

TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2010 E 2009 (Em Milhares de Reais)				DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS 1º SEMESTRES FINIDOS EM 30 DE JUNHO DE 2010 E 2009 (Em Milhares de Reais)			
	30.06.10	30.06.09		30.06.10	30.06.09		
ATIVO			PASSIVO				
Circulante	15.268	5.923	Circulante	11.588	1.643		
Disponibilidades	81	119	Instr. Financ. e Derivativos	-	400		
Disponib. Moeda Estrangeiras	1	-	Instrumentos Financ. e Derivativos	-	400		
Títls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.	3.646	4.620	Outras Obrigações	11.588	1.243		
Carteira Própria	3.646	4.620	Fiscais e Previdenciárias	62	102		
Outros Créditos	11.539	1.184	Negoc. Intern. de Valores	11.421	988		
Rendas a Receber	40	44	Diversos	105	153		
Negoc. e Intern. de Valores	11.426	988	Obrig. p/Aquis. Bens e Direitos	-	2		
Diversos	73	152	Prov. Pagtos Efetuar	105	151		
Adto. e Antecip. Salariais	7	-	Patrimônio Líquido	6.620	7.515		
Imp.de Renda a Comp.	66	152	Capital Social	9.000	9.000		
Outros Valores e Bens	1	-	De Domiciliados no País	9.000	9.000		
Despesas Antecipadas	1	-	Reservas de Capital	405	405		
Realizável a Longo Prazo	128	322	Reservas de Lucros	11	11		
Outros Créditos	128	322	Ajuste Valor Merc. - TVM	108	29		
Diversos	128	322	Prejuízos Acumulados	(2.904)	(1.930)		
Deved. Compra Vals e Bens	128	322					
Permanente	2.812	2.913					
Investimentos	1.059	1.071					
Partic. em Coligadas e Controladas	1.009	982					
Ações e Cotas	50	89					
Imobilizado de Uso	1.747	1.833					
Imóveis de Uso	1.900	1.900					
Outras Imobilizações de Uso	125	122					
(-) Depreciações Acumuladas	(278)	(189)					
Diferido	6	9					
Gastos de Org. e Expansão	20	20					
(-) Amortização Acumulada	(14)	(11)					
Total do Ativo	18.208	9.158	Total do Passivo	18.208	9.158		

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS 1º SEMESTRES FINIDOS EM 30 DE JUNHO DE 2010 E 2009 (Em Milhares de Reais)						
	Capital Realizado	Aumento de Capital	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Ajuste Vr. Merc. T.V.M.	Lucros Acumulados - Total
Eventos						
Saldos em 01.01.10	9.000	-	405	11	33	6.876
Outros Eventos	-	-	-	-	75	75
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	-	-	75	75
Prejuízo Líquido Período	-	-	-	-	-	(331)
Saldos em 30.06.10	9.000	-	405	11	108	6.620
Mutações do Período						
Saldos em 01.01.09	9.000	-	405	11	(96)	7.570
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	-	-	125	125
Prejuízo Líquido Período	-	-	-	-	-	(180)
Saldos em 30.06.09	9.000	-	405	11	29	7.515
Mutações do Período	-	-	-	-	125	(55)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2010 E 2009 - 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 dispôs sobre 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. As demonstrações contábeis foram elaboradas com observância das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e das normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN. A instituição está adotando a Lei nº 11.638/07 e a Medida Provisória nº 449/08 convertida na Lei 11.941/09. Destacamos que a adoção inicial da referida lei, não apresentou impactos relevantes nas Demonstrações Contábeis da instituição, considerando que as principais alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e 11.941/09, que afetam as operações, já vinham sendo adotadas em virtude das normas contábeis já existentes emanadas pelo BACEN. Destacamos a seguir as principais modificações introduzidas pelos normativos em referência: (i) As operações realizadas pela instituição já estão apresentadas pelos valores representativos da época de sua realização, pois as operações ativas e passivas pré-fixadas estão ajustadas a valor presente pela existência das contas de rendas a apropriar e despesas a apropriar que ajustam essas operações aos valores que seriam obtidos na realização como se fossem operações à vista, bem como para as obrigações sujeitas a variações pós-fixadas, que são realizadas pelo valor à vista e tem os respectivos valores atualizados periodicamente pelas taxas das operações. Desta forma, o Ajuste a Valor Presente para as operações ativas e passivas de longo prazo, bem como para as operações de curto prazo não ocasionou ajustes para a instituição; (ii) O ativo diferido fica restrito às despesas pré-operacionais e aos gastos incrementais de reestruturação. Os saldos existentes e constituídos antes da Resolução CMN 3.617 de 02/10/08, será mantido até sua efetiva amortização; (iii) A demonstração das Origens e Aplicações de Recursos deixou de ser exigida, e em seu lugar está sendo apresentada a Demonstração dos Fluxos de Caixa. **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 classificados 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. **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 2010 não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido em virtude de não haver sido apurado lucro real e base positiva da contribuição social, já para o mesmo período de 2009 foram constituídas as provisões para o imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido conforme a legislação vigente. **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 contábeis, 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 contábeis 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 discutido 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
Títulos disponíveis para venda			
Letras do Tesouro Nacional	3.156	132	3.288
Ações	376	(18)	358
Total ativo circulante em 2010	3.532	114	3.646
Total ativo circulante em 2009	4.589	31	4.620

b) Composição por prazo de vencimento

	30 de junho de 2010		
	Sem vencimento	De 3 meses	Total
Títulos disponíveis para venda e até 3 meses			
Letras do Tesouro Nacional	-	3.288	3.288
Ações	358	-	358
Total em 30/06/2010	358	3.288	3.646
Total em 30/06/2009	903	3.717	4.620

c) Composição por emissor

	30/06/2010	30/06/2009
Títulos de renda fixa:		
Títulos disponíveis para venda		
Públicos:		
Governo Federal	3.288	3.717
Títulos de renda variável:		
Títulos disponíveis para venda		
Privados	358	903
	3.646	4.620

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 2010 e 2009, 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:
a) Outros créditos

	30/06/2010	30/06/2009
Rendas a receber	40	44
Negociação e intermediação de valores	11.426	988
Adiantamentos salariais	7	-
Impostos e contribuições a compensar	66	152
	11.539	1.184

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

	30/06/2010	30/06/2009
Fiscais e previdenciárias	62	102
Negociação e intermediação de valores	11.421	988
Salários e encargos	97	143
Provisão para outras despesas administrativas	8	10
	11.588	1.243

Provisão para outras despesas administrativas: Refere-se a valores a pagar para prestadores de serviços. **7. Ativo Imobilizado**

	2010		2009	
	Custo	Depreciação/amortização	Saldo	Saldo
Imóveis de uso	1.900	(192)	1.708	1.784
Móveis	28	(18)	10	12
Equipamentos	14	(10)	4	3
Processamento de dados	77	(58)	19	28
Direitos de uso	6	-	6	6
Saldo imobilizado	2.025	(277)	1.747	1.833

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, 18 de agosto de 2010. Ilmos. Senhores - Diretores e Acionistas da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** - São Paulo - SP. **1. Examinamos os balanços patrimoniais da Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, levantados em 30 de junho de 2010 e 2009, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos semestres findos naquelas 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 2010 e 2009, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e os seus fluxos de caixa correspondentes aos semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.**



Venziani Auditores Independentes
CRC 2SP13744/O-1
Sidney Rey Venziani
Contador CRC 1SP061028/O-1