



Anual de 2015

Estados Contables

CAIXA

CONTENIDO

	Página
Informe de los Auditores Independientes	02
Estados Financieros	06
Notas de la Dirección a los Estados Financieros	13

Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados

A los Administradores y Accionista de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

Hemos examinado los estados financieros consolidados de Caixa Econômica Federal - CAIXA y sus controladas ("CAIXA" o "Institución"), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los respectivos estados consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, así como también el resumen de las principales prácticas contables y demás notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la dirección de los estados financieros consolidados

La dirección de CAIXA es responsable de la preparación y razonable presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central de Brasil (BACEN), así como también de los controles internos que la misma determinó que son necesarios para permitir la preparación de estos estados financieros sin manifestación no veraz significativa, independientemente si causada por fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados sobre la base de nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que los auditores cumplan con exigencias éticas y que la auditoría sea planificada y ejecutada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de manifestación no veraz significativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos seleccionados para obtener evidencia acerca de los valores y exposiciones constantes en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de manifestación no veraz significativa en los estados financieros, independientemente si causada por fraude o error. En dicha evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos significativos para la preparación y adecuada exposición de los estados financieros consolidados de CAIXA para la planificación de los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no para fines de expresar una opinión sobre la efectividad de esos controles internos de CAIXA. Una auditoría incluye también la evaluación de la adecuación de las prácticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera consolidada de Caixa Econômica Federal - CAIXA y sus controladas al 31 de diciembre de 2015, el desempeño consolidado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha ficha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central de Brasil.

Créditos con FCVS

Llamamos la atención a la nota 7(b) a los estados financieros consolidados, en la cual se indica que, al 31 de diciembre de 2015, CAIXA lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por el monto neto de R\$ 26.070 millones. Las financiaciones de viviendas con cobertura del FCVS, todavía no homologadas, ascienden a R\$ 11.393 millones y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. CAIXA estableció criterios estadísticos para estimar las pérdidas surgidas de operaciones que no lleguen a cumplir con dichas normas, constituyendo provisión por R\$ 2.798 millones. La realización de los créditos relacionados con las financiaciones de viviendas ya homologadas por el FCVS, por el monto de R\$ 17.475 millones, al 31 de diciembre de 2015, está en conformidad con un proceso de titulación (emisión de títulos por el gobierno de la Nación), según la Ley no. 10.150 de 2000. Nuestra opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios

Llamamos la atención a la nota 20 (d) a los estados financieros consolidados, en la cual se indica que, al 31 de diciembre de 2015, CAIXA lleva R\$ 36.914 millones de créditos tributarios de impuesto a las ganancias, contribución social, PASEP y COFINS determinados sobre quebrantos impositivos, diferencias temporales y contribución social por compensar, deducidos de provisión para realización de estos créditos por R\$ 1.011 millones. El valor neto de R\$ 35.903 millones, anotado en el activo, se refiere a la estimación de la dirección, considerando la realización prevista para los próximos diez ejercicios sociales. La realización de estos créditos tributarios está directamente relacionada con la generación de utilidades gravables futuras, que puede variar respecto a la actual estimación de la dirección. Nuestra opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios en controlada en conjunto

Al 31 de diciembre de 2015, la controlada en conjunto Banco PAN S.A., valuada según el método del valor patrimonial proporcional, lleva créditos tributarios de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 3.061 millones, reconocidos sustancialmente sobre la base de estudio del escenario actual y futuro efectuado en 31 de diciembre de 2015, cuyas asunciones principales utilizadas fueron los indicadores macroeconómicos, de producción y costo de captación. La realización de estos créditos tributarios depende de que se concreten estas proyecciones y el plan de negocios como aprobado por los entes de la dirección del Banco PAN S.A. Nuestra opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Informe de los Auditores Independientes

Riesgos relacionados con la no conformidad con leyes y reglamentos

Conforme a lo mencionado en la nota explicativa 2(d), a raíz de noticias publicadas en los medios, a partir del 10 de abril de 2015, acerca de la presunta implicación de proveedores de servicios de Caixa en la 11ª. fase del proceso de investigación por las autoridades públicas nacionales en la operación conocida como “El Origen”, la dirección de Caixa adoptó acciones investigativas, con la finalidad de identificar eventuales incumplimientos de leyes y reglamentos por parte de sus empleados y administradores relacionados con la presunta implicación. Esas acciones ya fueron concluidas, así como también el proceso de investigación interno. Sin embargo, como la operación “El Origen” todavía está en curso, en este momento no resulta posible estimar los sucesos futuros, originados del proceso de investigación conducido por las autoridades públicas, ni sus eventuales efectos sobre los estados financieros consolidados intermedios de Caixa. Nuestra opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Reexpresión de las cifras correspondientes

Señalamos la Nota 3(t) a los estados financieros consolidados, que describe que, en consecuencia de los cambios en las prácticas contables adoptadas por CAIXA, las cifras correspondientes por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, presentados para fines de comparación, fueron ajustados y se están reexpresando conforme a lo previsto en NBC TG 23, o CPC 23, (Prácticas Contables, Cambios de Estimación y Rectificación de Error). Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Otros temas

Estados consolidados de valor agregado

También hemos examinado los estados consolidados de valor agregado (EVA), por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, preparados bajo la responsabilidad de la dirección de CAIXA, que se están presentando en forma voluntaria. Esos estados financieros fueron sometidos a los mismos procedimientos de auditoría descritos anteriormente y, en nuestra opinión, no tenemos conocimiento de ningún hecho que nos haga creer que el mismo no fue preparado, en todos sus aspectos relevantes, de acuerdo con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

Informe de los Auditores Independientes

Presentación de estados financieros individuales

CAIXA preparó un conjunto de estados financieros individuales y consolidados para fines generales referentes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central do Brasil, sobre el cual emitimos informe de auditoría sin modificaciones, conteniendo los mismos énfasis antes descritos, con fecha del 03 de marzo de 2016.

San Pablo, 03 de marzo de 2016

ERNST & YOUNG
Auditores Independientes S.S.
CRC - 2SP 015.199/O-6

Flávio Serpejante Peppe
Contador CRC-1SP172167/O-6

Renata Zanotta Calçada
Contador CRC-1RS062793/O-8

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

ACTIVO	31/12/2015	31/12/2014
CORRIENTE	593.580.550	513.826.774
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Nota 4)	11.510.594	13.242.976
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	153.488.590	120.600.940
Inversiones en el mercado abierto	143.111.942	114.067.123
Inversiones en depósitos interbancarios	10.376.868	6.534.954
Provisiones para pérdidas	(220)	(1.137)
TÍTULOS VALORES E INSTRUM. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	131.584.306	120.275.760
Cartera propia - libre	58.252.803	76.144.829
Vinculados con compromisos de recompra	61.308.900	41.152.003
Instrumentos financieros derivados	745.707	184.009
Vinculados con prestación de garantías	11.276.896	2.794.919
RELACIONES INTERBANCARIAS	106.684.916	93.879.294
Pagos y cobros por liquidar	19.846	83.229
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	106.116.550	93.345.132
Corresponsales	548.520	450.933
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	479.552	561.884
Recursos en tránsito de terceros	687	192
Transferencias internas de recursos	478.865	561.692
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	144.504.493	129.249.192
Sector público	8.772.424	4.518.988
Sector privado	155.052.519	138.256.038
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	764.730	748.074
Provisión para operaciones de créditos	(20.085.180)	(14.273.908)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	42.751.379	34.458.544
Créditos por prendas y garantías pagadas	30.749	29.185
Cartera de cambio	5.473.711	2.506.525
Rentas por cobrar	2.833.916	2.971.952
Negociación e intermediación de valores	48.313	2.766
Créditos específicos	836.716	765.593
Diversos	33.912.228	28.440.582
Provisión para otros créditos	(384.254)	(258.059)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	2.576.720	1.558.184
Otros valores y bienes	2.689.411	1.602.632
Provisiones para pérdidas	(133.958)	(90.591)
Gastos pagados por anticipado	21.267	46.143
NO CORRIENTE	609.700.290	550.856.630
TÍTULOS VAL. E INST. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	50.393.554	47.716.797
Cartera propia - libre	10.151.228	8.062.680
Vinculados con compromisos de recompra	36.843.514	36.289.543
Instrumentos financieros derivados	3.395.414	721.629
Vinculados con el Banco Central	820	1.046
Vinculados con prestación de garantías	2.578	2.641.899
RELACIONES INTERBANCARIAS	26.162.028	25.145.776
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	26.162.028	25.145.776
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	489.367.963	441.339.273
Sector público	44.216.680	43.451.441
Sector privado	453.946.351	405.528.944
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	4.596.632	4.605.327
Provisión para operaciones de crédito	(13.391.700)	(12.246.439)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	31.774.297	25.565.848
Diversos	31.794.014	25.594.041
Provisión para otros créditos	(19.717)	(28.193)
PERMANENTE	12.002.448	11.088.936
INVERSIONES (Nota 11)	4.890.146	4.188.450
Participaciones en afiliadas y controladas:	4.544.514	3.878.686
- En el país	4.544.276	3.878.067
- En el extranjero	238	619
Otras inversiones	701.529	499.753
Provisión para pérdidas	(355.897)	(189.989)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.864.762	3.754.040
Inmuebles de uso	1.590.668	1.258.361
Revaluaciones de inmuebles de uso	715.978	739.998
Otros inmuebles de uso	7.295.520	6.709.767
Depreciaciones acumuladas	(5.737.404)	(4.954.086)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 13)	3.247.540	3.146.446
Activos intangibles	4.650.554	4.262.780
Amortizaciones acumuladas	(1.403.014)	(1.116.334)
TOTAL	1.203.280.840	1.064.683.404

Véanse las notas a los estados financieros.

