

## Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ 66.616.632/0001-92

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 2º Semestre de 2016 e Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)

Balancos Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2016 e 2015				Demonstração do Fluxo de Caixa					
<b>ATIVO</b>	31.12.16	31.12.15	<b>PASSIVO</b>	31.12.16	31.12.15	<b>Fluxo de Caixa Proveniente:</b>			
<b>Circulante</b>	313	1.255	<b>Circulante</b>	52	57	<b>Atividades Operacionais</b>			
<b>Disponibilidades</b>	97	281	<b>Outras Obrigações</b>	52	57	<b>Lucro Líquido ajustado</b>	(377)		
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros e Derivativos</b>	204	964	Fiscais e Previdenciárias	8	19	Lucros/Prejuízo Líquido do exercício / semestre	(413)		
Carteira Própria	204	964	Diversos	44	38	Ajustes ao lucro líquido:	36		
<b>Outros Créditos</b>	11	10	Provisão Pagamentos Efetuar	44	38	- Depreciações e Amortizações	2		
Diversos	11	10	<b>Patrimônio Líquido</b>	306	1.266	- Resultado de participações em controladas	34		
Crédito Tributário Impostos e Contribuições	-	10	<b>Capital Social</b>	3.708	3.708	- Ajuste ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-		
Imposto de Renda a Compensar	11	-	De Domiciliados no País	3.708	3.708	<b>Varição de ativos e passivos</b>	245		
<b>Outros Valores e Bens</b>	1	-	<b>Ajuste Valor Mercado - TVM</b>	-	(23)	(Aumento) Redução em T.V.M. e instrumentos	769		
Despesas Antecipadas	1	-	<b>Prejuízos Acumulados</b>	(3.402)	(2.419)	financeiros derivativos (ativos/passivos)	515		
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	7	-	<b>Total do Passivo</b>	358	1.323	(Aumento) Redução em outros	-		
<b>Outros Créditos</b>	7	-	<b>Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido</b>				-	(9)	
Valores a Receber Sociedades Ligadas	7	-	<b>Ajuste Valor Mercado</b>				(54)	(5)	
<b>Permanente</b>	38	68	<b>Capital</b>				(132)	(110)	
<b>Investimentos</b>	33	60	<b>Realizado</b>				-	29	
Participações em Coligadas e Controlada	31	53	<b>T.V.M.</b>				-	-	
Outros Investimentos	2	7	<b>Acumulados</b>				-	-	
<b>Imobilizado de Uso</b>	3	4	<b>Total</b>				-	-	
Outras Imobilizações de Uso	33	31	<b>Saldos em 01.07.16</b>				3	6	
(-) Depreciações Acumuladas	(30)	(27)	<b>Saldos em 31.12.16</b>				-	12	
<b>Diferido</b>	1	1	<b>Mutações do Período</b>				-	-	
Gastos de Organização e Expansão	1	1	<b>Saldos em 01.01.16</b>				-	-	
<b>Intangível</b>	1	3	<b>Saldos em 31.12.16</b>				-	-	
Outros Ativos Intangíveis	8	8	<b>Mutações do Exercício</b>				-	-	
(-) Amortização Acumulada Intangível	(7)	(5)	<b>Saldos em 01.01.15</b>				-	-	
<b>Total do Ativo</b>	358	1.323	<b>Saldos em 31.12.15</b>				-	-	
<b>Demonstração do Resultado</b>				<b>2016</b>				228	281
<b>Discriminação</b>	<b>2º Semestre/2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Depreciação/Amortização</b>				626	
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	338	545	853	<b>Saldo</b>				2015	
Resultado de Operações/Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros e Derivativos	338	545	853	<b>Saldo</b>				2015	
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	338	545	853	<b>Saldo</b>				2015	
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	(751)	(1.528)	(1.642)	<b>Saldo</b>				2015	
Receitas de Prestação de Serviços	-	-	3	<b>Saldo</b>				2015	
Despesas de Pessoal	(432)	(856)	(457)	<b>Saldo</b>				2015	
Outras Despesas Administrativas	(253)	(509)	(604)	<b>Saldo</b>				2015	
Despesas Tributárias	(34)	(65)	(89)	<b>Saldo</b>				2015	
Resultado de Participação em Coligadas e Controladas	(34)	(100)	(490)	<b>Saldo</b>				2015	
Outras Receitas Operacionais	2	2	2	<b>Saldo</b>				2015	
Outras Despesas Operacionais	-	-	(7)	<b>Saldo</b>				2015	
<b>Resultado Operacional</b>	(413)	(983)	(789)	<b>Saldo</b>				2015	
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro</b>	(413)	(983)	(789)	<b>Saldo</b>				2015	
<b>Lucros / Prejuízos Líquidos</b>	(413)	(983)	(789)	<b>Saldo</b>				2015	
<b>Quantidade Ações</b>	1.350.426	1.350.426	1.350.426	<b>Saldo</b>				2015	
<b>Lucros / Prejuízos por Ações - R\$</b>	(0,31)	(0,728)	(0,584)	<b>Saldo</b>				2015	

