

# **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

## **Descrição da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão sobre as políticas, processos e controles relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, para atendimento aos *Principles for Financial Benchmarks* da *International Organization of Securities Commissions (IOSCO)* Período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2021**

*Disclaimer - Este relatório, incluindo cada uma das seções, foi preparado para apresentar como a B3 aplicou os Princípios da IOSCO relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 considerado no escopo do trabalho. A PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes ("PwCAI") foi selecionada como auditores externos para atender aos requerimentos do Princípio 17 o qual requer uma auditoria "para periodicamente revisar e reportar sobre a adequação da administração a esse critério e aos princípios".*

*A B3 fornece esse relatório voluntariamente para demonstrar seu comprometimento com as melhores práticas com relação ao desenho, manutenção e cálculo de índices.*

*Este relatório destina-se apenas a estar disponível à IOSCO e aqueles que concordarem com termos e condições disponíveis no website da B3 ao tentar acessar o relatório. Esse relatório é fornecido para sua referência interna, apenas e não com propósitos comerciais. Este relatório não poderá ser utilizado ou referenciado de nenhuma maneira sem o consentimento da B3 e não pode ser utilizado para deturpar o índice da B3. Se você está em posse desse relatório e não concordou com os termos e condições, você deve destruir este relatório.*

*Fornecendo este relatório e fazendo-o disponível ao público, nem a B3 ou a PwCAI, assumem qualquer obrigação ou responsabilidades perante quaisquer terceiros. Este relatório não deve criar qualquer contrato com terceiros ou criar direitos de terceiros para executar qualquer disposição deste relatório (direta ou indiretamente, contratual ou de outra forma) contra a B3, ou a PwCAI. Nada neste relatório constituirá uma representação para fins legais.*

*Para evitar dúvidas, nem a B3 ou a PwCAI, aceitam qualquer obrigação ou responsabilidade para com o destinatário ou qualquer outra parte em cujas mãos este relatório possa estar. Não permitimos a cópia ou encaminhamento deste relatório, ou qualquer parte dele, para quaisquer outras partes.*

*A manutenção e a integridade do website da B3 são de responsabilidade da administração da B3. O trabalho de assecuração razoável conduzido pela PwCAI não inclui quaisquer assuntos relacionados ao website da B3, sendo assim, a PwCAI não aceita responsabilidade por quaisquer diferenças entre o relatório de assecuração razoável que foi emitido e a informação apresentada no website.*

## **Índice**

Seção 1 - Introdução	3
Seção 2 - Afirmação da administração	7
Seção 3 - Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")	9
Seção 4 - Relatório de asseguuração razoável dos Auditores Independentes sobre a adequação da descrição da B3 e do CEPEA, o desenho, a implementação e a eficácia operacional de políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 para atendimento aos Principles for Financial Benchmarks da International Organization of Securities Commissions (IOSCO).	40
Anexo	43

## Seção 1

### B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

#### Introdução

---

#### Seção 1 - Introdução

Em julho de 2013, a *International Organization of Securities Commissions* ("IOSCO") publicou os *Principles for Financial Benchmarks* ("Princípios da IOSCO"). O objetivo da IOSCO é criar um quadro abrangente de princípios para os *benchmarks* usados nos mercados financeiros.

Os Princípios da IOSCO podem ser consultados em:

<http://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD415.pdf>

A B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") é uma das maiores empresas provedoras de infraestrutura para o mercado financeiro do mundo em valor de mercado, oferecendo serviços de negociação (bolsa), pós-negociação (*clearing*), registro de operações de balcão e de financiamento de veículos e imóveis.

Dentre os diversos serviços prestados, a B3 fornece uma série de relevantes índices financeiros utilizados pelo mercado no Brasil e no mundo. Tendo em vista a importância da governança sobre tais índices financeiros, bem como sua transparência perante o mercado, a B3 decidiu implementar políticas, processos e controles tendo como referência os Princípios da IOSCO.

Atualmente, a B3 e o Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada ("CEPEA") mantêm parceria para a elaboração e divulgação dos indicadores do Boi Gordo, Bezerro, Milho, Etanol, Açúcar, Soja e Algodão.

O CEPEA é parte do Departamento de Economia, Administração e Sociologia da Escola Superior de Agricultura "Luiz de Queiroz" ("ESALQ"), unidade da Universidade de São Paulo (USP). É um grupo de pesquisas registrado no Conselho Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico ("CNPq").

O CEPEA despende natural ênfase aos temas ligados ao meio rural, mas sem excluir outros setores econômicos com ligações diretas ou indiretas com o agronegócio. Suas atividades consistem no desenvolvimento de pesquisas aplicadas, na realização de trabalhos inéditos com teor econômico-administrativo e na divulgação ampla dos resultados que obtêm.

O indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 ("Indicador" ou "Indicador CEPEA/B3"), escopo deste relatório, é uma média diária ponderada de preços por arroba à vista de boi gordo no estado de São Paulo, elaborado pelo CEPEA, da Esalq/USP, em parceria com a B3. O Indicador é divulgado em todos os dias úteis, de forma ininterrupta, desde março de 1994.

A média dos Indicadores dos últimos cinco dias úteis de um determinado mês é utilizada pela B3 para liquidar os contratos futuros de boi gordo negociados na B3. Dada a ampla divulgação que o CEPEA dá aos seus resultados, o Indicador CEPEA/B3 tem sido usado espontaneamente pelos agentes do mercado físico para negócios a termo.

#### Princípios da IOSCO

Os Princípios da IOSCO abordam os mecanismos de *Governance, Quality of the Benchmark, Quality of the Methodology e Accountability*:

- . *Governance* - os Princípios destinam-se a garantir que os administradores disponham de mecanismos adequados de governança para proteger a integridade do processo de determinação dos índices e para enfrentar conflitos de interesse;

## Seção 1

### B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

#### Introdução

---

- *Quality of the Benchmark* - os Princípios destinam-se a promover a qualidade e a integridade das determinações dos índices através da aplicação de fatores de projeto que resultam em um *benchmark* que reflita um mercado seguro. Os Princípios também esclarecem que uma variedade de dados podem ser apropriadamente utilizados para construir um *Benchmark*;
- *Quality of the Methodology* - os Princípios destinam-se a promover a qualidade e a integridade das Metodologias, estabelecendo informações mínimas que devem ser abordadas dentro de uma Metodologia. Os Princípios exigem que a informação seja publicada ou disponibilizada para que as partes interessadas possam entender e fazer seus próprios julgamentos quanto à credibilidade geral de um *Benchmark*. Eles também exigem que a Metodologia aborde a necessidade de procedimentos que controlam quando as mudanças relevantes são planejadas, como forma de alertar as partes interessadas para essas mudanças que possam afetar suas posições, instrumentos financeiros ou contratos;
- *Accountability* - os Princípios exigem que os Administradores estabeleçam canais de denúncia, padrões de documentação e revisões de auditoria destinados a fornecer evidências de conformidade pelo Administrador com seus padrões de qualidade, conforme definido pelos Princípios e suas próprias políticas. Os Princípios também abordaram a disponibilização dessas informações às Autoridades de Mercado relevantes.

Em resposta aos Princípios da IOSCO, a B3 forneceu, portanto, uma afirmação descrita na Seção 2, sobre como aplicou os Princípios da IOSCO. A B3 também contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes ("PwC") para emitir um relatório de asseguarção razoável sobre a adequação da B3 aos Princípios da IOSCO no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021, descrito na Seção 4.

#### B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

Criada em março de 2017 a partir da integração da BM&FBOVESPA e da Cetip, a B3 se consolida como uma das principais empresas de infraestrutura de mercado financeiro no mundo, com atuação em ambiente de bolsa e de balcão. Sociedade de capital aberto - cujas ações (B3SA3) são negociadas no Novo Mercado -, a B3 integra os índices Ibovespa, IBrX-50, IBrX e Itag, entre outros. Reúne ainda tradição de inovação em produtos e tecnologia e é uma das maiores em valor de mercado, com posição global de destaque no setor de bolsas.

As atividades incluem criação e administração de sistemas de negociação, compensação, liquidação, depósito e registro para todas as principais classes de ativos, desde ações e títulos de renda fixa corporativa até derivativos de moedas, operações estruturadas e taxas de juro e de *commodities*. A B3 também opera como contraparte central garantidora para a maior parte das operações realizadas em seus mercados e oferta serviços de central depositária e de central de registro. Por meio de sua unidade de financiamento de veículos e imóveis, a B3 oferece produtos e serviços que suportam o processo de análise e aprovação de crédito em todo o território nacional, tornando o processo de financiamento mais ágil e seguro.

A B3, há mais de 50 anos, desenvolve, calcula e administra uma ampla variedade de índices, seguindo os critérios de governança que asseguram os mais elevados padrões de qualidade, robustez e transparência. Os índices da B3 são um importante termômetro do mercado financeiro e servem como referência para investidores nacionais e internacionais.

## Seção 1

### **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

#### **Introdução**

---

#### **Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada (CEPEA)**

O CEPEA é o Centro de Pesquisas econômicas da ESALQ, campus da Universidade de São Paulo em Piracicaba, cadastrado no CNPq.

Foi criado conforme padrões estabelecidos pelo CNPq para incentivar a pesquisa multidisciplinar, baseada no trabalho em equipe e na racionalização do uso de pessoal e da infra-estrutura (prédios, equipamentos, redes de informática e sistema telefônico).

Desenvolve pesquisas contínuas sobre economias ambiental e florestal, estratégias de administração/comercialização, mercado internacional, assuntos sociais e macroeconômicos. Esse conjunto de atuação foi estruturado de forma estratégica para que o Centro possa traçar um retrato econômico da sociedade brasileira, não só do agronegócio, de onde partiu.

Para coleta de informações que proporcionam a elaboração de preços, o CEPEA conta com uma comunidade de agentes ativos de mercado que informam, de maneira espontânea e com garantia de sigilo, os preços por eles recebidos ou pagos diariamente; ao fim do dia, estes agentes colaboradores recebem uma síntese das informações processadas pelo CEPEA.

#### **Indicadores de mercado:**

- Indicadores de Preços de Produtos Animais: Boi Gordo, Bezerro, Suínos, Frango, Leite e derivados, Ovinos, Ovos e Tilápia.
- Indicadores de Preços de Produtos Vegetais: Grãos (Soja, Milho, Trigo), Açúcar e Etanol, Mandioca, Citros e outras 12 Hortifrutícolas e Madeiras ao natural e processadas.
- Indicadores de Custos de Produção: para diversos produtos vegetais e animais.

#### **Visão geral do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3**

O indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 é uma média diária ponderada de preços por arroba à vista de boi gordo no estado de São Paulo, elaborado pelo CEPEA, da ESALQ/USP, em parceria com a B3 que tem por finalidade precípua sua utilização pela B3 na liquidação financeira de seus contratos de boi gordo.

Os trabalhos para criação do Indicador começaram em 1992, quando a então BM&F (Bolsa de Mercadorias & Futuros) buscou o CEPEA com a finalidade de elaborar e divulgar um valor tido como referência para liquidação financeira dos contratos de boi gordo negociados na bolsa, sendo a primeira publicação do indicador pelo CEPEA em março de 1994.

#### **Controles gerais de TI**

A B3 e o CEPEA possuem um ambiente de Governança de TI que possui controles elaborados para proteger as informações em sua integridade, disponibilidade e confidencialidade; monitorar sistemas, protegê-los contra vírus e outras ameaças e possibilitar a recuperação no menor prazo estabelecido em caso de incidentes; requerer que prestadores de serviços sejam aderentes às nossas políticas internas e obrigações regulatórias onde aplicável; ajudar os funcionários a entender suas responsabilidades e serem corresponsáveis no que diz respeito à proteção da informação e segurança de nossos sistemas.

## **Seção 1**

### **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

#### **Introdução**

---

As políticas e padrões endereçam as questões de segurança desde a fase de desenvolvimento de um projeto ou sistema até a implementação e manutenção em produção.

O processo de avaliação de riscos e controles segue os padrões e mecanismos adotados pela B3 e pelo CEPEA. Nesse processo são avaliados os riscos de segurança de TI, continuidade e integridade. Adicionalmente, auditorias internas são conduzidas para revisão de controles de sistemas e infraestrutura.

\*

## Seção 2

### **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

#### **Afirmação da Administração**

---

#### **Afirmação da Administração B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

Confirmamos que a B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") desenhou, implementou e operacionalizou processos específicos para atendimento aos *Principles for Financial Benchmarks* emitido pela *International Organization of Securities Commissions* ("Princípios da IOSCO"), para seu indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 descrito na Seção 3.

A descrição na Seção 3 deste relatório, apresenta adequadamente as políticas, processos e controles implementados e que operaram, para atendimento aos Princípios da IOSCO, no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021.

A administração da B3 é responsável pela afirmação, o desenho, a implementação e a operação das políticas, processos e controles mencionados no parágrafo acima. Especificamente, a administração é responsável pela definição de controles internos adequados para garantir a conformidade contínua da afirmação.

\*

## Seção 2

### **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

#### **Afirmação da Administração**

---

#### **Afirmação da Administração**

#### **Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada (CEPEA)**

Confirmamos que o CEPEA desenhou, implementou e operacionalizou processos específicos para atendimento aos *Principles for Financial Benchmarks* emitido pela *International Organization of Securities Commissions* ("Princípios da IOSCO"), para seu indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 descrito na Seção 3.

A descrição na Seção 3 deste relatório, apresenta adequadamente as políticas, processos e controles implementados e que operaram, para atendimento aos Princípios da IOSCO, no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021.

A administração do CEPEA é responsável pela afirmação, o desenho a implementação e a operação das políticas, processos e controles mencionados no parágrafo acima. Especificamente, a administração é responsável pela definição de controles internos adequados para garantir a conformidade contínua da afirmação.

\*

## Seção 3

### **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

#### **Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")**

---

#### **Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")**

A descrição, bem como as políticas, procedimentos e controles se aplicam para o Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3.

Princípios a serem atendidos, conforme *Principles for Financial Benchmarks* emitido pela *International Organization of Securities Commissions* (IOSCO) de julho de 2013, são:

#### ***Governance***

- 1 - *Overall Responsibility of the Administrator*
- 2 - *Oversight of third parties*
- 3 - *Conflicts of interest for Administrators*
- 4 - *Control Framework for Administrators*
- 5 - *Internal Oversight*

#### ***Quality of the Benchmark***

- 6 - *Benchmark Design*
- 7 - *Data sufficiency*
- 8 - *Hierarchy of Data Inputs*
- 9 - *Transparency of Benchmark Determinations*
- 10 - *Periodic Review*

#### ***Quality of the Methodology***

- 11 - *Content of the Methodology*
- 12 - *Changes to the Methodology*
- 13 - *Transition*
- 14 - *Submitter Code of Conduct*
- 15 - *Internal Controls over Data Collection*

#### ***Accountability***

- 16 - *Complaints procedures*
- 17 - *Audits*
- 18 - *Audit Trail*
- 19 - *Cooperation with Regulatory Authorities*

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

---

A tabela a seguir apresenta as respostas da B3 e do CEPEA em relação a como os Princípios da IOSCO foram atendidos, considerando os domínios e Princípios:

#### Princípio 1 - Overall responsibility of the Administrator

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 1</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>The Administrator should retain primary responsibility for all aspects of the Benchmark determination process. For example, this includes:</p> <p>a) Development: The definition of the Benchmark and Benchmark Methodology;</p> <p>b) Determination and Dissemination: Accurate and timely compilation and publication and distribution of the Benchmark;</p> <p>c) Operation: Ensuring appropriate transparency over significant decisions affecting the compilation of the Benchmark and any related determination process, including contingency measures in the event of absence of or insufficient inputs, market stress or disruption, failure of critical infrastructure, or other relevant factors; and</p> <p>d) Governance: Establishing credible and transparent governance, oversight and accountability procedures for the Benchmark determination process, including an identifiable oversight function accountable for the development, issuance and operation of the Benchmark.</p>	<p>A B3 contrata o CEPEA para desenvolver e executar a metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3.</p> <p>a) A metodologia desenvolvida pelo CEPEA e aprovada pela B3, está disponível nos sites institucionais da B3 e do CEPEA.</p> <p>b) A determinação e disseminação do indicador divulgado são monitoradas diariamente pelo CEPEA e pelo time de operações da B3.</p> <p>c) Toda a comunicação com o mercado ocorre pela agência de notícias, podendo ocorrer também por Ofício Circular quando se tratar de algum procedimento não descrito nos manuais.</p> <p>d) A B3 e o CEPEA possuem um Grupo de Trabalho destinado a avaliar a necessidade e oportunidade de aprimoramentos nas metodologias aplicadas e também nos demais procedimentos utilizados para os indicadores devido as necessidades do mercado.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

---

#### Princípio 2 - *Oversight of third parties*

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3 ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 2</b>	<b>Resposta B3</b>
<p>Where activities relating to the Benchmark determination process are undertaken by third parties - for example collection of inputs, publication or where a third-party acts as Calculation Agent - the Administrator should maintain appropriate oversight of such third parties. The Administrator (and its oversight function) should consider adopting policies and procedures that:</p> <p>a) Clearly define and substantiate through appropriate written arrangements the roles and obligations of third parties who participate in the Benchmark determination process, as well as the standards the Administrator expects these third parties to comply with;</p> <p>b) Monitor third parties' compliance with the standards set out by the Administrator;</p> <p>c) Make Available to Stakeholders and any relevant Regulatory Authority the identity and roles of third parties who participate in the Benchmark determination process; and</p> <p>d) Take reasonable steps, including contingency plans, to avoid undue operational risk created to the participation of third parties in the Benchmark determination process.</p> <p>This Principle does not apply in relation to a third party from whom an Administrator sources data if that third party is a Regulated Market or Exchange.</p>	<p>A B3 possui uma política de aquisição de bens e serviços que trata da contratação de prestadores de serviços descrevendo as diretrizes do processo:</p> <p>a) O contrato padrão de contratação de terceiros utilizado pela B3 contém as responsabilidades do prestador de serviço;</p> <p>b) As informações apresentadas pelo terceiro são discutidas no grupo de trabalho (GT) do Boi Gordo;</p> <p>c) A instituição tem publicado em seu <i>site</i> institucional todos os parceiros/participantes do indicador;</p> <p>d) A instituição conta com plano de contingência para mitigar riscos em relação a prestação de serviços do terceiro contratado, bem como um procedimento interno de indicador alternativo.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