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2015	31/12/2014
PASIVO CORRIENTE	715.340.420	621.007.710
DEPÓSITOS (Nota 14)	367.127.623	341.467.033
Depósitos a la vista	27.414.590	27.013.964
Depósitos de ahorro	241.362.624	236.836.068
Depósitos interbancarios	2.053.259	3.223.817
Depósitos a término	81.757.139	65.916.798
Depósitos especiales y de fondos y programas	14.540.011	8.476.386
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	186.597.458	165.935.128
Cartera propia	87.121.336	69.854.249
Cartera de terceros	99.476.122	96.080.879
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	91.697.612	45.743.859
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	91.498.789	45.743.859
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	198.823	
RELACIONES INTERBANCARIAS	378.120	335.101
Cobros y pagos por liquidar	360.696	319.759
Corresponsales	17.424	15.342
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	1.598.196	1.533.644
Recursos en tránsito de terceros	1.597.614	1.501.545
Transferencias internas de recursos	582	32.099
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	7.435.182	4.918.919
Préstamos en el extranjero	7.435.182	4.918.919
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.348.518	2.090.507
TESORO NACIONAL - PIS	310.418	195.885
BNDES	872.763	334.821
FGTS	163.305	1.486.099
Otras	2.032	73.702
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))	157.782	53.718
Instrumentos financieros derivados	157.782	53.718
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	58.999.929	58.929.801
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	353.726	342.884
Cartera de cambio	104.235	342.662
Sociales y estatutarias	2.933.544	1.874.197
Fiscales y previsionales	3.105.411	2.044.388
Negociación e intermediación de valores	3.073	70.597
Recursos para destinación específica:	12.222.859	10.107.859
- Obligaciones de operaciones con loterías	1.407.542	1.483.765
- Obligaciones por fondos y programas sociales	9.305.546	8.074.813
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	1.509.771	549.281
Instrumentos híbridos de capital y deuda	1.369.114	1.900.636
Instrumentos de deudas habilitados a capital	875.430	851.580
Diversas	38.032.537	41.394.998
NO CORRIENTE	425.236.977	381.584.971
DEPÓSITOS (Nota 14)	87.534.510	77.578.706
Depósitos interbancarios	373.368	440.060
Depósitos a término	87.161.142	77.138.646
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	7.663.763	6.834.756
Cartera propia	7.663.763	6.834.756
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	77.692.747	92.005.218
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	62.188.626	81.227.368
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	15.504.121	10.777.850
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	6.902.375	531.120
Préstamos en el extranjero	6.902.375	531.120
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	206.333.649	175.341.091
TESORO NACIONAL - PIS	367.746	584.695
BNDES	31.505.048	29.370.625
FGTS	172.046.779	143.547.345
Otras	2.414.076	1.838.426
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL EXTRANJERO	59.184	59.184
Traspasos del extranjero	59.184	59.184
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	39.050.749	29.294.080
Fiscales y previsionales	127.238	144.104
Instrumentos híbridos de capital y deuda	430.152	
Instrumentos de deuda habilitados a capital	23.243.491	19.325.625
Diversos	15.249.868	9.824.351
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	62.703.443	62.090.723
Capital social:	22.054.802	22.054.802
- Capital de domiciliados en el país	35.000.000	35.000.000
- Capital por realizar	(12.945.198)	(12.945.198)
Instrumento habilitado al capital principal	36.086.566	35.867.958
Reservas de capital		167
Reserva de revalúo	400.384	408.392
Reservas de utilidades	9.269.290	6.873.097
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(5.107.599)	(3.113.693)
Utilidades acumuladas		
T O T A L	1.203.280.840	1.064.683.404

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Resultados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	78.201.883	144.471.785	59.677.180	106.837.027
Operaciones de crédito (Nota 8 (e))	45.841.182	86.600.379	35.919.247	66.348.709
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	17.416.443	34.792.970	15.378.213	28.674.737
Resultado con instrumentos financieros derivados (Nota 6 (j))	6.855.422	8.874.051	2.352.989	1.460.518
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	1.755.227	2.691.087	1.267.408	1.027.385
Resultado de inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	6.294.405	11.435.117	4.693.625	8.936.308
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	39.204	78.181	65.698	389.370
DESPEAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA (Nota 22)	(67.428.292)	(123.085.119)	(49.599.274)	(85.472.550)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(45.374.586)	(82.197.351)	(33.378.712)	(57.412.659)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos (Nota 17 (c))	(10.681.506)	(18.415.235)	(7.146.526)	(12.374.978)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(1.298.111)	(2.815.517)	(2.348.044)	(2.529.252)
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (i))	(10.074.089)	(19.657.016)	(6.725.992)	(13.155.661)
RESULTADO BRUTO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	10.773.591	21.386.666	10.077.906	21.364.477
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(11.053.979)	(20.230.840)	(7.185.132)	(14.729.599)
Ingresos por prestación de servicios (Nota 23 (a))	8.570.045	16.518.636	7.881.377	15.104.677
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	2.216.254	4.196.309	1.754.644	3.299.643
Gastos de personal (Nota 24)	(10.132.394)	(19.757.035)	(9.341.996)	(17.872.603)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(5.898.544)	(11.529.003)	(5.611.445)	(10.919.588)
Gastos tributarios (Nota 29)	(1.768.326)	(3.478.984)	(1.447.806)	(2.899.286)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11)	632.343	942.991	359.236	645.456
Otros ingresos operativos (Nota 26)	4.140.813	9.086.594	6.293.441	11.160.211
Otros gastos operativos (Nota 27)	(8.814.170)	(16.210.348)	(7.072.583)	(13.248.109)
RESULTADO OPERATIVO	(280.388)	1.155.826	2.892.774	6.634.878
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(393.315)	(646.019)	(328.760)	(614.650)
RESULTADO ANTES DE LOS TRIBUTOS SOBRE LAS GANANCIAS	(673.703)	509.807	2.564.014	6.020.228
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL (Nota 20 (a))	5.183.874	7.918.562	1.981.317	2.266.367
Tributos corrientes	468.637	(224.635)	(38.792)	(915.390)
Activo fiscal diferido	5.725.828	9.059.001	2.288.663	2.970.509
Pasivo fiscal diferido	(1.010.591)	(915.804)	(268.554)	211.248
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(837.044)	(1.272.015)	(843.013)	(1.194.810)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	3.673.127	7.156.354	3.702.318	7.091.785

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDA HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALÚO	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	22.054.802	8.000.000	167	392.929	2.005.496	2.896.900	23.069		35.373.363
INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		27.867.958							27.867.958
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(3.136.762)		(3.136.762)
AJUSTES EN LA RESERVA DE REVALÚO				22.410				6.947	22.410
REALIZACIÓN DE RESERVA				(6.947)					
RESERVA DE UTILIDADES - REVERSIÓN						(1.441.901)			(1.441.901)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								7.091.785	7.091.785
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					319.830			(319.830)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						704.654		(704.654)	
Reserva de Utilidades Operativas (Reserva de Utilidades)						2.388.118		(2.388.118)	
Interés del capital propio propuesto								(1.298.567)	(1.298.567)
Dividendos propuestos								(1.692.379)	(1.692.379)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(695.184)	(695.184)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	22.054.802	35.867.958	167	408.392	2.325.326	4.547.771	(3.113.693)		62.090.723
INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		218.608							218.608
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(1.994.073)		(1.994.073)
RECLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS PATRIMONIALES DE PARTICIPADAS			(167)					167	
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALÚO				16.847					16.847
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(10.891)	(10.891)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(22.923)				22.923	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO				(1.932)					(1.932)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO						(1.043.353)			(1.043.353)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								7.156.354	7.156.354
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					292.083			(292.083)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						622.716		(622.716)	
Reserva de Utilidades Operativas (Reserva de Utilidades)						2.524.747		(2.524.747)	
Interés del capital propio propuesto								(1.757.678)	(1.757.678)
Dividendos propuestos								(656.475)	(656.475)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(1.314.687)	(1.314.687)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	22.054.802	36.086.566		400.384	2.617.409	6.651.881	(5.107.599)		62.703.443

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

EVENTOS	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDA HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALÚO	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2014	22.054.802	8.000.000	167	388.622	2.174.969	1.709.115	(209.255)	2.126.099	36.244.519
INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		27.867.958					(2.904.438)		27.867.958
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO									(2.904.438)
AJUSTES EN LA RESERVA DE REVALÚO				24.399					24.399
REALIZACIÓN DE RESERVA				(4.629)				4.629	
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								3.702.318	3.702.318
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					150.357			(150.357)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						450.538		(450.538)	
Reserva de utilidades operativas (Reserva de Utilidades)						2.388.118		(2.388.118)	
Interés del capital propio propuesto								(644.299)	(644.299)
Dividendos propuestos								(1.602.992)	(1.602.992)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(596.742)	(596.742)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	22.054.802	35.867.958	167	408.392	2.325.326	4.547.771	(3.113.693)		62.090.723

EVENTOS	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDA HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALÚO	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	400.031	2.465.156	3.756.721	(3.839.032)	1.599.075	62.523.486
INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)							(1.268.734)		(1.268.734)
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO									
RECLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS PATRIMONIALES DE PARTICIPADAS			(167)				167		
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				9.428				(5.858)	9.428
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								7.143	(5.858)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(7.143)					7.143
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO				(1.932)					(1.932)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO								3.673.128	3.673.128
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO									
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					152.253			(152.253)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						370.413		(370.413)	
Reserva de utilidades operativas (Reserva de Utilidades)						2.524.747		(2.524.747)	
Interés del capital propio propuesto								(941.531)	(941.531)
Dividendos propuestos								(656.475)	(656.475)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(628.069)	(628.069)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	22.054.802	36.086.566		400.384	2.617.409	6.651.881	(5.107.599)		62.703.443

