

TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 (Em Milhares de Reais)				NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 (Em Milhares de Reais)		
	31.12.04	31.12.03		31.12.04	31.12.03	
ATIVO	2.113	2.195	PASSIVO	192	246	
Circulante	53	53	Circulante	192	246	
Disponibilidades	1.870	1.946	Outras Obrigações	148	194	
Títls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Derivativos	1.870	1.946	Fiscais e Previdenciárias	-	20	
Carteira Própria	190	196	Negoc. Intern. de Valores	44	32	
Outros Créditos	176	166	Diversos	44	32	
Rendas a Receber	-	25	Prov. Pagtos. Efetuar	1.500	1.500	
Negoc. e Intern. de Valores	14	5	Patrimônio Líquido	1.948	1.974	
Diversos	-	3	Capital Social	1.500	1.500	
Crédito Tribut. Imp. e Contrib. Imp. de Renda a Comp.	14	-	De Domiciliados no País	1.500	1.500	
Pagamentos a Ressarcir	-	2	Reservas de Capital	11	9	
Permanente	27	25	Ajuste Valor Merc. - TVM	225	285	
Investimentos	2	1	Lucros Acumulados	212	180	
Outros Investimentos	13	13				
(-) Prov.p/Perdas	(11)	(12)				
Imobilizado de Uso	21	22				
Outras Imobilizações de Uso	54	48				
(-) Depreciações Acumuladas	(33)	(26)				
Diferido	4	2				
Gastos de Org. e Expansão	8	6				
(-) Amortização Acumulada	(4)	(4)				
Total do Ativo	2.140	2.220	Total do Passivo	2.140	2.220	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de Reais)				DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Em Milhares de Reais)			
Discriminação	2º Sem./04	Exerc./04	Exerc./03	Discriminação	2º Sem./04	Exerc./04	Exerc./03
Receitas da Intermediação Financeira	333	503	357	A - Origem dos Recursos	12.748	63	315
Resultado de Oper. c/Títls. e Valrs.	-	-	-	Lucro Líq. Ajustado Período/Exercício	46	(19)	208
Mobiliários e Instr. Financ. e Derivativos	333	503	357	Lucro Líquido do Período/Exercício	29	34	113
Resultado Bruto da Interm. Financeira	333	503	357	Depreciação/Amortização	3	7	7
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(310)	(476)	(213)	Ajuste Valor de Mercado T.V.M	14	(60)	88
Receitas de Prestação de Serviços	1.034	2.105	915	Recursos de Terceiros Originários de:	12.702	82	107
Despesas de Pessoal	(380)	(745)	(621)	- Aumento do Subgrupo do Passivo:	-	-	107
Outras Despesas Administrativas	(856)	(1.629)	(429)	Outras Obrigações	-	-	107
Despesas Tributárias	(108)	(208)	(79)	- Diminuição Subgrupos do Ativo:	12.702	82	-
Outras Receitas Operacionais	-	1	1	Títls e Vals. Mobs. e Instr. Financ. Deriv.	28	76	-
Resultado Operacional	23	27	144	Outros Créditos	12.674	6	-
Resultado não Operacional	11	12	-	B - Aplicações dos Recursos	12.745	63	355
Result. antes da Tributação s/o Lucro	34	39	144	Inversões em:	1	7	1
Imposto de Renda e Contrib. Social	(5)	(5)	(31)	Investimentos	-	1	-
Lucro Líquido	29	34	113	Móveis e Equipamentos	1	6	-
Quant. Ações	350.200	350.200	350.200	Aplicações no Diferido	2	2	1
Lucro por Ações - R\$	0,08	0,10	0,32	Aumento dos Subgrupos do Ativo	-	-	354
As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis				Circulante e Realizável a Longo Prazo	-	-	354
DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em Milhares de Reais)				- Títls e Vals. Mobs. e Instr. Financ. Deriv.	-	-	223
		Ajuste	Lucros	- Outros Créditos	-	-	131
	Capital	de	ou	Redução dos Subgrupos do Passivo	12.742	54	-
Eventos	Realiz.	Reserv.	Vr.	Circulante e Exigível a Longo Prazo	12.742	54	-
	Capital	de	Prejuízos	- Outras Obrigações	12.742	54	-
	T.V.M.	Acumul.	Total	Aum./Red. das Disponibilidades (A - B)	3	-	(40)
Saldos em 01.07.04	1.500	10	211	184	1.500	9	285
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	14	-	-	-	-
Lucro Líquido Período	29	34	29	29	29	34	113
Destinações:	1	1	(1)	-	-	-	-
Reservas	-	-	(1)	-	-	-	-
Saldos em 31.12.04	1.500	11	225	212	1.948	180	1.974
Mutações do Período	1	14	28	43	43	201	201
Saldos em 01.01.04	1.500	9	285	180	1.974	180	1.974
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(60)	-	-	-	-
Lucro Líquido Exercício	29	34	29	29	29	34	113
Destinações:	2	2	(2)	-	-	-	-
Reservas	-	-	(2)	-	-	-	-
Saldos em 31.12.04	1.500	11	225	212	1.948	180	1.974
Mutações do Exercício	2	(60)	32	(26)	(26)	108	201
Saldos em 01.01.03	1.500	4	197	72	1.773	88	113
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	88	-	-	-	-
Lucro Líquido Exercício	5	5	(5)	-	-	-	-
Destinações:	5	5	(5)	-	-	-	-
Reservas	-	-	(5)	-	-	-	-
Saldos em 31.12.03	1.500	9	285	180	1.974	180	1.974
Mutações do Exercício	5	88	108	201	201	201	201

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

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	881	1.381
Títulos de Renda Fixa	296	500
Títulos de Renda Variável	693	65
Cotas de Fundo de Investimento	1.870	1.946
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.

ERNESTO RAHMANI - Diretor

IKE 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.** Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, e compreendemos: (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 divulgadas; 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 1SP086652/O-9

ITIKAWA