

# TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003 E 2002 (Em Milhares de Reais)				DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de Reais)					
<b>ATIVO</b>	<b>31.12.03</b>	<b>31.12.02</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.03</b>	<b>31.12.02</b>	<b>Discriminação</b>	<b>2º Sem./03</b>	<b>Exerc./03</b>	<b>Exerc./02</b>
<b>Circulante</b>	<b>2.195</b>	<b>1.881</b>	<b>Circulante</b>	<b>246</b>	<b>139</b>	<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>159</b>	<b>357</b>	<b>285</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>53</b>	<b>93</b>	<b>Outras Obrigações</b>	<b>246</b>	<b>139</b>	Resultado de Oper. c/Títls. e Valrs.			
<b>Títls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.</b>	<b>1.946</b>	<b>1.723</b>	Fiscais e Previdenciárias	194	102	Mobiliários e Instr. Financ. e Derivativos	159	357	285
Carteira Própria	1.946	1.723	Negoc. Intern. de Valores	20	-	<b>Resultado Bruto da Interm. Financeira</b>	<b>159</b>	<b>357</b>	<b>285</b>
<b>Outros Créditos</b>	<b>196</b>	<b>65</b>	Diversos	32	37	<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(16)</b>	<b>(213)</b>	<b>(245)</b>
Rendas a Receber	166	58	Prov. Pagtos. Efetuar	32	37	Receitas de Prestação de Serviços	682	915	450
Negoc. e Interm. de Valores	25	-	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.974</b>	<b>1.773</b>	Despesas de Pessoal	(300)	(621)	(526)
Diversos	5	7	<b>Capital Social</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>	Outras Despesas Administrativas	(344)	(429)	(125)
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	3	4	De Domiciliados no País	1.500	1.500	Despesas Tributárias	(54)	(79)	(44)
Imp. de Renda a Comp.	-	3	<b>Reservas de Capital</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	Outras Receitas Operacionais	-	1	-
Pagamentos a Ressarcir	2	-	<b>Ajuste Valor Merc. - TVM</b>	<b>285</b>	<b>197</b>	<b>Resultado Operacional</b>	<b>143</b>	<b>144</b>	<b>40</b>
<b>Permanente</b>	<b>25</b>	<b>31</b>	<b>Lucros Acumulados</b>	<b>180</b>	<b>72</b>	<b>Result. antes da Tributação sobre o Lucro</b>	<b>143</b>	<b>144</b>	<b>40</b>
<b>Investimentos</b>	<b>1</b>	<b>1</b>				<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(31)</b>	<b>(31)</b>	<b>(7)</b>
Outros Investimentos	13	13				<b>Lucro Líquido</b>	<b>112</b>	<b>113</b>	<b>33</b>
(-) Prov. p/Perdas	(12)	(12)				<b>Quant. Ações</b>	<b>350.200</b>	<b>350.200</b>	<b>350.200</b>
<b>Imobilizado de Uso</b>	<b>22</b>	<b>28</b>				<b>Lucro por Ações - R\$</b>	<b>0,32</b>	<b>0,32</b>	<b>0,09</b>
Outras Imobilizações de Uso	48	48							
(-) Depreciações Acumuladas	(26)	(20)							
<b>Diferido</b>	<b>2</b>	<b>2</b>							
Gastos de Org. e Expansão	6	5							
(-) Amortização Acumulada	(4)	(3)							
<b>Total do Ativo</b>	<b>2.220</b>	<b>1.912</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>2.220</b>	<b>1.912</b>				

