

# TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E 2008 (Em milhares de reais) |              |               |                                 | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de reais) |               |
|--|--------------|---------------|---------------------------------|--|---------------|
|  | 30.06.09     | 30.06.08      |                                 | 30.06.09   | 30.06.08      |
| <b>ATIVO</b>   |              |               | <b>PASSIVO</b>                  |  |               |
| Circulante   | 5.923        | 13.526        | Circulante                      | 1.643  | 7.875         |
| Disponibilidades   | 119          | 46            | Instr. Financ. e Derivativos    | 400  | -             |
| Tít. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.   | 4.620        | 5.543         | Instrum. Financ. e Derivativos  | 400  | -             |
| Carteira Própria   | 4.620        | 5.543         | Outras Obrigações               | 1.243  | 7.875         |
| Outros Créditos  | 1.184        | 7.935         | Fiscais e Previdenciárias       | 102  | 46            |
| Rendas a Receber   | 44           | 112           | Negoc. Intern. de Valores       | 988  | 7.721         |
| Negoc. e Interm. de Valores  | 988          | 7.725         | Diversos                        | 153  | 108           |
| Diversos   | 152          | 98            | Obrig. p/Aquis. Bens e Direitos | 2  | 4             |
| Crédito Tribut. Imp. e Contrib.  | 152          | 98            | Prov. Pagtos. Efetuar           | 151  | 104           |
| Outros Valores e Bens  | -            | 2             | <b>Patrimônio Líquido</b>       | 7.515  | 8.828         |
| Despesas Antecipadas   | -            | 2             | Capital Social                  | 9.000  | 9.000         |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>  | 322          | -             | De Domiciliados no País         | 9.000  | 9.000         |
| Outros Créditos  | 322          | -             | Reservas de Capital             | 405  | 405           |
| Diversos   | 322          | -             | Reservas de Lucros              | 11   | 11            |
| Deved. Compra Vals. e Bens   | 322          | -             | Ajuste Valor Merc. - TVM        | 29   | 129           |
| <b>Permanente</b>  | 2.913        | 3.177         | Prejuízos Acumulados            | (1.930)  | (717)         |
| Investimentos  | 1.071        | 1.247         |                                 |  |               |
| Partic. em Coligadas e Controladas   | 982          | 840           |                                 |  |               |
| Títulos Patrimoniais   | -            | 407           |                                 |  |               |
| Ações e Cotas  | 89           | -             |                                 |  |               |
| <b>Imobilizado de Uso</b>  | 1.833        | 1.919         |                                 |  |               |
| Imóveis de Uso   | 1.900        | 1.900         |                                 |  |               |
| Outras Imobilizações de Uso  | 122          | 118           |                                 |  |               |
| (-) Depreciações Acumuladas  | (189)        | (99)          |                                 |  |               |
| Diferido   | 9            | 11            |                                 |  |               |
| Gastos de Org. e Expansão  | 20           | 19            |                                 |  |               |
| (-) Amortização Acumulada  | (11)         | (8)           |                                 |  |               |
| <b>Total do Ativo</b>  | <b>9.158</b> | <b>16.703</b> | <b>Total do Passivo</b>         | <b>9.158</b>                                     | <b>16.703</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - (Em milhares de reais) |                   |                    |                     |                    |                        |                   |
|--|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
|  | Capital Realizado | Aumento de Capital | Reservas de Capital | Reservas de Lucros | Ajuste Vr. Merc. T.V.M | Lucros Acumulados |
| <b>Eventos</b>   |                   |                    |                     |                    |                        |                   |
| Saldos em 01.01.09   | 9.000             | -                  | 405                 | 11                 | (96)                   | (1.750)           |
| Outros Eventos   | -                 | -                  | -                   | -                  | -                      | -                 |
| - Ajuste Valor Merc. T.V.M.  | -                 | -                  | -                   | -                  | 125                    | 125               |
| <b>Prejuízo Líquido Período</b>  | -                 | -                  | -                   | -                  | -                      | (180)             |
| Saldos em 30.06.09   | 9.000             | -                  | 405                 | 11                 | 29                     | (1.930)           |
| Mutações do Período  | -                 | -                  | -                   | -                  | 125                    | (180)             |
| Saldos em 01.01.08   | 6.000             | -                  | 289                 | 11                 | 86                     | (445)             |
| Aumento de Capital:  | 3.000             | -                  | -                   | -                  | -                      | 3.000             |
| Em Espécie   | 3.000             | -                  | -                   | -                  | -                      | 3.000             |
| Outros Eventos   | -                 | -                  | 116                 | -                  | -                      | 116               |
| - Títulos Patrimoniais   | -                 | -                  | 116                 | -                  | -                      | 116               |
| - Ajuste Valor Merc. T.V.M.  | -                 | -                  | -                   | -                  | 43                     | 43                |
| <b>Prejuízo Líquido Período</b>  | -                 | -                  | -                   | -                  | -                      | (272)             |
| Saldos em 30.06.08   | 9.000             | -                  | 405                 | 11                 | 129                    | (717)             |
| Mutações do Período  | 3.000             | -                  | 116                 | 0                  | 43                     | (272)             |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E 2008 (Em milhares de reais)

