

# TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92

## BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005 E 2004 (Em Milhares de Reais)

ATIVO	31.12.05	31.12.04	PASSIVO	31.12.05	31.12.04
<b>Circulante</b>	<b>1.958</b>	<b>2.113</b>	<b>Circulante</b>	<b>318</b>	<b>192</b>
Disponibilidades	40	53	Outras Obrigações	318	192
Títls. Vals. Mobs. Instr. Fin. e Der.	1.619	1.870	Fiscais e Previdenciárias	32	148
Carteira Própria	1.619	1.870	Negoc. Interm. de Valores	221	0
<b>Outros Créditos</b>	<b>299</b>	<b>190</b>	Diversos	65	44
Rendas a Receber	59	176	Prov. Pagtos Efetuar	65	44
Negoc. e Interm. de Valores	221	-	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.662</b>	<b>1.948</b>
Diversos	19	14	Capital Social	1.500	1.500
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	19	-	De Domiciliados no País	1.500	1.500
Imp. de Renda a Comp.	-	14	<b>Reservas de Capital</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>Permanente</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>Ajuste Valor Merc. - TVM</b>	<b>49</b>	<b>225</b>
<b>Investimentos</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>Lucros Acumulados</b>	<b>103</b>	<b>212</b>
Outros Investimentos	13	13			
(-) Prov. p/Perdas	(12)	(11)			
<b>Imobilizado de Uso</b>	<b>18</b>	<b>21</b>			
Outras Imobilizações de Uso	56	54			
(-) Depreciações Acumuladas	(38)	(33)			
<b>Diferido</b>	<b>3</b>	<b>4</b>			
Gastos de Org. e Expansão	8	8			
(-) Amortização Acumulada	(5)	(4)			
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.980</b>	<b>2.140</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>1.980</b>	<b>2.140</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005 E 2004 (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 emiteente.

**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** - No exercício de 2005 em virtude de não haver sido apurado Lucro Real e base positiva, não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social, já para o exercício de 2004 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 2005 e 2004, por não haver necessidade.

### 3. Títls. e Vals. Mobs. Instr. Financ. Derivativos

Disponíveis para Venda	31/12/2005	31/12/2004
Títulos de Renda Fixa	943	881
Títulos de Renda Variável	21	296
Cotas de Fundo de Investimento	655	693
<b>Total</b>	<b>1.619</b>	<b>1.870</b>

**4. Capital Social** - No encerramento dos exercícios de 2005 e 2004 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:

	31/12/2005	31/12/2004
Tática Strategy FITVM	16.989	57.540
Tática Over FAQFI	-	3.200
Tática Plus Fdo Invest. Ações	1.077	824
<b>TOTAL</b>	<b>18.066</b>	<b>61.564</b>

**7. Remuneração do Capital Próprio** - Nos exercícios de 2005 e 2004, não foram distribuídos Juros sobre Capital Próprio conforme faculta o artigo 9 da Lei 9249/95.

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 2005 e 2004, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes ao 2º semestre 2005 e 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 1SP088652/O-9

**ITIKAWA**

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

Discriminação	2º Sem./05	Exerc./05	Exerc./04
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>280</b>	<b>649</b>	<b>503</b>
Resultado de Oper.c/Títls.e Vals			
Mobiliários e Instr. Financ. e Derivativos	280	649	503
<b>Resultado Bruto da Interm. Financeira</b>	<b>280</b>	<b>649</b>	<b>503</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(277)</b>	<b>(757)</b>	<b>(476)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	438	1.251	2.105
Despesas de Pessoal	(350)	(753)	(745)
Outras Despesas Administrativas	(299)	(1.076)	(1.629)
Despesas Tributárias	(67)	(181)	(208)
Outras Receitas Operacionais	1	2	1
<b>Resultado Operacional</b>	<b>3</b>	<b>(108)</b>	<b>27</b>
<b>Resultado não Operacional</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>12</b>
<b>Result. antes da Tributação s/o Lucro</b>	<b>2</b>	<b>(109)</b>	<b>39</b>
<b>Imposto de Renda e Contrib. Social</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>2</b>	<b>(109)</b>	<b>34</b>
<b>Quant. Ações</b>	<b>350.200</b>	<b>350.200</b>	<b>350.200</b>
<b>Lucro/Prejuízo por Ações - R\$</b>	<b>0,01</b>	<b>(0,311)</b>	<b>0,10</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em Milhares de Reais)

Eventos	Capital Realiz.	Reserv. de Capital	Ajuste de Merc. T.V.M.	Lucros ou Prejuízos Acumul.	Total
<b>Saldos em 01.07.05</b>	<b>1.500</b>	<b>10</b>	<b>78</b>	<b>101</b>	<b>1.689</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(29)	-	(29)
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Saldos em 31.12.05</b>	<b>1.500</b>	<b>10</b>	<b>49</b>	<b>103</b>	<b>1.662</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29)</b>	<b>2</b>	<b>(27)</b>
<b>Saldos em 01.01.05</b>	<b>1.500</b>	<b>10</b>	<b>225</b>	<b>212</b>	<b>1.947</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(176)	-	(176)
<b>Prejuízo Líquido Exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(109)</b>	<b>(109)</b>
<b>Saldos em 31.12.05</b>	<b>1.500</b>	<b>10</b>	<b>49</b>	<b>103</b>	<b>1.662</b>
<b>Mutações do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(176)</b>	<b>(109)</b>	<b>(285)</b>
<b>Saldos em 01.01.04</b>	<b>1.500</b>	<b>9</b>	<b>285</b>	<b>180</b>	<b>1.974</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(60)	-	(60)
<b>Lucro Líquido Exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
<b>Destinações:</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>
Reservas	-	2	-	(2)	-
<b>Saldos em 31.12.04</b>	<b>1.500</b>	<b>11</b>	<b>225</b>	<b>212</b>	<b>1.948</b>
<b>Mutações do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>(60)</b>	<b>32</b>	<b>(26)</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

**ERNESTO RAHMANI** - Diretor  
**IKE RAHMANI** - Diretor

*Azienda* **ESCRIT. TÉCNICO CONTÁBIL S/C LTDA.**

**CARLOS ALBERTO G. SANTOS**

C CRC 1SP 127139/O-6 - CPF 987.093.218-53

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

São Paulo, 06 de fevereiro de 2006. 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 2005 e 2004, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes ao 2º semestre 2005 e exercícios findos naquelas datas, elaboradas 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