

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

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2006 E 2005 (Em Milhares de Reais)

ATIVO	30.06.06	30.06.05	PASSIVO	30.06.06	30.06.05
Circulante	4.794	1.816	Circulante	2.979	152
Disponibilidades	44	48	Outras Obrigações	2.979	152
Títls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.	1.441	1.623	Fiscais e Previdenciárias	34	31
Carteira Própria	1.441	1.623	Negoc. Inter. de Valores	2.887	39
Outros Créditos	3.309	144	Diversos	58	82
Rendas a Receber	71	89	Prov. Pagtos Efetuar	58	82
Negoc. e Inter. de Valores	3.216	39	Patrimônio Líquido	1.835	1.689
Diversos	22	16	Capital Social	1.750	1.500
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	-	1	De Domiciliados no País	1.750	1.500
Imp. de Renda a Comp.	22	15	Reservas de Lucros	11	10
Outros Valores e Bens	-	1	Ajuste Valor Merc. - Tvm	147	78
Despesas Antecipadas	-	1	Lucros/Prejuízo Acum.	(73)	101
Permanente	20	25			
Investimentos	2	2			
Outros Investimentos	13	13			
(-) Prov. p/Perdas	(11)	(11)			
Imobilizado de Uso	16	20			
Outras Imobilizações de Uso	55	55			
(-) Depreciações Acumuladas	(39)	(35)			
Diferido	2	3			
Gastos de Org. e Expansão	8	8			
(-) Amortização Acumulada	(6)	(5)			
Total do Ativo	4.814	1.841	Total do Passivo	4.814	1.841

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2006 E 2005 (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 CBL 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 1º semestres de 2006 e 2005 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 2006 e 2005, por não haver necessidade. **3. Títulos e Valores Mobiliários e Instr. Financ. Derivativos Disponíveis para Venda**

	30/06/2006	30/06/2005
Títulos de Renda Fixa	-	924
Títulos de Renda Variável	33	314
Cotas de Fundo de Investimento	1.408	385
Total	1.441	1.623

4. Capital Social - No encerramento dos 1º semestres de 2006 e 2005 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 sujeitas, as revisões e aprovações 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:

	30/06/2006	30/06/2005
Tática Strategy FMI em Ações C. Livre	16.675	28.265
Tática Over FIF 60	-	3.294
Tática Plus Fdo Invest. Ações	1.433	892
Total	18.108	32.451

7. Remuneração do Capital Próprio - Nos 1º semestres de 2006 e 2005, 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/06	1º Sem/05
Receitas da Intermediação Financeira	154	369
Resultado de Oper.c/Títls.e Valrs.		
Mobs Instrum. Fananc. Derivat.	154	369
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	154	369
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(330)	(480)
Receitas de Prestação de Serviços	496	813
Despesas de Pessoal	(388)	(403)
Outras Despesas Administrativas	(365)	(777)
Despesas Tributárias	(74)	(114)
Outras Receitas Operacionais	1	1
Resultado Operacional	(176)	(111)
Result. Antes da Tributação Sobre o Lucro	(176)	(111)
Prejuízo Líquido	(176)	(111)
Quant. Ações	350.200	350.200
Prejuízo por Ações - R\$	(0,503)	(0,317)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

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

Eventos	Ajuste				Total
	Capital Realiz.	Reserv. de Lucros	Vr. T.V.M.	Lucros Acumul.	
Saldos em 01.01.06	1.500	11	49	103	1.663
Aumento de Capital:	250	-	-	-	250
Em Espécie	250	-	-	-	250
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	98	-	98
Prejuízo Líquido Período	-	-	-	(176)	(176)
Saldos em 30.06.06	1.750	11	147	(73)	1.835
Mutações do Período	250	-	98	(176)	172
Saldos em 01.01.05	1.500	10	225	212	1.947
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	(147)	-	(147)
Prejuízo Líquido Período	-	-	-	(111)	(111)
Saldos em 30.06.05	1.500	10	78	101	1.689
Mutações do Período	-	-	(147)	(111)	(258)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

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

Discriminação	1º Sem/06	1º Sem/05
A - Origem dos Recursos	3.089	293
Recursos de Cotistas (Acionistas)	250	-
- Aumento de Capital em Espécie	250	-
Recursos de Terceiros Originários de:	2.839	293
- Aumento do Subgrupo do Passivo:	2.661	-
Outras Obrigações	2.661	-
- Diminuição Subgrupos do Ativo:	178	293
Títls e Vals Mobs e Instr. Financ.Deriv.	178	247
Outros Créditos	-	46
B - Aplicação dos Recursos	3.085	298
Prejuízo Líquido Ajustado do Período	75	255
Prejuízo/Lucro Líquido do Período	176	111
Depreciação / Amortização	(3)	(3)
Ajuste Valor de Mercado T.V.M	(98)	147
Inversões Em:	-	1
Imobilizado de Uso	-	1
Aumento dos Subgrupos do Ativo	3.010	1
Circulante e Realizável a Longo Prazo	3.010	-
- Outros Créditos	3.010	-
- Outros Valores e Bens	-	1
Redução dos Subgrupos do Passivo	-	41
Circulante e Exigível a Longo Prazo	-	41
- Outras Obrigações	-	41
Aumento/Redução das Disponibilidades (A - B)	4	(5)
Modificações na Posição Financeira	-	-
- Disponibilidades	40	53
• Início do Período	40	53
• Fim do Período	44	48
• Aumento ou Redução	4	(5)

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, 28 de julho de 2006. Ilmos. Senhores - Diretores e Acionistas da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** - 1. Examinamos o balanço patrimonial da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**, levantado em 30 de junho de 2006, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes ao semestre findo nessa data, 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 compreenderam: (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 2006, o resultado

de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes ao semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. 4. As demonstrações contábeis relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2005, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram parecer datado de 01 de agosto de 2005, sem ressalva.

Veneziani Auditores Independentes
CRC 2SP13744/O-1

Sidney Rey Veneziani **Valdecir de Oliveira**
Contador CRC 1SP061028/O-1 Contador CRC 1SP174801/O-1