**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 são preparadas de acordo com as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas do Banco Central do Brasil, incluindo o Comunicado nº 16.669, do Banco Central do Brasil, que dispensou a aplicação dos dispositivos contábeis introduzidos pela Lei nº 11.638/07 na preparação das demonstrações contábeis intermediárias, durante o ano de 2009 e apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. As estimativas contábeis são determinadas pela Administração, considerando fatores e premissas estabelecidas com base em julgamento. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem as provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização ou recuperação, as provisões técnicas, as provisões para contingências, os impostos diferidos, as receitas de prêmios com conhecimento do risco após o decurso do período de cobertura, entre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas pelo menos semestralmente. **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 classificadas 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 30 de junho de 2009 e 2008 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. Em 30 de junho de 2008 os Títulos Patrimoniais foi ajustado pelas atualizações e registrado em conta de reserva de capital no patrimônio líquido. 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** - No 1º semestre 2009 foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido foram calculados com base no lucro tributável, ajustado nos termos da legislação pertinente, já para o período de 2008 em virtude de não haver sido apurado lucro real e base positiva da contribuição social. **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 financeiras, 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 financeiras 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 discus-

tido é quantificado e registrado contabilmente.

### 4. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

#### a) Composição por classificação

|  | Custo mais rendimentos | Ajuste a mercado | Valor contábil |
|--|------------------------|------------------|----------------|
| <b>Títulos disponíveis para venda</b>            |                        |                  |                |
| Livres: Letras do Tesouro Nacional               | 2.522                  | 48               | 2.570          |
| Ações  | 942                    | (39)             | 903            |
| <b>Vínc. a prestação de garantias - BM&amp;F</b> |                        |                  |                |
| Letras do Tesouro Nacional                       | 1.125                  | 22               | 1.147          |
| <b>Total ativo circulante em 2009</b>            | <b>4.589</b>           | <b>31</b>        | <b>4.620</b>   |
| <b>Total ativo circulante em 2008</b>            | <b>5.414</b>           | <b>136</b>       | <b>5.543</b>   |

Em 30 de junho de 2008, os ganhos líquidos não realizados referentes aos títulos próprios classificados como "disponíveis para venda" totalizavam R\$ 136 (R\$ 129, líquido dos efeitos tributários), em 30 de junho de 2007, os ganhos líquidos totalizavam R\$ 160 (R\$ 120, líquido dos efeitos tributários).

#### b) Composição por prazo de vencimento

|                                       | 30 de junho de 2009          |                    |              |
|---------------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------|
|                                       | Sem vencimento e até 3 meses | De 3 meses a 1 ano | Total        |
| <b>Títulos disponíveis para venda</b> |                              |                    |              |
| Letras do Tesouro Nacional            | -                            | 3.717              | 3.717        |
| Ações                                 | 903                          | -                  | 903          |
| <b>Total em 30/06/2009</b>            | <b>903</b>                   | <b>3.717</b>       | <b>4.620</b> |
| <b>Total em 30/06/2008</b>            | <b>1.211</b>                 | <b>4.332</b>       | <b>5.543</b> |

#### c) Composição por emissor

|  | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|------------|------------|
| <b>Títulos de renda fixa:</b>            |            |            |
| Títulos disponíveis para venda           |            |            |
| Públicos: Governo Federal                | 3.717      | 4.332      |
| <b>Títulos de renda variável:</b>        |            |            |
| Títulos disponíveis para venda: Privados | 903        | 1.211      |
|  | 4.620      | 5.543      |

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 30 de junho de 2009 e 2008, não havia saldos de operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto. **6. Outros Créditos e Outras Obrigações** - A composição de outros créditos e outras obrigações é assim resumida:

|                                       | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| <b>Outros créditos</b>                |            |            |
| Rendas a receber                      | 44         | 112        |
| Negociação e intermediação de valores | 988        | 7.725      |
| Impostos e contribuições a compensar  | 152        | 98         |
|                                       | 1.184      | 7.935      |

Rendas a receber: Refere-se basicamente aos valores a receber de taxa de administração e performance dos Fundos administrados pela Distribuidora.

