

TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2005 (Em Milhares de Reais)

	31.12.06	31.12.05
ATIVO	3.630	1.958
Circulante	56	40
Disponibilidades	2.170	1.619
Tít. Vals. Mob. Inst. Fin. e Der.	2.170	1.619
Carteira Própria	1.404	299
Outros Créditos	70	59
Receitas a Receber	1.307	221
Negoc. e Interm. de Valores	27	19
Diversos	27	19
Permanente	28	22
Investimentos	1	1
Outros Investimentos	13	13
(-) Prov. p/Perdas	(12)	(12)
Imobilizado de Uso	7	18
Outras Imobilizações de Uso	65	56
(-) Depreciações Acumuladas	(40)	(38)
Diferido	2	3
Gastos de Org. e Expansão	8	8
(-) Amortização Acumulada	(6)	(5)
Total do Ativo	3.658	1.980

	31.12.06	31.12.05
PASSIVO	3.658	1.980
Circulante	1.578	318
Outras Obrigações	1.578	318
Fiscais e Previdenciárias	44	32
Negoc. Interm. de Valores	1.463	221
Diversos	71	65
Obrig. p/Aquis. Valores e Bens	10	-
Prov. Pagtos Efetuar	61	65
Patrimônio Líquido	2.080	1.662
Capital Social	2.000	1.500
De Domiciliados no País	2.000	1.500
Reservas de Lucros	10	10
Ajuste Valor Merc.-TVM	241	49
Lucros Acumulados	(171)	103
Total do Passivo	3.658	1.980

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2005 (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. Mob. 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 CBLC e as cotas de fundo no emite. 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 2006/2005 em virtude de não haver sido apurado Lucro Real e base positiva, não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social. 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 2006 e 2005, por não haver necessidade. 3. **Tít. e Vals. Mob. Instr. Financ. Derivativos**

Disponíveis para Venda	31/12/2006	31/12/2005
Títulos de Renda Fixa	-	943
Títulos de Renda Variável	207	21
Cotas de Fundo de Investimento	1.953	655
Total	2.170	1.619

4. **Capital Social** - No encerramento dos exercícios de 2006 o Capital Social está representado por 455.060 (quatrocentas e cinquenta e cinco mil e sessenta) ações nominativas, sendo 227.530 ordinárias e 227.530 preferenciais sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas, por acionistas domiciliados no país em (2005 = 350.200). 5. **Contingências** - As declarações de renda dos últimos cinco exercícios estão sujeitas a 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:

	31/12/2006	31/12/2005
Tática Strategy FITVM	13.565	16.989
Tática Plus Fdo Invest. Ações	1.922	1.077
Total	15.487	18.066

7. **Remuneração do Capital Próprio** - Nos exercícios de 2006 e 2005, 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./06	Exerc./06	Exerc./05
Receitas da Intermediação Financeira	89	243	649
Resultado de Oper. c/Tít. e Vals. Mobiliários e Instr. Financ. e Derivativos	89	243	649
Resultado Bruto da Intern. Financeira	89	243	649
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(187)	(517)	(757)
Receitas de Prestação de Serviços	538	1.034	1.251
Despesas de Pessoal	(316)	(704)	(753)
Outras Despesas Administrativas	(343)	(708)	(1.076)
Despesas Tributárias	(73)	(147)	(181)
Outras Receitas Operacionais	7	8	2
Resultado Operacional	(98)	(274)	(109)
Resultado não Operacional	-	-	(1)
Result. antes da Tributação Sobre o Lucro	(98)	(274)	(109)
Prejuízo Líquido	(98)	(274)	(109)
Quant. Ações	455.060	455.060	350.200
Prejuízo por Ações - R\$	(0,22)	(0,60)	(0,31)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

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

Discriminação	2º Sem./06	Exerc./06	Exerc./05
A - Origem dos Recursos	2.155	1.760	378
Recursos de Cotistas (Acionistas)	250	500	-
- Aumento de Capital em Espécie	250	500	-
Recursos de Terceiros Originários de:	1.905	1.260	378
- Aumento do Subgrupo do Passivo:	-	1.260	126
Outras Obrigações	-	-	126
- Diminuição Subgrupos do Ativo:	1.905	-	251
Tít. e Vals. Mob. e Instr. Financ. Deriv.	-	-	251
Outros Créditos	1.905	-	-
- Alienação de Bens e Investimentos	-	-	1
B - Aplicação dos Recursos	2.143	1.744	391
Prejuízo Líq. Ajust. do Período/Exercício	3	78	280
Prejuízo/Lucro Líq. do Período/Exercício	98	274	109
Depreciação/Amortização	(2)	(4)	(5)
Ajuste Valor de Mercado T.V.M.	(93)	(192)	176
Inversões em:	10	10	2
Móveis e Equipamentos	10	10	2
Aumento dos Subgrupos do Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo	729	1.656	109
- Tít. e Vals. Mob. e instr. Financ. Deriv.	729	551	-
- Outros Créditos	-	1.105	109
Redução dos Subgrupos do Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo	1.401	-	-
- Outras Obrigações	1.401	-	-
Aumento/Redução das Disponibilidades (A - B)	12	16	(13)
Modificações na Posição Financeira	44	40	53
- Início do Período / Exercício	44	40	53
- Fim do Período / Exercício	56	56	40
- Aumento ou Redução	12	16	(13)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

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

Eventos	Ajuste		Lucros ou Prejuízos Acumul.	Total
	Capital de Realiz.	Reserv. de Lucros		
Saldos em 01.07.06	1.750	10	148	1.835
Aumento de Capital:	250	-	-	250
Em Espécie	250	-	-	250
Outros Eventos	-	-	-	-
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	93	93
Prejuízo Líquido Período	-	-	(98)	(98)
Saldos em 31.12.06	2.000	10	241	2.080
Mutações do Período	250	-	93	245
Saldos em 01.01.06	1.500	10	49	1.662
Aumento de Capital:	500	-	-	500
Em Espécie	500	-	-	500
Outros Eventos	-	-	-	-
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	192	192
Prejuízo Líquido Exercício	-	-	(274)	(274)
Saldos em 31.12.06	2.000	10	241	2.080
Mutações do Exercício	500	-	192	418
Saldos em 01.01.05	1.500	10	225	1.947
Outros Eventos	-	-	-	-
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(176)	(176)
Prejuízo Líquido Exercício	-	-	(109)	(109)
Saldos em 31.12.05	1.500	10	49	1.662
Mutações do Exercício	-	-	(176)	(285)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

ERNESTO RAHMANI - Diretor
 IKE RAHMANI - Diretor
 Agência 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, 01 de fevereiro de 2007.
 Ilmos. Senhores - Diretores e Acionistas da
Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
 1. Examinamos o balanço patrimonial da Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, levantado em 31 de dezembro de 2006, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes ao exercício e semestre findos naquela data, 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 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 2006, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes ao exercício e semestre findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. 4. As demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2005, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram parecer datado de 06 de fevereiro de 2006, sem ressalva.


Veneziani Auditores Independentes
 CRC 2SP13744/O-1
 Sidney Rey Veneziani
 Contador CRC 1SP061028/O-1
 Valdecir de Oliveira
 Contador CRC 1SP174801/O-1