financeiros – Parte significativa das aplicações financeiras da Companhia e de suas controladas está representada por aplicações em fundos de investimento, os quais estão avaliados a valor de mercado, conforme requerido pela regulamentação aplicável aos fundos de investimento. Por essa razão, não são esperados impactos significativos decorrentes da adoção do critério de avaliação das aplicações financeiras a valor de mercado.
- (ii) Contabilização das operações de arrendamento mercantil - A Companhia possui contratos de arrendamento mercantil, substancialmente relacionados a equipamentos de informática. As despesas com arrendamento mercantil montaram a R\$ 2.683 durante o trimestre. O reconhecimento dos ativos e passivos relativos aos contratos de arrendamento mercantil e a correspondente depreciação dos mesmos não ocasionariam impactos significativos.

A Administração considera que, com base nas atuais orientações da CVM, não existem efeitos relevantes nas demonstrações financeiras do exercício, todavia, permanece acompanhando as normatizações que estão sendo emitidas pelos órgãos reguladores para determinar com segurança os efeitos da adoção plena da Lei 11.638/07.

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **3. Princípios para consolidação das informações trimestrais**

As informações trimestrais consolidadas foram elaboradas em conformidade com as práticas de consolidação e dispositivos legais aplicáveis. Assim sendo, foram eliminadas as participações de uma empresa em outra, bem como os saldos relativos a transações e os resultados entre as entidades consolidadas.

As informações trimestrais consolidadas abrangem as informações da Companhia e de suas controladas diretas, BVSP e CBLC.

Adicionalmente, estão consolidados os fundos de investimento exclusivos mantidos pelas empresas controladas. Os títulos e valores mobiliários pertencentes às carteiras desses fundos estão classificados por tipo de operação e foram distribuídos nas mesmas categorias em que originalmente foram alocados nesses fundos.

A BVSP e a CBLC são associadas da Bovespa Supervisão de Mercado (BSM), constituída sob a forma de uma associação civil sem fins lucrativos, que tem atribuições de supervisão e fiscalização do mercado, e também é administradora do Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP) (antigo Fundo de Garantia da Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA)). Os ativos, passivos e resultados da BSM, bem como do MRP não estão incluídos nas informações trimestrais consolidadas.

#### **4. Principais práticas contábeis**

##### **a. Aplicações financeiras**

As aplicações em fundos de investimento de renda fixa e de ações estão demonstradas ao respectivo valor da cota publicada na data das informações trimestrais, que corresponde ao seu valor de mercado. As aplicações financeiras em renda fixa, exceto aquelas oriundas dos fundos de investimento exclusivo consolidados, estão demonstradas ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data das informações trimestrais, e as aplicações em renda variável ao custo de aquisição, ajustados aos valores de mercado, quando esses forem menores.

As controladas da Companhia possuem aplicações em fundos de investimento exclusivos que foram consolidados, conforme demonstrado na Nota 5.

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **b. Contas a receber**

Contas a receber são registradas aos valores reconhecidos como de direito. A provisão para perdas com créditos é constituída com base nas perdas avaliadas como prováveis, cujo montante é considerado suficiente para cobrir eventuais perdas na sua realização.

#### **c. Bens destinados à venda**

Os bens destinados à venda, apresentados no realizável a longo prazo, estão demonstrados ao custo de aquisição, incluindo, quando aplicável, correção monetária até 31 de dezembro de 1995, líquido de ajuste ao valor de mercado, quando este for menor.

#### **d. Investimentos**

Os investimentos da Companhia em sociedades controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Os investimentos em imóveis alugados estão demonstrados ao custo de aquisição, deduzido de depreciações calculadas pelo método linear, à taxa de 4% ao ano.

Os demais investimentos são avaliados pelo custo de aquisição incluindo, quando aplicável, correção monetária até 31 de dezembro de 1995 e deduzido de provisão para ajustá-lo ao valor de realização quando a perda for considerada permanente.

#### **e. Imobilizado**

Os bens do ativo imobilizado estão demonstrados pelo custo de aquisição incluindo, quando aplicável, correção monetária até 31 de dezembro de 1995, deduzido de depreciações calculadas pelo método linear, às taxas mencionadas na Nota 13, considerando a vida útil econômica dos bens.

#### **f. Diferido**

O diferido está demonstrado ao valor de custo, deduzido das respectivas amortizações, calculadas pelo método linear, à taxa anual de 20%.

#### **g. Impostos e contribuições**

As provisões para imposto de renda, contribuição social, PIS e COFINS foram calculadas às alíquotas de 15% mais adicional de 10%, 9%, 1,65% e 7,6%, respectivamente, considerando para efeito das respectivas bases de cálculo a legislação pertinente a cada tributo.

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Os créditos tributários diferidos foram reconhecidos às alíquotas vigentes para imposto de renda e contribuição social sobre diferenças temporárias, na extensão em que sua realização seja provável.

#### **h. Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes**

Demonstrados pelos valores de custo incluindo, quando aplicável, os rendimentos, encargos e variações monetárias incorridas, deduzido das correspondentes rendas, despesas a apropriar e, quando aplicável, provisões para perdas.

#### **i. Apuração do resultado**

As receitas e despesas são registradas de acordo com o regime de competência. Os valores recebidos a título de anuidades, caso da listagem de valores mobiliários e de alguns contratos de comercialização de informações sobre o mercado, são reconhecidos proporcional e mensalmente no resultado do período.

#### **j. Lucro por ação**

É calculado com base na quantidade de ações em circulação na data das informações trimestrais.

### **5. Aplicações Financeiras**

	<b>Controladora</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Cotas de fundo de investimento em renda fixa	636.973	643.802
	<u>636.973</u>	<u>643.802</u>

## Bovespa Holding S.A.

**Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Cotas de fundo de investimento em renda fixa	1.055.655	1.054.168
Cotas de fundo de investimento em renda variável	130	131
Títulos públicos federais	370.040	392.818
Debêntures	8.692	8.301
Depósitos em poupança	158.437	19.043
Depósitos a prazo no exterior	15.351	11.743
Ações	60	60
Operações compromissadas	196.493	145.657
Instrumentos financeiros derivativos	42	(18)
	<u>1.804.900</u>	<u>1.631.903</u>

As aplicações em cotas de fundos de investimento em renda fixa estão representadas por aplicações em fundos não exclusivos de investimento em cotas de fundos de investimento cujas carteiras estão preponderantemente compostas por aplicações em títulos públicos federais, operações compromissadas, certificados de depósito bancário e debêntures.