#### b) Outras obrigações

|   | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---|------------|------------|
| Fiscais e previdenciárias                     | 102        | 46         |
| Negociação e intermediação de valores         | 988        | 7.721      |
| Salários e encargos                           | 143        | 98         |
| Provisão para outras despesas administrativas | 10         | 10         |
|   | 1.243      | 7.875      |

Provisão para outras despesas administrativas: Refere-se a valores a pagar para prestadores de serviços.

#### 7. Ativo Imobilizado

|                        | 2009  | 2008                    |
|------------------------|-------|-------------------------|
|                        | Custo | Depreciação/amortização |
| Imóveis de uso         | 1.900 | (116)                   |
| Móveis                 | 28    | (16)                    |
| Equipamentos           | 11    | (8)                     |
| Processamento de dados | 76    | (48)                    |
| Direitos de uso        | 6     | -                       |
| Saldo imobilizado      | 2.020 | (188)                   |
|                        | 1.833 | 1.919                   |

#### 8. Investimentos - a. Investimentos em controladas

|   | 2009    | 2008 |
|---|---------|------|
| <b>Tática Asset Management Ltda.</b>        |         |      |
| Patrimônio líquido                          | 1.259   | -    |
| Nº de cotas possuídas                       | 898.701 | -    |
| % de participação                           | 78%     | -    |
| Valor contábil                              | 992     | -    |
| Resultado da equivalência                   |         |      |
| Resultado do semestre                       | (76)    | (76) |
| Total                                       | 2009    | 2008 |
| <b>9. Outras Obrigações - Diversas</b>      |         |      |
| Obrigações por aquisição de bens e direitos | 2       | 4    |
| Salários e encargos                         | 143     | 98   |
| Provisão para despesas administrativas      | 8       | 6    |
|   | 153     | 108  |

ERNESTO RAHMANI - Diretor      IKE RAHMANI - Diretor      *Agência* ESCRITA 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, 04 de agosto de 2009. Ilmos. Senhores - Diretores e Acionistas da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** - São Paulo - SP. 1. Examinamos o balanço patrimonial da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**, levantado em 30 de junho de 2009, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e do fluxo de caixa correspondentes ao semestre findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis. 2. Nos 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 divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contá-

beis 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 2009, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e o fluxo de caixa correspondente ao semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. 4. O balanço patrimonial da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**, levantado em 30 de junho de 2008, e as respectivas demonstrações do resultado, e as mutações do patrimônio líquido, foram auditadas por outros auditores independentes com parecer emitido em 08 de agosto de 2008 sem ressalva. A demonstração do fluxo de caixa referente ao semestre findo em 30 de junho de 2008 que não havia obrigação da sua publicação,

| Discriminação  | 1º Semestre |           |
|--|-------------|-----------|
|  | 2009        | 2008      |
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>              | (64)        | 326       |
| Res. de Oper. c/Tít. e Vals. Mobs. Instr. Financ. Deriv. | (63)        | 326       |
| Resultado de Oper. de Câmbio                             | (1)         | -         |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>       | (64)        | 326       |
| <b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>             | (1.068)     | (597)     |
| Receitas de Prestação de Serviços                        | 261         | 572       |
| Despesas de Pessoal                                      | (644)       | (530)     |
| Outras Despesas Administrativas                          | (568)       | (480)     |
| Despesas Tributárias                                     | (51)        | (90)      |
| Resultado de Part. em Coligadas e Controladas            | (76)        | (71)      |
| Outras Receitas Operacionais                             | 10          | 2         |
| <b>Resultado Operacional</b>                             | (1.132)     | (271)     |
| <b>Resultado não Operacional</b>                         | 1.020       | (1)       |
| <b>Result. antes da Tributação sobre o Lucro</b>         | (112)       | (272)     |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>            | (68)        | -         |
| <b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>                            | (180)       | (272)     |
| <b>Quant. Ações</b>                                      | 1.822.766   | 1.822.766 |
| <b>Lucro/Prejuízo por Ações - R\$</b>                    | (0,099)     | (0,149)   |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - (Em milhares de reais)

| Discriminação | 1º Semestre |      |
|---------------|-------------|------|
|               | 2009        | 2008 |
|               |             |      |