

## TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 06.616.632/0001-92  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balancos Patrimoniais em 30 de Junho de 2013 e 2012 (Em Milhares de Reais)				Demonstração do Resultado para os 1º Semestres Findos em 30 de Junho de 2013 e 2012 (Em Milhares de Reais)				
	30.06.13	30.06.12	PASSIVO	30.06.13	30.06.12	Discriminação	1º Sem./2013	1º Sem./2012
<b>ATIVO</b>			<b>Circulante</b>	67	169	<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	114	765
Disponibilidades	506	66	Outras Obrigações	67	169	Resultado de Oper. c/Títuls. e Valrs.	-	-
Títuls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.	2.838	3.588	Fiscais e Previdenciárias	21	86	Mobs. Instrum. Financ. Derivat.	(111)	765
Carteira Própria	2.838	3.588	Negoc. Intern. de Valores	-	40	<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	(111)	-
<b>Outros Créditos</b>	33	42	Diversos	46	43	Resultado c/ Instrumentos Financ. Derivat.	(111)	-
Negoc. e Intern. de Valores	-	41	Prov. Pagtos Efetuar	46	43	<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	3	765
Diversos	33	1	<b>Patrimônio Líquido</b>	6.184	6.799	Outras Receitas/Despesas Operacionais	(891)	(242)
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	33	1	Capital Social	9.000	9.000	Recursos de Prestação de Serviços	27	48
<b>Outros Valores e Bens</b>	1	2	De Domiciliados no País	9.000	9.000	Despesas de Pessoal	(282)	(190)
Despesas Antecipadas	1	2	<b>Ajuste Valor Merc. - TVM</b>	94	6	Outras Despesas Administrativas	(456)	(409)
<b>Investimentos</b>	2.873	3.270	<b>Prejuízos Acumulados</b>	(2.910)	(2.207)	Despesas Tributárias	(28)	(58)
Partic. em Coligadas e Controladas	1.376	1.693				Resultado de Part. em Coligadas e Controladas	(153)	367
Ações e Cotas	1.357	1.674				Outras Receitas Operacionais	1	-
<b>Imobilizado de Uso</b>	1.496	1.575				<b>Resultado Operacional</b>	(888)	523
Imóveis de Uso	1.900	1.900				<b>Resultado não Operacional</b>	-	3
Outras Imobilizações de Uso	126	126				<b>Result. antes da Tributação sobre o Lucro</b>	(888)	526
(-) Depreciações Acumuladas	(530)	(451)				<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	(888)	526
<b>Diferido</b>	1	2				<b>Quant. Ações</b>	1.882.766	1.882.766
Gastos de Org. e Expansão	20	20				<b>Lucro/Prejuízo por Ações - R\$</b>	(0,472)	0,279
(-) Amortização Acumulada	(19)	(18)				As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis		
<b>Total do Ativo</b>	<b>6.251</b>	<b>6.968</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>6.251</b>	<b>6.968</b>			

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 2013 e 2012 (Em Milhares de Reais)							
	Capital Realizado	Aumento de Capital	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Ajuste Vr. Merc. T.V.M	Lucros Acumulados	Total
<b>Eventos</b>							
Saldos em 01.01.13	9.000	-	-	-	220	(2.022)	7.198
Outros Eventos	-	-	-	-	(126)	-	(126)
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	-	-	(126)	-	(126)
<b>Prejuízo Líquido Período</b>	-	-	-	-	-	(888)	(888)
Saldos em 30.06.13	9.000	-	-	-	94	(2.910)	6.184
Mutações do Período	-	-	-	-	(126)	(888)	(1.014)
Saldos em 01.01.12	9.000	-	-	-	336	(2.733)	6.603
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	-	-	(330)	-	(330)
<b>Lucro Líquido Período</b>	-	-	-	-	-	526	526
Saldos em 30.06.12	9.000	-	-	-	6	(2.207)	6.799
Mutações do Período	-	-	-	-	(330)	526	196

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 30 de Junho de 2013 e 2012 (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 2013. **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: 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 2013 e 2012 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. 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 2013 e 2012 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**

	2013	2012
<b>Títulos disponíveis para venda Livres:</b>		
Letras do Tesouro Nacional	2.667	103
Debentures	-	25
Ações	73	(30)
<b>Total ativo circulante em 2013</b>	<b>2.730</b>	<b>98</b>
<b>Total ativo circulante em 2012</b>	<b>3.578</b>	<b>10</b>

**b) Composição por prazo de vencimento**

	30 de junho de 2013		
	Sem vencimento até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	Total
<b>Títulos disponíveis para venda Livres:</b>			
Letras do Tesouro Nacional	-	2.770	2.770
Debentures	-	25	25
Ações	43	-	43
<b>Total em 30/06/2013</b>	<b>43</b>	<b>2.795</b>	<b>2.838</b>
<b>Total em 30/06/2012</b>	<b>43</b>	<b>3.588</b>	<b>3.588</b>

**c) Composição por emissor**

	30/06/2013	30/06/2012
<b>Títulos de renda fixa:</b>		
Títulos disponíveis para venda Públicos: Governo Federal	2.770	3.588
<b>Títulos de renda variável:</b>		
Títulos disponíveis para venda Privados	68	-
	2.838	3.588

