

TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 06.616.632/0001-92
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balancos Patrimoniais em 30 de Junho de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)				Demonstração do Resultado para os 1º Semestres findos em 30 de Junho de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)				
	30.06.12	30.06.11		30.06.12	30.06.11	Discriminação	1º Sem./2012	1º Sem./2011
ATIVO			PASSIVO			Receitas da Intermediação Financeira	765	223
Circulante	3.698	5.088	Circulante	169	1.337	Resultado de Oper. c/Tít. e Valrs.	-	-
Disponibilidades	66	84	Outras Obrigações	169	1.337	Mobs. Instrum. Financ. Derivativos	765	223
Disponib. Moedas Estrangeiras	-	1	Fiscais e Previdenciárias	86	26	Resultado Bruto da Intermediação Financeira	765	223
Disponib. Moedas Estrangeiras	-	1	Negoc. Intern. de Valores	40	1.266	Outras Receitas/Despesas Operacionais	(242)	(451)
Tít. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.	3.588	3.727	Diversos	43	45	Receitas de Prestação de Serviços	48	118
Carteira Própria	3.588	3.727	Prov. Pagtos Efetuar	43	45	Despesas de Pessoal	(190)	(248)
Outros Créditos	42	1.275	Patrimônio Líquido	6.799	6.415	Outras Despesas Administrativas	(409)	(365)
Negoc. e Intern. de Valores	41	1.268	De Domiciliados no País	9.000	9.000	Despesas Tributárias	(58)	(47)
Diversos	1	7	Ajuste Valor Merc. - TVM	6	55	Outras Receitas Operacionais	367	146
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	1	7	Prejuízos Acumulados	(2.207)	(2.640)	Resultado Operacional	523	(228)
Outros Valores e Bens	2	1				Resultado não Operacional	3	3
Despesas Antecipadas	2	1				Result. antes da Tributação sobre o Lucro	526	(225)
Permanente	3.270	2.664				Lucro/Prejuízo Líquido	526	(225)
Investimentos	1.693	1.001				Quant. Ações	1.882.766	1.882.766
Partic. em Coligadas e Controladas	1.674	978				Lucro/Prejuízo por Ações - R\$	0.279	(0.120)
Ações e Cotas	19	23				As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis		
Imobilizado de Uso	1.575	1.659						
Imóveis de Uso	1.900	1.900						
Outras Imobilizações de Uso	126	125						
(-) Depreciações Acumuladas	(451)	(366)						
Diferido	2	4						
Gastos de Org. e Expansão	20	20						
(-) Amortização Acumulada	(18)	(16)						
Total do Ativo	6.968	7.752	Total do Passivo	6.968	7.752			

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido para os 1º Semestres findos em 30 de Junho de 2012 e 2011 (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							
Saldo em 01.01.12	9.000	-	-	-	336	(2.733)	6.603
Outros Eventos							
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	-	-	(330)	-	(330)
Prejuízo Líquido Período							
Saldo em 30.06.12	9.000	-	-	-	6	(2.207)	6.799
Mutações do Período							
Saldo em 01.01.11	9.000	-	-	-	(330)	526	196
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	-	-	99	(2.415)	6.684
Prejuízo Líquido Período							
Saldo em 30.06.11	9.000	-	-	-	(44)	(225)	6.415
Mutações do Período							

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 30 de Junho de 2012 e 2011 (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 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, e apresentadas com as diretrizes estabelecidas, pelo Banco Central do Brasil, através do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. Estas demonstrações contábeis foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 18 de julho de 2012. **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) **Estimativas contábeis:** Na preparação das demonstrações foram utilizadas estimativas contábeis que se basearam em fatores objetivos e subjetivos e levaram em consideração o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido à subjetividade inerentes ao processo de sua determinação. A Distribuidora revisa as estimativas e premissas pelo menos mensalmente. c) **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: títulos para negociação, títulos disponíveis para venda, 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. 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. d) **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. **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. e) **Imposto de renda e contribuição social:** No 1º semestre de 2012 e 2011 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, conforme a legislação vigente. f) **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
Tributos disponíveis para venda			
Letras do Tesouro Nacional	3.578	10	3.588
Total ativo circulante em 2012	3.578	10	3.588
Total ativo circulante em 2011	3.670	58	3.727

b) **Composição por prazo de vencimento**

	30 de junho de 2012		
	Sem vencimento e até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	Total
Letras do Tesouro Nacional	-	3.588	3.588
Total em 30/06/2012	-	3.588	3.588
Total em 30/06/2011	250	3.477	3.727

c) **Composição por emissor**

	30/06/2012	30/06/2011
Títulos de renda fixa:		
Títulos disponíveis para venda		
Públicos: Governo Federal	3.588	3.477
Títulos de renda variável:		
Títulos disponíveis para venda		
Privados	-	250
	3.588	3.727

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 2012 e 2011, não havia saldos de operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto. **6. Investimentos: Investimentos em controladas**

	2012	2011
Tática Asset Management Ltda.		
Patrimônio líquido	1.253	1.253
Nº de cotas possuídas	898.701	898.701
% de participação	78%	78%
Valor contábil	1.674	977
Resultado da equivalência	367	(55)
Resultado do semestre	367	(55)
Total	2.041	922

7. Ativo Imobilizado

	2012	2011
Depreciação/amortização		
Custo	1.900	1.556
Saldo	(344)	1.632
Imóveis de uso	28	8
Móveis	14	(11)
Equipamentos	78	(75)
Processamento de dados	5	5
Direitos de uso	5	5
Saldo imobilizado	2.025	(449)

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

res Independentes: Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações contábeis da "TÁTICA" para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da "TÁTICA". Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas acima apresentam 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 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa correspondente ao semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. São Paulo, 22 de agosto de 2012.

Veneziani Auditores Independentes - CRC 2S/13744/O-1
Sidney Rey Veneziani - Contador CRC 1SP061028/O-1

A DIRETORIA
Escritório Técnico Contábil S/C Ltda.
CARLOS ALBERTO G. SANTOS
CT - CRC1 SP 127139/O-6 - CPF. 987.093.218-53