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
 En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS				
UTILIDADE NETA AJUSTADA	11.786.282	23.964.209	10.586.913	22.119.530
Utilidad neta	3.673.128	7.156.354	3.702.318	7.091.785
Ajustes a la utilidad neta:	8.113.154	16.807.855	6.884.595	15.027.745
Ajustes al valor de mercado de títulos valores e inst. financ. derivados (activos/pasivos)	180.372	528.201	(117.451)	882.489
(Ganancia)/pérdida en inversiones	265.086	241.295	(34.239)	397.779
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso		(4.193)		
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio	(57.451)	(57.506)	795.096	(6.355)
Previsión para cuentas de cobro dudoso	10.074.089	19.657.016	6.725.992	13.155.661
Activo/pasivo actuarial (beneficios a empleados)	961.582	1.700.218	419.290	838.586
Depreciaciones y amortizaciones	847.499	1.650.250	751.926	1.474.152
Impuestos diferidos	(4.715.237)	(8.143.197)	(2.020.109)	(3.181.757)
Gastos con provisiones para demandas legales	1.006.640	1.843.712	394.495	879.801
Resultado de participación en afiliadas	(632.343)	(942.991)	(359.236)	(645.456)
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	182.917	305.629	328.831	1.232.845
Gastos con actualización monetaria de pagos de dividendos complementarios		29.421		
VARIACIÓN PATRIMONIAL	26.551.537	23.023.518	8.522.228	41.297.539
(Aumento) disminución en inversiones interbancarias a corto plazo	(3.938.070)	(5.473.859)	282.130	1.137.856
(Aumento) disminución en títulos valores para negociación	1.960.452	(546.058)	787.721	(4.483.956)
(Aumento) disminución en la reserva mínima obligatoria en el Banco Central de Brasil	(10.348.052)	(12.771.418)	(2.340.756)	(7.156.612)
(Aumento) disminución en relaciones interbancarias (activos/pasivos)	225.773	(1.007.437)	(3.993.008)	(4.522.041)
(Aumento) disminución de relaciones entre sucursales (activos/pasivos)	514.186	146.884	138.710	(478.377)
(Aumento) disminución en operaciones de crédito	(35.536.367)	(82.637.167)	(57.948.472)	(121.612.615)
(Aumento) disminución en otros créditos	(6.579.406)	(6.661.927)	(3.946.138)	1.590.515
(Aumento) disminución en otros valores y bienes	(553.880)	(961.030)	(1.050.877)	(496.384)
(Disminución) aumento en depósitos	28.774.454	35.616.394	27.740.389	58.275.985
(Disminución) aumento en captaciones en el mercado abierto	18.077.317	21.491.337	26.936.118	56.280.255
(Disminución) aumento en recursos por emisión de títulos	7.106.618	31.641.282	26.710.910	53.926.083
(Disminución) aumento en instrumentos financieros derivados	83.843	104.064	(241.632)	(35.453)
(Disminución) aumento en obligaciones por préstamos y trasposos	21.648.057	39.197.271	5.287.675	21.327.525
(Disminución) aumento en otras obligaciones	5.183.234	5.260.736	(9.204.011)	(11.006.279)
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados	(66.622)	(375.554)	(636.531)	(1.448.963)
EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	38.337.819	46.987.727	19.109.141	63.417.069
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES				
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	2.240.651	(1.037.427)	(1.894.078)	(1.676.360)
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	(16.688.939)	(14.924.092)	(2.587.237)	(2.563.267)
Adquisición de inversiones			(600.000)	(600.000)
Enajenación de bienes de uso	11.010	25.076	7.356	6.432
Adquisición de inmuebles de uso	(491.595)	(1.065.169)	(901.239)	(1.559.701)
Enajenación de bienes intangibles	46.697	58.164	284.319	295.083
Adquisición de intangible	(588.061)	(875.944)	(1.171.277)	(1.556.147)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	(15.470.237)	(17.819.392)	(6.862.156)	(7.653.960)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES				
Captación/rescate de IHCD			27.867.958	27.867.958
Incorporación de remuneración de IHCD	(218.608)			
Dividendos suplementarios de los ejercicios de 2013 y 2014		(1.072.773)		(1.441.901)
Dividendos/interés del capital propio	(1.598.006)	(2.414.153)	(2.148.848)	(2.990.946)
Dividendos e interés del capital propio por adelantado				
Remuneración IHCD pagada	1.448.100		(695.184)	(695.184)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	(368.514)	(3.486.926)	25.023.926	22.739.927
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	22.499.068	25.681.409	37.270.911	78.503.036
CAMBIOS EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES, NETOS				
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al inicio del período	130.398.453	127.216.112	41.232.125	48.713.076
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al cierre del período	152.897.521	152.897.521	78.503.036	127.216.112
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	22.499.068	25.681.409	37.270.911	78.503.036

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado del Valor Agregado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	2015				2014 Nota 3 (t)			
	2º semestre		Ejercicio		2º semestre		Ejercicio	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	82.661.590		153.970.288		68.565.956		122.748.488	
Intermediación financiera	78.201.883		144.471.785		59.677.180		106.837.027	
Prestación de servicios bajo tarifa	10.786.298		20.714.944		9.636.020		18.404.319	
Previsión para cuentas de cobro dudoso - constitución	(10.074.089)		(19.657.016)		(6.725.992)		(13.155.661)	
Otros	3.747.498		8.440.575		5.978.748		10.662.803	
2. GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	57.354.203		103.428.103		42.873.282		72.316.890	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	13.139.958		24.631.058		11.258.810		21.472.307	
Materiales, energía y otros	1.283.827		2.487.564		1.137.881		2.222.070	
Procesamiento de datos y comunicaciones	1.013.361		2.025.688		1.011.813		1.915.588	
Propaganda, publicidad y promociones	427.999		751.771		471.822		870.851	
Servicios de terceros y especializados	1.190.176		2.354.732		1.127.642		2.229.147	
Servicios de vigilancia y seguridad	410.426		800.955		423.003		869.301	
Otros	8.814.169		16.210.348		7.086.649		13.365.350	
- Servicios delegados por el Gobierno Nacional	882.133		1.862.519		1.378.394		2.536.777	
- Gasto con loterías y asociados comerciales	1.053.894		2.201.820		1.152.844		2.175.340	
- Descuentos de operaciones de crédito	191.647		651.730		420.272		560.654	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	478.625		1.147.790		742.429		1.298.523	
- Beneficio post-empleo	961.582		1.700.218		419.290		862.739	
- Provisiones operativas diversas	2.887.794		4.853.595		1.868.927		3.838.761	
- Demás	2.358.494		3.792.676		1.104.493		2.092.556	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	12.167.429		25.911.127		14.433.864		28.959.291	
5. RETENCIONES	847.499		1.650.250		752.026		1.474.252	
Depreciación, amortización y agotamiento	847.499		1.650.250		752.026		1.474.252	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	11.319.930		24.260.877		13.681.838		27.485.039	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	632.343		942.991		359.236		645.456	
Resultado de la participación patrimonial proporcional	632.343		942.991		359.236		645.456	
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	11.952.273		25.203.868		14.041.074		28.130.495	
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	11.952.273	100,00	25.203.868	100,00	14.041.074	100,00	28.130.495	100,00
Personal	9.619.635	80,48	18.382.221	72,93	8.928.390	63,59	16.630.394	59,12
- Remuneración directa	7.343.546		13.881.317		6.688.316		12.355.653	
- Beneficios	1.837.219		3.642.792		1.830.917		3.482.839	
- FGTS	438.870		858.112		409.157		791.902	
Impuestos, tasas y contribuciones	(2.065.745)	(17,28)	(1.792.749)	(7,11)	723.107	5,15	3.069.938	10,91
- Nacionales	(2.384.788)		(2.488.663)		443.774		2.495.953	
- Provinciales	122		713		215		649	
- Municipales	318.921		695.201		279.118		573.336	
Remuneración de capitales de terceros	725.256	6,07	1.458.043	5,78	687.259	4,89	1.338.378	4,76
- Alquileres	725.256		1.458.043		687.259		1.338.378	
Remuneración de capitales propios	2.226.074	18,62	3.728.841	14,79	2.844.033	20,26	3.686.130	13,10
- Interés del capital propio y dividendos	1.598.007		2.414.154		2.247.291		2.990.946	
- Intereses sobre Instrumentos de deuda habilitados a capital	628.067		1.314.687		596.742		695.184	
Utilidades no asignadas	1.447.053	12,11	3.427.512	13,60	858.285	6,11	3.405.655	12,11

Véanse las notas a los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Índice de las Notas Explicativas	Página
Nota 1 – Información general	14
Nota 2 – Presentación de los estados financieros intermedios consolidados	15
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	17
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	28
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	28
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	29
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	38
Nota 8 – Cartera de crédito	39
Nota 9 – Otros créditos.....	46
Nota 10 – Otros valores y bienes	48
Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas.....	49
Nota 12 – Bienes de uso	52
Nota 13 – Intangible.....	53
Nota 14 – Depósitos	54
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	58
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	59
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	61
Nota 18 – Otras obligaciones	62
Nota 19 – Patrimonio neto.....	67
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica (IRPJ) y Contribución social sobre la utilidad neta (CSLL)	69
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	71
Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera.....	71
Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias	72
Nota 24 – Gastos con personal	73
Nota 25 – Otros gastos administrativos.....	73
Nota 26 – Otros ingresos operativos.....	74
Nota 27 – Otros gastos operativos	74
Nota 28 – Resultado no operativo	75
Nota 29 – Gastos tributarios	75
Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales	76
Nota 31 – Partes vinculadas.....	80
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	83
Nota 33 – Gerenciamento do risco corporativo.....	99
Nota 34 – Demás información	110
Nota 35 – Hechos posteriores	111

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general

Caixa Econômica Federal - CAIXA ("CAIXA" o "Institución") es una institución financiera constituida por el Decreto-Ley nº 759, del 12 de agosto de 1969, bajo la forma de empresa pública con personalidad jurídica de derecho privado, vinculada con el Ministerio de Hacienda, con sede en Brasília – Distrito Federal - Brasil. Su actuación abarca todo el territorio nacional y, en el extranjero, opera a través de oficinas de representación en Japón, en los Estados Unidos y en Venezuela. Su capital social pertenece íntegramente al Gobierno Federal de Brasil.

