

Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ 66.616.632/0001-92
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balancos Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 (Em milhares de reais)			
	31.12.13	31.12.12	
ATIVO			PASSIVO
Circulante	2.853	4.203	Circulante
Disponibilidades	485	404	Outras Obrigações
Títls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.	2.346	3.761	Fiscais e Previdenciárias
Carteira Própria	2.346	3.761	Negoc. Interm. de Valores
Outros Créditos	21	37	Diversos
Negoc. e Interm. de Valores	-	2	Prov. Pagtos. Efetuar
Diversos	21	35	Patrimônio Líquido
Adto. Nossas Contas	-	3	Capital Social
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	1	1	De Domiciliados no País
Imp. de Renda a Comp.	20	31	Ajuste Valor Merc. - TVM
Outros Valores e Bens	1	1	Prejuízos Acumulados
Despesas Antecipadas	1	1	(3.856)
Permanente	2.285	3.065	(2.022)
Investimentos	822	1.529	
Part. em Colig. e Controlada	803	1.510	
Outros Investimentos	19	19	
Imobilizado de Uso	1.459	1.535	
Imóveis de Uso	1.900	1.900	
Outras Imobilizações de Uso	129	126	
(-) Depreciações Acumuladas	(570)	(491)	
Diferido	1	1	
Gastos de Org. e Expansão	1	19	
(-) Amortização Acumulada	-	(918)	
Intangível	3	-	
Outros Ativos Intangíveis	4	-	
(-) Amortização Acum. Intangível	(1)	-	
Total do Ativo	5.138	7.268	Total do Passivo
			5.138
			7.268

As notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 (Em milhares de reais)			
1. Contexto Operacional: Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, tem por objeto social entre outras atividades: comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, instituir, organizar e administrar fundos mútuos e clubes de investimentos e exercer outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil e/ou pela Comissão de Valores Mobiliários. Foi constituída em 29 de abril de 1991 e iniciou suas operações em 15 de julho de 1991. 2. Apresentação e Elaboração das Demonstrações Contábeis: As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, e apresentadas com as diretrizes estabelecidas, pelo Banco Central do Brasil, através do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. Estas demonstrações contábeis foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 17 de janeiro de 2014. 3. Principais Práticas Contábeis: a) Apuração de resultado: As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência, observado o critério "pro rata" dia para as despesas e receitas de natureza financeira. b) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos: Os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção da Administração, nas seguintes categorias: a) títulos para negociação; b) títulos disponíveis para venda; c) títulos mantidos até o vencimento: Os títulos classificados para negociação e os disponíveis para venda são avaliados, na data do balanço, pelo seu valor de mercado e os classificados como títulos mantidos até o vencimento são avaliados pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço. Em 31 de dezembro de 2013 e 2012 todos os títulos foram considerados como disponíveis para venda. O ajuste ao valor de mercado foi contabilizado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, sendo transferido para o resultado do período quando da efetiva realização. As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. c) Permanente: Investimentos: Os investimentos em sociedades controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, e os demais investimentos, compostos por ações da CETIP S.A., são apresentados pelo seu valor de custo. Imobilizado e Diferido: O ativo imobilizado e o diferido são registrados pelo custo de aquisição ou formação. A depreciação do imobilizado de uso é calculada pelo método linear, às seguintes taxas anuais: 4% para Imóveis de uso, 10% para móveis, utensílios e sistema de comunicação e 20% para sistema de processamento de dados. O diferido é representado por aquisição e desenvolvimento de sistemas informatizados, sendo amortizado a alíquota de 20% ao ano. d) Imposto de renda e contribuição social: No exercício 2013 e 2012 não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido em função prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social, conforme a legislação vigente. e) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias: O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Deliberação nº 489 de 3 de outubro de 2005 da Comissão de Valores Mobiliários - CVM e Interpretação Técnica IBRACON nº 02 de 30 de novembro de 2006, obedecendo aos seguintes critérios: Contingências ativas - Não são reconhecidas nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização; sobre as quais não cabem mais recursos. Contingências passivas - São reconhecidas nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - Referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade ou a inconstitucionalidade de alguns tributos (ou impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente. 4. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos:			