#### Princípio 3 - *Conflicts of interest for Administrators*

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 3</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>To protect the integrity and independence of Benchmark determinations, Administrators should document, implement and enforce policies and procedures for the identification, disclosure, management, mitigation or avoidance of conflicts of interest. Administrators should review and update their policies and procedures as appropriate.</p> <p>Administrators should disclose any material conflicts of interest to their users and any relevant Regulatory Authority, if any.</p> <p>The framework should be appropriately tailored to the level of existing or potential conflicts of interest identified and the risks that the Benchmark poses and should seek to ensure:</p> <p>a) Existing or potential conflicts of interest do not inappropriately influence Benchmark determinations;</p> <p>b) Personal interests and connections or business connections do not compromise the Administrator's performance of its functions;</p> <p>c) Segregation of reporting lines within the Administrator, where appropriate, to clearly define responsibilities and prevent unnecessary or undisclosed conflicts of interest or the perception of such conflicts;</p> <p>d) Adequate supervision and sign-off by authorized or qualified employees prior to releasing Benchmark determinations;</p> <p>(e) The confidentiality of data, information and other inputs submitted to, received by or produced by the Administrator, subject to the disclosure obligations of the Administrator;</p>	<p>A B3 tem estabelecido um conjunto de controles que visam que a determinação do indicador aconteça de maneira íntegra e independente:</p> <p>a) A área de Auditoria e a área de Governança e Gestão periodicamente realizam trabalhos de mapeamento e avaliação de riscos em processos estabelecidos para a gestão do indicador;</p> <p>b) Áreas segregadas no que diz respeito a metodologia, o CEPEA realiza o desenvolvimento e a aprovação da metodologia é realizada pela B3;</p> <p>c) Todo o desenvolvimento e execução da metodologia é realizado pelo CEPEA, sendo hierarquicamente independente da B3. Adicionalmente, cada empresa possui implementado em sua estrutura a segregação de funções entre as áreas.</p> <p>d) Grupo de Trabalho (GT): responsável por acompanhar e aprovar a criação, alteração e descontinuação do indicador. O Código de Conduta é assinado e está sempre disponível a todos os colaboradores da companhia;</p> <p>e) Instituição conta com áreas de Segurança da Informação, Compliance e Auditoria Interna;</p> <p>f) A área de Recursos Humanos tem sob sua responsabilidade procedimentos formais de remuneração que são claramente estabelecidos e aplicados a todos os colaboradores da instituição e que não está atrelada ao desempenho dos indicadores.</p> <p>A B3 possui uma estrutura segregada para mitigar os riscos de conflitos de interesse:</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 3</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>f) Effective procedures to control the exchange of information between staff engaged in activities involving a risk of conflicts of interest or between staff and third parties, where that information may reasonably affect any Benchmark determinations; and</p> <p>g) Adequate remuneration policies that ensure all staff who participate in the Benchmark determination are not directly or indirectly rewarded or incentivized by the levels of the Benchmark.</p> <p>An Administrator's conflict of interest framework should seek to mitigate existing or potential conflicts created by its ownership structure or control, or due to other interests the Administrators staff or wider group may have in relation to Benchmark determinations. To this end, the framework should:</p> <p>a) Include measures to avoid, mitigate or disclose conflicts of interest that may exist between its Benchmark determination business (including all staff who perform or otherwise participate in Benchmark production responsibilities), and any other business of the Administrator or any of its affiliates; and</p> <p>b) Provide that an Administrator discloses conflicts of interest arising from the ownership structure or the control of the Administrator to its Stakeholders and any relevant Regulatory Authority in a timely manner.</p>	<p>a) Os colaboradores são devidamente capacitados para executar as atribuições que lhes são atribuídas e há segregação de funções nos processos que suportam a determinação dos indicadores;</p> <p>A instituição possui um canal de denúncia que está disponível a todos os stakeholders (internos e externos).</p> <p>O CEPEA tem estabelecido um conjunto de regras definidas na Metodologia que visam que a determinação do indicador aconteça de maneira íntegra e independente:</p> <p>a) O código de Conduta do CEPEA descreve situações de possíveis conflitos de interesses.</p> <p>b) São ministrados treinamentos de ciência sobre o Código de Conduta para todos os colaboradores internos que atuam no Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 do CEPEA;</p> <p>c) Segregação de função definidas na matriz de competência;</p> <p>d) Na matriz de competência são definidos os papéis e responsabilidades dos colaboradores;</p> <p>e) O Código de Conduta prevê a confidencialidade das informações para a geração do indicador;</p> <p>f) Os valores apurados do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 são recebidos por meio de e-mail, contato telefônico e aplicativo e o valor final do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 é validado pelo Gestor Operacional e divulgado em ambos os sites: CEPEA e B3;</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 3</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
	<p>g) Conforme Código de Conduta, a remuneração é fixa, independentemente do desempenho do indicador;</p> <p>O CEPEA possui uma estrutura segregada para mitigar os riscos de conflitos de interesse:</p> <p>a) Os colaboradores são devidamente capacitados para executar as atribuições que lhes são atribuídas e há segregação de funções nos processos que suportam a determinação do indicador;</p> <p>A instituição possui um canal de denúncia que está disponível a todos os <i>stakeholders</i> (internos e externos).</p>

### Princípio 4 - *Control Framework for Administrators*

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 4</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>An Administrator should implement an appropriate control framework for the process of determining and distributing the Benchmark. The control framework should be appropriately tailored to the materiality of the potential or existing conflicts of interest identified, the extent of the use of discretion in the Benchmark setting process and to the nature of Benchmark inputs and outputs. The control framework should be documented and available to relevant Regulatory Authorities, if any. A summary of its main features should be Published or Made Available to Stakeholders.</p> <p>This control framework should be reviewed periodically and updated as appropriate. The</p>	<p>A B3 possui uma estrutura com processos estabelecidos que formam uma estrutura de controles na distribuição do indicador e que está disponível aos stakeholders em seu site institucional:</p> <p>a) Para detalhes vide descrição no princípio 3;</p> <p>b) Para detalhes vide descrição dos princípios 6 ao 15;</p> <p>c) Para mais detalhes vide princípio 16;</p> <p>d) A B3 contrata o CEPEA para desenvolvimento e execução da Metodologia do indicador.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 4</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>framework should address the following areas:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Conflicts of interest in line with Principle 3 on conflicts of interests;</li><li>b) Integrity and quality of Benchmark determination:<ul style="list-style-type: none"><li>(i) Arrangements to ensure that the quality and integrity of Benchmarks is maintained, in line with principles 6 to 15 on the quality of the Benchmark and Methodology;</li><li>(ii) Arrangements to promote the integrity of Benchmark inputs, including adequate due diligence on input sources;</li><li>(iii) Arrangements to ensure accountability and complaints mechanisms are effective, in line with principles 16 to 19; and</li><li>(iv) Providing robust infrastructure, policies and procedures for the management of risk, including operational risk.</li></ul></li><li>c) Whistleblowing mechanism: Administrators should establish an effective whistleblowing mechanism to facilitate early awareness of any potential misconduct or irregularities that may arise. This mechanism should allow for external reporting of such cases where appropriate.</li><li>d) Expertise:<ul style="list-style-type: none"><li>(i) Ensuring Benchmark determinations are made by personnel who possess the relevant levels of expertise, with a process for periodic review of their competence; and</li><li>(ii) Staff training, including ethics and conflicts of interest training, and continuity and succession planning for personnel.</li></ul></li></ul>	<p>A B3 recebe, automaticamente, o indicador apurado no diariamente pelo CEPEA.</p> <p>O CEPEA possui uma estrutura com processos estabelecidos que formam uma estrutura de controles na determinação do indicador e que está disponível aos <i>stakeholders</i> em seu <i>site</i> institucional:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Para detalhes vide descrição no princípio 3;</li><li>b) Processos implementados pelo CEPEA, conforme workflow definido na metodologia, para garantir a integridade e qualidade do indicador. Para detalhes vide descrição dos princípios 6 ao 15;</li><li>c) Para mais detalhes vide princípio 16;</li><li>d) A determinação do indicador tem vários participantes. O Código de Conduta é assinado pelos colaboradores internos do CEPEA e compartilhado com os agentes colaboradores do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 do CEPEA e passa por atualizações periódicas.</li></ul> <p>Com relação à integridade das informações relatadas pelos agentes colaboradores, vide princípios 7 e 8.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 4</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>Where a Benchmark is based on Submissions: Administrators should promote the integrity of inputs by:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Ensuring as far as possible that the Submitters comprise an appropriately representative group of participants taking into consideration the underlying Interest measured by the Benchmark;</li><li>b) Employing a system of appropriate measures so that, to the extent possible, Submitters comply with the Submission guidelines, as defined in the Submitter Code of Conduct and the Administrator's applicable quality and integrity standards for Submission;</li><li>c) Specifying how frequently Submissions should be made and specifying that inputs or Submissions should be made for every Benchmark determination; and</li><li>d) Establishing and employing measures to effectively monitor and scrutinize inputs or Submissions. This should include pre-compilation or pre-publication monitoring to identify and avoid errors in inputs or Submissions, as well as ex-post analysis of trends and outliers.</li></ul>	

### Princípio 5 - *Internal Oversight*

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 5</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
Administrators should establish an oversight function to review and provide challenge on all aspects of the Benchmark determination process. This should include consideration of the features and intended, expected or	A B3 contratou o CEPEA como o responsável pela parte operacional do indicador que envolve o cálculo, divulgação e atualizações necessárias, de acordo com a periodicidade definida na metodologia.

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 5</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>known usage of the Benchmark and the materiality of existing or potential conflicts of interest identified.</p> <p>The oversight function should be carried out either by a separate committee, or other appropriate governance arrangements. The oversight function and its composition should be appropriate to provide effective scrutiny of the Administrator. Such oversight function could consider groups of Benchmarks by type or asset class, provided that it otherwise complies with this Principle.</p> <p>An Administrator should develop and maintain robust procedures regarding its oversight function, which should be documented and available to relevant Regulatory Authorities, if any. The main features of the procedures should be Made Available to Stakeholders. These procedures should include:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) The terms of reference of the oversight function;</li><li>b) Criteria to select members of the oversight function;</li><li>c) The summary details of membership of any committee or arrangement charged with the oversight function, along with any declarations of conflicts of interest and processes for election, nomination or removal and replacement of committee members.</li></ul> <p>The responsibilities of the oversight function include:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Oversight of the Benchmark design:<ul style="list-style-type: none"><li>(i) Periodic review of the definition of the Benchmark and its Methodology;</li></ul></li></ul>	<p>O CEPEA possui um processo de revisão do cálculo do indicador, aprovação e comunicação de excepcionalidades realizado por seu colegiado interno compartilhado com o Grupo de Trabalho (B3, CEPEA e participantes do mercado de forma consultiva), bem como uma auditoria interna dos preços relatados. A companhia possui fluxogramas de processos relacionados ao indicador.</p> <p>A B3 e o CEPEA têm um Grupo de Trabalho do indicador de preços do Boi Gordo, com objetivo consultivo, para avaliação de demandas relacionadas ao indicador. Adicionalmente, na metodologia é estabelecido um plano anual, com a avaliação da metodologia vigente pelo colegiado interno do CEPEA. Eventuais necessidades de melhorias são compartilhadas com a B3 para análise conjunta, bem como definição de prazos, custos e meios de implementação.</p> <p>O Colegiado do CEPEA e o Grupo de Trabalho asseguram a supervisão de questões relacionadas com o conteúdo, tais como o desenvolvimento e a interpretação das metodologias do indicador. O Grupo de Trabalho também é responsável por assegurar o funcionamento dos processos do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 e na identificação e mitigação dos riscos.</p> <p>O Grupo de Trabalho é composto por membros do CEPEA e da B3 sujeitos a todas as políticas comerciais e de riscos e aos respectivos Códigos de Conduta das instituições que minimiza os conflitos de interesses dos membros e salvaguarda os dados sensíveis em termos de preços da divulgação a terceiros ou a outras partes da empresa. O Grupo de trabalho também possui membros participantes do mercado que atuam de forma consultiva.</p> <p>Para garantir a transparência do processo de avaliação e mudança da metodologia, a B3 também envolve a CVM quando se trata alterações materiais do indicador.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 5</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>(ii) Taking measures to remain informed about issues and risks to the Benchmark, as well as commissioning external reviews of the Benchmark (as appropriate);</p> <p>(iii) Overseeing any changes to the Benchmark Methodology, including assessing whether the Methodology continues to appropriately measure the underlying Interest, reviewing proposed and implemented changes to the Methodology, and authorizing or requesting the Administrator to undertake a consultation with Stakeholders where known or its Subscribers on such changes as per Principle 12; and</p> <p>(iv) Reviewing and approving procedures for termination of the Benchmark, including guidelines that set out how the Administrator should consult with Stakeholders about such cessation.</p> <p>b) Oversight of the integrity of Benchmark determination and control framework:</p> <p>(i) Overseeing the management and operation of the Benchmark, including activities related to Benchmark determination undertaken by a third party;</p> <p>(ii) Considering the results of internal and external audits, and following up on the implementation of remedial actions highlighted in the results of these audits; and</p> <p>(iii) Overseeing any exercise of Expert Judgment by the Administrator and ensuring Published Methodologies have been followed.</p> <p>Where conflicts of interests may arise in the Administrator due to its ownership structures or controlling interests, or due to other activities conducted by any entity owning or controlling the Administrator or by the Administrator or any of its</p>	<p>Em atendimento aos itens (a), (b) e (c) do Princípio, a B3 e o CEPEA possuem informações detalhadas em suas políticas e procedimentos internos que estão disponíveis para os colaboradores das respectivas instituições na intranet.</p> <p>Todas as decisões tomadas são da exclusiva responsabilidade da Superintendência Produtos Listados Commodities da B3 e do Colegiado do CEPEA, mas de forma consultiva o Grupo de Trabalho do Boi Gordo sempre é informado e consultado no processo de elaboração de qualquer mudança.</p> <p>Em atendimento aos itens (a) (i), (ii), (iii), e (iv) do Princípio, a B3 é a principal responsável pela supervisão da concepção, desenvolvimento e interpretação das metodologias de indexação. O papel da B3 consiste em assegurar que as decisões finais sejam coerentes com a metodologia do indicador e que, em casos complexos em que são possíveis diferentes interpretações, seja aplicado o aspecto correto.</p> <p>Em atendimento aos itens (b) (i), (ii) do Princípio, a B3 e o CEPEA são responsáveis pela identificação dos riscos para o indicador, incluindo conflitos de interesses, questões operacionais e questões de conformidade. São também responsáveis por rever regularmente os controles existentes no processo de apuração do indicador e a sua eficácia e sugerir alterações em grupo de trabalho.</p> <p>A B3 realiza auditorias internas nos processos do indicador de preços do Boi Gordo e revisa os resultados das auditorias internas realizadas pelo CEPEA, bem como revisa os apontamentos realizados por auditorias externas e recomenda ações e prazos de implantação.</p> <p>Os riscos avaliados com importância material, determinados pela B3, são discutidos em reunião</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

---

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 5</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>affiliates: the Administrator should establish an independent oversight function which includes a balanced representation of a range of Stakeholders where known, Subscribers and Submitters, which is chosen to counterbalance the relevant conflict of interest.</p> <p>Where a Benchmark is based on Submissions: the oversight function should provide suitable oversight and challenge of the Submissions by:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Overseeing and challenging the scrutiny and monitoring of inputs or Submissions by the Administrator. This could include regular discussions of inputs or Submission patterns, defining parameters against which inputs or Submissions can be analyzed, or querying the role of the Administrator in challenging or sampling unusual inputs or Submissions;</li><li>b) Overseeing the Code of Conduct for Submitters;</li><li>c) Establishing effective arrangements to address breaches of the Code of Conduct for Submitters; and</li><li>d) Establishing measures to detect potential anomalous or suspicious Submissions and in case of suspicious activities, to report them, as well as any misconduct by Submitters of which it becomes aware to the relevant Regulatory Authorities, if any.</li></ul>	<p>do Grupo de Trabalho que ocorre de acordo com a necessidade identificada em conjunto com o CEPEA. A B3 como administradora é também responsável pelas decisões finais sobre o indicador e suas alterações materiais e reclassificações de mercado.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

#### Princípio 6 - *Benchmark Design*

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 6</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>The design of the Benchmark should seek to achieve, and result in an accurate and reliable representation of the economic realities of the Interest it seeks to measure, and eliminate factors that might result in a distortion of the price, rate, index or value of the Benchmark.</p> <p>Benchmark design should take into account the following generic non-exclusive features, and other factors should be considered, as appropriate to the particular Interest:</p> <p>a) Adequacy of the sample used to represent the Interest;</p> <p>b) Size and liquidity of the relevant market (for example whether there is sufficient trading to provide observable, transparent pricing);</p> <p>c) Relative size of the underlying market in relation to the volume of trading in the market that references the Benchmark;</p> <p>d) The distribution of trading among Market Participants (market concentration);</p> <p>e) Market dynamics (e.g., to ensure that the Benchmark reflects changes to the assets underpinning a Benchmark).</p>	<p>A B3 contrata o CEPEA para desenvolver e executar a Metodologia do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3. O CEPEA possui processos formais e estabelecidos para determinação dos indicadores:</p> <p>(a) e (d) Conforme descrito em metodologia, são definidos os critérios e as formas de tratamentos estatísticos utilizados na amostra para elaboração do indicador.</p> <p>(b) Conforme descrito em metodologia, são consideradas as situações de excepcionalidades, bem como as ações a serem adotadas pelo CEPEA.</p> <p>(c) Conforme descrito em metodologia, os procedimentos de ponderação dos agentes colaboradores, amostragem, e tratamentos estatísticos, adotados para refletir a representatividade do mercado.</p> <p>(e) O indicador é apurado com base nos negócios realizados no mercado físico do Boi Gordo no estado de São Paulo, relatados diariamente pelos agentes colaboradores cadastrados no CEPEA.</p>

#### Princípio 7 - *Data sufficiency*

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 7</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
The data used to construct a Benchmark determination should be sufficient to accurately	O CEPEA, por meio da metodologia publicada, apura o indicador com base nos negócios