CAIXA lleva a cabo sus actividades bancarias a través de la captación e inversión de recursos en diversas operaciones en las carteras comerciales, de operaciones de cambio, de crédito al consumidor, de crédito inmobiliario y rural, de la prestación de servicios bancarios, incluyendo la administración de fondos y carteras de inversión, y de naturaleza social, además de actividades complementarias relacionadas con la intermediación de títulos valores, a negocios con tarjetas de débito y de crédito.

Actúa también en los segmentos de seguros, pensiones privadas, cuentas de certificado de depósito y administración de cuotapartes en asociaciones mutuales para adquisición de bienes a través de participaciones societarias en Caixa Seguros Holding S.A., Pan Seguros S.A. y Panamericano Administração e Corretagem de Seguros e de Previdência Privada Ltda.

CAIXA puso en marcha, durante el ejercicio, la reestructuración societaria del segmento de seguridad, creando la empresa CAIXA Seguridade Participações S.A. ("CAIXA Seguridade") y CAIXA Holding Securitária S.A. ("CAIXA Securitária"), anteriormente denominada Caixa Operadora de Seguros S.A. ("CAIXA Operadora").

Como forma de financiación de largo plazo de sus operaciones, CAIXA emite títulos de deuda en el mercado internacional a través de Notas Seniors y de Bonos Subordinados que cumplen con los requisitos para componer el Capital de Segundo Nivel según las reglas de Basilea III.

La Institución desempeña rol fundamental en la promoción del desarrollo urbano y de la justicia social del País, es el principal asociado del Gobierno Federal en la promoción de políticas públicas, en la ejecución de los programas de transferencia de renta y en la implementación de la política nacional de vivienda. Su actuación se extiende por diversas áreas, como vivienda de interés social, servicio sanitario básico, infraestructura, gestión ambiental, creación de puestos de trabajo y renta, desarrollo rural y otras vinculadas con el desarrollo sustentable y destinadas a la mejoría de la calidad de vida de los brasileños, principalmente los de ingresos más bajos.

Delegada por el Gobierno Federal, la Institución se desempeña como agente operador de fondos y de programas sociales, entre los cuales se señalan el Fondo de Indemnización por Cese de Empleo (FGTS), el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS), el Programa de Integración Social (PIS), el Fondo de Desarrollo Social (FDS), el Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR), el Fondo Garantizador de Vivienda Popular (FGHAB), entre otros, y administra con exclusividad los servicios de las loterías federales, así como también ejerce el monopolio de las operaciones de prenda civil, en concepto permanente y continuo. Los fondos y programas administrados son entes jurídicos independientes, gestionadas por regulación y estructura de gobernanza específicas, llevando registros contables propios.

Para cumplir con su objeto social, con arreglo a la Ley 11.908/2009, CAIXA constituyó las subsidiarias totalmente controladas Caixa Participações S.A. – CAIXAPAR, CAIXA Seguridade y CAIXA Securitária.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 2 – Presentación de los estados financieros intermedios consolidados

a) Antecedentes

Los estados financieros consolidados de CAIXA están bajo la responsabilidad de la Dirección. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por el Consejo Directivo el 23 de febrero de 2016 y por el Consejo de Administración el 03 de marzo de 2016.

Los estados financieros consolidados fueron preparados y se están presentando independientemente de requerimiento del Banco Central de Brasil para presentación de estados financieros, habida cuenta de que la dirección de CAIXA entiende relevante al mercado dicha presentación, atento al volumen de operaciones y actuación de CAIXA en el mercado financiero nacional.

Atento a la orientación del Banco Central de Brasil para que los instrumentos híbridos de capital y deuda fuesen reclasificados del patrimonio neto a pasivo en los estados financieros individuales a partir del trimestre finalizado el 30 de marzo de 2015, la dirección de CAIXA optó por prescindir de la presentación de los estados financieros individuales de la controlante, pasando a presentar sólo los estados financieros consolidados, por entender que estos estados financieros consolidados suministran los elementos necesarios para mejor entender su situación financiera, el volumen total de sus operaciones y el cumplimiento de los límites regulatorios y solvencia y liquidez establecidos por el Banco Central de Brasil, donde los instrumentos híbridos de capital y deuda se clasifican como habilitados a capital y conforman el patrimonio neto.

b) Base de preparación y declaración de conformidad

Los estados financieros consolidados de CAIXA fueron preparados sobre la base de guías contables derivadas de las Leyes no. 4.595/64 (Ley del Sistema Financiero Nacional) y no. 6.404/76 (Ley de Sociedades Anónimas), incluyendo las modificaciones introducidas por las Leyes no. 11.638/07 y no. 11.941/09, de conformidad de las normas e instrucciones del Consejo Monetario Nacional (CMN), del Banco Central de Brasil (BACEN), del Consejo Nacional de Contabilidad (CFC) y de las prácticas contables adoptadas en Brasil.

Estos estados financieros contienen registros que reflejan los costos históricos de las transacciones, excepto la cartera de títulos valores clasificados como mantenidos para negociación y disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados, que se valúan al valor razonable.

Los estados financieros consolidados se presentan en reales y todos los valores están redondeados para miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma.

Las prácticas contables adoptadas en Brasil implican juicio por la dirección en cuanto a las estimaciones y asunciones relacionadas con la medición de la provisión para créditos de cobro dudoso; activos fiscales diferidos; al valor justo de determinados instrumentos financieros; la provisión para juicios civiles, laborales y fiscales; correcciones valorativas por deterioro de activos no financieros; otras provisiones; planes de pensión privada; activos y pasivos relacionados con beneficios post-empleo a empleados; y determinación de la vida útil de determinados activos. Los valores definitivos pueden ser distintos a los establecidos por dichas estimaciones y asunciones, y sólo se conocerán en el momento de su liquidación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

c) Consolidación

Los estados financieros consolidados, que incluyen CAIXA y sus subsidiarias CAIXAPAR y CAIXA Seguridade y su subsidiaria CAIXA Securitária, fueron preparados considerando la eliminación de los saldos de las cuentas patrimoniales, ingresos, gastos y utilidades no realizados entre las empresas.

Los estados financieros de CAIXAPAR, CAIXA Seguridade y CAIXA son preparados sobre la base de prácticas contables consistentes. Las participaciones en entidades bajo control conjunto y las inversiones en afiliadas se registran bajo el método del valor patrimonial proporcional.

El resultado de las subsidiarias adquiridas o enajenadas durante el período se incluye en los estados consolidados de resultados a partir de la fecha de la adquisición o hasta la fecha de enajenación. El costo de adquisición de una controlada se mide por el valor razonable de los activos ofertados, de los instrumentos patrimoniales emitidos y de los pasivos devengados o asumidos en la fecha de canje.

Los activos identificables adquiridos, las contingencias y los pasivos asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, independientemente de la proporción de cualquier participación llevada en la sociedad participada.

El valor excedente del costo de adquisición de los activos netos identificables en relación al valor razonable de participación se registra como valor llave fundamentado en rentabilidad futura.

Cuando el costo de adquisición sea inferior al valor razonable de los activos netos de la controlada adquirida, CAIXA reconoce la diferencia directamente en resultados.

Las principales empresas donde CAIXA lleva participación directa o indirecta y que están incluidas en los estados financieros consolidados se presentan en la Nota 11.

(d) Riesgos relacionados con la no conformidad con leyes y reglamentos

A raíz de las noticias publicadas en la prensa, a partir del 10 de abril de 2015, acerca de la presunta implicación de proveedores de servicios de CAIXA en la 11ª. fase del proceso de investigación por las autoridades públicas federales en la operación conocida "El Origen", la dirección de CAIXA adoptó acciones cautelares de carácter interno, con la finalidad de identificar eventuales incumplimientos de leyes y reglamentos relacionados con el tema por parte de sus empleados, administradores y proveedores.

Hasta la fecha de exposición de los estados financieros intermedios consolidados do ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, CAIXA, sus administradores y sus empleados no fueron notificados sobre ninguna denuncia o evidencia objetiva que no las que impliquen sus prestadores de servicios, eventualmente surgidos de hechos relacionados con la operación "El Origen".

Pese a ello, CAIXA tomó medidas con el propósito de evaluar las noticias publicadas en la prensa y los contratos con las empresas mencionadas.

Sobre la base de la información disponible, se condujo un proceso interno de investigación que no identificó hechos relacionados con este tema que pudieran afectar sus estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, ni hay cualquiera información objetiva que ponga en duda la buena conducta de sus empleados, administradores y proveedores.

En forma prospectiva, CAIXA seguirá acompañando y apoyando el proceso de investigación llevado a cabo por las autoridades competentes hasta su conclusión, así como también evaluando sistemáticamente cualquier nueva información que pueda demandar la necesidad de análisis adicionales o que sea llevado a cabo otro proceso de investigación interna.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 3 – Principales prácticas contables

Las principales prácticas contables adoptadas al prepararse estos estados financieros consolidados se describen a continuación:

(a) Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en reales, moneda funcional de CAIXA. Los puntos incluidos en los estados financieros consolidados de cada entidad del grupo se miden usando la misma moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional en vigencia a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten por el tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del balance general. Ganancias o pérdidas surgidas del proceso de conversión se asignan a resultados del período.

(b) Cómputo del resultado

Los ingresos y los gastos se registran al determinarse el resultado de su hecho imponible, simultáneamente cuando se correlacionen e independientemente de recibo o pago. Las operaciones con cargos financieros prefijados están registradas por el valor de amortización, y los ingresos y gastos correspondientes al período futuro se presentan en cuenta reguladora de los respectivos activos y pasivos. Las operaciones con tasas post-fijadas o indexadas a monedas extranjeras se actualizan hasta la fecha del balance general.