**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 31.12.2016 e 2015**

**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 janeiro de 2017. **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 31 de dezembro de 2016 e 2015 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. **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:** Nos exercícios 2016 e 2015 não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido em função prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social, 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**

	2016		
	Custo mais rendimentos	Ajuste a mercado	Valor contábil
<b>a) Composição por classificação</b>			
<b>Títulos disponíveis para venda</b>			
<b>Livres:</b>			
Letras do Tesouro Nacional	201	1	202
Ações Companhias Abertas	3	(1)	2
<b>Total ativo circulante em 2016</b>	204	-	204
<b>Total ativo circulante em 2015</b>	986	(22)	964
<b>b) Composição por prazo de vencimento</b>			
	<b>31 de dezembro de 2016</b>		
	<b>Sem vencimento e até 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 ano</b>	<b>Total</b>
<b>Títulos disponíveis para venda</b>			
Letras do Tesouro Nacional	-	202	202
Ações Companhias Abertas	2	-	2
<b>Total em 31/12/2016</b>	2	202	204
<b>Total em 31/12/2015</b>	(4)	923	964
<b>c) Composição por emissor</b>			
	<b>2016</b>		
	<b>2015</b>		
<b>Títulos de renda fixa:</b>			
<b>Títulos disponíveis para venda</b>			
<b>Públicos:</b>			
Governo Federal	202	923	-
<b>Títulos de renda fixa:</b>			
<b>Títulos disponíveis para venda</b>			
Privados	2	41	-
	204	964	-

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 31 de dezembro de 2016 e 2015, não havia saldos de operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto. **6. Investimentos em controladas**

	Tática Asset Management Ltda.	
	2016	2015
Patrimônio líquido	40	68
Nº de cotas possuídas	898.701	898.701
% de participação	78%	78%
Valor contábil	31	53
Resultado do exercício	(129)	(628)
Total	(129)	(628)

A controlada não distribuiu dividendos no exercício de 2016 e 2015.

*Azienda CM Outsourcing Assessoria Contábil Ltda.*

**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. **Opinião:** Examinamos as demonstrações contábeis da Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Distribuidora") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondente ao exercício e semestre findos naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. 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 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa correspondente ao exercício e semestre findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Distribuidora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outros Assuntos Ênfase:** Em 31 de dezembro de 2016 a "Distribuidora" e a sua controlada Tática Asset Management Ltda apresentaram prejuízos. O Patrimônio Líquido da "Distribuidora" estava desequilibrada quanto ao limite operacional de Patrimônio de Referência Exigido (Limite de Basileia) conforme normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, necessitando de efetuar o aporte de capital para o reequilíbrio. A capacidade de continuidade operacional da "Distribuidora" bem como o atendimento das normas do Banco Central do Brasil, dependerá da geração de receitas ou aporte de capital. As demonstrações contábeis foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da "Distribuidora". **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor:** A administração da Distribuidora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com o nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis:** A administração da Distribuidora 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. Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Distribuidora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Distribuidora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. • Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. São Paulo, 01 de fevereiro de 2017.

**VENEZIANI AUDITORES INDEPENDENTES - CRC 25P13744/O-1**  
**ALCINDO TAKACHI ITIKAWA - CONTADOR CRC 1SP088652/O-9**