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 7</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>and reliably represent the Interest measured by the Benchmark and should:</p> <p>a) Be based on prices, rates, indices or values that have been formed by the competitive forces of supply and demand in order to provide confidence that the price discovery system is reliable; and</p> <p>b) Be anchored by observable transactions entered into at arm's length between buyers and sellers in the market for the Interest the Benchmark measures in order for it to function as a credible indicator of prices, rates, indices or values.</p> <p>This Principle requires that a Benchmark be based upon (i.e., anchored in) an active market having observable Bona Fide, Arms-Length Transactions. This does not mean that every individual Benchmark determination must be constructed solely of transaction data. Provided that an active market exists, conditions in the market on any given day might require the Administrator to rely on different forms of data tied to observable market data as an adjunct or supplement to transactions. Depending upon the Administrator's Methodology, this could result in an individual Benchmark determination being based predominantly, or exclusively, on bids and offers or extrapolations from prior transactions. This is further clarified in Principle 8.</p> <p>Provided that subparagraphs (a) and (b) above are met, Principle 7 does not preclude Benchmark Administrators from using executable bids or offers as a means to construct Benchmarks where anchored in an observable market consisting of Bona Fide, Arms-Length transactions. [fn. 23 For example this approach might be appropriate in a market where overall transaction volume is high over sustained periods, though on any given day there might be more firm</p>	<p>realizados no mercado físico do Boi Gordo no estado de São Paulo, relatados de forma espontânea diariamente pelos agentes colaboradores cadastrados no CEPEA.</p> <p>Diariamente, das 08h00 às 17h00, horário oficial de Brasília, os Agentes Colaboradores são contatados via telefone, e-mail, aplicativos de comunicação e transferência eletrônica de negócios, oportunidade em que de forma espontânea relatam informações sobre:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• os preços da arroba, a data do negócio, o número de animais por negócio, os dias em que os animais comercializados serão abatidos e os prazos de pagamento de negócios realizados;</li><li>• informações relevantes para o acompanhamento do mercado.</li></ul> <p>A informação considerada para o Indicador é somente a relatada como negociação efetiva.</p> <p>O valor do indicador é validado pelo Gestor Operacional disponibilizando para transmissão via sistema automático do CEPEA para o sistema automático da B3.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 7</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>bids and offers than posted transactions taking place."]</p> <p>This Principle also recognizes that various indices may be designed to measure or reflect the performance of a rulebased investment strategy, the volatility or behavior of an index or market or other aspects of an active market.</p> <p>Principle 7 does not preclude the use of non-transactional data for such indices that are not designed to represent transactions and where the nature of the index is such that non-transactional data is used to reflect what the index is designed to measure. For example, certain volatility indices, which are designed to measure the expected volatility of an index of securities transactions, rely on non-transactional data, but the data is derived from and thus "anchored" in an actual functioning securities or options market. [LIBOR, EURIBOR and TIBOR are intended to represent unsecured, inter-bank funding operations as described by the Benchmark this paragraph does not apply to these three benchmarks].</p>	

### Princípio 8 - Hierarchy of Data Inputs

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 8</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>An Administrator should establish and Publish or Make Available clear guidelines regarding the hierarchy of data inputs and exercise of Expert Judgment used for the determination of Benchmarks. In general, the hierarchy of data inputs should include:</p> <p>a) Where a Benchmark is dependent upon Submissions, the Submitters' own</p>	<p>A B3 e o CEPEA dispõem de políticas e procedimentos específicos para garantir que a hierarquia de dados utilizada para efeitos de determinação do indicador está em conformidade com os Princípios da IOSCO.</p> <p>As respectivas disposições relativas à hierarquia dos dados são descritas na Metodologia do indicador de preços do Boi Gordo</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 8</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>concluded arms-length transactions in the underlying interest or related markets;</p> <p>b) Reported or observed concluded Arm's-length Transactions in the underlying interest;</p> <p>c) Reported or observed concluded Arm's-length Transactions in related markets;</p> <p>d) Firm (executable) bids and offers; and</p> <p>e) Other market information or Expert Judgments.</p> <p>Provided that the Data Sufficiency Principle is met (i.e., an active market exists), this Principle is not intended to restrict an Administrator's flexibility to use inputs consistent with the Administrator's approach to ensuring the quality, integrity, continuity and reliability of its Benchmark determinations, as set out in the Administrator's Methodology. The Administrator should retain flexibility to use the inputs it believes are appropriate under its Methodology to ensure the quality and integrity of its Benchmark. For example, certain Administrators may decide to rely upon Expert Judgment in an active albeit low liquidity market, when transactions may not be consistently available each day. IOSCO also recognizes that there might be circumstances (e.g., a low liquidity market) when a confirmed bid or offer might carry more meaning than an outlier transaction. Under these circumstances, no transactional data such as bids and offers and extrapolations from prior transactions might predominate in a given Benchmark determination.</p>	<p>CEPEA/B3 publicada nos respectivos sites institucionais.</p> <p>Mais detalhes vide princípio 6, 7 e 15.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

#### Princípio 9 - *Transparency of Benchmark Determinations*

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 9</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>The Administrator should describe and publish with each Benchmark determination, to the extent reasonable without delaying an Administrator publication deadline:</p> <p>a) A concise explanation, sufficient to facilitate a Stakeholder's or Market Authority's ability to understand how the determination was developed, including, at a minimum, the size and liquidity of the market being assessed (meaning the number and volume of transactions submitted), the range and average volume and range and average of price, and indicative percentages of each type of market data that have been considered in a Benchmark determination; terms referring to the pricing Methodology should be included (i.e., transaction based, spread-based or interpolated/extrapolated);</p> <p>b) A concise explanation of the extent to which and the basis upon which Expert Judgment if any, was used in establishing a Benchmark determination.</p>	<p>A B3 e o CEPEA possuem processos formais e estabelecidos da publicação da metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, que contém todas as informações necessárias para que o indicador possa ser reperformado.</p> <p>(a) e (b) A metodologia contendo os procedimentos de cálculo do indicador são disponibilizadas nos sites institucionais da B3 e do CEPEA. A metodologia dispõe do objetivo do indicador, definições, processo de elaboração do indicador, coleta dos dados, tratamento dos dados, exclusão, ponderação, liberação do indicador, divulgação e excepcionalidades.</p> <p>Adicionalmente os princípios 6 e 7 detalham o processo de desenho e coleta das informações para cálculo do indicador.</p>

#### Princípio 10 - *Periodic Review*

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 10</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>The Administrator should periodically review the conditions in the underlying Interest that the Benchmark measures to determine whether the Interest has undergone structural changes that might require changes to the design of the Methodology. The Administrator also should periodically review whether the Interest has</p>	<p>Na metodologia são descritas as etapas, a periodicidade e os responsáveis no processo de revisão. Podem ser realizadas revisões extraordinárias em caso de ocorrência, no mercado, de fatos que possam afetar o indicador.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 10</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>diminished or is nonfunctioning such that it can no longer function as the basis for a credible Benchmark.</p> <p>The Administrator should Publish or Make Available a summary of such reviews where material revisions have been made to a Benchmark, including the rationale for the revisions.</p>	<p>As revisões periódicas da metodologia são realizadas pelo CEPEA e compartilhadas com a B3, envolvendo o GT e demais áreas do mercado, de forma consultiva.</p> <p>Todas as mudanças efetuadas no indicador e sua metodologia estão disponíveis no <i>site</i> institucional da B3 e do CEPEA.</p>

### Princípio 11 - *Content of the Methodology*

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 11</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>The Administrator should document and Publish or Make Available the Methodology used to make Benchmark determinations. The Administrator should provide the rationale for adopting a particular Methodology. The Published Methodology should provide sufficient detail to allow Stakeholders to understand how the Benchmark is derived and to assess its representativeness, its relevance to particular Stakeholders, and its appropriateness as a reference for financial instruments.</p> <p>At a minimum, the Methodology should contain:</p> <p>a) Definitions of key terms;</p> <p>b) All criteria and procedures used to develop the Benchmark, including input selection, the mix of inputs used to derive the Benchmark, the guidelines that control the exercise of Expert Judgment by the Administrator, priority given to certain data types, minimum data needed to determine a Benchmark, and any models or extrapolation methods;</p>	<p>A B3 e o CEPEA disponibilizam em seus <i>sites</i> institucionais a metodologia do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, onde está descrito:</p> <p>a) Definição do objetivo, descrição dos principais conceitos e procedimentos, bem como etapas do processo de elaboração do indicador, tratamento dos dados, divulgação do indicador, excepcionalidades e responsabilidades.</p> <p>b, c) Descrição dos dados aceitos e situações em que os dados do indicador passam por avaliação individual do colegiado interno.</p> <p>d, e) Vide princípio 1</p> <p>f) Vide princípio 10.</p> <p>g) Que eventuais necessidades de alterações e/ou melhorias serão encaminhadas à B3 para devidas tratativas.</p> <p>h) Existem critérios para invalidação de preços,</p>

**Seção 3**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

**Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")**

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 11</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>c) Procedures and practices designed to promote consistency in the exercise of Expert Judgment between Benchmark determinations;</p> <p>d) The procedures which govern Benchmark determination in periods of market stress or disruption, or periods where data sources may be absent (e.g., theoretical estimation models);</p> <p>e) The procedures for dealing with error reports, including when a revision of a Benchmark would be applicable;</p> <p>f) Information regarding the frequency for internal reviews and approvals of the Methodology. Where applicable, the Published Methodologies should also include information regarding the procedures and frequency for external review of the Methodology;</p> <p>g) The circumstances and procedures under which the Administrator will consult with Stakeholders, as appropriate; and</p> <p>h) The identification of potential limitations of a Benchmark, including its operation in illiquid or fragmented markets and the possible concentration of inputs.</p> <p>Where a Benchmark is based on Submissions, the additional Principle also applies:</p> <p>The Administrator should clearly establish criteria for including and excluding Submitters. The criteria should consider any issues arising from the location of the Submitter, if in a different jurisdiction to the Administrator.</p> <p>These criteria should be available to any relevant Regulatory Authorities, if any, and Published or</p>	<p>como exemplo a concentração de agente colaborador, dados fora do intervalo de desvio padrão e métricas de coeficiente de variação.</p> <p>O CEPEA disponibiliza em seu <i>site</i> institucional a metodologia, onde está descrito:</p> <p>a) Definição do objetivo, descrição dos principais conceitos e procedimentos, bem como etapas do processo de elaboração do indicador, tratamento dos dados, divulgação do indicador, excepcionalidades e responsabilidades.</p> <p>b, c) Descrição dos dados aceitos e situações em que os dados do indicador passam por avaliação individual do colegiado interno.</p> <p>d, e) Vide princípio 1</p> <p>f) Vide princípio 10.</p> <p>g) Que eventuais necessidades de alterações e/ou melhorias serão encaminhadas à B3 para devidas tratativas.</p> <p>h) Existem critérios para invalidação de preços, como exemplo a concentração de agente colaborador, dados fora do intervalo de desvio padrão e métricas de coeficiente de variação.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 11</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
Made Available to Stakeholders. Any provisions related to changes in composition, including notice periods should be made clear.	

### Princípio 12 - *Changes to the Methodology*

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 12</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>An Administrator should Publish or Make Available the rationale of any proposed material change in its Methodology, and procedures for making such changes. These procedures should clearly define what constitutes a material change, and the method and timing for consulting or notifying Subscribers (and other Stakeholders where appropriate, taking into account the breadth and depth of the Benchmark's use) of changes.</p> <p>Those procedures should be consistent with the overriding objective that an Administrator must ensure the continued integrity of its Benchmark determinations. When changes are proposed, the Administrator should specify exactly what these changes entail and when they are intended to apply.</p> <p>The Administrator should specify how changes to the Methodology will be scrutinized, by the oversight function.</p> <p>The Administrator should develop Stakeholder consultation procedures in relation to changes to the Methodology that are deemed material by the oversight function, and that are appropriate and proportionate to the breadth and depth of the Benchmark's use and the nature of the Stakeholders. Procedures should:</p>	<p>Na metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 é estabelecido um plano anual de revisão, com avaliação da metodologia vigente pelo colegiado interno do CEPEA.</p> <p>Eventuais necessidades de melhorias são compartilhadas com a B3 para análise conjunta, bem como definição de prazos, custos e meios de implementação.</p> <p>A B3 e o CEPEA por meio do Grupo de Trabalho, analisam constantemente a situação do mercado e avaliam a necessidade de alterações na metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3.</p> <p>A B3 compartilha as mudanças realizadas junto a CVM (Comissão de Valores Mobiliários) antes de proceder as alterações materiais na metodologia do indicador. Esta prática proporciona ao regulador a oportunidade de comentar sobre as alterações na metodologia do indicador. A B3 e o CEPEA, se necessário, analisam os pontos de atenção e tomam uma decisão sobre a alteração e divulgação da metodologia para o mercado.</p> <p>Todas as alterações materiais na metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, antes da sua implementação, são divulgadas por meio de Ofício Circular no site da B3.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 12</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
a) Provide advance notice and a clear timeframe that gives Stakeholders sufficient opportunity to analyses and comment on the impact of such proposed material changes, having regard to the Administrator's assessment of the overall circumstances; and  b) Provide for Stakeholders' summary comments, and the Administrator's summary response to those comments, to be made accessible to all Stakeholders after any given consultation period, except where the commenter has requested confidentiality.	O ofício circular contém as alterações, a razão destas alterações, os critérios para o cálculo do indicador e a data em que estas mudanças serão implantadas. Todas as alterações na metodologia são aprovadas pela B3 e pelo CEPEA.

### Princípio 13 - *Transition*

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 13</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
Administrators should have clear written policies and procedures, to address the need for possible cessation of a Benchmark, due to market structure change, product definition change, or any other condition which makes the Benchmark no longer representative of its intended Interest. These policies and procedures should be proportionate to the estimated breadth and depth of contracts and financial instruments that reference a Benchmark and the economic and financial stability impact that might result from the cessation of the Benchmark. The Administrator should take into account the views of Stakeholders and any relevant Regulatory and National Authorities in determining what policies and procedures are appropriate for a particular Benchmark.  These written policies and procedures should be Published or Made Available to all Stakeholders.	Conforme descrito em metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, publicada no site do CEPEA e da B3, as frequentes avaliações metodológicas têm como finalidade antecipar e discutir possíveis alterações e seus impactos com todas as partes envolvidas, visando evitar a necessidade de cessação do Indicador, frente a uma alteração abrupta nas regras de mercado ou alterações do produto.  Se o CEPEA, com sua experiência e conhecimento na geração de indicadores de preços agropecuários, avaliar que, mesmo após alterações na metodologia, o indicador venha a perder a capacidade de refletir as práticas de negociações aplicadas no mercado físico, iniciará discussões com os participantes e agentes colaboradores para entendimento dos fatores necessários em busca de uma metodologia para transição para um novo indicador de referência.

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 13</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>Administrators should encourage Subscribers and other Stakeholders who have financial instruments that reference a Benchmark to take steps to make sure that:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Contracts or other financial instruments that reference a Benchmark, have robust fallback provisions in the event of material changes to, or cessation of, the referenced Benchmark; and</li><li>b) Stakeholders are aware of the possibility that various factors, including external factors beyond the control of the Administrator, might necessitate material changes to a Benchmark.</li></ul> <p>Administrators' written policies and procedures to address the possibility of Benchmark cessation could include the following factors, if determined to be reasonable and appropriate by the Administrator:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Criteria to guide the selection of a credible, alternative Benchmark such as, but not limited to, criteria that seek to match to the extent practicable the existing Benchmark's characteristics (e.g., credit quality, maturities and liquidity of the alternative market), differentials between Benchmarks, the extent to which an alternative Benchmark meets the asset/liability needs of Stakeholders, whether the revised Benchmark is investable, the availability of transparent transaction data, the impact on Stakeholders and impact of existing legislation;</li><li>b) The practicality of maintaining parallel Benchmarks (e.g., where feasible, maintain the existing Benchmark for a defined period of time to permit existing contracts and financial instruments to mature and publish a new</li></ul>	<p>A revisão do indicador realizada pelo Grupo de Trabalho para descontinuidade contempla o envolvimento de consulta do mercado para avaliar a necessidade deste indicador no que diz respeito a qualquer um dos produtos/serviços ligados a ele e a necessidade de fornecer um indicador alternativo.</p> <p>A B3 possui um procedimento interno em caso de eventual contratação de um indicador alternativo e este procedimento inclui a análise, aprovação por alçada competente, procedimentos para exclusão do cálculo, guarda da documentação bem como a divulgação ao mercado.</p> <p>A B3 fornece uma comunicação prévia razoável aos participantes no mercado, considerando os contratos em aberto, antes de interrupção do indicador por meio de Ofício Circular.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 13</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>Benchmark) in order to accommodate an orderly transition to a new Benchmark;</p> <p>c) The procedures that the Administrator would follow in the event that a suitable alternative cannot be identified;</p> <p>d) In the case of a Benchmark or a tenor of a Benchmark that will be discontinued completely, the policy defining the period of time in which the Benchmark will continue to be produced in order to permit existing contracts to migrate to an alternative Benchmark if necessary; and</p> <p>e) The process by which the Administrator will engage Stakeholders and relevant Market and National Authorities, as appropriate, in the process for selecting and moving towards an alternative Benchmark, including the timeframe for any such action commensurate with the tenors of the financial instruments referencing the Benchmarks and the adequacy of notice that will be provided to Stakeholders.</p>	

### Princípio 14 - *Submitter Code of Conduct*

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>Where a Benchmark is based on Submissions, the following additional Principle also applies: The Administrator should develop guidelines for Submitters ("Submitter Code of Conduct"), which should be available to any relevant Regulatory Authorities, if any and Published or Made Available to Stakeholders.</p>	<p>A B3 contrata o CEPEA para captura de dados junto ao mercado e cálculo do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3.</p> <p>Os dados são coletados pelo CEPEA de acordo com o processo definido na metodologia disponível no site da instituição. Estes dados são baseados em transações, sem qualquer julgamento aplicado pelo CEPEA.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>The Administrator should only use inputs or Submissions from entities which adhere to the Submitter Code of Conduct and the Administrator should appropriately monitor and record adherence from Submitters. The Administrator should require Submitters to confirm adherence to the Submitter Code of Conduct annually and whenever a change to the Submitter Code of Conduct has occurred.</p> <p>The Administrator's oversight function should be responsible for the continuing review and oversight of the Submitter Code of Conduct.</p> <p>The Submitter Code of Conduct should address:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) The selection of inputs;</li><li>b) Who may submit data and information to the Administrator;</li><li>c) Quality control procedures to verify the identity of a Submitter and any employee(s) of a Submitter who report(s) data or information and the authorization of such person(s) to report market data on behalf of a Submitter;</li><li>d) Criteria applied to employees of a Submitter who are permitted to submit data or information to an Administrator on behalf of a Submitter;</li><li>e) Policies to discourage the interim withdrawal of Submitters from surveys or Panels;</li><li>f) Policies to encourage Submitters to submit all relevant data; and</li><li>g) The Submitters' internal systems and controls, which should include:</li></ul>	<p>O CEPEA possui controles internos com objetivo de garantir a qualidade dos dados imputados, bem como a adesão dos agentes colaboradores ao Código de Conduta institucional. Estes controles são revisados pela B3 por meio de auditoria interna e estão de acordo com as melhores práticas definidas pelos Princípios da IOSCO.</p> <p>O CEPEA possui código de conduta que é enviado a todos os colaboradores que participam da construção do indicador, com o objetivo de garantir a adesão de todos por meio de Termo de Aceite. O CEPEA também possui controles internos que garantem a revisão da adesão destes colaboradores participantes por meio de auditoria interna semestral.</p> <p>Mais detalhes vide princípios 1 a 12.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>(i) Procedures for submitting inputs, including Methodologies to determine the type of eligible inputs, in line with the Administrator's Methodologies;</p> <p>(ii) Procedures to detect and evaluate suspicious inputs or transactions, including inter-group transactions, and to ensure the Bona Fide nature of such inputs, where appropriate;</p> <p>(iii) Policies guiding and detailing the use of Expert Judgment, including documentation requirements;</p> <p>(iv) Record keeping policies;</p> <p>(v) Pre-Submission validation of inputs, and procedures for multiple reviews by senior staff to check inputs;</p> <p>(vi) Training, including training with respect to any relevant regulation (covering Benchmark regulation or any market abuse regime);</p> <p>(vii) Suspicious Submission reporting;</p> <p>(viii) Roles and responsibilities of key personnel and accountability lines;</p> <p>(ix) Internal sign off procedures by management for submitting inputs;</p> <p>(x) Whistle blowing policies (in line with Principle 4); and</p> <p>(xi) Conflicts of interest procedures and policies, including prohibitions on the Submission of data from Front Office Functions unless the Administrator is satisfied that there are adequate internal oversight and verification procedures for Front Office Function Submissions of data to an Administrator</p>	