Los ingresos y gastos de naturaleza financiera se reconocen según el criterio pro rata día y calculados sobre la base del método exponencial, excepto por los relacionados con títulos descontados o con operaciones en el extranjero, que se calculan según el método de la línea recta.

(c) Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Los valores reconocidos como efectivo en caja y bancos e inversiones temporales consisten en efectivo en moneda nacional, moneda extranjera, inversiones en el mercado abierto, inversiones en depósitos interbancarios, certificados de depósitos bancarios y los demás disponibles vencibles hasta o iguales a 90 días.

Los valores en especie en moneda corriente nacional se presentan por su valor de cara y los valores en monedas extranjeras se convierten por el tipo cambial anunciado por el BACEN a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados. El efectivo en caja y bancos e inversiones temporales tiene alta liquidez, se consideran en la gestión de los compromisos de corto plazo, contratados con plazo de vencimiento igual o inferior a 90 días y presentan riesgo insignificante de cambio de valor razonable.

Los plazos y los rendimientos devengados en las inversiones registradas en “efectivo en caja y bancos e inversiones temporales” se desglosan en la Nota 4.

(d) Inversiones interbancarias a corto plazo

Las inversiones interbancarias a corto plazo se registran al costo de adquisición, incrementado por los rendimientos devengados hasta la fecha del balance y neto de eventuales provisiones para desvalorización, cuando corresponda.

En las operaciones comprometidas bajo acuerdo de libre movimiento, cuando de la venta definitiva del título, el pasivo referente a la obligación de devolución del título se ajusta al valor de mercado.

Los plazos y rendimientos devengados en las inversiones interbancarias a corto plazo se desglosan en la Nota 5.

(e) Títulos valores

Los títulos valores adquiridos para componer el portafolio mismo se anotan por el valor efectivamente pagado, y la dirección clasifica inicialmente los instrumentos financieros de acuerdo con el propósito y la finalidad de su adquisición y sus características. Todos los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

El registro y la valuación de la cartera de títulos valores están en conformidad con la Circular BACEN nº 3.068/2001 y se clasifican, de acuerdo con la intención de la dirección, en tres categorías específicas:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

- **Títulos para negociación:** se adquieren con el propósito de ser negociados con frecuencia y de forma activa, siendo ajustados a valor razonable en contra de resultados del período;
- **Títulos disponibles para la venta:** son instrumentos mantenidos por plazo indefinido y que pueden venderse en respuesta a la necesidad de liquidez o cambios de condición del mercado y que no se encasillan como títulos para negociación ni como mantenidos hasta el vencimiento. Estos títulos se ajustan a valor razonable, neto de los efectos tributarios en contra de cuenta destacada del patrimonio neto, denominada "Ajuste por valoración del patrimonio neto". Las valorizaciones/desvalorizaciones son llevadas a resultados por el valor neto de los efectos tributarios, al momento de las realizaciones de los respectivos títulos;
- **Títulos mantenidos hasta el vencimiento:** adquiridos con la intención y la capacidad financiera de mantenerse en cartera hasta el vencimiento, registrándose al costo de adquisición o por el valor de mercado cuando reclasificado a partir de otra categoría. Los títulos clasificados bajo esta categoría deben ser incrementados de los rendimientos devengados en contra de resultados del período, no evaluándose al valor de mercado.

Los rendimientos de los títulos, independientemente de cómo se clasifican, son apropiados pro rata día, según el régimen de lo devengado, sobre la base de sus cláusulas de remuneración y registrados en cuenta de resultados. Las pérdidas con títulos, independientemente de su clasificación, se reconocen directamente en resultados del período y pasan a componer la nueva base de costo del activo.

A cada trimestre, CAIXA evalúa si hay evidencia objetiva de pérdida en los instrumentos de deuda y en los instrumentos de patrimonio, clasificados en las categorías "Títulos disponibles para la venta" y "Títulos mantenidos hasta el vencimiento". De haber evidencia que no sea considerada temporal, incluyendo las mencionadas a continuación, sus efectos se reconocen en resultados del período como pérdidas realizadas:

- Declino significativo o extendido en el valor de mercado de los títulos patrimoniales, por debajo de su costo;
- Cambios significativos con efecto adverso que hayan ocurrido en el ambiente tecnológico, de mercado, económico o legal donde opera el emisor e indica que el costo de la inversión en el instrumento patrimonial puede no recuperarse;
- Significativa dificultad financiera del emisor o de lo obligado o incumplimiento de contrato, tales como incumplimiento o demora en los pagos de interés o de capital.

La clasificación, composición y segmentación de los títulos valores se presentan en la Nota 6 (a), (b) y (c).

(f) Instrumentos financieros derivados

CAIXA utiliza instrumentos financieros derivados, tales como swaps, futuros de tasa de interés y de cambio en moneda extranjera en la cartera de negociación con el fin de hedge financiero o hedge contable, contabilizados conforme a Circular BACEN no. 3.082/2002.

Los derivados se registran por el valor razonable y mantenidos como activos, si positivos, y como pasivos, si negativos. Con posterioridad igual se revalúan a valor razonable, con las valorizaciones y desvalorizaciones reconocidas directamente en resultados del período, excepto por la cuota efectiva de hedge de flujo de efectivo, que se reconoce directamente en el patrimonio neto.

Cuando el derivado se contrate en negociación, asociado con la operación de captación o inversión de recursos, según la Circular BACEN nº 3.150/2002, la revaluación se da en base a las condiciones definidas en contrato, sin ningún ajuste surgido del valor razonable del derivado.

Los instrumentos financieros derivados utilizados para compensar, total o parcialmente, los riesgos de los cambios de valor de mercado de activos o pasivos financieros cualificados para hedge contable se clasifican como a continuación:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

- **Hedge de Riesgo de Mercado:** Los instrumentos financieros clasificados bajo esta categoría, así como también los activos y pasivos financieros relacionados, se ajustan al valor de mercado con ganancias y pérdidas, registrados directamente en el estado de resultados;
- **Hedge de Flujo de Efectivo:** La parte efectiva de las valuaciones o devaluaciones de los instrumentos financieros clasificados bajo esta categoría se registra, neta de los efectos tributarios, en cuenta destacada en el patrimonio neto, mientras la parte no efectiva de la cobertura se registra directamente en el estado de resultados..

Al aplicar la metodología de hedge contable, CAIXA documenta, al inicio de la operación, la relación entre los instrumentos de hedge (derivados) y los rubros protegidos, los objetivos de la gestión de riesgo y la estrategia para realización de hedge.

La documentación también contempla la naturaleza de los riesgos protegidos, la naturaleza de los riesgos excluidos, el estado prospectivo de efectividad de la relación de hedge y la forma según la cual se evaluará la efectividad de los derivados al compensarse variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de los rubros protegidos.

Los valores registrados en instrumentos financieros derivados, tanto en cuentas patrimoniales como en cuentas de orden, se desglosan en la Nota 6 (g) e (h).

(g) Determinación del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se establece con observancia a criterios consistentes y verificables que toman en cuenta el precio promedio de negociación de los instrumentos financieros en la fecha de cálculo o, en su defecto, cotizaciones de precios de mercado para activos y pasivos con características semejantes. Si éste tampoco está disponible, el valor razonable se obtiene por cotizaciones con operadores de mercado o modelos de valoración que pueden requerir de juicio de la dirección.

El valor razonable de instrumentos financieros negociados en mercados activos a la fecha base del balance se basa en el precio de mercado sin ninguna deducción de costo de transacción.

El método de valorización consiste en la construcción de los flujos de efectivo, a partir de datos observables como precios y tasa de otros instrumentos financieros disponibles en el mercado, como contratos futuros, títulos públicos y operaciones de swap.

Información adicional sobre cómo se calcula el valor razonable de los instrumentos financieros está disponible en la Nota 33.

(h) Operaciones de crédito, adelantos sobre contratos de tipo de cambio, otros créditos con características de concesión de crédito y provisión para cuentas de cobro dudoso

Las operaciones de crédito, adelantos sobre contratos de tipo de cambio y otros créditos con características de concesión de crédito se clasifican en nueve niveles de riesgo, es decir, "AA" (riesgo mínimo) y "H" (riesgo máximo), de acuerdo con los parámetros establecidos por la Resolución CMN nº 2.682/1999 y observando la evaluación periódica de la dirección, que considera la coyuntura económica, la experiencia anterior y los riesgos específicos y globales respecto a las operaciones, a los deudores y a los garantes.

Además, también se consideran los períodos de demora establecidos por la Resolución CMN nº 2.682/1999 para atribución de los niveles de clasificación de los clientes, conforme a continuación presentado:

Período de demora	Plazo en doble (1)	Clasificación del cliente
de 15 a 30 días	de 30 a 60 días	B
de 31 a 60 días	de 61 a 120 días	C
de 61 a 90 días	de 121 a 180 días	D
de 91 a 120 días	de 181 a 240 días	E
de 121 a 150 días	de 241 a 300 días	F
de 151 a 180 días	de 301 a 360 días	G
superior a 180 días	superior a 360 días	H

(1) A las operaciones con plazo remanente superior a 36 meses, el conteo de los períodos de demora se da en doble, conforme a lo establecido en la Resolución CMN nº 2.682/1999.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

La actualización de las operaciones crediticias vencidas hasta el 59º día se registra en ingresos de operaciones crediticias y, a partir del 60º día, sólo se reconocerán como ingresos cuando efectivamente cobradas.

Las operaciones clasificadas como nivel de riesgo "H" hace más de 6 meses y con retraso superior a 180 días, se bajan contra la provisión y se controlan, por, el mínimo cinco años, en cuentas de compensación.

Las operaciones renegociadas se mantienen, como mínimo, en el mismo nivel de riesgo en que estaban clasificadas. Las renegociaciones que ya habían sido dadas de baja como perdidas y que estaban controladas en cuentas de orden se clasifican como riesgo nivel "H". Las eventuales ganancias surgidas de la renegociación sólo se reconocen cuando efectivamente cobradas. Cuando se de amortización significativa de la operación o cuando hechos nuevos significativos justifican el cambio de nivel de riesgo, ocurrirá reclasificación de la operación para categoría de riesgo más bajo.

