



TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92
Rua Campos Bicudo, 98 - 3º Andar - Jd. Europa - São Paulo

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2002 E 2001 (Em Milhares de Reais)

ATIVO	30.06.02	30.06.01	PASSIVO	30.06.02	30.06.01
Circulante	1.819	1.717	Circulante	168	406
Disponibilidades	167	9	Outras Obrigações	168	406
T.V.M e Instr. Financ. Deriv.	1.581	1.330	Fiscais e Previdenciárias	70	6
Carteira Própria	1.581	1.330	Negoc. Intern. de Valores	36	336
Outros Créditos	71	378	Diversos	62	64
Rendas a Receber	26	26	Prov. Pagtos Efetuar	62	60
Negoc. e Inter. de Valores	35	337	Credores Diversos - País	-	4
Diversos	10	15	Patrimônio Líquido	1.686	1.353
Adto. Antecip. Salariais	-	2	Capital Social	1.500	1.151
Creditos Tributarios Imp. Contrib.	5	6	De Domiciliados no País	1.500	1.151
Imp. de Renda a Comp.	5	7	Reservas de Lucros	2	8
Permanente	35	42	AJ. VR. Merc. TVM e I.F.D.	150	194
Investimentos	2	2	Lucros Acumulados	34	194
Outros Investimentos	13	13			
(-) Prov.p/Perdas	(11)	(11)			
Imobilizado de Uso	30	37			
Outras Imobilizações de Uso	48	48			
(-) Depreciações Acumuladas	(18)	(11)			
Diferido	3	3			
Gastos de Org. e Expansão	5	5			
(-) Amortização Acumulada	(2)	(2)			
TOTAL DO ATIVO	1.854	1.759	TOTAL DO PASSIVO	1.854	1.759

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2002 E 2001 (Em Milhares de Reais)

Discriminação	1º Sem./02	1º Sem./01
Receitas da Intermediação Financeira	145	112
Resultado de Oper.c/Títls.e Valrs.Mobiliários	145	112
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	145	112
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(152)	(71)
Receitas de Prestação de Serviços	216	374
Despesas de Pessoal	(278)	(352)
Outras Despesas Administrativas	(69)	(63)
Despesas Tributárias	(21)	(30)
Resultado Operacional	(7)	41
Resultado não Operacional	-	1
Result. antes da Tributação sobre o Lucro	(7)	42
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	(7)
Prejuízo/Lucro Líquido	(7)	35
Quantidade Ações	350.200	316.000
Prejuízo/Lucro por Ação - R\$	(0,02)	0,11

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2002 E 2001 (Em Milhares de Reais)

Discriminação	1º Sem./02	1º Sem./01
A - Origem dos Recursos	262	327
Lucro Líquido Ajustado do Período	146	38
Prejuízo/Lucro Líquido do Período	(7)	35
Depreciação e Amortização	3	3
Aj. Vr. Merc. TVM e I.F.D.	150	-
Recursos de Terceiros Originários de:	116	289
- Aumento do Subgrupo do Passivo:	116	-
Outras Obrigações	116	-
- Diminuição Subgrupos do Ativo:	-	289
Outros Créditos	-	289
B - Aplicação dos Recursos	106	350
Aplicações no Diferido		
Aumento dos Subgrupos do Ativo		
Circulante e Realizável a Longo Prazo	106	93
- Tít e Vals. Mobs. e Instr. Financ.Deriv.	59	93
- Outros Créditos	47	-
Redução dos Subgrupos do Passivo		
Circulante e Exigível a Longo Prazo		257
- Outras Obrigações	-	257
Aumento/Redução das Disponibilidades (A - B)	156	(23)
Modificações na Posição Financeira		
- Disponibilidades		
• Início do Período	11	32
• Fim do Período	167	9
• Aumento ou Redução	156	(23)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

ERNESTO RAHMANI - Diretor

AZIENDA ESCRIT. TÉCNICO CONTÁBIL S/C LTDA.
CARLOS ALBERTO G. SANTOS
TC CRC 1 SP 127139/O-6 - C.P.F. 987.093.218-53

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

São Paulo, 12 de agosto de 2002.

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 30 de junho de 2002 e 2001, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos semestres findos nessas 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 compreendem: (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 30 de junho de 2002 e 2001, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes aos semestres findos nessas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e normas do Banco Central do Brasil no que se refere ao mencionado no parágrafo seguinte.

4. Conforme descrito na nota explicativa nº 2 "a" as demonstrações contábeis, a **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** adotou no semestre findo em 30 de junho de 2002, os novos critérios para registro e avaliação dos títulos e valores mobiliários, determinados pelo Banco Central do Brasil.

ITIKAWA AUDITORES INDEPENDENTES S/C

CRC 2SP021239/O-9

ALCINDO TAKACHI ITIKAWA

CONTADOR CRC 1SP088652/O-9



DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2002 E 2001 (Em Milhares de Reais)

	Capital Realizado	Reservas de Lucros	Ajuste Vr. Mercado T.V.M. e I.F.D.	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 01.01.02	1.500	2	-	41	1.543
Aj. Vr. Merc. TVM e IFD	-	-	150	-	150
Prejuízo Líq. Período	-	-	-	(7)	(7)
Saldos em 30.06.02	1.500	2	150	34	1.686
Mutações do Período			150	(7)	143
Saldos em 01.01.01	1.151	6	-	161	1.318
Lucro Líquido Período	-	-	-	35	35
Destinações:		2	-	(2)	-
Reservas	-	2	-	(2)	-
Saldos em 30.06.01	1.151	8	-	194	1.353
Mutações do Período		2	-	33	35

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2002 E 2001

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 com os princípios de contabilidade emanados da "legislação societária". **2 - Resumo das Principais Práticas Contábeis** - Os principais critérios adotados para a elaboração das demonstrações financeiras são os seguintes: **a) Mudança de Critério Contábil** - A Distribuidora adotou, em 30 de junho de 2002, os novos critérios para registro e avaliação dos títulos e valores mobiliários, determinados pelas Circulares nºs 3068, de 8 de novembro de 2001, e 3082, de 30 de janeiro de 2002, respectivamente, do BACEN. Resumidamente, esses novos critérios, estabelecidas algumas condições definidas pelas mencionadas circulares, introduzem o conceito de valor de mercado e de intenção da administração em operar com determinado título e instrumento financeiro derivativo, como base para o registro e a avaliação contábil. Até a introdução dos mencionados normativos, as instituições financeiras aplicavam o critério de utilizar como base para avaliação o menor valor entre o valor de custo atualizado e o valor de mercado, independentemente da intenção da administração em operar com um determinado título ou derivativo. Os efeitos dessa mudança de critério contábil foram apurados e reconhecidos conforme estabelecido pelas normas do BACEN, que consistem em registrar os efeitos da aplicação dos novos critérios sobre as operações em aberto em 30 de junho de 2002, e as adquiridas anteriormente a 31 de dezembro de 2001, diretamente no patrimônio líquido, líquido dos efeitos tributários, por meio de um ajuste ao lucro acumulado de exercícios anteriores. Os citados efeitos podem ser assim resumidos:

Ajuste ao valor de mercado

	Valor bruto	Efeito tributário	Valor líquido
Ajuste referente ao valor de mercado:			
Carteira de títulos e valores mobiliários	205	(55)	150
Operações com instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Totais	205	(55)	150

O patrimônio líquido e o lucro líquido do semestre findo em 30 de junho de 2002, expurgados dos efeitos da aplicação dos novos critérios para registro e avaliação dos títulos e valores mobiliários e dos instrumentos financeiros derivativos, seguem demonstrados abaixo:

Patrimônio Líquido Lucro Líquido

	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido
Saldos publicados (consideram a aplicação dos novos critérios)	1.686	(7)
Efeitos decorrentes do ajuste a valor de mercado	(205)	-
Carteira de títulos e valores mobiliários	-	-
Efeitos tributários	55	-
Reversão dos efeitos registrados como ajuste de exerc. anteriores	-	-
Saldos expurgados dos efeitos da aplicação dos novos critérios	1.536	(7)

b) Apuração de Resultado - O regime de apuração do resultado é o de competência. **c) Títulos e Valores Mobiliários** - 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, de renda variável na CBLC. **d) 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 incorridos. **e) 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 Gastos com Aquisição e Desenvolvimento de Logiciais com amortização de 20% ao ano e marcas e patentes. **f) Provisão para Imposto de Renda/Contribuição Social** - Em virtude de não haver sido apurado Lucro Real e base positiva no semestre, não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social. A administração usou da prerrogativa que confere o art. 8º da Medida Provisória 1.807-2/99 e optou por escriturar no seu ativo o crédito compensável com débitos relativos a Contribuição social sobre lucros líquidos no montante de R\$ 18 mil. **g) Provisão para Créditos em Liquidação Duvidosa** - Não foram constituídas provisões para créditos em liquidação duvidosa no semestre, por não haver necessidade.

3 - Quadro Demonstrativo da Carteira Própria

	30.06.02	30.06.01
Títulos de Renda Variável	268	62
Títulos de Renda Fixa	1.197	1.130
Cotas de Fundo de Investimento	116	138
Total	1.581	1.330

4 - Capital Social - O Capital Social está representado por 350.200 (trezentas e cinquenta mil duzentas) ações nominativas sendo 175.100 ordinárias e 175.100 preferenciais sem valor nominal, cada uma em 30.06.02 e (30.06.01 - 316.000 ações) totalmente subscritas e integralizadas por acionistas domiciliados no país na data do balanço. O Estatuto determina a distribuição de dividendos mínimos sobre o lucro líquido, após deduzida a reserva legal. A Administração, tendo em vista a Assembleia Geral poder deliberar com base no que faculta o Artigo 202 Parag. 3º da Lei das S/As, manteve o resultado do período na conta de Lucros ou Prejuízos Acumulados. **5 - Contingências** - As declarações de renda dos últimos cinco exercícios estão sujeitas à revisão e apuração pelas autoridades fiscais. Outros impostos e contribuições permanecem sujeitos a revisão e aprovação pelos órgãos competentes por períodos variáveis de tempo. **6 - Administração de Fundos** - A instituição é responsável pela administração dos seguintes fundos:

	Patrimônio Líquido 30.06.02	30.06.01
Fundo Mútuo de Investimento em Ações Tática	497	414
Tática Strategy Fundo Mútuo de Invest. em Ações C. Livre	2.887	1.218
Tática Over FIF 60	3.561	1.452
Vortex Fdo Invest. Financ.	800	2.195
Total	7.745	5.279

7 - Remuneração do Capital Próprio - No 1º semestre de 2002 e 2001 não foram distribuídos juros sobre Capital Próprio conforme faculta o artigo 9 da Lei 9249/95.