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>(including safeguards and supervision to address possible conflicts of interests as per paragraphs (v) and (ix) above), the physical separation of employees and reporting lines where appropriate, the consideration of how to identify, disclose, manage, mitigate and avoid existing or potential incentives to manipulate or otherwise influence data inputs (whether or not in order to influence the Benchmark levels), including, without limitation, through appropriate remuneration policies and by effectively addressing conflicts of interest which may exist between the Submitter's Submission activities (including all staff who perform or otherwise participate in Benchmark.</p> <p>Submission responsibilities), and any other business of the Submitter or of any of its affiliates or any of their respective clients or customers.</p>	

### Princípio 15 - *Internal Controls over Data Collection*

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 15</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>When an Administrator collects data from any external source the Administrator should ensure that there are appropriate internal controls over its data collection and transmission processes. These controls should address the process for selecting the source, collecting the data and protecting the integrity and confidentiality of the data.</p> <p>Where Administrators receive data from employees of the Front Office Function, the Administrator should seek corroborating data from other sources.</p>	<p>O indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 da B3 é calculado pelo CEPEA com base nos preços de negociação de compra e venda por arroba de carcaça de boi fornecidos pelos agentes colaboradores diariamente.</p> <p>O CEPEA possui controles internos nos processos de cálculo do indicador para verificar a qualidade dos dados coletados e processos automatizados em torno dos dados utilizados para calcular e o indicador com equidade. Caso sejam identificadas divergências na execução dos controles, são estes dados investigados e é tomada uma decisão sobre a sua utilização. Em caso de divergências na</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 15</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
	<p>apuração do indicador, estas são compartilhadas junto ao Colegiado Interno do CEPEA para análise e revisão.</p> <p>O CEPEA realiza auditorias mensais dos dados reportados pelos agentes colaboradores.</p> <p>Mais detalhes vide princípios 1, 4, 5, 6 e 7.</p>

### Princípio 16 - *Complaints procedures*

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 16</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>The Administrator should establish and Publish or Make Available a written complaints procedures policy, by which Stakeholders may submit complaints including concerning whether a specific Benchmark determination is representative of the underlying Interest it seeks to measure, applications of the Methodology in relation to a specific Benchmark determination(s) and other Administrator decisions in relation to a Benchmark determination.</p> <p>The complaints procedures policy should:</p> <p>a) Permit complaints to be submitted through a user-friendly complaints process such as an electronic Submission process;</p> <p>b) Contain procedures for receiving and investigating a complaint made about the Administrator's Benchmark determination process on a timely and fair basis by personnel who are independent of any personnel who may be or may have been involved in the subject of the complaint, advising the complainant and other relevant parties of the outcome of its investigation</p>	<p>O CEPEA possui um Código de Conduta aplicável a todos seus colaboradores e agentes colaboradores que contribuem na apuração do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 e disponibiliza o e-mail <a href="mailto:sac@CEPEA.org.br">sac@CEPEA.org.br</a> para o recebimento de elogios, sugestões, reclamações e/ou denúncias.</p> <p>O CEPEA monitora diariamente o canal de denúncias, onde caso sejam classificadas como procedentes, são encaminhadas ao ponto focal B3 e ao Colegiado Interno CEPEA para que seja definida a tratativa. Após decisão, é retornado ao CEPEA realizar a decisão tomada.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 16</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>within a reasonable period and retaining all records concerning complaints;</p> <p>c) Contain a process for escalating complaints, as appropriate, to the Administrator's governance body; and</p> <p>d) Require all documents relating to a complaint, including those submitted by the complainant as well as the Administrator's own record, to be retained for a minimum of five years, subject to applicable national legal or regulatory requirements.</p> <p>Disputes about a Benchmarking determination, which are not formal complaints, should be resolved by the Administrator by reference to its standard appropriate procedures. If a complaint results in a change in a Benchmark determination, that should be Published or Made Available to Subscribers and Published or Made Available to Stakeholders as soon as possible as set out in the Methodology.</p>	

### Princípio 17 - Audits

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 17</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>The Administrator should appoint an independent internal or external auditor with appropriate experience and capability to periodically review and report on the Administrator's adherence to its stated criteria and with the Principles. The frequency of audits should be proportionate to the size and complexity of the Administrator's operations.</p> <p>Where appropriate to the level of existing or potential conflicts of interest identified by the</p>	<p>A área de Auditoria Interna da B3 realiza anualmente o planejamento anual dos trabalhos com base na avaliação e priorização dos riscos relacionados ao universo auditável, composto por macroprocessos de negócios e de tecnologia da informação. Os trabalhos são realizados conforme metodologia de auditoria interna, que determina a necessidade de avaliação do universo auditável em um período de, no máximo, 5 anos.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
IOSCO Princípio 17	Resposta B3/CEPEA
<p>Administrator (except for Benchmarks that are otherwise regulated or supervised by a National Authority other than a relevant Regulatory Authority), an Administrator should appoint an independent external auditor with appropriate experience and capability to periodically review and report on the Administrator's adherence to its stated Methodology. The frequency of audits should be proportionate to the size and complexity of the Administrator's Benchmark operations and the breadth and depth of Benchmark use by Stakeholders.</p>	<p>Adicionalmente, a área de Commodities em conjunto com a área de Controles Internos da B3 realizou em junho de 2021:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Avaliação dos planos de ação elaborados pelo CEPEA em conjunto com a área de Commodities da B3, em decorrência das ressalvas identificadas pela Auditoria Externa da PwC, na avaliação da aderência dos processos e dos controles do indicador do Boi Gordo em relação aos <i>Principles for Financial Benchmarks</i> da International Organization of Securities Commissions (IOSCO);</li><li>2. Avaliação se as atividades realizadas pelo CEPEA estão aderentes aos seus respectivos procedimentos e processos internos; e</li><li>3. Avaliação da evolução e das respostas sobre eventuais reclamações, esclarecimentos ou dúvidas recebidas no SAC CEPEA ou no SAC BSM.</li></ol> <p>O CEPEA realiza a auditoria dos processos relacionados a apuração do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 mensalmente, trimestralmente e semestralmente conforme definido no procedimento interno.</p> <p>As auditorias mensais são realizadas junto aos agentes colaboradores, identificando se as negociações relatadas ocorreram e foram liquidadas conforme registro.</p> <p>As auditorias trimestrais são realizadas nos processos internos de levantamento de dados, processamento de dados e cálculo do indicador.</p> <p>Para os preços elegíveis, o CEPEA avalia se a documentação suporte (romaneio, acerto de abate, nota fiscal etc.) está de acordo com as informações identificadas nas gravações ou e-mails com os preços relatados.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 17</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
	<p>E as auditorias semestrais são realizadas para revisão dos cadastros dos agentes colaboradores, revisão dos termos de ciência do Código de Conduta pelos colaboradores internos do CEPEA e para monitoramento dos treinamentos do Código de conduta da instituição.</p> <p>A B3 contratou a PricewaterhouseCoopers (PwC) para apresentar um relatório de asseguarção razoável referente ao período de janeiro/2021 a junho/2021 sobre a adequação da descrição da B3, bem como sobre o desenho, a eficácia operacional e a implementação de políticas, processos e controles internos relacionados ao Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, para atendimento aos <i>Principles for Financial Benchmarks</i> da IOSCO.</p>

### Princípio 18 - Audit Trail

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 18</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>Written records should be retained by the Administrator for five years, subject to applicable national legal or regulatory requirements on:</p> <p>a) All market data, Submissions and any other data and information sources relied upon for Benchmark determination;</p> <p>b) The exercise of Expert Judgment made by the Administrator in reaching a Benchmark determination;</p> <p>c) Other changes in or deviations from standard procedures and Methodologies, including those made during periods of market stress or disruption;</p> <p>d) The identity of each person involved in producing a Benchmark determination; and</p>	<p>A B3 recebe as informações do indicador diário enviadas pelo CEPEA. São realizados os procedimentos de <i>backup</i> pela área de Tecnologia da B3 e arquivados por período de 5 anos ou mais.</p> <p>O CEPEA realiza o arquivamento das informações utilizadas no processo de criação, alteração e exclusão do indicador em diretório restrito, por 5 anos ou mais.</p> <p>Para todos os dados utilizados para o cálculo do indicador, que são obtidos no sistema Pecuária de Corte, são realizados os procedimentos de <i>backup</i> pela área de Tecnologia do CEPEA e arquivados por período de 5 anos ou mais.</p>

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

---

Princípios IOSCO ("Critérios")	Resposta B3/CEPEA ("Descrição" ou "Objeto")
<b>IOSCO Princípio 18</b>	<b>Resposta B3/CEPEA</b>
<p>e) Any queries and responses relating to data inputs.</p> <p>If these records are held by a Regulated Market or Exchange the Administrator may rely on these records for compliance with this Principle, subject to appropriate written record sharing agreements.</p> <p>When a Benchmark is based on Submissions, the following additional Principle also applies: Submitters should retain records for five years subject to applicable national legal or regulatory requirements on:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) The procedures and Methodologies governing the Submission of inputs;</li><li>b) The identity of any other person who submitted or otherwise generated any of the data or information provided to the Administrator;</li><li>c) Names and roles of individuals responsible for Submission and Submission oversight;</li><li>d) Relevant communications between submitting parties;</li><li>e) Any interaction with the Administrator;</li><li>f) Any queries received regarding data or information provided to the Administrator;</li><li>g) Declaration of any conflicts of interests and aggregate exposures to Benchmark related instruments;</li><li>h) Exposures of individual traders/desks to Benchmark related instruments in order to facilitate audits and investigations; and</li><li>i) Findings of external/internal audits, when available, related to Benchmark Submission remedial actions and progress in implementing them.</li></ul>	

### Seção 3

## B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

### Princípios da IOSCO ("Critérios") e descrição da administração para atendimento aos critérios ("Objeto")

---

#### Princípio 19 - *Cooperation with Regulatory Authorities*

<b>Princípios IOSCO ("Critérios")</b>	<b>Resposta B3 ("Descrição" ou "Objeto")</b>
<b>IOSCO Princípio 19</b>	<b>Resposta B3</b>
Relevant documents, Audit Trails and other documents subject to these Principles shall be made readily available by the relevant parties to the relevant Regulatory Authorities in carrying out their regulatory or supervisory duties and handed over promptly upon request.	Ainda que a B3 não possua obrigações regulatórias diretas em relação ao indicador, estará sempre à disposição dos órgãos reguladores para o fornecimento de informações, dados e documentos que os mesmos julguem relevantes para as suas atividades.  Desta forma o princípio em questão não é aplicável ao ambiente da B3.

\*



## Seção 4

### **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

---

## **Relatório de asseguuração razoável dos auditores independentes sobre a adequação da descrição da B3 e do CEPEA, o desenho, a implementação e a eficácia operacional de políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 para atendimento aos *Principles for Financial Benchmarks of International Organization of Securities Commissions (IOSCO)***

Aos Srs. Administradores  
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão  
São Paulo - SP

### **Alcance**

Fomos contratados para emitir um relatório de asseguuração razoável sobre a adequação da descrição da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (doravante denominada "B3") e do Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada ("CEPEA"), bem como sobre o desenho, a implementação e a eficácia operacional de políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021, para atendimento aos *Principles for Financial Benchmarks* emitido pela *International Organization of Securities Commissions* ("IOSCO") de julho de 2013 (doravante denominado "Princípios da IOSCO"), os quais foram descritos pela B3 e pelo CEPEA na Seção 3 deste relatório, no tópico "Princípios IOSCO" ou "Critérios".

### **Responsabilidades da B3 e do CEPEA**

A administração da B3 e do CEPEA ("administração") é responsável por elaborar a descrição e a correspondente afirmação sobre o atendimento aos Princípios da IOSCO nas Seções 3 e 2, respectivamente, incluindo a integridade, a precisão e o método de apresentação da descrição e da afirmação. A administração também é responsável pelo desenho, implementação e operação das políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 (Seção 3), no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021, para o atendimento aos Princípios da IOSCO.

40 de 83



## Seção 4

### **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

---

#### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre a adequação da descrição da B3 e do CEPEA, bem como sobre o desenho, a implementação e a eficácia operacional de políticas, processos e controles internos, no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021, para o atendimento aos Princípios da IOSCO, relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 descrito na Seção 3 deste relatório. Conduzimos nosso trabalho de acordo com a NBC TO 3000 - "Trabalho de Asseguração Diferente de Auditoria e Revisão" que é equivalente à norma internacional *International Standard on Assurance Engagements* (ISAE) 3000 emitida pelo *International Auditing and Assurance Standards Board* (IAASB). Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas, independência e demais responsabilidades referentes a elas, inclusive quanto a aplicação da Norma Brasileira de Controle de Qualidade (NBC PA 01) e, portanto, a manutenção de sistema de controle de qualidade abrangente, incluindo políticas documentadas e procedimentos sobre o cumprimento de requerimentos éticos, normas profissionais e requerimentos jurídicos e regulatórios aplicáveis. Adicionalmente, as referidas normas requerem que o trabalho seja planejado e executado para a obtenção de segurança razoável em todos os aspectos relevantes, de que a descrição da B3 e do CEPEA está adequada, bem como as políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 (Seção 3), para atendimento aos Princípios da IOSCO, estão adequadamente desenhados e operaram com eficácia no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021.

Um trabalho de asseguração para emitir um relatório sobre a adequação da descrição da B3 e do CEPEA e sobre o desenho, a implementação e a eficácia operacional de políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 (Seção 3) para atendimento aos Princípios da IOSCO, envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência sobre as divulgações na descrição de tais políticas, processos e controles internos, e sobre seu adequado desenho, implementação e eficácia operacional. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor independente, incluindo a avaliação dos riscos de que a descrição da B3 e do CEPEA não esteja adequada, bem como as políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 (Seção 3), para atendimento aos Princípios da IOSCO, não foram apropriadamente desenhados, implementados e operaram com eficácia. Nossos procedimentos incluíram a avaliação sobre a adequação da descrição da B3 e do CEPEA, bem como sobre se as políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 (Seção 3), foram apropriadamente desenhados, implementados e operaram com eficácia, conforme descrito pela B3 na Seção 3 deste relatório.

Os procedimentos de teste executados para esse trabalho de asseguração estão sumariados no Anexo deste relatório.

Acreditamos que as evidências por nós obtidas são suficientes e apropriadas para fundamentar nossa opinião.

## Seção 4

### **B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

---

#### **Limitações inerentes de controles em instituições**

As informações sobre a descrição da administração, as políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 (Seção 3), existentes para o atendimento aos Princípios da IOSCO, foram elaboradas pela B3 e pelo CEPEA. Devido à sua natureza, as políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 (Seção 3) da B3 e do CEPEA podem não prevenir ou detectar todos os erros ou omissões no processamento ou no relato das transações.

Além disso, a projeção para períodos futuros de qualquer avaliação da adequação da apresentação da descrição, bem como as opiniões sobre a adequação do desenho, da implementação ou da eficácia operacional das políticas, processos e controles internos para atendimento aos Princípios da IOSCO estão sujeitas ao risco de que as políticas, processos e controles da B3 e CEPEA venham a se tornar inadequados ou a falhar.

#### **Opinião**

Nossa opinião foi fundamentada nos assuntos descritos neste relatório. Em nossa opinião, a descrição da administração está adequadamente apresentada, bem como as políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 listado na Seção 3 foram desenhados, implementados e operaram com eficácia no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021 para atendimento aos Princípios da IOSCO, em todos os aspectos relevantes, conforme critérios descritos na Seção 3 deste relatório.

#### **Outros assuntos**

Este relatório foi feito somente para a B3 em conexão com o Princípio 17 dos Princípios da IOSCO. Nosso trabalho foi realizado para que pudéssemos declarar aos responsáveis pela governança da B3, assuntos relativos a um relatório de asseguarção razoável e não para qualquer outro propósito. Não aceitamos ou assumimos qualquer responsabilidade e negamos qualquer responsabilidade perante qualquer outra parte que não seja a B3 pelo nosso trabalho, pelo relatório de asseguarção razoável ou pelas nossas conclusões.

São Paulo, 7 de outubro de 2021

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Eliane Kihara  
Contadora CRC 1SP212496/O-5

## Anexo

### B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

A PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes ("PwC") avaliou se a descrição da administração está adequadamente apresentada, bem como as políticas, processos e controles internos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 foram desenhados, implementados e operaram com eficácia no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021, conforme descritos pela administração na Seção 3, para atendimento aos Princípios da IOSCO. Os procedimentos executados para determinar se as políticas, os processos e os controles da B3 e do CEPEA foram desenhados, implementados e operaram de forma adequada e suficiente para atendimento dos Princípios da IOSCO, foram determinados pela PwC.