La provisión para cuentas de cobro dudoso se computa en valor suficiente para cubrir probables pérdidas conforme a las normas e instrucciones del CMN y del BACEN, asociadas a las evaluaciones procedidas por la dirección respecto a la clasificación del riesgo de crédito.

A partir de enero de 2012, conforme a las Resoluciones CMN nº 3.533/2008 y nº 3.895/2010, todas las cesiones de crédito con retención sustancial de riesgos y beneficios pasaron a tener sus resultados reconocidos por los plazos sobrantes de las operaciones. Los activos financieros objetos de la cesión siguen registrados como operaciones crediticias y el valor cobrado como obligaciones por operaciones de venta o transferencia de activos financieros se registran en el activo, para contrarrestar el pasivo referente a la obligación asumida.

Las modalidades, los valores, los plazos, los niveles de riesgo, la concentración, la participación de los sectores de actividad económica, las renegociaciones y los ingresos de las operaciones de crédito, así como también la composición de los ingresos y de las cuentas patrimoniales de provisión para cuentas de cobro dudoso se presentan en la Nota 8.

(i) Impuesto a las ganancias y contribución social (activo y pasivo)

La constitución de los créditos tributarios se basa en la estimación de su realización, conforme a estudios técnicos y análisis llevados a cabo por la dirección, considerando las tasas tributarias vigentes en el período de realización de estos activos. El impuesto a las ganancias y la contribución social diferidos, determinados sobre quebrantos impositivos de impuesto a las ganancias, de contribución social y diferencias temporales, se registran como créditos tributarios, en "Otros Créditos – Diversos", de acuerdo con la expectativa de generación de resultados futuros, conforme a los criterios para constitución, manutención y baja establecidos por la Resolución CMN nº 3.059/2002, modificada por la Resolución CMN nº 3.355/2006.

Los créditos tributarios son objeto de realización de acuerdo con su origen. Los que se originen de diferencias temporales se realizan por la utilización o reversión de las provisiones que sostuvieron su constitución. Por su vez, los créditos tributarios sobre quebrantos impositivos de impuesto a las ganancias y contribución social se dan al generarse utilidad impositiva, a través de compensación en a por medió de compensación na base de cálculo dos referidos tributos, respectando o límite de 30% de la aludida base. CAIXA reconoce los créditos tributarios de IRPJ, CSLL, PASEP y COFINS sobre los ajustes negativos originados del ajuste al valor de mercado de títulos valores y de instrumentos financieros derivados apropiados en resultados y en cuenta destacada del patrimonio neto.

La provisión para IRPJ se constituye en el pasivo a la tasa base de 15% de la utilidad imponible y sobretasa de 10%. Para el banco, la CSLL fue calculada considerando la tasa de 15%, hasta agosto de 2015. En el período comprendido entre septiembre de 2015 y diciembre de 2018, la tasa fue modificada para 20%, conforme a la Ley nº 13.169/15, retornando a la tasa de 15% a partir de enero de 2019. Para las demás empresas, la contribución social se calcula considerando la tasa de 9%.

Debido al aumento de la tasa de CSLL a partir de septiembre de 2015, vigente hasta diciembre de 2018, CAIXA constituyó créditos tributarios de CSLL suplementarios, considerando los créditos tributarios realizables en el período de vigencia de la tasa aumentada, que fueron estimados de acuerdo con los estudios técnicos que respaldan el registro de dichos activos.

La composición de los valores de impuesto a las ganancias y contribución social, la exposición de los cálculos, el origen y la previsión para realización de los créditos tributarios se desglosan en la Nota 20.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(j) Gastos pagados por adelantado

Los gastos pagados por adelantado representan los pagos por adelantado cuyo beneficio o prestación de servicio ocurrirá en períodos futuros. Se registran en el activo, observando el principio de lo devengado para el debido reconocimiento en resultados, ocurriendo simultáneamente cuando se correlacionen a los ingresos (Nota 10).

(k) Inversiones

Las inversiones en empresas controladas o empresas cuya influencia sea significativa están valuados por el método del valor patrimonial proporcional. Para calcularse dicho valor de las inversiones no financieras, se ajustan los importes para que cumplan con las normas e instrucciones del Consejo Monetario Nacional (CMN), del Banco Central de Brasil (BACEN). Las demás inversiones permanentes se valúan por el costo de adquisición. Independientemente del método de valuación, las inversiones se someten a prueba de deterioro de valor recuperable de activos de conformidad con las instrucciones y normas del BACEN.

El desglose de las inversiones en empresas controladas y afiliadas se presenta en la Nota 11.

La llave constituida consiste en la diferencia entre el valor pagado y el valor contable de la inversión adquirida, surgidos de las expectativas de rentabilidad futura, fundamentados por análisis económico y financiero, amortizándose y sometiéndose dicha llave a test de deterioro de valor.

(l) Bienes de uso

Los bienes de uso están compuestos por los derechos que tengan por objeto bienes tangibles de propiedad de CAIXA y destinados a la manutención de sus actividades operativas, tales como: predios, terrenos, muebles, equipos, hardware informático y otros útiles. Esos activos se registran al costo de adquisición o formación y se deprecian según el método de la línea recta sin valor residual.

El gasto de depreciación de bienes de uso se reconoce en el estado de resultados y se calcula básicamente utilizándose las siguientes vidas útiles económicas:

Grupo de bienes de uso	Plazo
Edificaciones	25 años
Sistema de comunicación	10 años
Muebles y equipos	10 años
Sistema de procesamiento de datos	05 años
Sistema de seguridad	05 años

CAIXA no tiene financiación de bienes de uso ni costos de préstamos relacionados con estos activos. La Institución evalúa, en la fecha de base, la información financiera, si hay indicación de deterioro del valor de un bien de uso. De corresponder, el valor contable del activo se reduce de su valor recuperable, mientras los gastos con depreciación futura se ajustan proporcionalmente al valor contable revisado y a la nueva vida útil económica remanente, si ésta se estima nuevamente.

Similarmente, si hay indicación de recuperación del valor de un bien de uso, CAIXA revierte deterioro en el valor recuperable registradas en períodos anteriores y ajusta, respectivamente, los gastos de depreciación futuras. En ninguna circunstancia, la reversión de una pérdida en el valor recuperable de un activo podrá aumentar su valor contable por encima del valor que tendría si ninguna pérdida hubiera sido reconocida en ejercicios anteriores.

Las vidas útiles estimadas de bienes de uso propio se revisan, como mínimo, al final del ejercicio presentado, con el fin de detectar variaciones significativas. Si se detectan variaciones, se ajustan las vidas útiles de los activos ajustándose la depreciación a reconocer en el estado consolidado de resultados en ejercicios futuros en base a las nuevas vidas útiles.

El desglose de los valores de costos de los bienes y sus depreciaciones, así como también la plusvalía no registrada para inmuebles y los índices de bienes de uso se presenta en la Nota 12.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(m) Intangible

El intangible consiste en bienes intangibles destinados a la mantención de las actividades de la entidad o ejercicios con esta finalidad. Son activos no monetarios identificables, separables de otros activos, sin sustancia física, que resultan de operación legal o que desarrollen internamente las entidades consolidadas, cuyo costo puede estimarse en forma confiable y a partir de los cuales CAIXA considere probable que se generen beneficios económicos futuros.

Estos activos se reconocen inicialmente por el costo de adquisición o producción y posteriormente netos de la amortización acumulada, calculada según el método de la línea recta, observados los plazos contractuales y sujetos a tests de deterioro de valor (*impairment*), de acuerdo con las Resoluciones CMN n° 3.566/2008 y n° 3.642/2008.

Estos pueden tener vida útil indefinida cuando sea imprevisible el período a lo largo del que se espera que el activo tenga capacidad de generar entradas de efectivo, directa o indirectamente, para las entidades consolidadas, en base a un análisis de todos los factores relevantes. Activos intangibles con vida útil indefinida no son amortizados, pero estos activos se revisan al cierre de cada período contable, con el fin de determinar si sus vidas útiles siguen indefinidas y, si corresponde, tomar las medidas adecuadas.

Los activos intangibles de CAIXA se componen básicamente de software y de adquisición de nóminas de pago de salarios.

Los activos intangibles relacionados con la adquisición de nóminas de pago se refieren a cifras pagadas respecto a contratos de asociación comercial con sectores públicos y privados para asegurar servicios bancarios de procesamiento de crédito de nómina de pago y préstamos con descuentos automáticos por nómina de salario, mantención de portafolio de cobranza, servicio de pago a proveedores y otros servicios bancarios. Softwares desarrollados internamente se reconocen como activo intangible sólo si CAIXA puede identificar la capacidad de usarlos o venderlos y si la generación de beneficios económicos futuros puede demostrarse con seguridad.

El gasto de amortización de activos intangibles se reconoce en el estado de resultados bajo el rubro 'depreciación y amortización', en otros gastos administrativos y tienen los siguientes plazos de amortización:

Grupo de intangible	Plazo
Proyectos logicales – software	5 años
Adquisición de recibo de pagos	Hasta 5 años

El desglose de los activos intangibles y su movimiento se presentan en la Nota 13.

(n) Reducción al valor recuperable de activos no financieros (*impairment*)

Al cierre de cada ejercicio, CAIXA valúa sus activos no financieros para verificar si hay evidencia objetiva de deterioro de su valor recuperable. Independientemente de haber indicación de desvalorización, anualmente como mínimo, CAIXA verifica el valor recuperable de los activos intangibles todavía no disponibles para uso, y de los valores llave en la adquisición de inversiones. De detectarse una pérdida, la misma se reconoce en resultados del período cuando el valor contable del activo exceda su valor recuperable, que se determina en base a su potencial valor de venta o valor de realización, neto de los respectivos gastos o por el valor en uso calculado por la unidad generadora de efectivo.

