

TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92
(Em Milhares de Reais)

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 (Em Milhares de Reais)			
	31.12.04	31.12.03	
ATIVO	2.113	2.195	PASSIVO
Circulante	53	53	Circulante
Disponibilidades	1.870	1.946	Outras Obrigações
Títls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Derivativos	1.870	1.946	Fiscais e Previdenciárias
Carteira Própria	190	196	Negoc. Intern. de Valores
Outros Créditos	176	166	Diversos
Rendas a Receber	-	25	Prov. Pagtos. Efetuar
Negoc. e Intern. de Valores	14	5	Patrimônio Líquido
Diversos	-	3	Capital Social
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	14	-	De Domiciliados no País
Imp.de Renda a Comp.	-	-	Reservas de Capital
Pagamentos a Ressarcir	27	25	Ajuste Valor Merc. - TVM
Permanente	2	1	Lucros Acumulados
Investimentos	13	13	
Outros Investimentos	(11)	(12)	
(-) Prov.p/Perdas	21	22	
Imobilizado de Uso	54	48	
Outras Imobilizações de Uso	(33)	(26)	
(-) Depreciações Acumuladas	4	2	
Diferido	8	6	
Gastos de Org. e Expansão	(4)	(4)	
(-) Amortização Acumulada	2.140	2.220	
Total do Ativo			Total do Passivo

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 (Em Milhares de Reais)

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".

2. Resumo das Principais Práticas Contábeis - Os principais critérios adotados para a elaboração das demonstrações contábeis são os seguintes: **a) Apuração de Resultados** - O regime de apuração do resultado é o de competência. **b) Carteira de Títulos e Vals. Mobs. Instr. Financ. Deriv.** - 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 CBLIC 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 marcas e patentes. **e) Provisão para Imposto de Renda/Contribuição Social** - 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 os lucros líquidos. **f) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** - Não foram constituídas provisões para créditos de liquidação duvidosa no exercício de 2004 e 2003, por não haver necessidade. **3. Títls. e Vals. Mobs. Instr. Financ. Derivativos**

	31/12/2004	31/12/2003
Disponíveis para Venda		
Títulos de Renda Fixa	881	1.381
Títulos de Renda Variável	296	500
Cotas de Fundo de Investimento	693	65
Total	1.870	1.946

4. Capital Social - No encerramento dos exercícios de 2004 e 2003 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 sujeitas, as revisões e aprovações 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:

	31/12/2004	31/12/2003
Tática Strategy FITVM	57.540	48.847
Tática Over FAQFI	3.200	2.772
Tática Plus Fdo. Invest. Ações	824	1.083
Total	61.564	52.702

7. Remuneração do Capital Próprio - Nos exercícios de 2004 e 2003, não foram distribuídos Juros sobre Capital Próprio conforme faculta o artigo 9 da Lei 9249/95.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de Reais)

Discriminação	2º Sem./04	Exerc./04	Exerc./03
Receitas da Intermediação Financeira	333	503	357
Resultado de Oper. c/Títls. e Vals.			
Mobiliários e Instr. Financ. e Derivativos	333	503	357
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	333	503	357
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(310)	(476)	(213)
Receitas de Prestação de Serviços	1.034	2.105	915
Despesas de Pessoal	(380)	(745)	(621)
Outras Despesas Administrativas	(856)	(1.629)	(429)
Despesas Tributárias	(108)	(208)	(79)
Outras Receitas Operacionais	-	1	1
Resultado Operacional	23	27	144
Resultado não Operacional	11	12	-
Result. antes da Tributação s/o Lucro	34	39	144
Imposto de Renda e Contrib. Social	(5)	(5)	(31)
Lucro Líquido	29	34	113
Quant. Ações	350.200	350.200	350.200
Lucro por Ações - R\$	0,08	0,10	0,32

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Em Milhares de Reais)

Discriminação	2º Sem./04	Exerc./04	Exerc./03
A - Origem dos Recursos	12.748	63	315
Lucro Líq. Ajustado Período/Exercício	46	(19)	208
Lucro Líquido do Período/Exercício	29	34	113
Depreciação/Amortização	3	7	7
Ajuste Valor de Mercado T.V.M	14	(60)	88
Recursos de Terceiros Originários de:	12.702	82	107
- Aumento do Subgrupo do Passivo:			
Outras Obrigações	-	-	107
- Diminuição Subgrupos do Ativo:	12.702	82	-
Títls e Vals. Mobs. e Instr. Financ. Deriv.	28	76	-
Outros Créditos	12.674	6	-
B - Aplicações dos Recursos	12.745	63	355
Inversões em:			
Investimentos	1	7	-
Móveis e Equipamentos	1	6	-
Aplicações no Diferido	2	2	1
Aumento dos Subgrupos do Ativo			
Circulante e Realizável a Longo Prazo	-	-	354
- Títls e Vals. Mobs. e Instr. Financ. Deriv.	-	-	223
- Outros Créditos	-	-	131
Redução dos Subgrupos do Passivo			
Circulante e Exigível a Longo Prazo	12.742	54	-
- Outras Obrigações	12.742	54	-
Aum./Red. das Disponibilidades (A - B)	3	-	(40)
Modificações na Posição Financeira			
- Disponibilidades			
* Início do Período/Exercício	50	53	93
* Fim do Período/Exercício	53	53	53
* Aumento ou Redução	3	-	(40)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

ERNESTO RAHMANI - Diretor

Azienda **ESCRIT. TÉCNICO CONTÁBIL S/C LTDA.**
CARLOS ALBERTO G. SANTOS - TC CRC 1SP 127139/O-6 - CPF 987.093.218-53

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

São Paulo, 09 de fevereiro de 2005. 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 2004 e 2003, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes ao 2º semestre de 2004 e aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis. **2.** Nossa exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, e compreendem: (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 2004 e 2003, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes ao 2º semestre de 2004, e aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Itikawa Auditores Independentes Sociedade Simples
CRC 2SP021239/O-9
Alcindo Takachi Itikawa
Contador CRC 1SP088662/O-9



As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.