#### Princípio 1 - Overall responsibility of the Administrator

<b>IOSCO Princípio 1</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>The Administrator should retain primary responsibility for all aspects of the Benchmark determination process.</p> <p>For example, this includes:</p> <p>a) Development: The definition of the Benchmark and Benchmark Methodology;</p> <p>b) Determination and Dissemination: Accurate and timely compilation and publication and distribution of the Benchmark;</p> <p>c) Operation: Ensuring appropriate transparency over significant decisions affecting the compilation of the Benchmark and any related determination process, including contingency measures in the event of absence of or insufficient inputs, market stress or disruption, failure of critical infrastructure, or other relevant factors; and</p>	<p>A B3 contrata o CEPEA para desenvolver e executar a metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3.</p> <p>a) A metodologia desenvolvida pelo CEPEA e aprovada pela B3, está disponível nos sites institucionais da B3 e do CEPEA.</p> <p>b) A determinação e disseminação do indicador divulgado são monitoradas diariamente pelo CEPEA e pelo time de operações da B3.</p> <p>c) Toda a comunicação com o mercado ocorre pela agência de notícias, podendo ocorrer também por Ofício Circular quando se tratar de algum procedimento não descrito nos manuais.</p> <p>d) A B3 e o CEPEA possuem um Grupo de Trabalho destinado a avaliar a necessidade e oportunidade de aprimoramentos nas metodologias aplicadas e também nos demais procedimentos utilizados para os indicadores devido as necessidades do mercado.</p>	<p>Para o indicador em escopo verificamos a existência da metodologia divulgada nos sites institucionais da B3 e do CEPEA, e inspecionamos os documentos que evidenciam a aceitação pela Administração da B3 da responsabilidade pela divulgação do indicador.</p> <p>Analizamos a metodologia disponível no site da B3 e do CEPEA que descreve a definição do indicador e a forma de desenvolvimento do indicador.</p> <p>Para uma amostra de cálculo do indicador de preços do Boi Gordo, verificamos o processo de apuração e divulgação/publicação do indicador nos sites institucionais da B3 e do CEPEA.</p> <p>Verificamos a disponibilização da metodologia e outros documentos relativos ao indicador nos sites institucionais contendo o processo de apuração e a periodicidade da compilação e divulgação do indicador.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 1</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>d) Governance: Establishing credible and transparent governance, oversight and accountability procedures for the Benchmark determination process, including an identifiable oversight function accountable for the development, issuance and operation of the Benchmark.</p>		<p>Verificamos que a metodologia disponibilizada nos sites institucionais da B3 e CEPEA são iguais e contém as informações significantes para compilação e apuração do indicador bem como os procedimentos de contingência em caso de insuficiência de dados, falha ou outros fatores relevantes.</p> <p>Não houve casos de implementação de novo indicador e nem alteração na metodologia no período em análise.</p> <p>A B3 possui um Grupo de Trabalho com o objetivo de revisão e supervisão periódica dos processos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo. Esse Grupo de trabalho possui a participação do CEPEA e de agentes colaboradores do mercado.</p> <p>Para uma amostra de reuniões do GT no período em escopo, verificamos as atas de reuniões do Grupo de trabalho evidenciando a execução da função de supervisão e governança do indicador.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

**Princípio 2 - Oversight of third parties**

<b>IOSCO Princípio 2</b>	<b>Resposta B3</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Where activities relating to the Benchmark determination process are undertaken by third parties - for example collection of inputs, publication or where a third party acts as Calculation Agent - the Administrator should maintain appropriate oversight of such third parties. The Administrator (and its oversight function) should consider adopting policies and procedures that:</p> <p>a) Clearly define and substantiate through appropriate written arrangements the roles and obligations of third parties who participate in the Benchmark determination process, as well as the standards the Administrator expects these third parties to comply with;</p> <p>b) Monitor third parties' compliance with the standards set out by the Administrator;</p> <p>c) Make Available to Stakeholders and any relevant Regulatory Authority the identity and roles of third parties who participate in the Benchmark determination process; and</p> <p>d) Take reasonable steps, including contingency plans, to avoid undue operational risk created to the</p>	<p>A B3 possui uma política de aquisição de bens e serviços que trata da contratação de prestadores de serviços descrevendo as diretrizes do processo:</p> <p>a) O contrato padrão de contratação de terceiros utilizado pela B3 contém as responsabilidades do prestador de serviço;</p> <p>b) As informações apresentadas pelo terceiro são discutidas no grupo de trabalho (GT) do Boi Gordo;</p> <p>c) A instituição tem publicado em seu <i>site</i> institucional todos os parceiros/participantes do indicador;</p> <p>d) A instituição conta com plano de contingência para mitigar riscos em relação a prestação de serviços do terceiro contratado, bem como um procedimento interno de indicador alternativo.</p>	<p>Para o indicador em escopo verificamos o contrato de prestação de serviços entre a B3 e o CEPEA para desenvolvimento e execução da metodologia do indicador do Boi Gordo CEPEA/B3. Obtivemos o contrato e aditivos formalizando a prestação de serviço, contendo as responsabilidades e vigência para prestação dos serviços.</p> <p>Verificamos a aderência do terceiro às práticas de governança da B3.</p> <p>Verificamos que a B3 realiza o monitoramento do terceiro por meio de auditorias e pelo acompanhamento realizado pelo Grupo de Trabalho do Boi Gordo. Verificamos o último plano anual da Auditoria Interna, bem como o relatório do trabalho realizado em junho de 2021 pela área de Controles Internos e pela área de Commodities da B3, sobre os planos de ação elaborados pelo CEPEA, em conjunto com a área de Commodities da B3, em decorrência das ressalvas reportadas pelo Auditor Independente no relatório de 2020.</p> <p>Adicionalmente verificamos as atas de reuniões do Grupo de trabalho que ocorreram no período em escopo.</p> <p>Verificamos que na metodologia disponibilizada no site institucional da B3 e do</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 2</b>	<b>Resposta B3</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>participation of third parties in the Benchmark determination process.</p> <p>This Principle does not apply in relation to a third party from whom an Administrator sources data if that third party is a Regulated Market or Exchange.</p>		<p>CEPEA consta a informação da participação do terceiro no desenvolvimento e execução da metodologia.</p> <p>Verificamos na metodologia a existência de procedimento de contingência em caso de insuficiência de dados e/ou falhas na execução bem como em caso de cessação do cálculo do indicador pelo terceiro. Para o único caso que houve o acionamento do processo de contingência, no período em análise, verificamos que os procedimentos foram realizados conforme definido na metodologia do indicador. Adicionalmente verificamos a existência de plano de contingência da B3 em caso de cessação do cálculo do indicador.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Princípio 3 - *Conflicts of interest for Administrators***

<b>IOSCO Princípio 3</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>To protect the integrity and independence of Benchmark determinations, Administrators should document, implement and enforce policies and procedures for the identification, disclosure, management, mitigation or</p>	<p>A B3 tem estabelecido um conjunto de controles que visam que a determinação do indicador aconteça de maneira íntegra e independente:</p>	<p>Verificamos que a gestão do indicador é realizada pela Diretoria de Produtos e novos negócios e toda execução da metodologia é realizada pelo terceiro para mitigação de possíveis conflitos de interesse.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 3</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>avoidance of conflicts of interest. Administrators should review and update their policies and procedures as appropriate.</p> <p>Administrators should disclose any material conflicts of interest to their users and any relevant Regulatory Authority, if any. The framework should be appropriately tailored to the level of existing or potential conflicts of interest identified and the risks that the Benchmark poses and should seek to ensure:</p> <p>a) Existing or potential conflicts of interest do not inappropriately influence Benchmark determinations;</p> <p>b) Personal interests and connections or business connections do not compromise the Administrator's performance of its functions;</p> <p>c) Segregation of reporting lines within the Administrator, where appropriate, to clearly define responsibilities and prevent unnecessary or undisclosed conflicts of interest or the perception of such conflicts;</p> <p>d) Adequate supervision and sign-off by authorized or qualified employees prior to releasing Benchmark determinations;</p>	<p>a) A área de Auditoria e a área de Governança e Gestão periodicamente realizam trabalhos de mapeamento e avaliação de riscos em processos estabelecidos para a gestão do indicador;</p> <p>b) Áreas segregadas no que diz respeito a metodologia, o CEPEA realiza o desenvolvimento e a aprovação da metodologia é realizada pela B3;</p> <p>c) Todo o desenvolvimento e execução da metodologia é realizado pelo CEPEA, sendo hierarquicamente independente da B3. Adicionalmente cada empresa possui implementado em sua estrutura a segregação de funções entre as áreas.</p> <p>d) Grupo de Trabalho (GT): responsável por acompanhar e aprovar a criação, alteração e descontinuação do indicador. O Código de Conduta é assinado e está sempre disponível a todos os colaboradores da companhia;</p> <p>e) Instituição conta com áreas de Segurança da Informação, Compliance e Auditoria Interna;</p> <p>f) A área de Recursos Humanos tem sob sua responsabilidade procedimentos formais de remuneração que são claramente estabelecidos e aplicados a todos os</p>	<p>Adicionalmente verificamos que a B3 possui uma Diretoria de Auditoria e uma Diretoria de Governança e Gestão, que realizam trabalhos periódicos de mapeamento e avaliação de riscos em processos de gestão de índices.</p> <p>Verificamos o último plano anual da Auditoria Interna, bem como o relatório do trabalho realizado em junho de 2021 pela área de Controles Internos e pela área de Commodities da B3, sobre os planos de ação elaborados pelo CEPEA, em conjunto com a área de Commodities da B3, em decorrência das ressalvas reportadas pelo Auditor Independente no relatório de 2020. Verificamos que a criação de novos produtos/metodologias, bem como alterações e descontinuação passam por revisão e aprovação formal. Não houve casos no período em análise.</p> <p>Verificamos que a B3 possui políticas e documentos formais como Política de Segurança da informação e Código de Conduta que são divulgados a todos os colaboradores, obtivemos tais documentos. Adicionalmente no Código de Conduta identificamos a existência de Canal de Denúncias, para detalhes do teste efetuado vide princípio 16.</p> <p>Verificamos que os procedimentos de remuneração da empresa ficam sob</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

IOSCO Princípio 3	Resposta B3 / CEPEA	Teste PwC
<p>e) The confidentiality of data, information and other inputs submitted to, received by or produced by the Administrator, subject to the disclosure obligations of the Administrator;</p> <p>f) Effective procedures to control the exchange of information between staff engaged in activities involving a risk of conflicts of interest or between staff and third parties, where that information may reasonably affect any Benchmark determinations; and</p> <p>g) Adequate remuneration policies that ensure all staff who participate in the Benchmark determination are not directly or indirectly rewarded or incentivized by the levels of the Benchmark.</p> <p>An Administrator's conflict of interest framework should seek to mitigate existing or potential conflicts created by its ownership structure or control, or due to other interests the Administrators staff or wider group may have in relation to Benchmark determinations. To this end, the framework should:</p> <p>a) Include measures to avoid, mitigate or disclose conflicts of interest that may exist between its Benchmark determination</p>	<p>colaboradores da instituição e que não está atrelada ao desempenho dos indicadores.</p> <p>A B3 possui uma estrutura segregada para mitigar os riscos de conflitos de interesse:</p> <p>a) Os colaboradores são devidamente capacitados para executar as atribuições que lhes são atribuídas e há segregação de funções nos processos que suportam a determinação dos indicadores;</p> <p>A instituição possui um canal de denúncia que está disponível a todos os stakeholders (internos e externos).</p> <p>O CEPEA tem estabelecido um conjunto de regras definidas na Metodologia que visam que a determinação do indicador aconteça de maneira íntegra e independente:</p> <p>a) O código de Conduta do CEPEA descreve situações de possíveis conflitos de interesses.</p> <p>b) São ministrados treinamentos de ciência sobre o Código de Conduta para todos os colaboradores internos que atuam no Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 do CEPEA;</p> <p>c) Segregação de função definidas na matriz de competência;</p>	<p>responsabilidade da área de Recursos Humanos e são claramente estabelecidos e aplicados a todos os colaboradores da B3.</p> <p>Para o ambiente do CEPEA, verificamos o Código de Conduta, no qual, descreve as situações de possíveis conflitos de interesse.</p> <p>Para uma amostra de colaboradores do CEPEA envolvidos na elaboração do indicador verificamos a evidência do aceite de conhecimento do Código de Conduta bem com a realização do treinamento sobre o Código de Conduta.</p> <p>Identificamos a existência da matriz de competências contendo a segregação de funções, bem como os papéis e responsabilidades.</p> <p>Verificamos no Código de Conduta no item "4.3 Sigilo das informações" a confidencialidade das informações relacionadas ao indicador.</p> <p>Os procedimentos sobre a coleta dados e apuração dos indicadores foram avaliados no princípio 7.</p> <p>Verificamos o Código Conduta que descreve no item "5.1 - Política de Remuneração" que os membros do CEPEA envolvidos no indicador do Boi Gordo possuem remuneração fixa.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

IOSCO Princípio 3	Resposta B3 / CEPEA	Teste PwC
<p>business (including all staff who perform or otherwise participate in Benchmark production responsibilities), and any other business of the Administrator or any of its affiliates; and</p> <p>b) Provide that an Administrator discloses conflicts of interest arising from the ownership structure or the control of the Administrator to its Stakeholders and any relevant Regulatory Authority in a timely manner.</p>	<p>d) Na matriz de competência são definidos os papéis e responsabilidades dos colaboradores;</p> <p>e) O Código de Conduta prevê a confidencialidade das informações para a geração do indicador;</p> <p>f) Os valores apurados do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 são recebidos por meio de e-mail, contato telefônico e aplicativo e o valor final do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 é validado pelo Gestor Operacional e divulgado em ambos os sites: CEPEA e B3;</p> <p>g) Conforme Código de Conduta, a remuneração é fixa, independentemente do desempenho do indicador;</p> <p>O CEPEA possui uma estrutura segregada para mitigar os riscos de conflitos de interesse:</p> <p>a) Os colaboradores são devidamente capacitados para executar as atribuições que lhes são atribuídas e há segregação de funções nos processos que suportam a determinação do indicador;</p> <p>A instituição possui um canal de denúncia que está disponível a todos os <i>stakeholders</i> (internos e externos).</p>	<p>Os procedimentos sobre o canal de denúncia foram avaliados no princípio 16.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

**Princípio 4 - Control Framework for Administrators**

IOSCO Princípio 4	Resposta B3 / CEPEA	Teste PwC
<p>An Administrator should implement an appropriate control framework for the process of determining and distributing the Benchmark. The control framework should be appropriately tailored to the materiality of the potential or existing conflicts of interest identified, the extent of the use of discretion in the Benchmark setting process and to the nature of Benchmark inputs and outputs. The control framework should be documented and available to relevant Regulatory Authorities, if any. A summary of its main features should be Published or Made Available to Stakeholders.</p> <p>This control framework should be reviewed periodically and updated as appropriate. The framework should address the following areas:</p> <p>a) Conflicts of interest in line with Principle 3 on conflicts of interests;</p> <p>b) Integrity and quality of Benchmark determination:</p> <p>(i) Arrangements to ensure that the quality and integrity of Benchmarks is maintained, in line with principles 6 to 15 on the quality of the Benchmark and Methodology;</p>	<p>A B3 possui uma estrutura com processos estabelecidos que formam uma estrutura de controles na distribuição do indicador e que está disponível aos stakeholders em seu site institucional:</p> <p>a) Para detalhes vide descrição no princípio 3;</p> <p>b) Para detalhes vide descrição dos princípios 6 ao 15;</p> <p>c) Para mais detalhes vide princípio 16;</p> <p>d) A B3 contrata o CEPEA para desenvolvimento e execução da Metodologia do indicador.</p> <p>A B3 recebe, automaticamente, o indicador apurado no diariamente pelo CEPEA.</p> <p>O CEPEA possui uma estrutura com processos estabelecidos que formam uma estrutura de controles na determinação do indicador e que está disponível aos <i>stakeholders</i> em seu <i>site</i> institucional:</p> <p>a) Para detalhes vide descrição no princípio 3;</p>	<p>Verificamos que a B3 possui uma estrutura de gestão de índices que visa operar de maneira transparente e evitar possíveis conflitos de interesses, para detalhes das avaliações vide princípio 3.</p> <p>Verificamos que a B3 disponibiliza em seu <i>site</i> institucional um sumário contendo a estrutura de controles internos.</p> <p>Identificamos segregação das áreas que atuam nos processos de administração do indicador e que as mesmas seguem processos formais estabelecidos; para detalhes dos testes efetuados vide princípios 3, 10, 11, 12 e 13.</p> <p>Os procedimentos sobre a qualidade e integridade do indicador foram avaliados no princípio 6 a 15.</p> <p>Verificamos as políticas e procedimentos para mitigação dos riscos operacionais relacionados a elaboração do indicador, bem como as aplicadas para o ambiente de Tecnologia da Informação do CEPEA. Adicionalmente, verificamos que no período em escopo não ocorreram mudanças sistêmicas no sistema Pecuária de Corte.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 4</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>(ii) Arrangements to promote the integrity of Benchmark inputs, including adequate due diligence on input sources;</p> <p>(iii) Arrangements to ensure accountability and complaints mechanisms are effective, in line with principles 16 to 19; and</p> <p>(iv) Providing robust infrastructure, policies and procedures for the management of risk, including operational risk.</p> <p>c) Whistleblowing mechanism: Administrators should establish an effective whistleblowing mechanism to facilitate early awareness of any potential misconduct or irregularities that may arise. This mechanism should allow for external reporting of such cases where appropriate.</p> <p>d) Expertise:</p> <p>(i) Ensuring Benchmark determinations are made by personnel who possess the relevant levels of expertise, with a process for periodic review of their competence; and</p> <p>(ii) Staff training, including ethics and conflicts of interest training, and continuity and succession planning for personnel.</p>	<p>b) Processos implementados pelo CEPEA, conforme workflow definido na metodologia, para garantir a integridade e qualidade do indicador. Para detalhes vide descrição dos princípios 6 ao 15;</p> <p>c) Para mais detalhes vide princípio 16;</p> <p>d) A determinação do indicador tem vários participantes. O Código de Conduta é assinado pelos colaboradores internos do CEPEA e compartilhado com os agentes colaboradores do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 do CEPEA e passa por atualizações periódicas.</p> <p>Com relação à integridade das informações relatadas pelos agentes colaboradores, vide princípios 7 e 8.</p>	<p>Os procedimentos sobre o canal de denúncia foram avaliados no princípio 16.</p> <p>Verificamos que a B3 e o CEPEA possuem políticas e documentos formais como o Código de Conduta que são divulgados a todos os colaboradores, obtivemos tais documentos. Para mais detalhes vide princípio 7 e 8.</p> <p>Verificamos que são realizados treinamentos para os colaboradores envolvidos no indicador para mais detalhes vide princípio 17. Para uma amostra de agentes colaboradores, verificamos o cadastro atualizado no sistema Pecuária de Corte e o envio para ciência do Código de Conduta do CEPEA.</p> <p>Para mais detalhes sobre a integridade das informações obtidas junto ao terceiro vide princípio 7.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