Conforme descrito na Nota 4(a), as controladas da Companhia possuem aplicações em fundos de investimento exclusivo que foram consolidados nas informações trimestrais. As aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos desses fundos estão demonstrados ao seu valor de mercado conforme requerido pela regulamentação aplicável.

Os ativos e passivos que foram consolidados nestas informações trimestrais estão resumidos abaixo:

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Bancos	165	91
Operações compromissadas	196.493	145.657
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	347.350	370.426
Outros valores a receber	11	3
Outros valores a pagar	(114)	(142)
Total do patrimônio líquido dos fundos de investimento exclusivos	<u>543.905</u>	<u>516.035</u>

As aplicações em títulos e valores mobiliários foram classificadas no ativo circulante, independentemente de seu prazo de vencimento, em razão de sua classificação como ativos para negociação nas carteiras dos fundos de investimento exclusivo consolidados.

Adicionalmente, o saldo de aplicações financeiras no balanço patrimonial consolidado inclui aplicações no montante de R\$ 173.122 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 168.766) que estão vinculadas ao Fundo de Liquidação e Patrimônio Especial da CBLC, cuja utilização é restrita conforme descrito abaixo.

#### Fundo de Liquidação e Patrimônio Especial da CBLC

O Fundo de Liquidação e o Patrimônio Especial foram constituídos em abril de 2002 para atender ao estabelecido pela Assembléia Geral Extraordinária de 27 de setembro de 2001, e Circular no. 3.057 do BACEN, de 31 de agosto de 2001, respectivamente, os quais só poderão ser utilizados para cobrir perdas decorrentes da inadimplência e/ou para prover liquidez para cobrir o desencaixe de eventuais falhas no processo de liquidação das operações.

Em 31 de março de 2008, o saldo do Fundo de Liquidação era de R\$ 306.304 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 293.957), constituído (i) pela vinculação aos propósitos do fundo de parcela das aplicações da CBLC em fundo de investimento exclusivo no montante de R\$ 146.116 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 142.452) e, (ii) pela caução por parte dos agentes de compensação da CBLC de valores em espécie no montante de R\$ 1.284 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 1.343) e de títulos públicos federais no montante de R\$ 158.904 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 150.162), que são registrados em contas de compensação.

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Em 31 de março de 2008, o saldo do Patrimônio Especial da CBLC era de R\$ 27.006 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 26.314) e estava aplicado em títulos públicos federais.

Adicionalmente, a CBLC possui linhas de crédito no montante de R\$ 1.380.000 em 31 de março de 2008 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 1.270.000), disponíveis para utilização caso seja necessário para garantir a liquidez nas atividades de liquidação. Essas linhas de crédito são contratadas diretamente com instituições financeiras que operam no Brasil com cláusula de renovação anual e ou automática, dependendo da instituição financeira. Não havia saldos de linhas de crédito utilizados na data das informações trimestrais.

#### Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos estão representados por contratos de mercado futuro de taxa de juros (DI1) e demonstrados ao seu valor de mercado. Esses contratos são integrantes das carteiras dos fundos exclusivos que foram consolidados conforme mencionado na Nota 4(a).

Os instrumentos financeiros derivativos integrantes das carteiras dos fundos exclusivos são utilizados para a execução da política de investimentos estabelecida no regulamento de cada fundo. As operações com derivativos envolvem riscos e podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações significativas no resultado do fundo e podendo também ocasionar perdas patrimoniais para os cotistas. O administrador do fundo utiliza técnicas e procedimentos para manter o controle e acompanhamento dos riscos associados de forma a mitigá-los.

O valor nominal dos contratos de operações de mercado futuro totalizam R\$ 96.403 no consolidado em 31 de março de 2008 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 124.569).

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 6. Contas a receber (consolidado)

	<u>31 de março 2008</u>	<u>31 de dezembro 2007</u>
Taxas e emolumentos de sociedades corretoras, agentes de compensação e de custódia	133.753	138.264
Listagem de valores mobiliários a receber	7.749	1.350
Cotações e informações de mercado	918	820
Outros	760	794
Provisão para devedores duvidosos	<u>(1.095)</u>	<u>(1.095)</u>
	<u>142.085</u>	<u>140.133</u>

Os valores a receber das sociedades corretoras, agentes de compensação e de custódia representam principalmente: (i) taxas e emolumentos sobre operações realizadas em bolsa, cujo prazo médio de repasse à BVSP é de aproximadamente 45 dias e (ii) taxas de liquidação, registro e custódia, cujo prazo médio de repasse à CBLC é de 15 dias.

Listagem de valores mobiliários refere-se às anuidades cobradas pela BVSP pelo registro para negociação das ações das companhias abertas em bolsa e no mercado de balcão organizado. As anuidades são calculadas com base no capital social de cada empresa e recebidas em até quatro parcelas trimestrais. As parcelas recebidas antecipadamente são registradas no passivo circulante como "receitas a apropriar" e apropriadas ao resultado observado o regime de competência conforme Nota 4(i). As receitas recebidas antecipadamente montam a R\$ 21.775 em 31 de março de 2008.

Cotações e informações de mercado são provenientes principalmente da comercialização com agências de notícias dos dados de mercado gerados em tempo real durante as sessões de negociação.

A provisão para devedores duvidosos refere-se, substancialmente, a valores a receber em atraso e/ou valores a receber de companhias abertas em falência ou processo de liquidação.

Durante o primeiro trimestre de 2008, a Companhia incorreu em custos com a listagem de seus valores mobiliários no montante de R\$ 9 de acordo com a política definida pela BVSP para adesão ao Novo Mercado e outros segmentos diferenciados de governança corporativa.

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **7. Impostos a recuperar e antecipações**

É representado substancialmente por impostos antecipados ou retidos na fonte a serem compensados com tributos futuros.

Em 31 de março de 2008, o saldo na controladora está composto principalmente por R\$ 111 (R\$ 1.092 - consolidado) relativos a imposto de renda retido na fonte sobre rendimentos de aplicações financeiras e R\$ 4.280 (R\$ 23.087 - consolidado) relativos a antecipações de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido.

Em 31 de dezembro de 2007, o saldo na controladora está composto principalmente por R\$ 3.139 (R\$ 3.139 - consolidado) relativos ao imposto de renda retido na fonte sobre rendimentos de aplicações financeiras e R\$ 670 (R\$ 805 - consolidado) relativos a antecipações de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido.