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 2013 e 2012, não havia saldos de operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto. **6. Investimentos em controladas**

	Tática Asset Management Ltda.			
	2013	2012	Saldo	Saldo
Patrimônio líquido	1.740	1.253	-	-
Nº. de cotas possuídas	898.701	898.701	-	-
% de participação	78%	78%	-	-
Valor contábil	1.357	1.674	-	-
Resultado da equivalência	(153)	367	-	-
Resultado do semestre	(153)	367	-	-
<b>Total</b>	<b>2.026</b>	<b>2.012</b>	<b>1.480</b>	<b>1.556</b>

**7. Ativo Imobilizado**

	2013	2012
<b>Imóveis de uso</b>	<b>1.900</b>	<b>(420)</b>
Móveis	28	(22)
Equipamentos	14	(11)
Processamento de dados	79	(77)
Direitos de uso	5	-
Saldo imobilizado	<b>2.026</b>	<b>(530)</b>

Demonstrações do Fluxo de Caixa para os 1º Semestres Findos em 2013 e 2012 (Em Milhares de Reais)			
	1º Sem./2013	1º Sem./2012	
<b>Fluxo de Caixa Proveniente:</b>			
<b>Atividades Operacionais</b>			
Lucro Líquido ajustado do Trimestre	(821)	(128)	
Lucro/Prejuízo Líquido semestre	(888)	526	
Ajustes ao lucro líquido:	67	(654)	
- Depreciações e Amortizações	40	43	
- Resultado de Equivalência Patrimonial	153	(367)	
- Ajustes a valor de mercado	(126)	(330)	
<b>Varição de ativos e passivos</b>	<b>924</b>	<b>160</b>	
(Aumento) Redução em T.V.M. e instr. financ. derivativos (ativos/passivos)	923	105	
(Aumento) Redução em outros créditos e outros valores e bens	4	(41)	
(Redução) Aumento em outras obrigações	(3)	96	
<b>Caixa Aplicado pelas Atividades Operacionais</b>	<b>103</b>	<b>32</b>	
<b>Atividades de Investimento</b>			
Alienação de investimentos	-	4	
Aquisição de imobilizado de uso	(1)	(1)	
<b>Caixa Aplicado pelas Atividades Operacionais</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>	
<b>Atividades de Financiamento</b>			
<b>Aumento/Redução - Caixa e Equivalentes Caixa</b>	<b>102</b>	<b>35</b>	
<b>Modificações na Posição Financeira</b>			
- Caixa e Equivalentes de Caixa			
• Início do Período	404	31	
• Fim do Período	506	66	
• Aumento ou Redução	102	35	
As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.			

**8. Capital Social:** No encerramento do semestre o Capital Social está representado por 1.882.766 ações nominativas, sendo 941.383 ordinárias e 941.383 preferenciais, sem valor nominal, totalmente subscrito e integralizado, por acionista domiciliado no País. **9. Receitas de Prestação de Serviços:** As receitas de prestação de serviços estão assim compostas:

	2013	2012
Rendas de corretagens de operações bolsa	27	48
	27	48
	2013	2012

**10. Outras Despesas Administrativas**

	2013	2012
Despesas de serviços técnicos especializados	76	63
Despesas de processamento de dados	55	42
Despesas de condomínio	73	83
Despesas de comunicações	43	25
Despesas de serviços do sistema financeiro	34	42
Despesas de depreciação e amortização	40	43
Diversos	135	111
	456	409

Despesas de serviços do sistema financeiro referem-se substancialmente a corretagens e emolumentos e a repasse de comissões. Despesas de serviços técnicos especializados referem-se substancialmente a despesas com contratos de consultoria financeira e de prestação de serviços de intermediação de títulos e valores mobiliários, quotas de fundos de investimento e derivativos. **11. Contingências:** A Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários a não está envolvida em nenhum processo de natureza judicial em 30 de junho de 2013 e 2012. **12. Risco Operacional:** Definido como o risco de perda resultante de falha ou inadequação de processos internos, sistemas, comportamento humano, ou ainda, proveniente de eventos externos, que podem ocorrer em qualquer etapa de um processo operacional de uma instituição financeira. Em atendimento à Resolução nº 3.380 do Banco Central do Brasil, a Distribuidora instituiu as atribuições de Gerenciamento de Riscos Operacionais, cumprindo atentamente o cronograma estabelecido. A área de Risco Operacional da Distribuidora integra a Diretoria de Gerenciamento de Risco, sendo responsável pelas atividades de mapeamento dos processos operacionais, identificação, avaliação e mitigação dos riscos identificados, além de exercer controles permanentes sobre as demais áreas. Através de reuniões frequentes e regulares, a alta administração do grupo discute os diagnósticos apresentados pela área de Risco Operacional e as consequências ações a serem implementadas, se necessário.

**A DIRETORIA**  
*Azienda Outsourcing Contábil Ltda.*  
**CARLOS ALBERTO G. SANTOS**  
CT - CRC1 SP 127139/O-6 - CPF. 987.093.218-53

### Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

Ilmos. Senhores - Diretores e Acionistas da Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários - São Paulo SP. Examinamos as demonstrações contábeis da Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("TÁTICA") que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondente ao semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Contábeis:** A Administração da "TÁTICA" é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações Contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos Auditores 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 2013, 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, 09 de agosto de 2013.

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