---

<b>IOSCO Princípio 4</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Where a Benchmark is based on Submissions: Administrators should promote the integrity of inputs by:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Ensuring as far as possible that the Submitters comprise an appropriately representative group of participants taking into consideration the underlying Interest measured by the Benchmark;</li><li>b) Employing a system of appropriate measures so that, to the extent possible, Submitters comply with the Submission guidelines, as defined in the Submitter Code of Conduct and the Administrator's applicable quality and integrity standards for Submission;</li><li>c) Specifying how frequently Submissions should be made and specifying that inputs or Submissions should be made for every Benchmark determination; and</li><li>d) Establishing and employing measures to effectively monitor and scrutinize inputs or Submissions. This should include pre-compilation or pre-publication monitoring to identify and avoid errors in inputs or Submissions, as well as ex-post analysis of trends and outliers.</li></ul>		

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

**Princípio 5 - Internal Oversight**

<b>IOSCO Princípio 5</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Administrators should establish an oversight function to review and provide challenge on all aspects of the Benchmark determination process. This should include consideration of the features and intended, expected or known usage of the Benchmark and the materiality of existing or potential conflicts of interest identified.</p> <p>The oversight function should be carried out either by a separate committee, or other appropriate governance arrangements. The oversight function and its composition should be appropriate to provide effective scrutiny of the Administrator. Such oversight function could consider groups of Benchmarks by type or asset class, provided that it otherwise complies with this Principle.</p> <p>An Administrator should develop and maintain robust procedures regarding its oversight function, which should be documented and available to relevant Regulatory Authorities, if any. The main features of the procedures should be Made Available to Stakeholders. These procedures should include:</p> <p>a) The terms of reference of the oversight function;</p>	<p>A B3 contratou o CEPEA como o responsável pela parte operacional do indicador que envolve o cálculo, divulgação e atualizações necessárias, de acordo com a periodicidade definida na metodologia.</p> <p>O CEPEA possui um processo de revisão do cálculo do indicador, aprovação e comunicação de excecionalidades realizado por seu colegiado interno compartilhado com o Grupo de Trabalho (B3, CEPEA e participantes do mercado de forma consultiva), bem como uma auditoria interna dos preços relatados. A companhia possui fluxogramas de processos relacionados ao indicador.</p> <p>A B3 e o CEPEA têm um Grupo de Trabalho do indicador de preços do Boi Gordo, com objetivo consultivo, para avaliação de demandas relacionadas ao indicador. Adicionalmente, na metodologia é estabelecido um plano anual, com a avaliação da metodologia vigente pelo colegiado interno do CEPEA. Eventuais necessidades de melhorias são compartilhadas com a B3 para análise conjunta, bem como definição de prazos, custos e meios de implementação.</p> <p>O Colegiado do CEPEA e o Grupo de Trabalho asseguram a supervisão de questões relacionadas com o conteúdo, tais como o</p>	<p>Verificamos o contrato entre a B3 e o CEPEA que estabelece as responsabilidades da B3 do CEPEA no processo de desenvolvimento e execução da metodologia do indicador do Boi Gordo.</p> <p>Para uma amostra de reuniões realizadas pelo Colegiado interno do CEPEA, verificamos a existência de procedimentos e supervisão realizados pelo Colegiado interno do CEPEA por meio de atas de reuniões que ocorreram no período em escopo com intuito de identificar possíveis melhorias em relação ao indicador.</p> <p>Verificamos que o CEPEA possui documentos formais dos processos relacionados à gestão do indicador em escopo e que tais documentos são disponibilizados a todos os funcionários por meio da Intranet.</p> <p>Para o período em escopo, verificamos que não ocorreram mudanças na metodologia, do indicador de preços do Boi Gordo</p> <p>A B3 possui um Grupo de Trabalho com o objetivo de revisão e supervisão periódica dos processos relacionados ao indicador de preços do Boi Gordo. Esse Grupo de trabalho possui a participação do CEPEA e de agentes colaboradores do mercado.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 5</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>b) Criteria to select members of the oversight function;</p> <p>c) The summary details of membership of any committee or arrangement charged with the oversight function, along with any declarations of conflicts of interest and processes for election, nomination or removal and replacement of committee members.</p> <p>The responsibilities of the oversight function include:</p> <p>a) Oversight of the Benchmark design:</p> <p>(i) Periodic review of the definition of the Benchmark and its Methodology;</p> <p>(ii) Taking measures to remain informed about issues and risks to the Benchmark, as well as commissioning external reviews of the Benchmark (as appropriate);</p> <p>(iii) Overseeing any changes to the Benchmark Methodology, including assessing whether the Methodology continues to appropriately measure the underlying Interest, reviewing proposed and implemented changes to the Methodology, and authorizing or requesting the Administrator to undertake a consultation with Stakeholders where known or its</p>	<p>desenvolvimento e a interpretação das metodologias do indicador. O Grupo de Trabalho também é responsável por assegurar o funcionamento dos processos do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 e na identificação e mitigação dos riscos.</p> <p>O Grupo de Trabalho é composto por membros do CEPEA e da B3 sujeitos a todas as políticas comerciais e de riscos e aos respectivos Códigos de Conduta das instituições que minimiza os conflitos de interesses dos membros e salvaguarda os dados sensíveis em termos de preços da divulgação a terceiros ou a outras partes da empresa. O Grupo de trabalho também possui membros participantes do mercado que atuam de forma consultiva.</p> <p>Para garantir a transparência do processo de avaliação e mudança da metodologia, a B3 também envolve a CVM quando se trata alterações materiais do indicador.</p> <p>Em atendimento aos itens (a), (b) e (c) do Princípio, a B3 e o CEPEA possuem informações detalhadas em suas políticas e procedimentos internos que estão disponíveis para os colaboradores das respectivas instituições na intranet.</p> <p>Todas as decisões tomadas são da exclusiva responsabilidade da Superintendência Produtos Listados Commodities da B3 e do</p>	<p>Verificamos que os membros do Grupo de Trabalho da B3 e do Conselho do CEPEA estão sujeitos aos Códigos de Conduta de cada instituição bem com a participação consultiva de membros do mercado no processo de atualização/revisão da metodologia.</p> <p>Para uma amostra de alterações na metodologia verificamos as aprovações bem como o envio das alterações para o conhecimento da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).</p> <p>Para uma amostra de reuniões do GT no período em escopo, verificamos as atas de reuniões do Grupo de trabalho evidenciando a execução da função de supervisão do indicador de acordo com os requisitos do princípio 5.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 5</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Subscribers on such changes as per Principle 12; and</p> <p>(iv) Reviewing and approving procedures for termination of the Benchmark, including guidelines that set out how the Administrator should consult with Stakeholders about such cessation.</p> <p>b) Oversight of the integrity of Benchmark determination and control framework:</p> <p>(i) Overseeing the management and operation of the Benchmark, including activities related to Benchmark determination undertaken by a third party;</p> <p>(ii) Considering the results of internal and external audits, and following up on the implementation of remedial actions highlighted in the results of these audits; and</p> <p>(iii) Overseeing any exercise of Expert Judgment by the Administrator and ensuring Published Methodologies have been followed.</p> <p>Where conflicts of interests may arise in the Administrator due to its ownership structures or controlling interests, or due to other activities conducted by any entity owning or controlling the Administrator or by the Administrator or any of its affiliates: the</p>	<p>Colegiado do CEPEA, mas de forma consultiva o Grupo de Trabalho do Boi Gordo sempre é informado e consultado no processo de elaboração de qualquer mudança.</p> <p>Em atendimento aos itens (a) (i), (ii), (iii), e (iv) do Princípio, a B3 é a principal responsável pela supervisão da concepção, desenvolvimento e interpretação das metodologias de indexação. O papel da B3 consiste em assegurar que as decisões finais sejam coerentes com a metodologia do indicador e que, em casos complexos em que são possíveis diferentes interpretações, seja aplicado o aspecto correto.</p> <p>Em atendimento aos itens (b) (i), (ii) do Princípio, a B3 e o CEPEA são responsáveis pela identificação dos riscos para o indicador, incluindo conflitos de interesses, questões operacionais e questões de conformidade. São também responsáveis por rever regularmente os controles existentes no processo de apuração do indicador e a sua eficácia e sugerir alterações em grupo de trabalho.</p> <p>A B3 realiza auditorias internas nos processos do indicador de preços do Boi Gordo e revisa os resultados das auditorias internas realizadas pelo CEPEA, bem como revisa os apontamentos realizados por auditorias externas e recomenda ações e prazos de implantação.</p>	

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 5</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Administrator should establish an independent oversight function which includes a balanced representation of a range of Stakeholders where known, Subscribers and Submitters, which is chosen to counterbalance the relevant conflict of interest.</p> <p>Where a Benchmark is based on Submissions: the oversight function should provide suitable oversight and challenge of the Submissions by:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Overseeing and challenging the scrutiny and monitoring of inputs or Submissions by the Administrator. This could include regular discussions of inputs or Submission patterns, defining parameters against which inputs or Submissions can be analyzed, or querying the role of the Administrator in challenging or sampling unusual inputs or Submissions;</li><li>b) Overseeing the Code of Conduct for Submitters;</li><li>c) Establishing effective arrangements to address breaches of the Code of Conduct for Submitters; and</li><li>d) Establishing measures to detect potential anomalous or suspicious Submissions and in case of suspicious activities, to report them, as well as any</li></ul>	<p>Os riscos avaliados com importância material, determinados pela B3, são discutidos em reunião do Grupo de Trabalho que ocorre de acordo com a necessidade identificada em conjunto com o CEPEA. A B3 como administradora é também responsável pelas decisões finais sobre o indicador e suas alterações materiais e reclassificações de mercado.</p>	

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

IOSCO Princípio 5	Resposta B3 / CEPEA	Teste PwC
<p>misconduct by Submitters of which it becomes aware to the relevant Regulatory Authorities, if any.</p>		

**Princípio 6 - Benchmark Design**

IOSCO Princípio 6	Resposta B3 / CEPEA	Teste PwC
<p>The design of the Benchmark should seek to achieve, and result in an accurate and reliable representation of the economic realities of the Interest it seeks to measure, and eliminate factors that might result in a distortion of the price, rate, index or value of the Benchmark.</p> <p>Benchmark design should take into account the following generic non-exclusive features, and other factors should be considered, as appropriate to the particular Interest:</p> <p>a) Adequacy of the sample used to represent the Interest;</p> <p>b) Size and liquidity of the relevant market (for example whether there is sufficient trading to provide observable, transparent pricing);</p> <p>c) Relative size of the underlying market in relation to the volume of trading in the market that references the Benchmark;</p>	<p>A B3 contrata o CEPEA para desenvolver e executar a Metodologia do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3. O CEPEA possui processos formais e estabelecidos para determinação dos indicadores:</p> <p>(a) e (d) Conforme descrito em metodologia, são definidos os critérios e as formas de tratamentos estatísticos utilizados na amostra para elaboração do indicador.</p> <p>(b) Conforme descrito em metodologia, são consideradas as situações de excepcionalidades, bem como as ações a serem adotadas pelo CEPEA.</p> <p>(c) Conforme descrito em metodologia, os procedimentos de ponderação dos agentes colaboradores, amostragem, e tratamentos estatísticos, adotados para refletir a representatividade do mercado.</p>	<p>Para o indicador em escopo, verificamos que a B3 e o CEPEA possuem documentos (fluxogramas) formais estabelecendo os responsáveis e processos presentes na determinação do indicador e tal estrutura visa mitigar possíveis conflitos de interesse e demonstra transparência nos processos de definição ou alteração da metodologia e cálculo dos índices. Obtivemos o organograma da B3 e verificamos os fluxogramas dos processos em escopo.</p> <p>Conforme descrito nos princípios 1, 5 e 10, a B3 possui um grupo para discussão sobre o indicador.</p> <p>Verificamos que o processo de criação e alteração do indicador envolve diversas áreas com intuito de analisar todas as possibilidades e impactos da proposta da metodologia do indicador, seja para criação ou alteração. Bem como verificamos o <i>site</i> institucional da B3 e do CEPEA e identificamos que o indicador em escopo possui materiais que tratam dos</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 6</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>d) The distribution of trading among Market Participants (market concentration);</p> <p>e) Market dynamics (e.g., to ensure that the Benchmark reflects changes to the assets underpinning a Benchmark).</p>	<p>(e) O indicador é apurado com base nos negócios realizados no mercado físico do Boi Gordo no estado de São Paulo, relatados diariamente pelos agentes colaboradores cadastrados no CEPEA.</p>	<p>principais aspectos do índice incluindo a metodologia e o Código de Conduta.</p> <p>Para o indicador em escopo, verificamos a metodologia e para uma amostra de cálculo diário do indicador, reperformamos o cálculo com base nos itens descritos na metodologia evidenciando que a metodologia e o cálculo do indicador estão em conformidade com os requisitos do princípio 5.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Princípio 7 - Data sufficiency**

<b>IOSCO Princípio 7</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>The data used to construct a Benchmark determination should be sufficient to accurately and reliably represent the Interest measured by the Benchmark and should:</p> <p>a) Be based on prices, rates, indices or values that have been formed by the competitive forces of supply and demand in order to provide confidence that the price discovery system is reliable; and</p>	<p>O CEPEA, por meio da metodologia publicada, apura o indicador com base nos negócios realizados no mercado físico do Boi Gordo no estado de São Paulo, relatados de forma espontânea diariamente pelos agentes colaboradores cadastrados no CEPEA.</p> <p>Diariamente, das 08h00 às 17h00, horário oficial de Brasília, os Agentes Colaboradores são contatados via telefone, e-mail, aplicativos de comunicação e transferência eletrônica de negócios, oportunidade em</p>	<p>Verificamos que a apuração do indicador do Boi Gordo é realizada pelo CEPEA utilizando os dados reportados pelos agentes colaboradores, referente as negociações diárias de compra e venda em reais, conforme definido na metodologia do indicador.</p> <p>Para uma amostra de dados reportados no período em análise, pelos agentes colaboradores, verificamos se as informações registradas no sistema Pecuária de Corte estão</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

IOSCO Princípio 7	Resposta B3 / CEPEA	Teste PwC
<p>b) Be anchored by observable transactions entered into at arm's length between buyers and sellers in the market for the Interest the Benchmark measures in order for it to function as a credible indicator of prices, rates, indices or values.</p> <p>This Principle requires that a Benchmark be based upon (i.e., anchored in) an active market having observable Bona Fide, Arms-Length Transactions. This does not mean that every individual Benchmark determination must be constructed solely of transaction data. Provided that an active market exists, conditions in the market on any given day might require the Administrator to rely on different forms of data tied to observable market data as an adjunct or supplement to transactions. Depending upon the Administrator's Methodology, this could result in an individual Benchmark determination being based predominantly, or exclusively, on bids and offers or extrapolations from prior transactions. This is further clarified in Principle 8.</p> <p>Provided that subparagraphs (a) and (b) above are met, Principle 7 does not preclude Benchmark Administrators from using executable bids or offers as a means to construct Benchmarks where anchored in an observable market consisting of Bona Fide, Arms-Length transactions. [fn. 23 For example this approach might be appropriate in a market</p>	<p>que de forma espontânea relatam informações sobre:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• os preços da arroba, a data do negócio, o número de animais por negócio, os dias em que os animais comercializados serão abatidos e os prazos de pagamento de negócios realizados;</li> <li>• informações relevantes para o acompanhamento do mercado.</li> </ul> <p>A informação considerada para o Indicador é somente a relatada como negociação efetiva.</p> <p>O valor do indicador é validado pelo Gestor Operacional disponibilizando para transmissão via sistema automático do CEPEA para o sistema automático da B3.</p>	<p>em conformidade com as informações repassadas pelos agentes colaboradores via e-mail, telefone ou aplicativo.</p> <p>Para uma amostra do cálculo diário do indicador, reperformamos o cálculo do indicador com base nos dados reportados e conforme a metodologia do indicador disponíveis nos sites da B3 e do CEPEA.</p> <p>Para uma amostra de preços relatados pelos agentes colaboradores, referente a realização de negócios (compra e venda) de bois, realizamos a conferência das informações recebidas dos agentes colaboradores, por e-mail, telefone e aplicativo, com as informações registradas no sistema Pecuária de Corte, sistema utilizado para realização do cálculo diário do indicador.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

---

<b>IOSCO Princípio 7</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>where overall transaction volume is high over sustained periods, though on any given day there might be more firm bids and offers than posted transactions taking place."]</p> <p>This Principle also recognizes that various indices may be designed to measure or reflect the performance of a rule based investment strategy, the volatility or behavior of an index or market or other aspects of an active market.</p> <p>Principle 7 does not preclude the use of non-transactional data for such indices that are not designed to represent transactions and where the nature of the index is such that non-transactional data is used to reflect what the index is designed to measure. For example, certain volatility indices, which are designed to measure the expected volatility of an index of securities transactions, rely on non-transactional data, but the data is derived from and thus "anchored" in an actual functioning securities or options market. [LIBOR, EURIBOR and TIBOR are intended to represent unsecured, inter-bank funding operations as described by the Benchmark this paragraph does not apply to these three benchmarks].</p>		

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

**Princípio 8 - *Hierarchy of Data Inputs***

<b>IOSCO Princípio 8</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>An Administrator should establish and Publish or Make Available clear guidelines regarding the hierarchy of data inputs and exercise of Expert Judgment used for the determination of Benchmarks. In general, the hierarchy of data inputs should include:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Where a Benchmark is dependent upon Submissions, the Submitters' own concluded arms-length transactions in the underlying interest or related markets;</li><li>b) Reported or observed concluded Arm's-length Transactions in the underlying interest;</li><li>c) Reported or observed concluded Arm's-length Transactions in related markets;</li><li>d) Firm (executable) bids and offers; and</li><li>e) Other market information or Expert Judgments.</li></ul> <p>Provided that the Data Sufficiency Principle is met (i.e., an active market exists), this Principle is not intended to restrict an Administrator's flexibility to use inputs consistent with the Administrator's approach to ensuring the quality, integrity, continuity and reliability of its Benchmark determinations, as set out in the</p>	<p>A B3 e o CEPEA dispõem de políticas e procedimentos específicos para garantir que a hierarquia de dados utilizada para efeitos de determinação do indicador está em conformidade com os princípios da IOSCO.</p> <p>As respectivas disposições relativas à hierarquia dos dados são descritas na Metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 publicada nos respectivos sites institucionais.</p> <p>Mais detalhes vide princípio 6, 7 e 15.</p>	<p>Verificamos a metodologia disponibilizada nos sites da B3 e do CEPEA contém a hierarquia de inserção e cálculo do indicador do Boi Gordo, bem como todos os procedimentos necessários para realização do cálculo.</p> <p>Para uma amostra do cálculo diário do indicador, reperformamos o cálculo do indicador com base nos dados reportados e conforme a metodologia do indicador disponíveis nos sites da B3 e do CEPEA.</p> <p>O desenho do benchmark e os dados utilizados para apuração do indicador foram avaliados no princípio 6, 7 e 15.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 8</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
Administrator's Methodology. The Administrator should retain flexibility to use the inputs it believes are appropriate under its Methodology to ensure the quality and integrity of its Benchmark. For example, certain Administrators may decide to rely upon Expert Judgment in an active albeit low liquidity market, when transactions may not be consistently available each day. IOSCO also recognizes that there might be circumstances (e.g., a low liquidity market) when a confirmed bid or offer might carry more meaning than an outlier transaction. Under these circumstances, no transactional data such as bids and offers and extrapolations from prior transactions might predominate in a given Benchmark determination.		