#### **8. Despesas antecipadas**

Referem-se substancialmente a despesas com contratos de manutenção de sistemas e contratos de seguros pagas antecipadamente e que são apropriadas ao resultado de acordo com o prazo de vigência dos respectivos contratos.

#### **9. Venda de imóveis a receber (consolidado)**

Estão representados por valores a receber pela alienação de imóveis destinados à venda e cujos montantes vem sendo recebidos em parcelas com periodicidade mensal ou anual, sendo o último vencimento em 2011.

## Bovespa Holding S.A.

Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 10. Depósitos judiciais

	<b>Controladora</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
PIS e COFINS	1.349	-
	<u>1.349</u>	<u>-</u>
	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Finsocial	2.877	2.872
Contribuição Social	351	350
PIS e COFINS	47.994	1.454
Processos trabalhistas	271	520
Outros	159	160
	<u>51.652</u>	<u>5.356</u>

Os depósitos judiciais são efetuados para fazer face a processos e questionamentos jurídicos, demonstrados pelo valor original atualizado monetariamente conforme legislação, e estão principalmente representados por:

a. Os depósitos judiciais do Finsocial referem-se ao recolhimento desse tributo, incluindo as majorações da alíquota de 0,5%, para o período de maio de 1990 a março de 1992. A partir dessa data, com base em parecer de assessores jurídicos, os quais entendem serem as operações isentas, a BOVESPA deixou de efetuar o depósito e o provisionamento do respectivo tributo.

b. A contribuição social depositada em juízo refere-se ao período-base de 1989. A partir de 1990, com base no Ato Declaratório no. 17, de 30 de novembro de 1990, as pessoas jurídicas sem fins lucrativos passaram a ser isentas.

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

c. PIS e COFINS no montante de R\$ 1.455 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 1.449), refere-se ao depósito dessas contribuições pela CBLC calculadas as alíquotas de 1,65% e 7,6%, respectivamente, sobre as receitas financeiras para os meses de junho e julho de 2004 e sobre as receitas não operacionais para o período de junho de 2004 a março de 2008 (dezembro de 2007). Os montantes relacionados aos respectivos tributos vem sendo provisionados e estão incluídos no grupo “Impostos, taxas e contribuições” no balanço patrimonial consolidado (Nota 15b).

d. PIS e COFINS no montante de R\$ 1.349, refere-se ao depósito dessas contribuições pela Companhia calculadas as alíquotas de 1,65% e 7,6%, respectivamente, sobre as receitas financeiras relativas a juros sobre o capital próprio recebidos em janeiro de 2008. Os montantes relacionados aos respectivos tributos vem sendo provisionados e estão incluídos no grupo “Impostos, taxas e contribuições” no balanço patrimonial (Nota 15c).

e. COFINS no montante de R\$ 40.767 refere-se ao depósito dessa contribuição efetuado em 2008 pela BVSP em processo avaliado como perda possível pelos consultores jurídicos da Companhia (Nota 17), decorrente da pretensão da Receita Federal do Brasil em tributar as receitas relacionadas ao objeto social da BOVESPA, associação civil sem fins lucrativos, equiparando tais receitas ao conceito de faturamento para fins de incidência da contribuição trazido pela Lei Complementar nº 70/91.

#### 11. Bens destinados à venda (consolidado)

Referem-se substancialmente a imóveis adquiridos de outras bolsas, por conta do processo de integração das bolsas de valores brasileiras ocorrido em períodos anteriores a 2004.

#### 12. Investimentos

	<b>Controladora</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Investimento em controladas		
Bolsa de Valores de São Paulo S.A.	373.623	288.377
Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia	497.265	444.355
	<u>870.888</u>	<u>732.732</u>

## Bovespa Holding S.A.

Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Obras de arte	2.851	2.851
Imóveis alugados	3.961	4.911
Outros Investimentos	60	60
Investimentos em entidades relacionadas		
Bovespa Supervisão de Mercado	20.000	20.000
	<u>26.872</u>	<u>27.822</u>

### Principais informações sobre investimentos em controladas

	<b>BVSP</b>	<b>CBLC</b>
<b>Em 31 de março de 2008</b>		
Quantidade de ações possuídas pela Companhia	57.213.038	114.102
Percentual de participação	100 %	100 %
Patrimônio líquido ajustado	373.623	497.265
Resultado do período	85.245	52.910
Valor do Investimento	373.623	497.265
Resultado de equivalência patrimonial	85.245	52.910
Dividendos a receber	118.372	114.047
<b>Em 31 de dezembro de 2007</b>		
Quantidade de ações possuídas pela Companhia	57.213.038	114.102
Percentual de participação	100 %	100 %
Patrimônio líquido ajustado	288.377	444.355
Valor do Investimento	288.377	444.355
Juros sobre o capital próprio a receber brutos (valor líquido R\$ 5.824 e R\$ 6.572, respectivamente)	6.851	7.732
Dividendos a receber	118.372	114.047

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

A BVSP tem como objetivo principal manter infra-estrutura adequada à realização de operações de compra e venda de títulos e valores mobiliários, dotando o seu estabelecimento de meios materiais, administrativos e técnicos necessários à realização dos negócios, em mercado livre e aberto, especialmente organizado e fiscalizado.

A CBLC tem como objetivos principais registrar, controlar, compensar e garantir, por meio dos agentes de compensação, as operações nos mercados à vista, a termo, de opções e assemelhadas com títulos de renda variável e de renda fixa de emissores privados na BVSP e de outros mercados e bolsas, bem como prestar os serviços de depositária de títulos e valores mobiliários.

#### Investimentos em entidade relacionadas

A BVSP e a CBLC são associadas da Bovespa Supervisão de Mercados (BSM). A BSM, uma associação civil sem fins lucrativos, tem atribuições de supervisão e fiscalização das normas legais e regulamentares emitidas pelos órgãos reguladores, BVSP, CBLC e pela própria BSM a que estejam sujeitos todos os participantes e agentes do mercado, e as próprias subsidiárias operacionais da Bovespa Holding, BVSP e CBLC.

