Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ 66.616.632/0001-92

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 2º Semestre de 2017 e Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

Balanço Patrimonial em 31 de Dezembro de 2017 e 2016

ATIVO	Nota	2017	2016
Circulante		**59**	**313**
Disponibilidades		**44**	**97**
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros e Derivativos	**4**	**-**	**204**
Livres		-	204
Títulos Renda Fixa		-	204
Outros Créditos:		**15**	**12**
Diversos:		15	12
Impostos e Contribuições a Compensar		14	11
Despesas Antecipadas		1	1
Não circulante		**10**	**45**
Outros Créditos		**7**	**7**
Valores a receber Sociedades Ligadas		7	7
Investimentos	**6**	**-**	**33**
Participação em coligadas		-	31
Outros investimentos		-	2
Imobilizado de uso:	**7**	**3**	**3**
Imóvel de uso		2	-
Outras imobilizações de uso		32	33
Depreciação Acumulada		(30)	(30)
Diferido		**1**	**1**
Gastos de Organização e Expansão		1	1
Intangível		**-**	**1**
Outros Ativos Intangíveis		8	8
(-) Amortização Acumulada Intangível		(8)	(7)
Total do Ativo		**69**	**358**

PASSIVO	Nota	2017	2016
Circulante		**53**	**52**
Outras obrigações:		**53**	**52**
Fiscais e Previdenciárias		9	8
Provisão Pagamentos a Efetuar		44	44
Patrimônio líquido		**16**	**306**
Capital Social: De domiciliados no País	**8**	4.033	3.708
Prejuízos Acumulados		(4.017)	(3.402)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		**69**	**358**

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

	Capital	Integralização de Capital	Ajuste a valor Mercado	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 01.07.2017	**4.058**	**(150)**	**(1)**	**(3.718)**	**189**
Aumento de Capital	125	-	-	-	125
Prejuízos Acumulados	-	-	-	(298)	(298)
Saldos em 31.12.2017	**4.183**	**(150)**	**(1)**	**(4.016)**	**16**
Mutações do semestre	**125**	**-**	**-**	**(298)**	**(173)**
Saldos em 1.01.2017	**3.708**	**-**	**-**	**(3.402)**	**306**
Aumento de Capital	325	-	-	-	325
Prejuízos Acumulados	-	-	-	(614)	(614)
Ajuste a Valor de Mercado	-	-	(1)	-	-
Saldos em 31.12.2017	**4.033**	**-**	**(1)**	**(4.016)**	**16**
Saldos em 01.01.2016	**3.708**	**-**	**-**	**(2.419)**	**1.289**
Prejuízos Acumulados	-	-	-	(983)	(983)
Saldos em 31.12.2016	**3.708**	**-**	**-**	**(3.402)**	**306**
Mutações do semestre	**-**	**-**	**-**	**(983)**	**(983)**

Demonstrações de Resultados

	Nota	2º Semestre 2017	Exercício 2017	Exercício 2016
Receitas da intermediação financeira	**5**	**81**	**545**	
Resultado de operações com instrumentos financeiros		5	81	545
Resultado bruto de intermediação financeira		**-**	**-**	**-**
Outras receitas (despesas) operacionais		**(307)**	**(695)**	**(1.528)**
Receitas de Prestação de Serviços		-	-	-
Despesas de Pessoal		(144)	(363)	(856)
Outras Despesas Administrativas		(142)	(331)	(509)
Resultado de Participação em Coligadas e Controladas		(14)	15	(100)
Despesas Tributárias		(8)	(21)	(65)
Lucro na Alienação de Bens		4	4	-
Outras Receitas Operacionais		1	1	2
		(303)	**(695)**	**(1.528)**
Resultado operacional		**(302)**	**(614)**	**(983)**
Resultado antes da tributação sobre o lucro		**(298)**	**(614)**	**(983)**
Prejuízo Líquido do semestre/exercício		**(298)**	**(614)**	**(983)**
Quantidade de ações	**8**	4.058.378	4.058.378	1.350.426
Prejuízo Líquido por ações		**(0,073)**	**(0,151)**	**(0,728)**

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

	2º Semestre 2017	Exercício 2017	Exercício 2016
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro/Prejuízo do semestre/exercício	(298)	(614)	(983)
Ajuste ao Lucro Líquido	15	(13)	104
Depreciações e Amorizações	1	3	4
Resultado de Participações em Controladas	14	(15)	100
	(283)	**(627)**	**(879)**
Variações nos ativos e passivos			
Redução/(aumento) Títulos Valores Mobiliários Instrumentos Financeiros	133	205	783
Redução/(aumento) Outros Créditos	7	(4)	(9)
Redução/(aumento) em Outras Obrigações	(7)	-	(5)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(150)**	**(426)**	**(110)**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Alienação de Investimentos	50	50	6
Aquisição de imobilizado de uso	(2)	(2)	(2)
Aumento de Capital em Controlada	-	-	(78)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	**48**	**48**	**(74)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de Capital	125	325	-
Caixa líquido gerado das atividades de financiamento	**125**	**325**	**-**
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	**23**	**(53)**	**(184)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	21	97	281
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	**44**	**44**	**97**