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003 E 2002

**1. Apresentação das Demonstrações Contábeis** - As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as disposições contidas na Lei das S/A e com os critérios estabelecidos pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, do Banco Central do Brasil e de acordo com os princípios de contabilidade emanados da "legislação societária", que não requerem sua apresentação em moeda de poder aquisitivo constante (Método da Correção Integral). **2. Resumo das Principais Práticas Contábeis** - Os principais critérios adotados para a elaboração das demonstrações financeiras são os seguintes: **a) Apuração de Resultados** - O regime de apuração do resultado é o de competência. **b) Carteira de Títulos e Vals. Mobils. Instr. Financ. Deriv.** - A Distribuidora adotou, a partir de 30 de junho de 2002, os novos critérios para registro e avaliação dos títulos e valores mobiliários, determinados pelas Circulares nºs.3068, de 8 de novembro de 2001, e 3082, de janeiro de 2002, respectivamente, do BACEN. A Distribuidora adotou como estratégia de atuação adquirir títulos e valores mobiliários com o propósito de manter disponíveis para venda. Os títulos de renda fixa estão custodiados no CETIP, os de renda variável na CBLC e as cotas de fundo no emitente. **c) Ativo e Passivo Circulante, Realizável e Exigível a Longo Prazo** - Os ativos são reconhecidos pelos valores de realização, incluindo os rendimentos, as variações monetárias auferidas e os passivos demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos, as variações monetárias incorridas. **d) Imobilizado de Uso/Diferido** - O imobilizado de uso está contabilizado ao custo da aquisição e a depreciação é calculada pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens, segundo parâmetros estabelecidos pela legislação tributária sendo: 20% a.a. para Sistema de Processamento de Dados e 10% a.a. para as demais contas. O diferido é representado por aquisição e desenvolvimento de sistemas informatizados, sendo amortizado a alíquota de 20% ao ano. **e) Provisão para Imposto de Renda/Contribuição Social** - No exercício de 2003 e 2002 o imposto de renda da pessoa jurídica e a contribuição social sobre o lucro líquido

foram calculados com base no lucro tributável, ajustado nos termos da legislação pertinente. A administração usou no exercício de 2001 a prerrogativa que confere o art. 8º da Medida Provisória 1.807-2/99 e optou em escriturar em seu ativo crédito compensável com débitos relativos a Contribuição Social sobre o lucro líquido. **f) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** - Não foram constituídas provisões para créditos de liquidação duvidosa no exercício de 2003 e 2002, por não haver necessidade. **3. Títulos e Valores Mobiliários**

	31/12/2003	31/12/2002
	R\$ - mil	R\$ - mil
<b>Disponíveis para Venda</b>		
Títulos de Renda Fixa	1.381	1.330
Títulos de Renda Variável	500	317
Cotas de Fundo de Investimento	65	76
<b>Total</b>	<b>1.946</b>	<b>1.723</b>

**4. Capital Social** - No encerramento dos exercícios de 2003 e 2002 o Capital Social está representado por 350.200 (trezentos e cinquenta mil e duzentas) ações nominativas, sendo 175.100 ordinárias e 175.100 preferenciais sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas, por acionistas domiciliados no país. **5. Contingências** - As declarações de renda dos últimos cinco exercícios estão sujeitas à revisão e apuração pelas autoridades fiscais. Outros impostos e contribuições permanecem sujeitos a revisão e aprovação pelos órgãos competentes por períodos variáveis de tempo. **6. Administração de Fundos** - A instituição é responsável pela administração dos Fundos, cujo patrimônio líquido, no encerramento do exercício, é de:

	31/12/2003	31/12/2002
Tática Strategy FITVM	48.847	3.886
Tática Over FAQFI	2.772	970
Vortex Fdo. Invest.Financ.	-	-
Tática Plus Fdo. Invest. Ações	1.083	668
<b>Total</b>	<b>52.702</b>	<b>5.524</b>

**7. Remuneração do Capital Próprio** - Nos exercícios de 2003 e 2002, não foram distribuídos Juros sobre Capital Próprio conforme faculta o artigo 9 da Lei 9249/95.

**ERNESTO RAHMANI** - Diretor *Azienda* **ESCRIT. TÉCNICO CONTÁBIL S/C LTDA.** **CARLOS ALBERTO G. SANTOS**  
**IKE RAHMANI** - Diretor TC CRC 1 SP 127139/O-6 - C.P.F. 987.093.218-53

**Parecer dos Auditores Independentes** - São Paulo, 10 de março de 2004. Ilmos. Senhores Diretores e Acionistas da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**. - 1. Examinamos os balanços patrimoniais da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**, levantados em 31 de dezembro de 2003 e 2002, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes ao 2º semestre de 2003 e aos exercícios findos nessas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis. 2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Instituição; (b) a constatação,

com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Instituição, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. 3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**, em 31 de dezembro de 2003 e 2002, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes ao 2º semestre de 2003 e aos exercícios findos nessas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Itikawa Auditores Independentes S/C-CRC 2SP021239/O-9. Alcindo Takachi Itikawa**-Contador CRC 1SP088652/O-9.

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Em Milhares de Reais)			
<b>Discriminação</b>	<b>2º Sem./03</b>	<b>Exerc./03</b>	<b>Exerc./02</b>
<b>A - Origem dos Recursos</b>	<b>336</b>	<b>315</b>	<b>324</b>
<b>Lucro Líquido Ajustado do Período</b>	<b>241</b>	<b>208</b>	<b>237</b>
Lucro Líquido do Período	112	113	33
Depreciação/Amortização	3	7	7
Ajuste Valor de Mercado T.V.M	126	88	197
<b>Recursos de Terceiros Originários de:</b>	<b>95</b>	<b>107</b>	<b>87</b>
- Aumento do Subgrupo do Passivo:	95	107	87
Outras Obrigações	95	107	87
<b>B - Aplicação dos Recursos</b>	<b>320</b>	<b>355</b>	<b>242</b>
<b>Aplicações no Diferido</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Aumento dos Subgrupos do Ativo</b>			
<b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>	<b>319</b>	<b>354</b>	<b>242</b>
- Títls e Vals. Mobs. e Instr. Financ. Deriv.	235	223	201
- Outros Créditos	84	131	41
<b>Aum./Red. das Disponibilidades (A - B)</b>	<b>16</b>	<b>(40)</b>	<b>82</b>
<b>Modificações na Posição Financeira</b>			
<b>- Disponibilidades</b>			
• Início do Período	37	93	11
• Fim do Período	53	53	93
• Aumento ou Redução	16	(40)	82

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em Milhares de Reais)					
	Capital Realiz.	Reserv. de Capital	Ajuste de Merc. T.V.M.	Lucros ou Prejuízos Acumul.	Total
<b>Eventos</b>					
<b>Saldos em 01.07.03</b>	<b>1.500</b>	<b>4</b>	<b>159</b>	<b>73</b>	<b>1.736</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	126	-	126
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>112</b>
<b>Destinações:</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>
Reservas	-	5	-	(5)	-
<b>Saldos em 31.12.03</b>	<b>1.500</b>	<b>9</b>	<b>285</b>	<b>180</b>	<b>1.974</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>126</b>	<b>107</b>	<b>238</b>
<b>Saldos em 01.01.03</b>	<b>1.500</b>	<b>4</b>	<b>197</b>	<b>72</b>	<b>1.773</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	88	-	88
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>113</b>
<b>Destinações:</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>
Reservas	-	5	-	(5)	-
<b>Saldos em 31.12.03</b>	<b>1.500</b>	<b>9</b>	<b>285</b>	<b>180</b>	<b>1.974</b>
<b>Mutações do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>88</b>	<b>108</b>	<b>201</b>
<b>Saldos em 01.01.02</b>	<b>1.500</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>1.543</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	197	-	197
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>33</b>
<b>Destinações:</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>
Reservas	-	2	-	(2)	-
<b>Saldos em 31.12.02</b>	<b>1.500</b>	<b>4</b>	<b>197</b>	<b>72</b>	<b>1.773</b>
<b>Mutações do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>197</b>	<b>31</b>	<b>230</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em Milhares de Reais)					
	Capital Realiz.	Reserv. de Capital	Ajuste de Merc. T.V.M.	Lucros ou Prejuízos Acumul.	Total
<b>Eventos</b>					
<b>Saldos em 01.07.03</b>	<b>1.500</b>	<b>4</b>	<b>159</b>	<b>73</b>	<b>1.736</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	126	-	126
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>112</b>
<b>Destinações:</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>
Reservas	-	5	-	(5)	-
<b>Saldos em 31.12.03</b>	<b>1.500</b>	<b>9</b>	<b>285</b>	<b>180</b>	<b>1.974</b>
<b>Mutações do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>88</b>	<b>108</b>	<b>201</b>
<b>Saldos em 01.01.02</b>	<b>1.500</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>1.543</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	197	-	197
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>33</b>
<b>Destinações:</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>
Reservas	-	2	-	(2)	-
<b>Saldos em 31.12.02</b>	<b>1.500</b>	<b>4</b>	<b>197</b>	<b>72</b>	<b>1.773</b>
<b>Mutações do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>197</b>	<b>31</b>	<b>230</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.