Composição por prazo de vencimento			
	31 de dezembro de 2013		
	Sem vencimento e até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	Total
Títulos disponíveis para venda			
Letras do Tesouro Nacional	-	2.278	2.278
Debêntures	-	26	26
Ações Companhias Abertas	-	42	42
Total em 31/12/2013	-	2.346	2.346
Total em 31/12/2012	162	3.761	3.761

Composição por emissor			
	31/12/2013		
	31/12/2013	31/12/2012	
Títulos de renda fixa:			
Títulos disponíveis para venda			
Públicos:			
- Governo Federal	2.278	3.740	
Títulos de renda fixa:			
Títulos disponíveis para venda			
Privados	68	21	
	2.346	3.761	

Os títulos e valores mobiliários têm seu valor de mercado baseado em cotações divulgadas pela ANDIMA (Títulos Públicos) e BOVESPA (Ações). **5. Instrumentos Financeiros Derivativos:** Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, não havia saldos de operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto. **6. Investimentos: Investimentos em controladas**
Tática Asset Management Ltda.

	2013	2012
Patrimônio líquido	1.029	1.936
Nº de cotas possuídas	898.701	898.701
% de participação	78%	78%
Valor contábil	803	1.510
Resultado da equivalência	-	-
Resultado do exercício	(707)	1.012
Total	(707)	1.012

A controlada distribuiu dividendos no valor R\$ 808 mil durante o exercício de 2012.

7. Ativo Imobilizado e Diferido			
	2013		2012
	Custo	Depreciação/amortização	Saldo
Imóveis de uso	1.900	(458)	1.442
Móveis	28	(23)	5
Equipamentos	14	(11)	2
Processamento de dados	82	(78)	4
Direitos de uso	5	-	5
Saldo imobilizado	2.029	(570)	1.459
Gastos e aquisição de Logiciais	1	-	1
Saldo diferido	1	-	1

8. Capital Social			
	2013	2012	
Despesas de serviços técnicos especializados	160	157	
Despesas de Condomínio	146	164	
Despesas de processamento de dados	105	83	
Despesas de transporte	-	2	
Despesas de comunicações	77	45	
Despesas de serviços do sistema financeiro	67	81	
Despesas de depreciação e amortização	81	84	
Despesas de publicações	6	24	
Despesas de publicidades	4	12	
Diversos	168	128	
	814	780	

Despesas de serviços do sistema financeiro referem-se substancialmente a corretagens e emolumentos e a repasse de comissões. Despesas de serviços técnicos especializados referem-se substancialmente a despesas com contratos de consultoria financeira e de prestação de serviços de **9. Receitas de Prestação de Serviços:** As receitas de prestação de serviços estão assim compostas:

	2013	2012
Rendas de administração de fundos de investimentos	-	-
Rendas de comissões de colocação de títulos	12	2
Rendas de corretagens de operações bolsa	27	74
Outros serviços	2	2
	41	78

10. Outras Despesas Administrativas			
	2013	2012	
Despesas de serviços técnicos especializados	160	157	
Despesas de Condomínio	146	164	
Despesas de processamento de dados	105	83	
Despesas de transporte	-	2	
Despesas de comunicações	77	45	
Despesas de serviços do sistema financeiro	67	81	
Despesas de depreciação e amortização	81	84	
Despesas de publicações	6	24	
Despesas de publicidades	4	12	
Diversos	168	128	
	814	780	

Despesas de serviços do sistema financeiro referem-se substancialmente a corretagens e emolumentos e a repasse de comissões. Despesas de serviços técnicos especializados referem-se substancialmente a despesas com contratos de consultoria financeira e de prestação de serviços de

A DIRETORIA **CARLOS ALBERTO G. SANTOS**
CT - CRC1 SP 127139/O-6 - CPF. 987.093.218-53

Azenda Outsourcing Contábil Ltda.

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

Ilmos. Senhores – Diretores e Acionistas da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** - São Paulo – SP. Examinamos as demonstrações contábeis da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** ("TÁTICA") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondente ao semestre e exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Contábeis:** A Administração da "TÁTICA" é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos Auditores Independentes**

nos da "TÁTICA". Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas acima apresentam 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 2013, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa correspondente ao semestre e exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2014.
Veneziani Auditores Independentes - CRC 2SP1374/O-1
Sidney Rey Veneziani - Contador CRC 1SP061028/O-1