**Princípio 9 - Transparency of Benchmark Determinations**

<b>IOSCO Princípio 9</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
The Administrator should describe and publish with each Benchmark determination, to the extent reasonable without delaying an Administrator publication deadline:  a) A concise explanation, sufficient to facilitate a Stakeholder's or Market Authority's ability to understand how the determination was developed, including, at	A B3 e o CEPEA possuem processos formais e estabelecidos da publicação da metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, que contém todas as informações necessárias para que o indicador possa ser reperformado.  (a) e (b) - A metodologia contendo os procedimentos de cálculo do indicador são disponibilizadas nos sites institucionais da B3	Verificamos o processo de criação, alteração e revisão do indicador. A B3 contratou o CEPEA para desenvolvimento e execução da metodologia do indicador do Boi Gordo. A metodologia descreve todos os aspectos relevantes para elaboração do indicador.  Para uma amostra do cálculo diário do indicador, reperformamos o cálculo do

## Anexo

### B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

<b>IOSCO Princípio 9</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>a minimum, the size and liquidity of the market being assessed (meaning the number and volume of transactions submitted), the range and average volume and range and average of price, and indicative percentages of each type of market data that have been considered in a Benchmark determination; terms referring to the pricing Methodology should be included (i.e., transaction based, spread-based or interpolated/extrapolated);</p> <p>b) A concise explanation of the extent to which and the basis upon which Expert Judgment if any, was used in establishing a Benchmark determination.</p>	<p>e do CEPEA. A metodologia dispõe do objetivo do indicador, definições, processo de elaboração do indicador, coleta dos dados, tratamento dos dados, exclusão, ponderação, liberação do indicador, divulgação e excepcionalidades.</p> <p>Adicionalmente os princípios 6 e 7 detalham o processo de desenho e coleta das informações para cálculo do indicador.</p>	<p>indicador com base nas informações enviadas pelos agentes colaboradores, seguindo a forma de cálculo descrita na metodologia e comparamos com o indicador publicado no site da B3 e do CEPEA e não identificamos exceções.</p> <p>Avaliamos a metodologia publicada nos sites da B3 e do CEPEA e verificamos que a metodologia disponibilizada atende os critérios estabelecidos no princípio 9.</p> <p>O desenho do benchmark e os dados utilizados para elaboração do indicador foram avaliados nos princípios 6 e 7.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

### Princípio 10 - Periodic Review

<b>IOSCO Princípio 10</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>The Administrator should periodically review the conditions in the underlying Interest that the Benchmark measures to determine whether the Interest has undergone structural changes that might require changes to the design of the Methodology. The Administrator also should periodically review whether the Interest has</p>	<p>Na metodologia são descritas as etapas, a periodicidade e os responsáveis no processo de revisão. Podem ser realizadas revisões extraordinárias em caso de ocorrência, no mercado, de fatos que possam afetar o indicador.</p>	<p>Verificamos que na metodologia do indicador do Boi Gordo estão descritas as etapas e periodicidade do processo de revisão do indicador.</p> <p>Para uma amostra de revisões da metodologia no período em escopo, verificamos a existência</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 10</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>diminished or is nonfunctioning such that it can no longer function as the basis for a credible Benchmark.</p> <p>The Administrator should Publish or Make Available a summary of such reviews where material revisions have been made to a Benchmark, including the rationale for the revisions.</p>	<p>As revisões periódicas da metodologia são realizadas pelo CEPEA e compartilhadas com a B3, envolvendo o GT e demais áreas do mercado, de forma consultiva.</p> <p>Todas as mudanças efetuadas no indicador e sua metodologia estão disponíveis no <i>site</i> institucional da B3 e do CEPEA.</p>	<p>de revisão da metodologia pelo CEPEA e reporte para a B3 contendo o resultado da revisão. Adicionalmente verificamos que são publicadas nos sites da B3 e do CEPEA a metodologia alterada, bem como os itens que foram alterados na metodologia do indicador. Na seção 4 da metodologia consta o histórico de alterações efetuadas na metodologia.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Princípio 11 - Content of the Methodology**

<b>IOSCO Princípio 11</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>The Administrator should document and Publish or Make Available the Methodology used to make Benchmark determinations. The Administrator should provide the rationale for adopting a particular Methodology. The Published Methodology should provide sufficient detail to allow Stakeholders to understand how the Benchmark is derived and to assess its representativeness, its relevance to particular Stakeholders, and its appropriateness as a reference for financial instruments.</p> <p>At a minimum, the Methodology should contain:</p>	<p>A B3 e o CEPEA disponibilizam em seus <i>sites</i> institucionais a metodologia do Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, onde está descrito:</p> <p>a) Definição do objetivo, descrição dos principais conceitos e procedimentos, bem como etapas do processo de elaboração do indicador, tratamento dos dados, divulgação do indicador, excepcionalidades e responsabilidades.</p> <p>b, c) Descrição dos dados aceitos e situações em que os dados do indicador passam por avaliação individual do colegiado interno.</p>	<p>Para o indicador do Boi Gordo verificamos que a metodologia está publicada nos sites da B3 e do CEPEA e incluem informações como: Objetivo, Definições, Processo de elaboração do indicador, Coleta de dados, Tratamento dos dados e cálculo do indicador, Liberação do indicador para envio, Divulgação do indicador, Excepcionalidades, Revisão de processos e metodologia, Auditoria, Cessação do indicador, Tratativas de reclamações, sugestões e elogios, Histórico de revisões.</p> <p>Avaliamos a metodologia publicada nos sites da B3 e do CEPEA e verificamos que a</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 11</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>a) Definitions of key terms;</p> <p>b) All criteria and procedures used to develop the Benchmark, including input selection, the mix of inputs used to derive the Benchmark, the guidelines that control the exercise of Expert Judgment by the Administrator, priority given to certain data types, minimum data needed to determine a Benchmark, and any models or extrapolation methods;</p> <p>c) Procedures and practices designed to promote consistency in the exercise of Expert Judgment between Benchmark determinations;</p> <p>d) The procedures which govern Benchmark determination in periods of market stress or disruption, or periods where data sources may be absent (e.g., theoretical estimation models);</p> <p>e) The procedures for dealing with error reports, including when a revision of a Benchmark would be applicable;</p> <p>f) Information regarding the frequency for internal reviews and approvals of the Methodology. Where applicable, the Published Methodologies should also include information regarding the procedures and frequency for external review of the Methodology;</p>	<p>d, e) Vide princípio 1</p> <p>f) Vide princípio 10.</p> <p>g) Que eventuais necessidades de alterações e/ou melhorias serão encaminhadas à B3 para devidas tratativas.</p> <p>h) Existem critérios para invalidação de preços, como exemplo a concentração de agente colaborador, dados fora do intervalo de desvio padrão e métricas de coeficiente de variação.</p> <p>O CEPEA disponibiliza em seu <i>site</i> institucional a metodologia, onde está descrito:</p> <p>a) Definição do objetivo, descrição dos principais conceitos e procedimentos, bem como etapas do processo de elaboração do indicador, tratamento dos dados, divulgação do indicador, excepcionalidades e responsabilidades.</p> <p>b, c) Descrição dos dados aceitos e situações em que os dados do indicador passam por avaliação individual do colegiado interno.</p> <p>d, e) Vide princípio 1</p> <p>f) Vide princípio 10.</p> <p>g) Que eventuais necessidades de alterações e/ou melhorias serão encaminhadas à B3 para devidas tratativas.</p>	<p>metodologia disponibilizada contém os critérios mínimos estabelecidos no princípio 11.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 11</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>g) The circumstances and procedures under which the Administrator will consult with Stakeholders, as appropriate; and</p> <p>h) The identification of potential limitations of a Benchmark, including its operation in illiquid or fragmented markets and the possible concentration of inputs.</p> <p>Where a Benchmark is based on Submissions, the additional Principle also applies:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>. The Administrator should clearly establish criteria for including and excluding Submitters. The criteria should consider any issues arising from the location of the Submitter, if in a different jurisdiction to the Administrator.</li><li>. These criteria should be available to any relevant Regulatory Authorities, if any, and Published or Made Available to Stakeholders. Any provisions related to changes in composition, including notice periods should be made clear.</li></ul>	<p>h) Existem critérios para invalidação de preços, como exemplo a concentração de agente colaborador, dados fora do intervalo de desvio padrão e métricas de coeficiente de variação.</p>	

**Princípio 12 - Changes to the Methodology**

<b>IOSCO Princípio 12</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>An Administrator should Publish or Make Available the rationale of any proposed material change in its Methodology, and</p>	<p>Na metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 é estabelecido um plano anual de revisão, com avaliação da</p>	<p>Verificamos a metodologia publicada nos sites da B3 e do CEPEA que contém a seção "Revisões de revisões" e que descreve a data e</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 12</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>procedures for making such changes. These procedures should clearly define what constitutes a material change, and the method and timing for consulting or notifying Subscribers (and other Stakeholders where appropriate, taking into account the breadth and depth of the Benchmark's use) of changes.</p> <p>Those procedures should be consistent with the overriding objective that an Administrator must ensure the continued integrity of its Benchmark determinations. When changes are proposed, the Administrator should specify exactly what these changes entail and when they are intended to apply.</p> <p>The Administrator should specify how changes to the Methodology will be scrutinized, by the oversight function.</p> <p>The Administrator should develop Stakeholder consultation procedures in relation to changes to the Methodology that are deemed material by the oversight function, and that are appropriate and proportionate to the breadth and depth of the Benchmark's use and the nature of the Stakeholders. Procedures should:</p> <p>a) Provide advance notice and a clear timeframe that gives Stakeholders sufficient opportunity to analyses and comment on the impact of such proposed material changes, having regard to the</p>	<p>metodologia vigente pelo colegiado interno do CEPEA.</p> <p>Eventuais necessidades de melhorias são compartilhadas com a B3 para análise conjunta, bem como definição de prazos, custos e meios de implementação.</p> <p>A B3 e o CEPEA por meio do Grupo de Trabalho, analisam constantemente a situação do mercado e avaliam a necessidade de alterações na metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3.</p> <p>A B3 compartilha as mudanças realizadas junto a CVM (Comissão de Valores Mobiliários) antes de proceder as alterações materiais na metodologia do indicador. Esta prática proporciona ao regulador a oportunidade de comentar sobre as alterações na metodologia do indicador. A B3 e o CEPEA, se necessário, analisam os pontos de atenção e tomam uma decisão sobre a alteração e divulgação da metodologia para o mercado.</p> <p>Todas as alterações materiais na metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, antes da sua implementação, são divulgadas por meio de Ofício Circular no site da B3.</p> <p>O ofício circular contém as alterações, a razão destas alterações, os critérios para o cálculo do</p>	<p>o motivo da alteração da metodologia do indicador do Boi Gordo.</p> <p>Adicionalmente, verificamos que para o período em escopo não ocorreram alterações na metodologia do indicador de preços do Boi Gordo.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 12</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Administrator's assessment of the overall circumstances; and</p> <p>b) Provide for Stakeholders' summary comments, and the Administrator's summary response to those comments, to be made accessible to all Stakeholders after any given consultation period, except where the commenter has requested confidentiality.</p>	<p>indicador e a data em que estas mudanças serão implantadas. Todas as alterações na metodologia são aprovadas pela B3 e pelo CEPEA.</p>	

**Princípio 13 - Transition**

<b>IOSCO Princípio 13</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Administrators should have clear written policies and procedures, to address the need for possible cessation of a Benchmark, due to market structure change, product definition change, or any other condition which makes the Benchmark no longer representative of its intended Interest. These policies and procedures should be proportionate to the estimated breadth and depth of contracts and financial instruments that reference a Benchmark and the economic and financial stability impact that might result from the cessation of the Benchmark. The Administrator should take into account the views of Stakeholders and any relevant Regulatory</p>	<p>Conforme descrito em metodologia do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, publicada no site do CEPEA e da B3, as frequentes avaliações metodológicas têm como finalidade antecipar e discutir possíveis alterações e seus impactos com todas as partes envolvidas, visando evitar a necessidade de cessação do Indicador, frente a uma alteração abrupta nas regras de mercado ou alterações do produto.</p> <p>Se o CEPEA, com sua experiência e conhecimento na geração de indicadores de preços agropecuários, avaliar que, mesmo após alterações na metodologia, o indicador venha a perder a capacidade de refletir as práticas de</p>	<p>Verificamos que na metodologia publicada nos sites da B3 e do CEPEA contém a seção "Cessação do Indicador" na qual descreve o processo de monitoramento do indicador e os critérios para tomada de decisão de cessação do indicador. Na metodologia são definidos os procedimentos necessários a serem realizados em caso de descontinuidade do índice.</p> <p>Verificamos que consta no contrato da B3 com o CEPEA que o CEPEA irá manter a elaboração do indicador pelo período de 6 meses em caso de cessação do indicador.</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 13</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>and National Authorities in determining what policies and procedures are appropriate for a particular Benchmark.</p> <p>These written policies and procedures should be Published or Made Available to all Stakeholders.</p> <p>Administrators should encourage Subscribers and other Stakeholders who have financial instruments that reference a Benchmark to take steps to make sure that:</p> <p>a) Contracts or other financial instruments that reference a Benchmark, have robust fallback provisions in the event of material changes to, or cessation of, the referenced Benchmark; and</p> <p>b) Stakeholders are aware of the possibility that various factors, including external factors beyond the control of the Administrator, might necessitate material changes to a Benchmark.</p> <p>Administrators' written policies and procedures to address the possibility of Benchmark cessation could include the following factors, if determined to be reasonable and appropriate by the Administrator:</p>	<p>negociações aplicadas no mercado físico, iniciará discussões com os participantes e agentes colaboradores para entendimento dos fatores necessários em busca de uma metodologia para transição para um novo indicador de referência.</p> <p>A revisão do indicador realizada pelo Grupo de Trabalho para descontinuidade contempla o envolvimento de consulta do mercado para avaliar a necessidade deste indicador no que diz respeito a qualquer um dos produtos/serviços ligados a ele e a necessidade de fornecer um indicador alternativo.</p> <p>A B3 possui um procedimento interno em caso de eventual contratação de um indicador alternativo e este procedimento inclui a análise, aprovação por alçada competente, procedimentos para exclusão do cálculo, guarda da documentação bem como a divulgação ao mercado.</p> <p>A B3 fornece uma comunicação prévia razoável aos participantes no mercado, considerando os contratos em aberto, antes de interrupção do indicador por meio de Ofício Circular.</p>	<p>A comunicação ao mercado sobre a descontinuidade do indicador ocorrerá por meio de Ofício divulgado ao mercado.</p> <p>Verificamos que o processo descreve que serão realizadas discussões com o mercado antes da descontinuação do índice conforme metodologia do indicador. Não há caso de descontinuidade de indicadores no período em análise.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 13</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>a) Criteria to guide the selection of a credible, alternative Benchmark such as, but not limited to, criteria that seek to match to the extent practicable the existing Benchmark's characteristics (e.g., credit quality, maturities and liquidity of the alternative market), differentials between Benchmarks, the extent to which an alternative Benchmark meets the asset/liability needs of Stakeholders, whether the revised Benchmark is investable, the availability of transparent transaction data, the impact on Stakeholders and impact of existing legislation;</p> <p>b) The practicality of maintaining parallel Benchmarks (e.g., where feasible, maintain the existing Benchmark for a defined period of time to permit existing contracts and financial instruments to mature and publish a new Benchmark) in order to accommodate an orderly transition to a new Benchmark;</p> <p>c) The procedures that the Administrator would follow in the event that a suitable alternative cannot be identified;</p> <p>d) In the case of a Benchmark or a tenor of a Benchmark that will be discontinued completely, the policy defining the period</p>		

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 13</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>of time in which the Benchmark will continue to be produced in order to permit existing contracts to migrate to an alternative Benchmark if necessary; and</p> <p>e) The process by which the Administrator will engage Stakeholders and relevant Market and National Authorities, as appropriate, in the process for selecting and moving towards an alternative Benchmark, including the timeframe for any such action commensurate with the tenors of the financial instruments referencing the Benchmarks and the adequacy of notice that will be provided to Stakeholders.</p>		

