

# Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ 66.616.632/0001-92

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 2º Semestre de 2015 e Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 (Em milhares de reais)

Balancos Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2015 e 2014				Demonstração do Fluxo de Caixa					
ATIVO		31.12.15	31.12.14	PASSIVO		31.12.15	31.12.14	Fluxo de Caixa Proveniente:	
Circulante		1.255	2.114	Circulante		57	65	2º Semestre/2015	
Disponibilidades		281	626	Outras Obrigações		57	65	2015	
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos				Fiscais e Previdenciárias		19	26	2014	
Financeiros Derivativos		964	1.479	Diversos		38	39		
Carteira Própria		964	1.479	Provisão Pagamentos Efetuar		38	39		
Outros Créditos		10	8	Patrimônio Líquido		1.266	2.237		
Diversos		10	8	Capital Social		3.708	3.708		
Crédito Tributário Imposto e Contribuição		10	1	De Domiciliados no País		3.708	3.708		
Imposto de Renda a Compensar		-	7	Ajuste Valor Mercado - TVM		(23)	159		
Outros Valores e Bens		-	1	Prejuízos Acumulados		(2.419)	(1.630)		
Despesas Antecipadas		-	1	Total do Passivo		1.323	2.302		
Permanente		68	188						
Investimentos		60	173						
Participação em Coligadas e Controlada		53	154						
Outros Investimentos		7	19						
Imobilizado de Uso		4	13						
Outras Imobilizações de Uso		31	126						
(-) Depreciações Acumuladas		(27)	(113)						
Diferido: Gastos de Organização e Expansão		1	1						
Intangível		3	1						
Outros Ativos Intangíveis		8	4						
(-) Amortização Acumulada Intangível		(5)	(3)						
Total do Ativo		1.323	2.302						
Demonstração do Resultado				Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido					
Discriminação		2º Semestre/2015	2015	2014	Capital Realizado		Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total	
Receitas da Intermediação Financeira		627	853	275	Saldos em 01.07.15		3.708	1.539	
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos		-	-	-	- Ajuste Valor Mercado T.V.M.		-	(61)	
Financeiros e Derivativos		627	853	275	Prejuízo Líquido Exercício		-	(212)	
Despesas da Intermediação Financeira		-	-	(68)	Saldos em 31.12.15		3.708	1.266	
Operações de Captação no Mercado		-	-	(68)	Mutações do Período		(23)	(2.419)	
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		627	853	207	- Ajuste Valor Mercado T.V.M.		(61)	(212)	
Outras Receitas/Despesas Operacionais		(839)	(1.642)	(1.838)	Prejuízo Líquido Exercício		(61)	(212)	
Receitas de Prestação de Serviços		1	3	13	Saldos em 01.01.15		3.708	2.237	
Despesas de Pessoal		(228)	(457)	(465)	- Ajuste Valor Mercado T.V.M.		-	(182)	
Outras Despesas Administrativas		(310)	(604)	(681)	Prejuízo Líquido Exercício		-	(789)	
Despesas Tributárias		(55)	(89)	(58)	Saldos em 31.12.15		3.708	1.266	
Resultado de Participação em Coligadas e Controladas		(248)	(490)	(649)	Mutações do Exercício		(182)	(789)	
Outras Receitas Operacionais		1	2	2	Saldos em 01.01.14		9.000	5.077	
Outras Despesas Operacionais		-	(7)	-	Redução de Capital:		(5.292)	(3.857)	
Resultado Operacional		(212)	(789)	(1.631)	- Ajuste Valor Mercado T.V.M.		-	226	
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro		(212)	(789)	(1.631)	Prejuízo Líquido Exercício		-	(1.631)	
Lucros / Prejuízos Líquidos		(212)	(789)	(1.631)	Saldos em 31.12.14		3.708	1.630	
Quantidade Ações		1.350.426	1.350.426	1.350.426	Mutações do Exercício		(5.292)	226	
Lucros / Prejuízos por Ações - R\$		(0,16)	(0,584)	(1,208)					

7. Ativo Imobilizado e Diferido

	2015		2014	
	Custo	Depreciação/amortização	Saldo	Saldo
Móveis	15	(13)	2	3
Equipamentos	11	(11)	0	2
Processamento de dados	5	(3)	2	3
Direitos de uso	-	-	-	5
Saldo imobilizado	31	(27)	4	13

8. Capital Social: No encerramento do exercício o Capital Social está representado por 1.350.426 ações nominativas, sendo 675.213 ordinárias e 675.213 preferenciais, sem valor nominal, totalmente subscrito e integralizado, por acionistas domiciliados no País. 9. Receitas de Prestação de Serviços: As receitas de prestação de serviços estão assim compostas:

	2015	2014
Rendas de comissões de colocação de títulos	3	-
Rendas de corretagens de operações bolsa	-	12
Outros serviços	-	1
	3	13

10. Outras Despesas Administrativas

	2015	2014
Despesas de serviços técnicos especializados	191	171
Despesas de Condomínio	88	135
Despesas de processamento de dados	86	83
Despesas de transporte	13	-
Despesas de comunicações	65	66
Despesas de serviços do sistema financeiro	38	43
Despesas de depreciação e amortização	4	13
Despesas de publicações	27	6
Despesas de publicidades	7	4
Diversos	85	160
	604	681

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 intermediação de títulos e valores mobiliários, quotas de fundos de investimento e derivativos. 11. Contingências: A Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários a não está envolvida em nenhum processo de natureza judicial em 31 de dezembro de 2015 e 2014. 12. Risco de Mercado: O gerenciamento de risco de mercado e efetuado de forma centralizada, por área administrativa que mantém independência com relação à mesa de operações. A Instituição encontra-se apta a atender as exigências da resolução CMN 3.464/07 que trata da estrutura de gerenciamento do risco de mercado, nos prazos estabelecidos. 13. Gerenciamento da estrutura de capital: Visando o atendimento à Resolução 3.988 de 30/06/2011 do Banco Central do Brasil, em 2013 a instituição, adotou uma política de gerenciamento de capital que constitui um conjunto de princípios, procedimentos e instrumentos que asseguram a adequação de capital da instituição de forma tempestiva, abrangente e compatível com os riscos incorridos pela instituição de acordo com a natureza e complexidade dos produtos e serviços oferecidos a seus clientes. 14 Risco Operacional: Definido como o risco de perda resultante de falha ou inadequação de processos internos, sistemas, comportamento humano, ou ainda, proveniente de eventos externos, que podem ocorrer em qualquer etapa de um processo operacional de uma instituição financeira. Em atendimento à Resolução nº 3.380 do Banco Central do Brasil, a Distribuidora instituiu as atribuições de Gerenciamento de Riscos Operacionais, cumprindo atentamente o cronograma estabelecido. A área de Risco Operacional da Distribuidora integra a Diretoria de Gerenciamento de Risco, sendo responsável pelas atividades de mapeamento dos processos operacionais, identificação, avaliação e mitigação dos riscos identificados, além de exercer controles permanentes sobre as demais áreas. Através de reuniões frequentes e regulares, a alta administração do grupo discute os diagnósticos apresentados pela área de Risco Operacional e as conseqüentes ações a serem implementadas, se necessário.

A DIRETORIA Carlos Alberto Giolo Santos - CT - CRC1 SP 127139/O-6 Azienda CM Outsourcing Assessoria 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 2015 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: Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações contábeis da "TÁTICA" para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da "TÁTICA". Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração.