

TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS - CNPJ 66.616.632/0001-92

BALANÇOS PATRIMONIAIS (Em Milhares de Reais)		
	30.06.04	30.06.03
ATIVO	30.06.04	30.06.03
Circulante	14.812	1.860
Disponibilidades	50	37
Títls. Vals. Mobs. Instr. Fin. e Der.	1.898	1.711
Carteira Própria	1.898	1.711
Outros Créditos	12.864	112
Rendas a Receber	139	103
Negoc. e Intern. de Valores	12.708	-
Diversos	17	9
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	1	4
Imp. de Renda a Comp.	15	5
Pagamentos a Ressorcir	1	-
Permanente	28	27
Investimentos	2	1
Outros Investimentos	13	13
(-) Prop. p/ Perdas	(11)	(12)
Imobilizado de Uso	24	24
Outras Imobilizações de Uso	53	48
(-) Depreciações Acumuladas	(29)	(24)
Diferido	2	2
Gastos de Org. e Expansão	6	5
(-) Amortização Acumulada	(4)	(3)
Total do Ativo	14.840	1.887

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Em Milhares de Reais)			DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de Reais)					
	30.06.04	30.06.03		30.06.04	30.06.03			
Discriminação	30.06.04	30.06.03	Discriminação	30.06.04	30.06.03			
A - Origem dos Recursos	12.671	24	Receitas da Intermediação Financeira	170	198			
Lucro Líquido Ajustado do Período	(65)	-	Resultado de Oper. d/Títls. e Vals.					
Lucro / Prejuízo Líquido do Período	6	-	Mobs. Instrum. Financ. Derivat.	170	198			
Depreciação / Amortização	3	-	Resultado Bruto da Intermediação Financeira	170	198			
Ajuste Valor de Mercado T.V.M	(74)	-	Outras Receitas/Despesas Operacionais	(165)	(197)			
Recursos de Terceiros Originários de:	12.736	24	Receitas de Prestação de Serviços	1.071	232			
- Aumento do Subgrupo do Passivo:	12.688	12	Despesas de Pessoal	(365)	(320)			
Outras Obrigações	12.688	12	Outras Despesas Administrativas	(771)	(85)			
- Diminuição Subgrupos do Ativo:	48	12	Despesas Tributárias	(100)	(24)			
Títls. e Vals. Mobs. e Instr. Financ. Deriv.	48	12	Resultado Operacional	5	1			
B - Aplicação dos Recursos	12.674	80	Resultado não Operacional	1	-			
Prejuízo Líquido Ajustado do Período	-	33	Result. antes da Tributação sobre o Lucro	6	1			
Prejuízo/Lucro Líquido do Período	-	(1)	Lucro/Prejuízo Líquido	6	1			
Depreciação / Amortização	-	(4)	Quant. Ações	350.200	350.200			
Ajuste Valor de Mercado T.V.M	-	38	Lucro por Ações - R\$	0,017	0,003			
Inversões em:	6	-	As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.					
Investimentos	1	-	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em Milhares de Reais)					
Móveis e Equipamentos	5	-	Eventos	Capital Realiz.	Res. de Lucros	Ajuste Vr. Merc. T.V.M.	Lucros ou Prejuízos Acumul.	Total
Aumento dos Subgrupos do Ativo	12.668	47	Saldos em 01.01.04	1.500	9	285	180	1.974
Circulante e Realizável a Longo Prazo	12.668	47	- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(74)	-	(74)
- Outros Créditos	-	-	Lucro Líquido Período	-	-	-	6	6
Aumento/Redução das Disponibilidades (A - B)	(3)	(56)	Destinações:	-	1	-	(1)	-
Modificações na Posição Financeira	(3)	(56)	Reservas	-	1	-	(1)	-
- Disponibilidades	53	93	Saldos em 30.06.04	1.500	10	211	185	1.906
• Início do Período	50	37	Mutações do Período	-	1	(74)	5	(68)
• Fim do Período	(3)	(56)	Saldos em 01.01.03	1.500	4	197	72	1.773
• Aumento ou Redução	-	-	- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(38)	-	(38)
As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.			Lucro Líquido Período	-	-	-	1	1
			Saldos em 30.06.03	1.500	4	159	73	1.736
			Mutações do Período	-	-	(38)	1	(37)
			As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.					

NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
(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 financeiras são os seguintes: **a) Apuração de Resultados** - O regime de apuração do resultado é o de competência. **b) Carteira de Títulos e Vals. Mobils. 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 CBL e as cotas de fundo no emiteente. **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** - Nos 1ºs semestres de 2004 e 2003 não foram constituídas as provisões de imposto de renda da pessoa jurídica e a contribuição social sobre lucro líquido, em virtude de não haver sido apurado lucro real e base positiva. 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 o lucro líquido. **f) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** - Não foram constituídas provisões para créditos de liquidação duvidosa no semestre de 2004 e 2003, por não haver necessidade. **3. Títulos e Valores Mobiliários e Instr. Financ. Derivativos Disponíveis para Venda**

	30/06/2004	30/06/2003
Títulos de Renda Fixa	812	1.322
Títulos de Renda Variável	355	282
Cotas de Fundo de Investimento	731	107
Total	1.898	1.711

4. Capital Social - No encerramento dos 1ºs semestres de 2004 e 2003 o Capital Social está representado por 350.200 (trezentos e cinqüenta mil e duzentas) ações nominativas, sendo 175.100 ordinárias e 175.100 preferenciais sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas, por acionistas domiciliados no país. **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 Fundos, cujo patrimônio líquido, no encerramento do exercício, é de:

	30/06/2004	30/06/2003
Tática Strategy FMI em Ações C. Livre	42.910	13.240
Tática Over FIF 60	2.819	2.892
Tática Plus Fdo Invest. Ações	562	582
Total	46.291	16.714

7. Remuneração do Capital Próprio - Nos 1ºs semestres de 2004 e 2003, não foram distribuídos Juros sobre Capital Próprio conforme faculta o Art. 9º da Lei 9249/95.

ERNESTO RAHMANI Diretor	IKE 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, 28 de julho de 2004. 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 2004 e 2003, 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 compreendaram: (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 con-

junto. **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 2004 e 2003, 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 adotadas no Brasil. **Itikawa Auditores Independentes Sociedade Simples** - CRC 2SP021239/O-9. **Alcindo Takachi Itikawa** - Contador CRC 1SP088652/O-9.