

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

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2005 E 2004 (Em Milhares de Reais)

ATIVO	30.06.05	30.06.04	PASSIVO	30.06.05	30.06.04
<b>Circulante</b>	<b>1.816</b>	<b>14.812</b>	<b>Circulante</b>	<b>152</b>	<b>12.934</b>
Disponibilidades	48	50	<b>Outras Obrigações</b>	<b>152</b>	<b>12.934</b>
Títls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Derivativos	1.623	1.898	Fiscais e Previdenciárias	31	144
Carteira Própria	1.623	1.898	Negoc. Interm. de Valores	39	12.702
<b>Outros Créditos</b>	<b>144</b>	<b>12.864</b>	Diversos	82	88
Rendas a Receber	89	139	Prov. Pagtos Efetuar	82	88
Negoc. e Interm. de Valores	39	12.708	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.689</b>	<b>1.906</b>
Diversos	16	17	<b>Capital Social</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	1	1	De Domiciliados no País	1.500	1.500
Imp. de Renda a Comp.	15	15	<b>Reservas de Lucros</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Pagamentos a Ressarcir	-	1	<b>Ajuste Valor Merc. - TVM</b>	<b>78</b>	<b>211</b>
<b>Outros Valores e Bens</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>Lucros Acumulados</b>	<b>101</b>	<b>185</b>
Despesas Antecipadas	1	-			
<b>Permanente</b>	<b>25</b>	<b>28</b>			
<b>Investimentos</b>	<b>2</b>	<b>2</b>			
Outros Investimentos	13	13			
(-) Prov. p/Perdas	(11)	(11)			
<b>Imobilizado de Uso</b>	<b>20</b>	<b>24</b>			
Outras Imobilizações de Uso	55	53			
(-) Depreciações Acumuladas	(35)	(29)			
<b>Diferido</b>	<b>3</b>	<b>2</b>			
Gastos de Org. e Expansão	8	6			
(-) Amortização Acumulada	(5)	(4)			
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.841</b>	<b>14.840</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>1.841</b>	<b>14.840</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2005 E 2004 (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 contábeis 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 CBLC e as cotas de fundo no emitente. **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 2005 e 2004 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 os lucros líquidos. **f) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** - Não foram constituídas provisões para créditos de liquidação duvidosa no semestre de 2005 e 2004, por não haver necessidade. **3. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos Disponíveis para Venda**

	30/06/2005	30/06/2004
Títulos de Renda Fixa	924	812
Títulos de Renda Variável	314	355
Cotas de Fundo de Investimento	385	731
<b>Total</b>	<b>1.623</b>	<b>1.898</b>

**4. Capital Social** - No encerramento dos 1ºs semestres de 2005 e 2004 o Capital Social está representado por 350.200 (trezentos e cinquenta 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:

	30/06/2005	30/06/2004
Tática Strategy FMI em Ações C. Livre	28.265	42.910
Tática Over FIF 60	3.294	2.819
Tática Plus Fdo Invest. Ações	892	562
<b>Total</b>	<b>32.451</b>	<b>46.291</b>

**7. Remuneração do Capital Próprio** - Nos 1ºs semestres de 2005 e 2004, não foram distribuídos Juros sobre Capital Próprio conforme faculta o artigo 9 da Lei 9249/95.

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de Reais)

Discriminação	1º Sem./05	1º Sem./04
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>369</b>	<b>170</b>
Resultado de Oper. c/Títls. e Vals.		
Mobiliários e Instr. Financ. e Derivativos	369	170
<b>Resultado Bruto da Interm. Financeira</b>	<b>369</b>	<b>170</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(480)</b>	<b>(165)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	813	1.071
Despesas de Pessoal	(403)	(365)
Outras Despesas Administrativas	(777)	(771)
Despesas Tributárias	(114)	(100)
Outras Receitas Operacionais	1	-
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(111)</b>	<b>5</b>
<b>Resultado não Operacional</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Result. antes da Tributação s/o Lucro</b>	<b>(111)</b>	<b>6</b>
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>(111)</b>	<b>6</b>
Quant. Ações	350.200	350.200
<b>Lucro/Prejuízo por Ações - R\$</b>	<b>(0,317)</b>	<b>0,017</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em Milhares de Reais)

Eventos	Capital Realiz.	Reserv. de Lucros	Ajuste		Total
			Vr. Merc. T.V.M.	Lucros Acumul.	
<b>Saldos em 01.01.05</b>	<b>1.500</b>	<b>10</b>	<b>225</b>	<b>212</b>	<b>1.947</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(147)	-	(147)
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(111)</b>	<b>(111)</b>
<b>Saldos em 30.06.05</b>	<b>1.500</b>	<b>10</b>	<b>78</b>	<b>101</b>	<b>1.689</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(147)</b>	<b>(111)</b>	<b>(258)</b>
<b>Saldos em 01.01.04</b>	<b>1.500</b>	<b>9</b>	<b>285</b>	<b>180</b>	<b>1.974</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(74)	-	(74)
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Destinações:</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Saldos em 30.06.04</b>	<b>1.500</b>	<b>10</b>	<b>211</b>	<b>185</b>	<b>1.906</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(74)</b>	<b>5</b>	<b>(68)</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Em Milhares de Reais)

Discriminação	1º Sem./05	1º Sem./04
<b>A - Origem dos Recursos</b>	<b>293</b>	<b>12.671</b>
<b>Lucro Líq. Ajustado do Período</b>	<b>-</b>	<b>(65)</b>
Lucro/Prejuízo Líquido do Período	-	6
Depreciação/Amortização	-	3
Ajuste Valor de Mercado T.V.M	-	(74)
<b>Recursos de Terceiros Originários de:</b>	<b>293</b>	<b>12.736</b>
- Aumento do Subgrupo do Passivo:		
Outras Obrigações	-	12.688
- Diminuição Subgrupos do Ativo:		
Títls e Vals Mobs e instr. Financ. Deriv.	293	48
Outros Créditos	46	48
<b>B - Aplicações dos Recursos</b>	<b>298</b>	<b>12.674</b>
<b>Prejuízo Líquido Ajustado do Período</b>	<b>255</b>	<b>-</b>
Prejuízo/Lucro Líquido do Período	111	-
Depreciação/Amortização	(3)	-
Ajuste Valor de Mercado T.V.M	147	-
<b>Inversões em:</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
Investimentos	-	1
Imobilizado de Uso	1	5
<b>Aumento dos Subgrupos do Ativo</b>	<b>1</b>	<b>12.668</b>
<b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1</b>	<b>12.668</b>
- Outros Créditos	-	-
- Outros Valores e Bens	1	-
<b>Redução dos Subgrupos do Passivo</b>	<b>41</b>	<b>-</b>
<b>Circulante e Exigível a Longo Prazo</b>	<b>41</b>	<b>-</b>
- Outras Obrigações	-	-
<b>Aum./Red. das Disponibilidades (A - B)</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>
<b>Modificações na Posição Financeira</b>		
<b>- Disponibilidades</b>		
• Início do Período	53	53
• Fim do Período	48	50
• Aumento ou Redução	(5)	(3)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

ERNESTO RAHMANI - Diretor      IKE RAHMANI - Diretor

Azienda ESCRIT. TÉCNICO CONTÁBIL S/C LTDA.

CARLOS ALBERTO G. SANTOS - TC CRC 1SP 127139/O-6 - CPF 987.093.218-53

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**  
São Paulo, 01 de agosto de 2005. 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 2005 e 2004, 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 compreendemos: (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 2005 e 2004, 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