### 13. Imobilizado (consolidado)

	<u>31 de março</u> <u>2008</u>	<u>31 de dezembro</u> <u>2007</u>	<u>Taxa de</u> <u>depreciação - %</u>
Terrenos	21.591	23.004	
Edificações	59.511	61.558	4
Instalações	18.196	18.327	10 a 20
Processamento de dados	62.414	61.825	20
Móveis e utensílios	15.960	15.936	10
Equipamentos de telecomunicações	3.000	3.002	20
Sistema de telefonia	15.694	15.694	20
Outras imobilizações	5.248	5.298	10 a 20
Imobilizações em andamento	6.720	3.423	-
	<u>208.334</u>	<u>208.067</u>	
Depreciação acumulada	<u>(115.528)</u>	<u>(113.394)</u>	
Líquido	<u>92.806</u>	<u>94.673</u>	

## Bovespa Holding S.A.

Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 14. Diferido (consolidado)

	<u>31 de março 2008</u>	<u>31 de dezembro 2007</u>	<u>Taxa de amortização - %</u>
Software	43.334	41.898	
Amortização acumulada	<u>(33.554)</u>	<u>(32.716)</u>	20
Líquido	<u>9.780</u>	<u>9.182</u>	

### 15. Impostos, taxas e contribuições

	<u>Controladora</u>	
	<u>31 de março 2008</u>	<u>31 de dezembro 2007</u>
Obrigações legais - PIS e COFINS	1.349	1.349
Imposto de renda na fonte de terceiros	43	68
CSLL / PIS / COFINS / ISS - Retidos de terceiros	10	23
IRRF - Juros sobre capital próprio	-	2.430
	<u>1.402</u>	<u>3.870</u>
	<u>Consolidado</u>	
	<u>31 de março 2008</u>	<u>31 de dezembro 2007</u>
PIS e COFINS	8.271	9.791
Obrigações legais - PIS e COFINS	7.233	5.792
Imposto de renda na fonte de terceiros	3.448	4.713
CSLL / PIS / COFINS / ISS - Retidos de terceiros	1.324	1.206
IRRF - Juros sobre capital próprio	-	4.617
	<u>20.276</u>	<u>26.119</u>

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

A Companhia e suas controladas vêm discutindo judicialmente alguns valores relativos a PIS e COFINS, que estão provisionados integralmente por se tratarem de um exigível relativo à obrigação tributária.

O montante dessas obrigações está composto principalmente por:

a. provisão de COFINS no montante de R\$ 4.423 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 4.336) calculada à alíquota de 7,6% sobre as receitas não operacionais e à alíquota de 4,6% (diferencial de alíquota acima de 3,0%) sobre as receitas operacionais que não faziam parte da atividade principal da BOVESPA (até 28 de agosto de 2007)

b. provisão de PIS e COFINS no montante de R\$ 1.458 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 1.451) calculada a alíquota de 1,65% e 7,6%, respectivamente, sobre as receitas financeiras para os meses de junho e julho de 2004 e sobre as receitas não operacionais para o período de junho de 2004 a março de 2008 (dezembro de 2007) da CBLC, cujos montantes vem sendo depositados judicialmente (Nota 10c).

c. provisão de PIS e COFINS no montante de R\$ 1.349 calculada a alíquota de 1,65% e 7,6%, respectivamente, sobre as receitas financeiras relativas a juros sobre o capital próprio recebidos em janeiro de 2008 pela Companhia, cujo montante foi depositado judicialmente (Nota 10d).

#### 16. Provisões para despesas com pessoal (consolidado)

	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Provisões para férias e encargos sociais sobre férias	9.941	10.775
Participações dos empregados no resultado	2.767	-
Outras provisões	790	391
	<u>13.498</u>	<u>11.167</u>

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 17. Provisão para contingências (consolidado)

As controladas da Companhia, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em processos legais de natureza cível, tributária e trabalhista. As controladas da Companhia constituíram provisões para processos legais, baseadas na opinião de seus assessores jurídicos e consideram o valor suficiente para cobrir perdas prováveis.

Considerando que a BVSP (antiga BSP) passou a exercer as atividades anteriormente desempenhadas pela BOVESPA, a mesma sucedeu a BOVESPA em todos os direitos e obrigações relativas aos contratos necessários ao desempenho dessas atividades, bem como com relação aos processos judiciais em que a BOVESPA figurava como parte demandada.

As provisões para contingências trabalhistas e cíveis estão apresentadas da seguinte forma, de acordo com a natureza das correspondentes causas para os períodos apresentados:

	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Processos cíveis	3.555	3.555
Processos trabalhistas	1.058	1.058
	<u>4.613</u>	<u>4.613</u>

Os valores relativos aos processos cíveis são representados por ações de indenização por perdas e danos, para os quais, com base na opinião dos nossos assessores jurídicos, foi constituída provisão para perda.

#### Perdas possíveis

As controladas da Companhia possuem ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição a seguir:

## Bovespa Holding S.A.

Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

	<u>31 de março 2008</u>	<u>31 de dezembro 2007</u>
Cíveis	673	948
Tributárias		
COFINS	40.767	18.084
IRPJ e CSLL	7.759	4.812
ISS	4.733	11.450
Outros	1.097	1.775
Trabalhistas	<u>1.087</u>	<u>1.087</u>
	<u><u>56.116</u></u>	<u><u>38.156</u></u>

### 18. Depósitos em garantia de operações (consolidado)

Os depósitos em garantia de operações representam depósitos, em espécie, efetuados pelos agentes de compensação em nome de clientes de sociedades corretoras, para garantia de operações nos mercados à vista, a termo e de opções.

Adicionalmente, as operações nos mercados à vista, a termo, futuro, de opções e no serviço de empréstimo de títulos, de responsabilidade dos agentes de compensação, sociedades corretoras e investidores estão garantidas por ativos e recursos demonstrados conforme quadro abaixo:

	<u>31 de março 2008</u>	<u>31 de dezembro 2007</u>
Ações	16.315.149	15.724.596
Títulos públicos	22.977.322	26.148.344
Cartas de fiança	484.310	349.213
Créditos diversos	392.499	248.049
Outras Garantias	<u>1.952.194</u>	<u>2.281.943</u>
	<u><u>42.121.474</u></u>	<u><u>44.752.145</u></u>

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **19. Proventos e direitos sobre títulos em custódia (consolidado)**

Representam os dividendos e juros sobre capital próprio recebidos de companhias abertas a serem repassados aos agentes de custódia e estes a seus clientes, detentores da titularidade das ações dessas companhias abertas.

#### **20. Retenção por compra de títulos patrimoniais (consolidado)**

Valor mantido temporariamente, na BVSP, para fazer face a eventuais contingências ou reclamações de investidores perante o MRP, oriundo de títulos patrimoniais adquiridos de sociedades corretoras antes do processo de desmutualização e ainda não completamente pagos às mesmas.

