

# TÁTICA S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ 66.616.632/0001-92  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balancos Patrimoniais em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)				Demonstração do Resultado para os 1ºs Semestres Fins em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)			
	30.06.15	30.06.14		30.06.15	30.06.14	1º Sem./2015	1º Sem./2014
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO</b>				
<b>Circulante</b>	1.473	2.457	<b>Circulante</b>	66	150		
Disponibilidades	623	594	Outras Obrigações	66	150	Receitas da Intermediação Financeira	226
Tít. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.	839	1.845	Fiscais e Previdenciárias	19	18	Resultado de Oper. c/Tít. e Vals. Mobs. Instrum. Financ. Derivat.	134
Carteira Própria	839	1.845	Negoc. Interm. de Valores	8	94	<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	(45)
Outros Créditos	10	17	Diversos	39	38	Resultado c/Instrumentos Financ. Derivat.	(45)
Diversos	10	17	Prov. Pagtos. Efetuar	39	38	<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	89
Crédito Tribut. Imp. e Contrib. Imp. de Renda a Comp.	1	1				Outras Receitas/Despesas Operacionais	(803)
Outros Valores e Bens	1	1	<b>Patrimônio Líquido</b>	1.539	2.757	Receitas de Prestação de Serviços	2
Despesas Antecipadas	1	1	Capital Social	3.708	9.000	Despesas de Pessoal	(229)
<b>Permanente</b>	132	450	De Domiciliados no País	3.708	9.000	Outras Despesas Administrativas	(294)
Investimentos	126	432	(-) Redução de Capital	-	(5.291)	Despesas Tributárias	(34)
Partic. em Coligadas e Controladas	107	413	De Domiciliados no País	-	(5.291)	Resultado de Part. em Coligadas e Controladas	(242)
Ações e Cotas	19	19	<b>Ajuste Valor Merc. - TVM</b>	38	13	Outras Receitas Operacionais	1
<b>Imobilizado de Uso</b>	5	15	<b>Prejuízos Acumulados</b>	(2.207)	(965)	Outras Despesas Operacionais	(7)
Outras Imobilizações de Uso	30	129				<b>Resultado Operacional</b>	(577)
(-) Depreciações Acumuladas	(25)	(114)				<b>Result. antes da Tributação sobre o Lucro</b>	(577)
<b>Diferido</b>	1	1				<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	(577)
Gastos de Org. e Expansão	1	1				<b>Quant. Ações</b>	1.350.426
<b>Intangível</b>	4	2				<b>Lucro/Prejuízo por Ações - R\$</b>	(0,427)
Outros Ativos Intangíveis	4	2				As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.	
(-) Amortização Acum. Intangíveis	(4)	(2)					
<b>Total do Ativo</b>	1.605	2.907	<b>Total do Passivo</b>	1.605	2.907		

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido para os 1ºs Semestres Fins em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)						
	Capital Realizado	Aumento de Capital	(-) Redução de Capital	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Ajuste Vr. Merc. T.V.M.
<b>Eventos</b>						
Saldos em 01.01.15	3.708	-	-	-	-	159
Redução de Capital	-	-	-	-	-	(121)
Outros Eventos	-	-	-	-	-	(121)
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	-	-	-	(121)
<b>Prejuízo Líquido Período</b>	-	-	-	-	-	(577)
Saldos em 30.06.15	3.708	-	-	-	-	38
Mutações do Período	-	-	-	-	-	(121)
Saldos em 01.01.14	9.000	-	-	-	-	(67)
Redução de Capital	-	-	(5.291)	-	-	3.856
Redução de Capital	-	-	(5.291)	-	-	3.856
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	-	-	-	-	80
Lucro Líquido Período	-	-	-	-	-	(965)
Saldos em 30.06.14	9.000	-	(5.291)	-	-	13
Mutações do Período	-	-	(5.291)	-	-	80

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 30 de Junho de 2015 e 2014 (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 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 20 de julho de 2015. **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 2015 e 2014 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: Nos 1ºs semestres 2015 e 2014 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 de 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**

	2015		
	Custo mais rendimentos	Ajuste a mercado	Valor contábil
<b>Títulos disponíveis para venda Livres:</b>			
Letras Financeiras do Tesouro	321	4	325
Letras do Tesouro Nacional	479	35	514
Ações	-	-	-
<b>Total ativo circulante em 2015</b>	<b>800</b>	<b>39</b>	<b>839</b>
<b>Total ativo circulante em 2014</b>	<b>1.831</b>	<b>14</b>	<b>1.845</b>

**b) Composição por prazo de vencimento**

	30 de junho de 2015		
	Sem vencimento e até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	Total
<b>Títulos disponíveis para venda Livres:</b>			
Letras do Tesouro Nacional	-	839	839
Debêntures	-	-	-
Ações	-	-	-
<b>Total em 30/06/2015</b>	<b>-</b>	<b>839</b>	<b>839</b>
<b>Total em 30/06/2014</b>	<b>43</b>	<b>2.795</b>	<b>1.845</b>

**c) Composição por emissor**

	30/06/2015		30/06/2014	
	Títulos disponíveis para venda	Públicos: Governo Federal	Títulos disponíveis para venda	Públicos: Governo Federal
<b>Títulos de renda fixa:</b>				
Títulos disponíveis para venda	-	839	-	1.389
<b>Títulos de renda variável:</b>				
Títulos disponíveis para venda	-	-	-	456
Privados	-	839	-	1.845

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 2015 e 2014, não havia saldos de operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto. **6. Investimentos: Investimentos em controladas**

	Tática Asset Management Ltda.	
	2015	2014
Patrimônio líquido	137	529
Nº de cotas possuídas	898.701	898.701
% de participação	78%	78%
Valor contábil	107	413
Resultado da equivalência	(242)	(390)
Resultado do semestre Total	(242)	(390)

**7. Ativo Imobilizado**

	2015		2014	
	Custo	Depreciação/amortização	Saldo	Saldo
Móveis	15	(13)	2	4
Equipamentos	11	(10)	1	2
Processamento de dados	4	(2)	2	4
Direitos de uso	-	-	-	5
Saldo imobilizado	30	(25)	5	15

**8. Capital Social:** No encerramento do semestre o Capital Social está representado por 1.882.766 ações nominativas, sendo 675.213 ordinárias e 1.207.553 preferenciais.

**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 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e do fluxo 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 2015, o desempenho de suas operações e o seu fluxo 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, 21 de agosto de 2015.

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

**Veneziani Auditores Independentes - CRC 2SP13744/O-1**  
Alcindo Takachi Itikawa - Contador CRC 1SP088652/O-9