CAIXA no lleva a cabo correcciones valorativas por deterioro de activos clasificados como bienes de uso.

(o) Depósitos y captaciones en el mercado abierto, recursos de aceptaciones y emisión de títulos y obligaciones por préstamos y traspasos

Se demuestran por los valores de los pasivos y se tienen en cuenta, de ser aplicable, los encargos exigibles hasta la fecha del balance, reconocidos pro rata día.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los depósitos y captaciones en el mercado abierto, recursos de aceptaciones y emisión de títulos y obligaciones por préstamos y traspasos tienen sus plazos y valores registrados en cuentas del balance general y de resultados, asignándose mensualmente sus cargos por el transcurso de sus plazos, conforme a lo expuesto en las Notas 14, 15, 16 y 17, respectivamente.

En lo concerniente a las operaciones de captaciones de recursos mediante emisión de títulos valores, habida cuenta de que se trata de tasa fija por adelantado, se asignan los gastos a resultados de acuerdo con el plazo de la operación y se las presenta como cuentas reguladoras del pasivo correspondiente, conforme al detalle de la Nota 15 (b).

(p) Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, tributarios y previsionales

El reconocimiento, la medición y la exposición de las provisiones, de las contingencias activas y pasivas y de las obligaciones legales se efectúan de acuerdo con los criterios definidos por CPC 25 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, aprobado por la Resolución CMN n° 3.823/2009:

- **Activos contingentes:** se reconocen contablemente sólo cuando hay garantías reales o fallos favorables, respecto de los cuales ya no se pueden presentar apelaciones, por lo que el resultado favorable es prácticamente claro, y por la capacidad de su recuperación por cobro o compensación con otro pasivo. Los activos contingentes, cuya posibilidad de éxito es probable, se anuncian en notas explicativas;
- **Pasivos contingentes:** se reconocen en los estados financieros intermedios consolidados cuando, basado en la opinión de asesores jurídicos y de la dirección, sea probable que el riesgo de lograr resultado desfavorable a un juicio legal o administrativo con probable salida de recursos para liquidar la obligación y cuando los montos implicados puedan medirse con seguridad. Las causas administrativas o judiciales clasificadas como pérdidas posibles no se reconocen contablemente, sólo anunciados en las notas a los estados financieros intermedios cuando individualmente relevante, no constituyéndose provisión ni anunciándose las clasificadas como pérdidas remotas;
- **Provisiones:** se constituyen tomando en consideración la opinión de los asesores jurídicos y de la dirección, la naturaleza de los juicios, la similitud con los juicios anteriores, la complejidad y la posición de tribunales, siempre que se evalúe la pérdida como probable, lo que ocasionaría probable salida de recursos para liquidar obligaciones y, cuando se puedan medir con seguridad los montos implicados;
- **Obligaciones legales, fiscales y previsionales:** implican juicios en curso, cuyo objeto de la contestación sea la legalidad y constitucionalidad de la obligación y que, independientemente de la probabilidad de éxito, sus montos sean íntegramente reconocidos en los estados financieros consolidados.

El detalle de los activos y pasivos contingentes y de las provisiones, además de sus movimientos, se presenta en la Nota 30.

(q) Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados, relacionados con beneficios a corto plazo para los actuales empleados, se reconocen según el método de lo devengado de acuerdo con los servicios prestados. Los beneficios post-empleo de responsabilidad de CAIXA y relacionados con el complemento de retiro y asistencia médica se reconocen de acuerdo con los criterios definidos en la Resolución CVM n° 695/2012.

En el plan de seguro de retiro privado de tipo beneficio definido (BD), donde se hacen contribuciones a un fondo administrado en forma independiente, el riesgo actuarial y el riesgo de las inversiones son de responsabilidad parcial o total de la entidad patrocinadora. El reconocimiento de los costos requiere de medición de las obligaciones y gastos del plan, considerando la posibilidad de ganancias o pérdidas actuariales, pudiendo generar registro de pasivo cuando el monto de las obligaciones actuariales supere el valor de los activos del plan de beneficios. El valor actual de las obligaciones de este beneficio, así como también el costo del servicio y, cuando corresponda, el costo del servicio pasado es determinado utilizándose el Método de Crédito Unitario Proyectado, atribuyéndose beneficio a los períodos en que surge la obligación de proporcionar beneficios post-empleo.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Si el servicio del empleado en años posteriores resulta en un nivel materialmente más alto de beneficio respecto a lo anteriormente observado, se atribuye el beneficio de manera lineal hasta la fecha que el servicio adicional del empleado resulte en una cuantía inmaterial de beneficios adicionales.

En el plan de seguro de retiro privado del tipo contribución definida, el riesgo actuarial y el riesgo de las inversiones son asumidos por los participantes. El reconocimiento de los costos es determinado por los valores de las contribuciones de cada período que representan la obligación de CAIXA, no necesitando ningún cálculo actuarial para medir la obligación o gasto, pues no hay ganancia o pérdida actuarial.

En el plan de pensiones del tipo de contribución variable, durante la etapa de contribución no hay ninguna garantía en cuanto al importe de los beneficios por cobrar al jubilarse, y por lo tanto es considerado como un plan de contribución definida. Sin embargo, desde el momento de la concesión de la jubilación, el monto del beneficio pasará a ser fijo, mientras se encasilla el plan en el concepto de beneficio definido, aplicándose los procedimientos relacionados con los cálculos actuariales.

Otro beneficio concedido es el programa de asistencia a la salud – Salud CAIXA, destinado a los empleados, jubilados y respectivos dependientes. Al determinarse los pasivos y costos de esta medicina prepaga, se adoptaron hipótesis y asunciones actuariales homologadas por CAIXA, así como también el método actuarial Crédito Unitario Proyectado.

CAIXA también le suministra a sus empleados y directivos la asignación y canasta de alimentos, según lo previsto por la legislación vigente y el convenio colectivo de trabajo, con carácter de indemnización, no considerándose valor de salario ni gravando cargos a CAIXA o a sus empleados y directivos. La participación de los empleados en las utilidades (PLR) es mensualmente asignada sobre el resultado anual. Luego del cierre del convenio colectivo de trabajo, dicho valor se ajusta considerando las reglas aprobadas.

La Resolución CVM no. 695/2012 aprobó el Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1) – Beneficios a Empleados y estableció a los planes de beneficio definido modificaciones a la contabilidad y anuncio de los beneficios post-empleo, como la remoción del mecanismo de la banda de fluctuación al registrarse la obligación de los planes, así como también modificaciones al criterio de reconocimiento de interés convencional de los activos de los planes. La adopción del Pronunciamiento ocurrido a partir del 1º de enero de 2013 e implicó el reconocimiento integral en cuenta de pasivo cuando ocurran pérdidas actuariales no reconocidas en contra de la cuenta “Otros ajustes por valoración del patrimonio neto” en el patrimonio neto.

Se señala que el Pronunciamiento CPC 33 (R1) estipula para la empresa patrocinadora los parámetros específicos para medición de los activos, obligaciones y consecuentemente del superávit y déficit de planes de retiro privado. Sin embargo, debido a las disposiciones legales presentes en Brasil, los estados financieros de los respectivos planes deben ser elaborados teniendo presentes las disposiciones instituidas por el ente competente nacional, que conlleva a cómputos de superávit y déficit distintos.

Habida cuenta de que CAIXA a constituyó provisión actuarial, cumpliendo con las disposiciones del Pronunciamiento CPC 33 (R1), sólo existe prerrogativa de complemento de dicha provisión bajo el hipótesis de que el déficit, objeto de plan de subsanación, computado de conformidad con la legislación local, presente cifra superior a la establecida como provisión por el Pronunciamiento CPC 33 (R1). Bajo dicha hipótesis, la complementación se da en contra del Patrimonio Neto, conforme establecido en la Interpretación Técnica ICPC 20 – Límite de Activo de Beneficio Definido, Requisitos de Pago de Costos (Funding) Mínimo y su Interacción.

El detalle de los beneficios a empleados y su movimiento se presenta en la Nota 32.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(r) Otros activos y pasivos

Los demás activos se presentan por sus valores de realización, incluyendo, cuando corresponda, los rendimientos y las variaciones monetarias y cambiarias devengadas en base pro rata día y provisión para pérdidas, cuando considerada necesaria.

Los demás pasivos presentados incluyen los valores conocidos y estimados, incrementados, cuando corresponda, de los cargos y variaciones monetarias y cambiarias incurridas en base pro rata día.

(s) Hechos posteriores

Os hechos posteriores corresponden a los hechos ocurridos entre la fecha de base de los estados financieros y la fecha en que se autorizó la emisión de los mismos. Se componen de hechos que evidencian condiciones que ya existían en la fecha de base de los estados financieros y generan ajustes. Hechos que evidencian condiciones que no existían en la fecha de base de los estados financieros no generan ajustes.

(t) Reexposición de Saldos Comparativos

(i) Cambio de práctica contable – Reclasificación de gastos con títulos valores en el extranjero

Considerando la autorización del Banco Central de Brasil para utilización de rúbrica específica para el registro de gastos con obligaciones por títulos valores en el extranjero, CAIXA reclasificó las cifras reconocidas en sus estados financieros.

Este cambio de práctica contable produjo efectos sólo en el Estado de Resultados del Ejercicio, Estados de Flujo de Efectivo y Estado de Valor Agregado.