#### **21. Patrimônio líquido**

##### **a. Capital social**

O capital social é de R\$ 1.453.170 (31 de dezembro de 2007 – R\$ 1.452.889), integralizado e dividido em 705.440.003 ações ordinárias (31 de dezembro de 2007 – 705.275.264 ações ordinárias), sem valor nominal. Segundo o estatuto social da Companhia, os acionistas tem os seguintes direitos:

- 1º) Voto nas Assembléias Gerais, sendo que nenhum acionista ou grupo de acionistas poderá exercer votos em número superior a 7% do número de ações em que se dividir o capital social, com exceção da Assembléia Extraordinária destinada a alterar ou revogar essa limitação, onde o limite de votos de qualquer acionista ou grupo de acionistas será de 1% do número de ações em que se dividir o capital. Adicionalmente, a limitação de 7% acima, não prevalecerá em Assembléias Extraordinárias, convocadas pelo Conselho de Administração, com o objetivo de apreciar oferta pública para aquisição da totalidade das ações da Companhia;
- 2º) Dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício social, equivalente a 25% do lucro líquido ajustado nos termos da legislação societária;
- 3º) Em caso de alienação do controle da Companhia, tanto por meio de uma única operação, como por meio de operações sucessivas, direito de alienação das ações nas mesmas condições asseguradas ao acionista controlador alienante;

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

- 4º) Todos os demais direitos assegurados às ações, nos termos previstos no regulamento do Novo Mercado da BVSP, no estatuto social da Companhia e na Lei das Sociedades por Ações; e
- 5º) Recebimento de juros sobre capital próprio e demais proventos de qualquer natureza que vierem a ser declarados pela Companhia, previstos no estatuto social.

#### Evolução do capital social durante o trimestre:

	<u>R\$ mil</u>	<u>Ações</u>
Capital social em 1 de janeiro de 2008	1.452.889	705.275.264
Aumento de capital aprovado em reunião do Conselho de Administração de 17 de janeiro de 2008, referente exercício do Plano de Opções de Compra de Ações	44	20.550
Aumento de capital aprovado em reunião do Conselho de Administração de 21 de fevereiro de 2008, referente exercício do Plano de Opções de Compra de Ações	<u>237</u>	<u>110.866</u>
Capital social homologado em 31 de março de 2008	<u>1.453.170</u>	<u>705.406.680</u>
Adiantamento para aumento de capital, referente ao exercício do Plano de Opções de Compra de Ações	72	<u>33.323</u>
Total de ações emitidas até 31 de março de 2008		<u>705.440.003</u>

#### **b. Reserva legal**

A reserva legal é constituída pela destinação de 5% do lucro líquido do exercício de acordo com disposto na legislação societária.

#### **c. Reserva Estatutária**

A reserva estatutária pode ser constituída por parcela de até 71,25% do lucro líquido ajustado do exercício, com a finalidade de assegurar recursos para o desenvolvimento das atividades das empresas controladas, podendo ainda ser utilizada em operações de resgate, reembolso ou aquisição de ações de emissão da Companhia, sendo o saldo limitado a 80% do capital social.

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **d. Dividendos**

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado de acordo com a legislação societária.

#### **e. Juros sobre o Capital Próprio**

Em 27 de dezembro de 2007, o Conselho de Administração da Companhia deliberou o pagamento de juros sobre capital próprio, na forma da Lei 9.249/95, no valor líquido de imposto de renda retido na fonte de R\$ 0,03672 por ação, totalizando R\$ 25.898 (montante bruto - R\$ 30.468) que foram pagos em 15 de janeiro de 2008.

Em 17 de abril de 2008, o Conselho de Administração da Companhia deliberou o pagamento de juros sobre capital próprio, com base no resultado do 1º trimestre de 2008, na forma da Lei 9.249/95, no valor líquido de imposto de renda retido na fonte de R\$ 0,03310 por ação, totalizando R\$ 19.914 (montante bruto - R\$ 23.444) e pagos em 30 de abril de 2008.

## **22. Bônus de subscrição**

Em AGE de 22 de agosto de 2007, a Companhia aprovou a emissão de um bônus de subscrição, nominativo, pelo preço de emissão de R\$ 1,00 (um real) ("Bônus"), o qual foi subscrito e integralizado pelo Instituto Bovespa de Responsabilidade Social e Ambiental, havendo o subscritor se obrigado a não onerar ou alienar o mesmo Bônus até a data do respectivo vencimento nas condições abaixo descritas.

O Bônus seria exercível pelo titular (i) a partir da data em que houvesse sido concluída a auditoria das demonstrações financeiras relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2007 e até 31 de dezembro de 2008 e ainda (ii) se, cumulativamente, (a) a Companhia tivesse capital social de pelo menos R\$ 1.309.892, dividido em pelo menos 635.870.170 ações e (b) os registros de companhia aberta e de oferta pública inicial de ações da Companhia houvessem sido concedidos pela Comissão de Valores Mobiliários.

Adicionalmente, o Bônus outorgava o direito de subscrever, em uma ou mais ocasiões no prazo previsto acima, 2.830.000 ações do capital social da Companhia, o que representava 0,4% do total de ações em 31 de dezembro de 2007. O preço de emissão das ações do Bônus seria de R\$ 2,06 (dois reais e seis centavos) por ação.

O Instituto Bovespa exerceu o direito de subscrição das 2.830.000 ações da Companhia em 1o. de abril de 2008, de acordo com as condições estabelecidas para o exercício do bônus de subscrição. Nessa mesma data, a BVSP e a CBLC realizaram uma doação de R\$ 4.415 cada ao Instituto Bovespa.

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **23. Plano de Opção de Compra de Ações**

Em AGE realizada em 28 de agosto de 2007, foi aprovado o Plano de Opção de Compra de Ações de emissão da Companhia ("Plano de Opção"). O Plano de Opção objetiva conceder aos administradores, empregados e prestadores de serviços da Companhia a oportunidade de se tornarem acionistas, obtendo, em consequência, um maior alinhamento dos seus interesses com os interesses dos acionistas e o compartilhamento dos riscos do mercado de capitais.

No âmbito do Plano de Opção, o Conselho de Administração, em reunião realizada em 28 de agosto de 2007, aprovou um Programa de Reconhecimento, outorgando aos administradores e empregados a opção de comprar 14.810.781 ações de emissão da Companhia, equivalentes a 2,1% do capital social, ao preço de emissão de R\$ 2,06, atualizado pela variação do IGP-M até a data do exercício. As opções concedidas poderão ser exercidas até o final do terceiro ano, contado da data da outorga, observadas as condições dos Contratos de Opção de Compra de Ações ("Contratos de Opção"), celebrados com cada administrador ou empregado contemplado com opções ("Beneficiários").