**Princípio 14 - *Submitter Code of Conduct***

<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Where a Benchmark is based on Submissions, the following additional Principle also applies: The Administrator should develop guidelines for Submitters ("Submitter Code of Conduct"), which should be available to any relevant Regulatory Authorities, if any and Published or Made Available to Stakeholders.</p> <p>The Administrator should only use inputs or Submissions from entities which adhere to the Submitter Code of Conduct and the</p>	<p>A B3 contrata o CEPEA para captura de dados junto ao mercado e cálculo do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3.</p> <p>Os dados são coletados pelo CEPEA de acordo com o processo definido na metodologia disponível no site da instituição. Estes dados são baseados em transações, sem qualquer julgamento aplicado pelo CEPEA.</p>	<p>Verificamos o contrato da B3 com o CEPEA para desenvolvimento e execução da metodologia do indicador do Boi Gordo. Verificamos que todos os prestadores de serviço da B3 devem estar aderentes aos Código de Conduta de Fornecedores da B3.</p> <p>Adicionalmente verificamos que os agentes colaboradores devem aderir ao Código de Conduta do CEPEA, disponível no site do CEPEA.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Administrator should appropriately monitor and record adherence from Submitters. The Administrator should require Submitters to confirm adherence to the Submitter Code of Conduct annually and whenever a change to the Submitter Code of Conduct has occurred.</p> <p>The Administrator's oversight function should be responsible for the continuing review and oversight of the Submitter Code of Conduct.</p> <p>The Submitter Code of Conduct should address:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) The selection of inputs;</li> <li>b) Who may submit data and information to the Administrator;</li> <li>c) Quality control procedures to verify the identity of a Submitter and any employee(s) of a Submitter who report(s) data or information and the authorization of such person(s) to report market data on behalf of a Submitter;</li> <li>d) Criteria applied to employees of a Submitter who are permitted to submit data or information to an Administrator on behalf of a Submitter;</li> <li>e) Policies to discourage the interim withdrawal of Submitters from surveys or Panels;</li> </ul>	<p>O CEPEA possui controles internos com objetivo de garantir a qualidade dos dados imputados, bem como a adesão dos agentes colaboradores ao Código de Conduta institucional. Estes controles são revisados pela B3 por meio de auditoria interna e estão de acordo com as melhores práticas definidas pelos Princípios da IOSCO.</p> <p>O CEPEA possui código de conduta que é enviado a todos os colaboradores que participam da construção do indicador, com o objetivo de garantir a adesão de todos por meio de Termo de Aceite. O CEPEA também possui controles internos que garantem a revisão da adesão destes colaboradores participantes por meio de auditoria interna semestral.</p> <p>Mais detalhes vide princípios 1 a 12.</p>	<p>Para uma amostra de cadastro de agentes colaboradores no período em escopo verificamos a existência do envio do Código de Conduta pelo CEPEA aos agentes colaboradores.</p> <p>Verificamos o Código de Conduta disponibilizado no site do CEPEA e constatamos que o Código de Conduta endereça os requisitos mínimos estabelecidos no princípio 14.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>f) Policies to encourage Submitters to submit all relevant data; and</p> <p>g) The Submitters' internal systems and controls, which should include:</p> <p>(i) Procedures for submitting inputs, including Methodologies to determine the type of eligible inputs, in line with the Administrator's Methodologies;</p> <p>(ii) Procedures to detect and evaluate suspicious inputs or transactions, including inter-group transactions, and to ensure the Bona Fide nature of such inputs, where appropriate;</p> <p>(iii) Policies guiding and detailing the use of Expert Judgment, including documentation requirements;</p> <p>(iv) Record keeping policies;</p> <p>(v) Pre-Submission validation of inputs, and procedures for multiple reviews by senior staff to check inputs;</p> <p>(vi) Training, including training with respect to any relevant regulation (covering Benchmark regulation or any market abuse regime);</p> <p>(vii) Suspicious Submission reporting;</p>		

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>(viii) Roles and responsibilities of key personnel and accountability lines;</p> <p>(ix) Internal sign off procedures by management for submitting inputs;</p> <p>(x) Whistle blowing policies (in line with Principle 4); and</p> <p>(xi) Conflicts of interest procedures and policies, including prohibitions on the Submission of data from Front Office Functions unless the Administrator is satisfied that there are adequate internal oversight and verification procedures for Front Office Function Submissions of data to an Administrator (including safeguards and supervision to address possible conflicts of interests as per paragraphs (v) and (ix) above), the physical separation of employees and reporting lines where appropriate, the consideration of how to identify, disclose, manage, mitigate and avoid existing or potential incentives to manipulate or otherwise influence data inputs (whether or not in order to influence the Benchmark levels), including, without limitation, through appropriate remuneration policies and by effectively addressing conflicts of interest which may exist between the Submitter's Submission activities (including all staff</p>		

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 14</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
who perform or otherwise participate in Benchmark Submission responsibilities), and any other business of the Submitter or of any of its affiliates or any of their respective clients or customers.		

**Princípio 15 - Internal Controls over Data Collection**

<b>IOSCO Princípio 15</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>When an Administrator collects data from any external source the Administrator should ensure that there are appropriate internal controls over its data collection and transmission processes. These controls should address the process for selecting the source, collecting the data and protecting the integrity and confidentiality of the data.</p> <p>Where Administrators receive data from employees of the Front Office Function, the Administrator should seek corroborating data from other sources.</p>	<p>O indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 da B3 é calculado pelo CEPEA com base nos preços de negociação de compra e venda por arroba de carcaça de boi fornecidos pelos agentes colaboradores diariamente.</p> <p>O CEPEA possui controles internos nos processos de cálculo do indicador para verificar a qualidade dos dados coletados e processos automatizados em torno dos dados utilizados para calcular e o indicador com equidade. Caso sejam identificadas divergências na execução dos controles, são estes dados investigados e é tomada uma decisão sobre a sua utilização. Em caso de divergências na apuração do indicador, estas são compartilhadas junto ao Colegiado Interno do CEPEA para análise e revisão.</p> <p>O CEPEA realiza auditorias mensais dos dados reportados pelos agentes colaboradores.</p>	<p>Verificamos o contrato da B3 com o CEPEA para desenvolvimento e execução da metodologia do indicador do Boi Gordo.</p> <p>Verificamos que a apuração do indicador do Boi Gordo é realizada pelo CEPEA utilizando os dados reportados pelos agentes colaboradores, referente as negociações diárias de compra e venda em reais, conforme definido na metodologia do indicador.</p> <p>Para uma amostra de dados reportados no período em análise, pelos agentes colaboradores, verificamos se as informações registradas no sistema Pecuária de Corte estão em conformidade com as informações repassadas pelos agentes colaboradores via e-mail, telefone ou aplicativo.</p> <p>Para uma amostra de cálculo diário do indicador realizamos <i>reperformance</i> do cálculo do indicador com base nos dados</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 15</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
	Mais detalhes vide princípios 1, 4, 5, 6 e 7.	<p>reportados e conforme a metodologia do indicador disponíveis nos sites da B3 e do CEPEA e não identificamos exceções.</p> <p>O CEPEA realiza auditorias mensais dos dados reportados pelos agentes colaboradores. Selecionamos uma amostra de meses do controle mensal que a auditoria interna do CEPEA realiza sobre a acuracidade das operações reportadas pelos agentes colaboradores.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Princípio 16 - *Complaints procedures***

<b>IOSCO Princípio 16</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
The Administrator should establish and Publish or Make Available a written complaints procedures policy, by which Stakeholders may submit complaints including concerning whether a specific Benchmark determination is representative of the underlying Interest it seeks to measure, applications of the Methodology in relation to a specific Benchmark determination(s) and other Administrator decisions in relation to a Benchmark determination.	<p>O CEPEA possui um Código de Conduta aplicável a todos seus colaboradores e agentes colaboradores que contribuem na apuração do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 e disponibiliza o e-mail <a href="mailto:sac@CEPEA.org.br">sac@CEPEA.org.br</a> para o recebimento de elogios, sugestões, reclamações e/ou denúncias.</p> <p>O CEPEA monitora diariamente o canal de denúncias, onde caso sejam classificadas como procedentes, são encaminhadas ao ponto focal B3 e ao Colegiado Interno CEPEA para que</p>	<p>Verificamos que na metodologia disponibilizada nos sites da B3 e do CEPEA contém a seção "Tratativas de reclamações, sugestões e elogios" que descreve a forma de registro das reclamações e o canal para abertura de chamado.</p> <p>Adicionalmente verificamos que o Código de Conduta está disponível no <i>site</i> do CEPEA e contém os procedimentos e o endereço do canal de denúncias, bem como os procedimentos de investigação e resolução.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 16</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>The complaints procedures policy should:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Permit complaints to be submitted through a user-friendly complaints process such as an electronic Submission process;</li> <li>b) Contain procedures for receiving and investigating a complaint made about the Administrator's Benchmark determination process on a timely and fair basis by personnel who are independent of any personnel who may be or may have been involved in the subject of the complaint, advising the complainant and other relevant parties of the outcome of its investigation within a reasonable period and retaining all records concerning complaints;</li> <li>c) Contain a process for escalating complaints, as appropriate, to the Administrator's governance body; and</li> <li>d) Require all documents relating to a complaint, including those submitted by the complainant as well as the Administrator's own record, to be retained for a minimum of five years, subject to applicable national legal or regulatory requirements.</li> </ul> <p>Disputes about a Benchmarking determination, which are not formal</p>	<p>seja definida a tratativa. Após decisão, é retornado ao CEPEA realizar a decisão tomada.</p>	<p>Obtivemos a relação de registros abertos no SAC do CEPEA e verificamos que não houve denúncias no período em escopo. Todos os casos se tratavam de dúvidas/esclarecimentos solicitados para o CEPEA; e desta forma não foi necessário reportar para a B3.</p> <p>O processo de guarda das informações será avaliado no Princípio 18 - <i>Audit Trail</i>.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 16</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
complaints, should be resolved by the Administrator by reference to its standard appropriate procedures. If a complaint results in a change in a Benchmark determination, that should be Published or Made Available to Subscribers and Published or Made Available to Stakeholders as soon as possible as set out in the Methodology.		

**Princípio 17 - Audits**

<b>IOSCO Princípio 17</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>The Administrator should appoint an independent internal or external auditor with appropriate experience and capability to periodically review and report on the Administrator's adherence to its stated criteria and with the Principles. The frequency of audits should be proportionate to the size and complexity of the Administrator's operations.</p> <p>Where appropriate to the level of existing or potential conflicts of interest identified by the Administrator (except for Benchmarks that are otherwise regulated or supervised by a National Authority other than a relevant Regulatory Authority), an Administrator should appoint an independent external auditor with appropriate experience and capability to periodically review and report on the Administrator's adherence to its stated</p>	<p>A área de Auditoria Interna da B3 realiza anualmente o planejamento anual dos trabalhos com base na avaliação e priorização dos riscos relacionados ao universo auditável, composto por macroprocessos de negócios e de tecnologia da informação. Os trabalhos são realizados conforme metodologia de auditoria interna, que determina a necessidade de avaliação do universo auditável em um período de, no máximo, 5 anos.</p> <p>Adicionalmente, a área de Commodities em conjunto com a área de Controles Internos da B3 realizou em junho de 2021:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Avaliação dos planos de ação elaborados pelo CEPEA em conjunto com a área de Commodities da B3, em decorrência das ressalvas identificadas pela Auditoria</li></ol>	<p>Verificamos o último plano anual da Auditoria Interna, bem como o relatório do trabalho realizado em junho de 2021 pela área de Controles Internos e pela área de Commodities da B3, sobre os planos de ação elaborados pelo CEPEA, em conjunto com a área de Commodities da B3, em decorrência das ressalvas reportadas pelo Auditor Independente no relatório de 2020.</p> <p>Adicionalmente verificamos que a Auditoria Interna do CEPEA realiza mensalmente a conferência das documentações suporte enviadas pelos agentes colaboradores com as informações reportadas pelos agentes colaboradores diariamente.</p> <p>Para uma amostra de meses verificamos que foram conferidos pela auditoria interna do</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

IOSCO Princípio 17	Resposta B3 / CEPEA	Teste PwC
<p>Methodology. The frequency of audits should be proportionate to the size and complexity of the Administrator's Benchmark operations and the breadth and depth of Benchmark use by Stakeholders.</p>	<p>Externa da PwC, na avaliação da aderência dos processos e dos controles do indicador do Boi Gordo em relação aos <i>Principles for Financial Benchmarks</i> da International Organization of Securities Commissions (IOSCO);</p> <p>2. Avaliação se as atividades realizadas pelo CEPEA estão aderentes aos seus respectivos procedimentos e processos internos; e</p> <p>3. Avaliação da evolução e das respostas sobre eventuais reclamações, esclarecimentos ou dúvidas recebidas no SAC CEPEA ou no SAC BSM.</p> <p>O CEPEA realiza a auditoria dos processos relacionados a apuração do indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3 mensalmente, trimestralmente e semestralmente conforme definido no procedimento interno.</p> <p>As auditorias mensais são realizadas junto aos agentes colaboradores, identificando se as negociações relatadas ocorreram e foram liquidadas conforme registro.</p> <p>As auditorias trimestrais são realizadas nos processos internos de levantamento de dados, processamento de dados e cálculo do indicador.</p>	<p>CEPEA que as negociações relatadas pelos agentes colaboradores foram efetivadas. Este item foi avaliado no princípio 15.</p> <p>Para as auditorias realizadas trimestralmente verificamos a existência de conferência dos dados relatados pelos agentes colaboradores e inseridos no sistema Pecuária de Corte, por meio de solicitação de documentação suporte das operações e verificamos que houve a revisão dos agentes colaboradores cadastrados no sistema Pecuária de Corte.</p> <p>Para as auditorias semestrais verificamos que houve a revisão da ciência do código de conduta e a metodologia vigente pelos funcionários envolvidos na apuração do indicador; a revisão dos dados reportados para o ponto focal da B3 no que diz respeito às reclamações, denúncias e demais informações pertinentes referentes ao indicador do boi gordo; e a revisão dos treinamentos realizados pelos funcionários do CEPEA.</p> <p>A PwC foi contratada para realizar a revisão dos controles internos da B3 e do CEPEA em relação aos <i>Principles for Financial Benchmarks</i> da IOSCO e emitir relatório de asseguuração razoável sobre a aderência dos processos no período de 1º de janeiro de 2021 a 30 de junho de 2021.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 17</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
	<p>Para os preços elegíveis, o CEPEA avalia se a documentação suporte (romaneio, acerto de abate, nota fiscal etc.) está de acordo com as informações identificadas nas gravações ou e-mails com os preços relatados.</p> <p>E as auditorias semestrais são realizadas para revisão dos cadastros dos agentes colaboradores, revisão dos termos de ciência do Código de Conduta pelos colaboradores internos do CEPEA e para monitoramento dos treinamentos do Código de conduta da instituição.</p> <p>A B3 contratou a PricewaterhouseCoopers (PwC) para apresentar um relatório de asseguração razoável referente ao período de janeiro/2021 a junho/2021 sobre a adequação da descrição da B3, bem como sobre o desenho, a eficácia operacional e a implementação de políticas, processos e controles internos relacionados ao Indicador de preços do Boi Gordo CEPEA/B3, para atendimento aos <i>Principles for Financial Benchmarks</i> da IOSCO.</p>	<p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

Anexo

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

**Princípio 18 - Audit Trail**

<b>IOSCO Princípio 18</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>Written records should be retained by the Administrator for five years, subject to applicable national legal or regulatory requirements on:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) All market data, Submissions and any other data and information sources relied upon for Benchmark determination;</li><li>b) The exercise of Expert Judgment made by the Administrator in reaching a Benchmark determination;</li><li>c) Other changes in or deviations from standard procedures and Methodologies, including those made during periods of market stress or disruption;</li><li>d) The identity of each person involved in producing a Benchmark determination; and</li><li>e) Any queries and responses relating to data inputs.</li></ul> <p>If these records are held by a Regulated Market or Exchange the Administrator may rely on these records for compliance with this Principle, subject to appropriate written record sharing agreements.</p>	<p>A B3 recebe as informações do indicador diário enviadas pelo CEPEA. São realizados os procedimentos de <i>backup</i> pela área de Tecnologia da B3 e arquivados por período de 5 anos ou mais.</p> <p>O CEPEA realiza o arquivamento das informações utilizadas no processo de criação, alteração e exclusão do indicador em diretório restrito, por 5 anos ou mais.</p> <p>Para todos os dados utilizados para o cálculo do indicador, que são obtidos no sistema Pecuária de Corte, são realizados os procedimentos de <i>backup</i> pela área de Tecnologia do CEPEA e arquivados por período de 5 anos ou mais.</p>	<p>Verificamos que a B3 realiza o processo de backup diário, as atas de reunião, metodologias e Ofícios são arquivados em diretório de rede e fazem parte do processo de <i>backup</i> realizado pela área de Tecnologia e é realizada a guarda por período mínimo de 5 anos.</p> <p>Verificamos que o sistema Pecuária de Corte possui trilha de auditoria a nível de banco de dados, ou seja, toda e qualquer tipo de informação incluída e/ou excluída é registrado nas tabelas de dados do banco.</p> <p>Adicionalmente, verificamos que o banco de dados do sistema Pecuária de Corte possui a função de trilha de auditoria habilitada, onde são registrados os eventos de alterações do tipo DDL (Data Definition Language) que contem as informações sobre qual usuário executou a ação, qual objeto foi alterado/excluído/incluído e que data/hora ocorreu. Posteriormente a área de TI do CEPEA justifica na ferramenta de chamados o motivo de cada evento de alteração.</p> <p>Para o ambiente do CEPEA, verificamos que para o sistema em escopo, banco de dados, servidores e diretórios de rede são realizados os procedimentos de <i>backup</i> diário das</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

<b>IOSCO Princípio 18</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
<p>When a Benchmark is based on Submissions, the following additional Principle also applies: Submitters should retain records for five years subject to applicable national legal or regulatory requirements on:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) The procedures and Methodologies governing the Submission of inputs;</li> <li>b) The identity of any other person who submitted or otherwise generated any of the data or information provided to the Administrator;</li> <li>c) Names and roles of individuals responsible for Submission and Submission oversight;</li> <li>d) Relevant communications between submitting parties;</li> <li>e) Any interaction with the Administrator;</li> <li>f) Any queries received regarding data or information provided to the Administrator;</li> <li>g) Declaration of any conflicts of interests and aggregate exposures to Benchmark related instruments;</li> <li>h) Exposures of individual traders/desks to Benchmark related instruments in order to facilitate audits and investigations; and</li> </ul>		<p>informações e é realizada a guarda por período mínimo de 5 anos.</p> <p>Verificamos que a área de TI do CEPEA monitora as rotinas de backup e caso identifique algum incidente no processamento da rotina, a área de TI aguarda o reprocessamento no dia seguinte; ou caso o incidente persista é realizado o tratamento na ferramenta de backup.</p> <p>As atas de reunião, planilhas de teste, metodologias e Ofícios são arquivados em diretório de rede e fazem parte do processo de <i>backup</i> realizado pela área de Tecnologia.</p> <p>Adicionalmente verificamos o último teste de <i>restore</i> realizado.</p> <p>Não identificamos exceções relevantes decorrentes da aplicação dos procedimentos de teste descritos.</p>

**Anexo**

**B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão**

---

<b>IOSCO Princípio 18</b>	<b>Resposta B3 / CEPEA</b>	<b>Teste PwC</b>
i) Findings of external/internal audits, when available, related to Benchmark Submission remedial actions and progress in implementing them.		

**Princípio 19 - Cooperation with Regulatory Authorities**

<b>IOSCO Princípio 19</b>	<b>Resposta B3</b>	<b>Teste PwC</b>
Relevant documents, Audit Trails and other documents subject to these Principles shall be made readily available by the relevant parties to the relevant Regulatory Authorities in carrying out their regulatory or supervisory duties and handed over promptly upon request.	<p>Ainda que a B3 não possua obrigações regulatórias diretas em relação ao indicador, estará sempre à disposição dos órgãos reguladores para o fornecimento de informações, dados e documentos que os mesmos julguem relevantes para as suas atividades.</p> <p>Desta forma o princípio em questão não é aplicável ao ambiente da B3.</p>	Não aplicável.

\* \* \*