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 31.12.2017 e 2016

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 15 de fevereiro de 2018. **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 2016 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**: Nos exercícios 2017 e 2016 não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido em função do 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**:

a) Composição por classificação	2017 Custo mais rendimentos	Ajuste a mercado	Valor contábil
Títulos disponíveis para venda			
Livres: Letras do Tesouro Nacional	-	-	-
Ações Companhias Abertas	-	-	-
Total ativo circulante em 2017	-	-	-
Total ativo circulante em 2016	**204**	**-**	**204**

b) Composição por prazo de vencimento

	31 de dezembro de 2017 Sem vencimento e até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	Total
Títulos disponíveis para venda			
Total em 31/12/2017	-	-	-
Total em 31/12/2016	**2**	**202**	**204**

c) Composição por emissor	31/12/2017	31/12/2016
Títulos de renda fixa:		
Títulos disponíveis para venda		
Públicos: Governo Federal	-	202
Títulos de renda fixa:		
Títulos disponíveis para venda		
Privados	-	2
	-	**204**

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 2017 e 2016, não havia saldos de operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto. **6. Investimentos**: **Investimentos em controladas**

	Tática Asset Management Ltda. 2017	2016
Patrimônio líquido	-	40
Nº de cotas possuídas	-	898.701
% de participação	-	78%
Valor contábil	**-**	**31**
Resultado do exercício	**-**	**(129)**
Total	**-**	**(129)**

A controlada não distribuiu dividendos no exercício de 2017 e 2016.

7. Ativo Imobilizado e Diferido

	2017 Custo	Depreciação/ Amortização	Saldo	2016 Saldo
Móveis	15	(15)	-	-
Equipamentos	11	(11)	-	-
Processamento de dados	7	(5)	2	3
Direitos de uso	-	-	-	-
Saldo imobilizado	**33**	**(31)**	**2**	**3**

8. Capital Social: No encerramento do exercício o Capital Social está representado por 4.317.922 ações nominativas, sendo 2.158.961 ordinárias e 2.158.961 preferenciais, sem valor nominal, totalmente subscrito e integralizado, por acionistas domiciliados no País.

9. Outras Despesas Administrativas	2017	2016
Despesas de serviços técnicos especializados	100	136
Despesas de Condomínio	-	82
Despesas de processamento de dados	47	51
Despesas de comunicações	30	36
Despesas de serviços do sistema financeiro	55	44
Despesas de depreciação e amortização	3	4
Despesas de publicações	4	-
Despesas de publicidades	12	-
Diversos	80	156
Total	**331**	**509**

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. **10. Contingências**: A Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários não está envolvida em nenhum processo de natureza judicial em 31 de dezembro de 2017 e 2016. **11. Risco de Mercado:** O gerenciamento de risco de mercado é 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. **12. 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. **13. 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 freqüentes 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

Miguel Novaes Herrera - TC - CRC 1SP 137.613/O-0

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. **Opinião:** Examinamos as demonstrações contábeis da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** ("Distribuidora") que compreendem o balanço patrimonial em 31.12.2017 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondente ao exercício e semestre findos naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. 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 31.12.2017, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa correspondente ao exercício e semestre findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Distribuidora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Ênfase - Outros assuntos:** Em 31.12.2017 a "Distribuidora" apresentava prejuízos significativos. O Patrimônio Líquido da "Distribuidora" estava desenquadrada quanto ao limite operacional de Patrimônio de Referência Exigido (Limite de Basiléia) conforme normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, necessitando de efetuar o aporte de capital para o reenquadramento. A capacidade de continuidade operacional da "Distribuidora" bem como o atendimento das normas do Banco Central do Brasil, dependerá da geração de receitas ou aporte de capital. As demonstrações contábeis foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da "Distribuidora". **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor:** A administração da Distribuidora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com o nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. A administração não nos apresentou o seu Relatório, para que pudéssemos efetuar nossa leitura e avaliação a este respeito. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis:** A administração da Distribuidora 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. Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Distribuidora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Distribuidora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora não mais se manter em continuidade operacional • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. São Paulo, 12 de março de 2018.

VENEZIANI AUDITORES INDEPENDENTES - CRC 2SP13744/O-1

ALCINDO TAKACHI ITIKAWA - CONTADOR CRC 1SP088652/O-9