Respeitado o limite de 4,6% do total de ações de emissão da Companhia existentes, o Conselho de Administração poderá lançar outros programas de opção, por meio dos quais outorgará opções aos administradores, empregados e prestadores de serviços de subscrever e/ou adquirirem ações em condições previamente estabelecidas em Contratos de Opção individuais celebrados com cada Beneficiário. O preço de subscrição ou compra será determinado com base na média do preço de negociação da ação obtido nos vinte dias antecedentes à data da outorga das opções. Em caso de oferta pública de distribuição secundária de ações, realizada em intervalo inferior a 90 dias da data da outorga, poderá ser utilizado, ainda, o correspondente preço de venda das ações da Companhia. O Conselho de Administração poderá estabelecer a correção monetária, com base na variação de índice de preços, e a concessão de desconto, limitado a 20%, sobre o preço de exercício das opções estabelecido na forma acima.

Em 31 de dezembro de 2007, existiam opções equivalentes a 2,5% do capital social pendentes de outorga pelo Conselho de Administração, restando a possibilidade de concessão das remanescentes 17.631.882 ações ordinárias de emissão da Companhia sob o Plano de Opção. Até 31 de dezembro de 2007, não havia sido exercida qualquer opção sob o Plano de Opção.

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

No primeiro trimestre de 2008, alguns beneficiários do primeiro programa exerceram, nas condições previstas no plano, seus direitos de compra de um total de 164.739 ações da Companhia (Nota 21a), ao preço unitário de R\$ 2,06 corrigido pelo IGP-M e ajustado pelos proventos pagos até a data da subscrição.

O preço médio de mercado das ações de emissão da Companhia no trimestre foi de R\$ 26,14.

#### 24. Plano de previdência privada

As controladas da Companhia e parte dos funcionários contribuem como patrocinadores do Fundo de Pensão Multipatrocinado das Instituições do Mercado Financeiro e de Capitais (Mercaprev), plano de pensão e aposentadoria, cujo objetivo principal é a suplementação da aposentadoria dos funcionários. O tipo de plano é o de contribuição definida. A contribuição das patrocinadoras é de 2,90% sobre a folha de salários dos participantes do plano e a dos participantes é de, no mínimo, 2,90% sobre seus salários.

O valor da contribuição das controladas da Companhia para o período findo em 31 de março de 2008 foi de R\$ 351 e está apresentada como "despesas gerais e administrativas - pessoal" na demonstração do resultado consolidado.

#### 25. Outras receitas e despesas operacionais

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
<b>Outras receitas operacionais</b>		
Rendas com contratos de índices (Ibovespa e IVBX-2)	-	1.178
Diversas	<u>1</u>	<u>297</u>
	<u>1</u>	<u>1.475</u>
<b>Outras despesas operacionais</b>		
Divulgação de balanços e editais	(1.067)	(1.656)
Gastos remanescentes com desmutualização e abertura de capital	(586)	(586)
Impostos e taxas (CPMF, água, luz e esgoto)	-	(884)
Viagens nacionais e internacionais	-	(392)
Diversas	<u>(59)</u>	<u>(708)</u>
	<u>(1.712)</u>	<u>(4.226)</u>

## Bovespa Holding S.A.

Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 26. Resultado financeiro

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Receitas com aplicações financeiras	15.812	39.720
Outras receitas financeiras	13	452
Desconto financeiro sobre listagem de valores mobiliários	-	(351)
Variação cambial líquida sobre ativos em moeda estrangeira	-	(173)
Outras despesas financeiras	(12)	(241)
	<u>15.813</u>	<u>39.407</u>

### 27. Resultado não operacional

	<u>Consolidado</u>
Rendas com imóveis alugados	90
PIS e COFINS sobre receita não operacional	(18)
Lucro na alienação de bens do ativo permanente e bens destinados a venda	2.200
Outras receitas e despesas não operacionais líquidas	<u>33</u>
Resultado não operacional	<u>2.305</u>

## Bovespa Holding S.A.

Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 28. Imposto de renda e contribuição social

#### (a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os saldos de ativos diferidos apresentam-se como segue:

	<b>Controladora</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Diferenças temporárias		
Provisões para serviços de terceiros	-	390
Obrigações legais - PIS e COFINS	459	-
	<u>459</u>	<u>390</u>
	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Diferenças temporárias		
Provisões para serviços de terceiros	811	1.585
Provisão para créditos oriundos de ações judiciais	1.363	1.363
Obrigações legais - PIS e COFINS	1.024	493
Outras diferenças temporárias	39	137
	<u>3.237</u>	<u>3.578</u>

#### (b) Período estimado de realização

Os ativos diferidos de imposto de renda e contribuição social decorrentes de diferenças temporárias são reconhecidos contabilmente levando-se em consideração a realização provável desses créditos, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

Os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias relacionadas a provisões para pagamento de serviços deverão ser realizados durante o exercício social de 2008. A administração considera que os demais ativos diferidos serão realizados na proporção da solução final das ações judiciais e eventos relacionados e estima que devam ser realizados em até 5 anos.

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis e outras variáveis, não existe uma correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de imposto de renda e contribuição social. Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros da Companhia.

A Companhia possui em seus registros fiscais créditos tributários no montante de R\$ 50.899 (31 de dezembro de 2007 - R\$ 52.179) (decorrentes de prejuízos fiscais e base negativa substancialmente originados pelas despesas com a abertura de capital) a serem compensados com lucros tributários futuros, ainda não registrado contabilmente, por não ser possível afirmar que sua realização seja, presentemente, considerada provável.

#### (c) Reconciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social

Os valores de imposto de renda (IR) e contribuição social (CS) demonstrados nos resultados da controladora e consolidado apresentam a seguinte reconciliação em seus valores à alíquota nominal:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Lucro líquido antes do IR e CS	150.511	223.524
Resultado de equivalência patrimonial	(138.155)	-
Outras diferenças permanentes líquidas	-	3.089
Diferenças temporárias líquidas	202	(482)
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa	(3.767)	(3.767)
Outras diferenças	<u>(18)</u>	<u>(53)</u>
Lucro líquido ajustado	<u>8.773</u>	<u>222.311</u>
IR e CS às alíquotas vigentes - 34%	<u>(2.983)</u>	<u>(75.586)</u>
Corrente	(2.983)	(75.586)
Diferido	<u>69</u>	<u>(341)</u>
Total	<u>(2.914)</u>	<u>(75.927)</u>

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 29. Transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas se referem substancialmente ao relacionamento com corretoras e instituições financeiras que são acionistas da Companhia. Os principais saldos em aberto e as transações com partes relacionadas durante o período estão representados por:

Componente	Natureza das transações	Consolidado	
		31 de março 2008	31 de dezembro 2007
Aplicações financeiras	Incluem aplicações financeiras com partes relacionadas e aplicações em fundos de investimento administrados por partes relacionadas, incluindo fundos de investimento exclusivos	1.804.904	1.499.243
Contas a receber	Valores a receber das sociedades corretoras relativos a processamento de dados e licença de software	932	587

Receitas e despesas decorrentes de transações com partes relacionadas durante o trimestre findo em 31 de março de 2008 foram as seguintes:

Componente	Natureza das transações	Consolidado
Receitas operacionais	Receita de processamento de dados, licença de software, serviço de telecomunicações, direito de acesso	932
Resultado financeiro	Receita sobre aplicações financeiras (inclui receita de aplicações em fundos de investimento administrados por partes relacionadas)	42.330

Os principais saldos em aberto na Companhia e as transações com partes relacionadas durante o período estão representados por:

	Controladora			
	31 de março de 2008		31 de dezembro de 2007	
	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)
BVSP	118.436	-	125.184	-
CBLC	114.119	-	121.779	-

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 30. Informações por segmentos

A Companhia e suas controladas apresentam suas receitas em dois principais segmentos: BVSP e CBLC. Esses segmentos são administrados e operam como duas linhas de negócios, baseados no tipo de serviços que são prestados aos seus clientes.

O segmento BVSP representa principalmente as receitas recebidas com negociação de títulos e valores mobiliários em seu recinto, listagem de valores mobiliários, informações de mercado e produtos e serviços relacionados à tecnologia da informação.

O segmento CBLC representa principalmente as receitas com serviços de depositária, compensação e liquidação.

	<u>BVSP</u>	<u>CBLC</u>
<b>Receita Operacional Bruta</b>	182.353	95.764
Negociação - emolumentos de pregão	164.342	-
Transações - compensação e liquidação	-	66.044
Empréstimo de valores mobiliários	-	15.380
Listagem de valores mobiliários	7.123	-
Depositária, custódia e back-office	-	14.319
Cotações e informações de mercado	4.592	-
Acesso dos participantes de negociação	3.319	-
PD, licença de software	1.523	-
Outras receitas operacionais	1.454	21
Deduções da Receita Bruta (PIS, COFINS e ISS)	<u>(16.712)</u>	<u>(11.979)</u>
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<u>165.641</u>	<u>83.785</u>

#### 31. Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (antigo Fundo de Garantia da BOVESPA)

De acordo com a Instrução CVM 461, a regulação pertinente às bolsas de valores e mercadorias foi alterada e o antigo Fundo de Garantia foi substituído por um Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP). De acordo com a Instrução CVM 461, as bolsas devem manter um Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos com idêntica finalidade e em substituição ao Fundo de Garantia anteriormente existente. O MRP, assim como o antigo Fundo, tem a finalidade exclusiva de assegurar aos clientes das sociedades corretoras que operam na BVSP, ressarcimento de prejuízos na ocorrência das hipóteses previstas no

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

regulamento.

Ainda consoante à Instrução CVM 461 e de forma semelhante ao Fundo de Garantia então existente, 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 461 e de forma distinta do que ocorria com o Fundo de Garantia, 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\$ 60 por investidor reclamante e por ocorrência.

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

Os valores dos ativos, passivos e patrimônio líquido do MRP estão resumidos abaixo:

	<b>31 de março 2008</b>	<b>31 de dezembro 2007</b>
Bancos	28	86
Aplicações financeiras	144.195	134.816
Contas a receber	4.796	4.652
Total do ativo	<u>149.019</u>	<u>139.554</u>
Contas a pagar	972	481
Patrimônio líquido	<u>148.047</u>	<u>139.073</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>149.019</u>	<u>139.554</u>

Os valores acima não fazem parte dos ativos e passivos da Companhia ou de suas controladas na apresentação destas demonstrações financeiras.

A BSM é a entidade responsável pela administração do MRP nos termos da Instrução CVM 461.

## Bovespa Holding S.A.

### Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 32. Demonstração dos fluxos de caixa

	Trimestre findo em 31 de março de 2008	
	Controladora	Consolidado
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado do período	147.597	147.597
Ajustes e conciliações das atividades operacionais		
Depreciações e amortizações	-	4.296
Resultado na venda de ativo permanente e bens destinados a venda	-	(2.200)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(69)	341
Resultado da equivalência patrimonial	(138.155)	-
Receitas a apropriar	-	21.775
Atividades operacionais		
Proventos e direitos sobre títulos em custódia	-	1.490
Provisão para imposto de renda e contribuição social	2.983	(1.532)
Impostos a recuperar e antecipações	(607)	(20.271)
Fornecedores e contas a pagar	(1.012)	(1.063)
Outras obrigações	(40)	(1.919)
Despesas antecipadas	(385)	(2.166)
Encargos sociais a pagar	(4)	(55)
Impostos, taxas e contribuições	(2.468)	(5.843)
Outros créditos	(136)	(440)
Retenção por compra de títulos patrimoniais	-	22
Contas a receber	-	(1.952)
Provisões para despesas com pessoal	-	2.331
Caixa líquido originado pelas atividades operacionais	7.704	140.411
Atividades de investimento		
Aplicações financeiras e depósitos em garantia de operações	6.829	(73.173)
Venda de imóveis a receber	-	360
Depósitos judiciais	(1.349)	(46.296)
Adições ao ativo permanente	-	(7.160)
Juros sobre capital próprio recebido de controladas	12.396	-
Valor de venda de ativo permanente alienado	-	7.563
Caixa líquido originado pelas/(utilizado nas) atividades de investimento	17.876	(118.706)
Atividades de financiamento		
Aumento de capital	353	353
Juros sobre capital próprio pagos	(25.069)	(25.069)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	(24.716)	(24.716)
Aumento (redução) líquida do caixa e bancos	864	(3.011)
Caixa e bancos no início do período	13	5.788
Caixa e bancos no final do período	877	2.777

## **Bovespa Holding S.A.**

**Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **33. Eventos subsequentes**

#### **a. Fato Relevante divulgado em 17 e 22 de abril de 2008**

A Bovespa Holding S.A. (BOVH3) e a Bolsa de Mercadorias & Futuros-BM&F S.A. (BMEF3), em cumprimento ao disposto nas Instruções CVM nº 358/2002 e 319/1999 e em complemento às informações objeto dos Fatos Relevantes de 19.02.2008 e 25.03.2008, informaram que com o objetivo de integrar as atividades de ambas as Companhias, será submetido aos respectivos acionistas nas Assembléias Gerais Extraordinárias a se realizarem em 8 de maio de 2008, (i) incorporação da BM&F por seu patrimônio líquido contábil; e (ii) incorporação das ações de emissão da Bovespa Holding, ambas incorporações serão realizadas por Nova Bolsa S.A., nova entidade que integrará as atividades da Bovespa Holding e da BM&F.

#### Objetivos e Sumário da Estrutura da Operação.

1.1. A Incorporação BM&F e a Incorporação de Ações Bovespa Holding são etapas da reorganização societária que tem por objetivo integrar as atividades de Bovespa Holding e de BM&F, a serem implementadas observada a seguinte ordem cronológica:

- (a) Incorporação BM&F, a valor contábil, resultando na emissão, por Nova Bolsa, em favor dos acionistas de BM&F, de ações ordinárias, na proporção de 1:1, ou seja, com a emissão de 1.010.785.800 ações ordinárias da Nova Bolsa, e na conseqüente extinção de BM&F;
- (b) na mesma data, em assembléia distinta e subsequente, Incorporação de Ações Bovespa Holding, a valor de mercado, passando Bovespa Holding a ser subsidiária integral de Nova Bolsa e resultando na emissão de 1.030.012.191 ações ordinárias e 72.288.840 ações preferenciais resgatáveis em favor dos acionistas de Bovespa Holding, em substituição às suas ações de Bovespa Holding que passarão a ser de propriedade de Nova Bolsa;
- (c) também na mesma data, resgate das ações preferenciais de Nova Bolsa emitidas em favor dos acionistas da Bovespa Holding, pelo valor de R\$ 17,15340847 por ação;
- (d) como resultado da Incorporação de Ações Bovespa Holding e do resgate das ações preferenciais, o conjunto de acionistas da Bovespa Holding passará a ser titular do mesmo número de ações ordinárias de Nova Bolsa; e
- (e) a partir da realização das assembléias que aprovarem as incorporações e o resgate acima referidos, será iniciado processo de registro de Nova Bolsa perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e a listagem de suas ações no Novo Mercado da Bolsa de Valores de São Paulo S.A. – BVSP (“BVSP”), com o conseqüente cancelamento dos registros da BM&F e da Bovespa Holding. Até a obtenção desses registros, as ações de Bovespa Holding e as ações de BM&F continuarão a ser negociadas no Novo Mercado da BVSP sob os atuais códigos BOVH3 e BMEF3, respectivamente, conforme autorização a ser solicitada da BVSP, observado o padrão adotado pela BVSP em precedentes

## **Bovespa Holding S.A.**

### **Notas explicativas da administração as informações trimestrais em 31 de março de 2008** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

análogos.

1.2. A Incorporação BM&F, seguida da Incorporação de Ações Bovespa Holding, possibilitará à Bovespa Holding e à BM&F atingir uma estrutura integrada mais eficiente, com potencial de economia nas despesas combinadas das duas bolsas, além de possibilitar o maior crescimento e rentabilidade dos negócios por elas desenvolvidos.

1.3. Uma vez implementadas a Incorporação BM&F e a Incorporação de Ações Bovespa Holding, a Nova Bolsa adotará como objeto social os objetos sociais combinados de Bovespa Holding e BM&F.

A íntegra do Fato Relevante com detalhes da operação de integração foi publicada nos jornais de grande circulação em 18 de abril de 2008 e complementado em 22 de abril de 2008 e pode ser acessado nos sites [www.bovespaholding.com.br](http://www.bovespaholding.com.br) e [www.bovespa.com.br](http://www.bovespa.com.br).

#### **b. Assembléias Gerais Extraordinárias realizadas em 8 de maio de 2008**

Em Assembléias Gerais realizadas em 8 de maio de 2008, os acionistas da Bovespa Holding, BM&F e Nova Bolsa, aprovaram integralmente a reestruturação societária das Companhias proposta anteriormente com o objetivo de integrar suas atividades.

Adicionalmente, foi aprovado o aumento do capital social da Bovespa Holding em R\$ 30.845, passando o mesmo para R\$ 1.489.917, com emissão de 14.618.400 novas ações ordinárias decorrentes da subscrição pelo exercício integral das opções de compra de ações do Programa de Reconhecimento da Companhia (Nota 23).

Como resultado da reestruturação societária, a Nova Bolsa (i) incorporou a BM&F e as ações da Companhia; (ii) passou a ter um capital social integralizado de R\$ 2.537.023 e dividido em 2.040.797.995 ações ordinárias, sem valor nominal e (iii) os acionistas da Bovespa Holding e da BM&F passaram a ser acionistas da Nova Bolsa. Na mesma data, a Nova Bolsa teve sua denominação social alterada para BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

## **Bovespa Holding S.A.**

**Notas explicativas da administração as  
informações trimestrais em 31 de março de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **c. Medida Provisória nº 413 – elevação da alíquota da contribuição social sobre o lucro**

Em 3 de janeiro de 2008, o Presidente da República editou a Medida Provisória nº 413 que, entre outras medidas, elevou de 9% para 15% a alíquota da contribuição social sobre o lucro das pessoas jurídicas de seguros privados, as de capitalização e as referidas nos incisos I a XII do § 1º do art. 1º da Lei Complementar nº 105, de 10 de janeiro de 2001.

A Bolsa de Valores de São Paulo S.A. (BVSP) e a Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) estão capituladas nos incisos VIII/ XI e XII do § 1º do art. 1º da referida Lei Complementar, respectivamente.

Esse aumento da contribuição social sobre o lucro das subsidiárias da Bovespa Holding S.A. será efetivo a partir de 1º de maio de 2008 e está sujeito à conversão, sem emendas, da medida provisória em lei e ao julgamento pelo STF da ADIN nº 4003, requerida pelo Partido dos Democratas (DEM).

Conforme descrito na Nota 4g, as provisões e créditos tributários relativos a contribuição social estão registrados a alíquota de 9%.

\* \* \*