(ii) Los efectos en los estados de resultados consolidados surgidos de las reclasificaciones de los gastos de títulos valores en el extranjero, conforme a lo que determina el Banco Central, están presentados a continuación:

Detalle	2º semestre de 2014		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADOS	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Ingresos de intermediación financiera	58.409.772	1.267.408	59.677.180
Resultado de cambio ⁽¹⁾	-	1.267.408	1.267.408
Gastos de la intermediación financiera	(48.092.343)	(1.506.931)	(49.599.274)
Operaciones de captación en el mercado	(31.052.629)	(2.326.083)	(33.378.712)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(6.635.744)	(510.782)	(7.146.526)
Resultado de cambio ⁽¹⁾	(1.329.934)	1.329.934	-
Resultado bruto de la intermediación financiera	10.317.429	(239.523)	10.077.906
Otros ingresos/gastos operativos	(7.424.655)	239.523	(7.185.132)
Otros ingresos operativos	6.307.507	(14.066)	6.293.441
Otros gastos operativos	(7.326.172)	253.589	(7.072.583)
Resultado operativo	2.892.774	-	2.892.774
Resultado antes de la tributación de ganancias	2.564.014	-	2.564.014
Impuesto a las ganancias y contribución social	1.981.317	-	1.981.317
Participaciones de los empleados en las ganancias	(843.013)	-	(843.013)
Utilidad neta del período	3.702.318	-	3.702.318

(1) El resultado de cambio ajustado presentado, reclasificado de "Gastos de intermediación financiera" para "Ingresos de intermediación financiera", por haber presentado resultado positivo luego de las aludidas reclasificaciones, alcanzó 1.267.408, es decir, compuesto por (1.329.934) – resultado negativo de cambio antes de la reclasificación neto de la cifra de gastos de 2.597.342 (2.072.494 reclasificado para Operaciones de captación en el mercado + 524.848 reclasificado para Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Ejercicio de 2014		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADO	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Ingresos de intermediación financiera	105.809.642	1.027.385	106.837.027
Resultado de cambio ⁽¹⁾	-	1.027.385	1.027.385
Gastos de intermediación financiera	(84.018.530)	(1.454.020)	(85.472.550)
Operaciones de captación en el mercado	(55.217.630)	(2.195.029)	(57.412.659)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(12.086.030)	(288.948)	(12.374.978)
Resultado de cambio ⁽¹⁾	(1.029.957)	1.029.957	-
Resultado bruto de la intermediación financiera	21.791.112	(426.635)	21.364.477
Otros ingresos/gastos operativos	(15.156.234)	426.635	(14.729.599)
Otros ingresos operativos	11.277.453	(117.242)	11.160.211
Otros gastos operativos	(13.791.986)	543.877	(13.248.109)
Resultado operativo	6.634.878	-	6.634.878
Resultado antes de la tributación de ganancias	6.020.228	-	6.020.228
Impuesto a las ganancias y contribución social	2.266.367	-	2.266.367
Participaciones de los empleados en las ganancias	(1.194.810)	-	(1.194.810)
Utilidad neta del período	7.091.785	-	7.091.785

- (1) El resultado de cambio ajustado presentado, reclasificado de "Gastos de la intermediación financiera" para "Ingresos de intermediación financiera", por haber presentado resultado positivo luego de las aludidas reclasificaciones, alcanzó 1.027.385 compuesta por (1.029.957) – resultado negativo de cambio antes de la reclasificación neto de la cifra de gastos de 2.057.342 (1.651.152 reclasificado para Operaciones de captación en el mercado + 406.190 reclasificado para Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(iii) Los efectos en el Estado del Valor Agregado surgidos de esta guía del Banco Central están presentados como a continuación:

Detalle	2º semestre de 2014		
	Conforme a lo presentado anteriormente	Ajustes	Valor ajustado
1. INGRESOS	65.968.614	2.597.342	68.565.956
Intermediación financiera	57.079.838	2.597.342	59.677.180
2. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	40.036.417	2.836.865	42.873.282
3. INSUMOS ADQUIRIDOS A TERCEROS	11.498.333	(239.523)	11.258.810
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	14.433.864	-	14.433.864
5. RETENCIONES	752.026	-	752.026
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	13.681.838	-	13.681.838
7. VALOR AGREGADO RECIBIDO POR TRANSFERENCIA	359.236	-	359.236
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	14.041.074	-	14.041.074
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	14.041.074	-	14.041.074

Detalle	Ejercicio de 2014		
	Conforme presentado anteriormente	Ajustes	Valor ajustado
1. INGRESOS	120.691.146	2.057.342	122.748.488
Intermediación financiera	104.779.685	2.057.342	106.837.027
2. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	69.832.912	2.483.978	72.316.890
3. INSUMOS ADQUIRIDOS A TERCEROS	21.898.943	(426.636)	21.472.307
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	28.959.291	-	28.959.291
5. RETENCIONES	1.474.252	-	1.474.252
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	27.485.039	-	27.485.039
7. VALOR AGREGADO RECIBIDO POR TRANSFERENCIA	645.456	-	645.456
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	28.130.495	-	28.130.495
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	28.130.495	-	28.130.495

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Total de efectivo en caja y bancos	11.510.594	13.242.976
Efectivo en moneda nacional	8.792.280	8.572.363
Efectivo en moneda extranjera	2.718.314	4.670.613
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	141.386.927	113.973.136
Total	152.897.521	127.216.112

(1) Operaciones con vencimiento igual o inferior a 90 días a la fecha de la adquisición con riesgo insignificante de cambio de valor razonable.

Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo

Detalle	1 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	31/12/2015	31/12/2014
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	41.793.277	1.725.015	-	43.518.292	17.956.455
Letras Financieras del Tesoro	99.997	-	-	99.997	-
Letras del Tesoro Nacional	8.212.503	1.725.015	-	9.937.518	17.862.468
Notas del Tesoro Nacional	33.480.777	-	-	33.480.777	93.987
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	99.593.650	-	-	99.593.650	96.110.668
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	-	6.878.300
Letras del Tesoro Nacional	30.911.806	-	-	30.911.806	34.770.744
Notas del Tesoro Nacional	68.681.844	-	-	68.681.844	54.461.624
Inversiones en depósitos interbancarios	9.690.857	112.608	573.183	10.376.648	6.533.817
Inversiones en depósitos interbancarios	9.691.077	-	-	9.691.077	5.975.649
Inversiones en depósitos interbancarios - Crédito agrícola (1)	-	112.608	573.183	685.791	559.305
Provisión para pérdidas en inversión en DI	(220)	-	-	(220)	(1.137)
Total - activo corriente	151.077.784	1.837.623	573.183	153.488.590	120.600.940

(1) Incluye acuerdo de compensación y liquidación de obligaciones, firmado entre CAIXA y Banco SICRED por la cifra de R\$ 151.283 al 31/12/2014, conforme a la Resolución CMN n° 3.263/05.

(a) Resultado de inversiones interbancarias a corto plazo

Componen el “Resultado de operaciones de títulos valores” en el estado de resultados los siguientes elementos:

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	9.177.409	16.961.293	7.673.076	12.377.998
Posición autofinanciada	2.387.469	4.299.354	1.244.811	1.863.332
Posición financiada	6.789.940	12.661.939	6.428.265	10.514.666
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	539.774	922.482	309.224	599.929
Total	9.717.183	17.883.775	7.982.300	12.977.927

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados
(a) Desglose

Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	Total
		Compromiso de recompra	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	60.060.426	90.825.428	11.279.474	820	-	162.166.148
Letras Financieras del Tesoro	3.432.434	43.216	-	-	-	3.475.650
Letras del Tesoro Nacional	39.418.822	64.897.444	11.276.896	820	-	115.593.982
Notas del Tesoro Nacional	16.927.134	25.884.768	2.578	-	-	42.814.480
Tesoro Nacional/Titulización	282.036	-	-	-	-	282.036
Títulos – Empresas	8.343.605	7.326.986	-	-	-	15.670.591
Debentures	659.030	6.917.038	-	-	-	7.576.068
Pagarés	812.793	-	-	-	-	812.793
Letras de Crédito Inmobiliario	82.873	-	-	-	-	82.873
Letras Financieras	142.516	-	-	-	-	142.516
Cuotapartes de fondos	187.804	-	-	-	-	187.804
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	503.608	409.948	-	-	-	913.556
Acciones	5.954.981	-	-	-	-	5.954.981
Otros	-	-	-	-	4.141.121	4.141.121
Total al 31/12/2015	68.404.031	98.152.414	11.279.474	820	4.141.121	181.977.860
Total al 31/12/2014	84.207.509	77.441.546	5.436.818	1.046	905.638	167.992.557

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Clasificación del portafolio por plazo

Posición al 31/12/2015	Costo	Ajuste Resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de Mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos – Brasil	165.932.869	(3.688.458)	(78.263)	162.166.148	158.336.973	-	20.265.222	28.701.336	15.282.913	97.916.677
Letras Financieras del Tesoro	3.472.622	3.028	-	3.475.650	3.475.650	-	-	-	-	3.475.650
Letras del Tesoro Nacional	118.970.533	(3.376.551)	-	115.593.982	115.244.854	-	20.265.220	28.701.336	15.282.913	51.344.513
Notas del Tesoro Nacional	43.127.462	(314.935)	1.953	42.814.480	39.334.433	-	2	-	-	42.814.478
Tesoro Nacional/Titulización	362.252	-	(80.216)	282.036	282.036	-	-	-	-	282.036
Títulos – Empresas	18.424.693	(75.226)	(2.678.876)	15.670.591	15.656.370	6.142.785	212.022	108.809	677.358	8.529.617
Debentures	7.698.004	(75.223)	(46.713)	7.576.068	7.576.068	-	-	-	8.675	7.567.393
Pagarés	800.111	-	12.682	812.793	812.793	-	212.022	108.809	491.962	-
Letras de Crédito Inmobiliario	82.755	-	118	82.873	82.873	-	-	-	82.873	-
Letras Financieras	142.286	-	230	142.516	142.516	-	-	-	93.848	48.668
Cuotapartes de fondos	187.804	-	-	187.804	187.804	187.804	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	1.003.204	(3)	(89.645)	913.556	899.335	-	-	-	-	913.556
Acciones	8.510.529	-	(2.555.548)	5.954.981	5.954.981	5.954.981	-	-	-	-
Total – Títulos valores	184.357.562	(3.763.684)	(2.757.139)	177.836.739	173.993.343	6.142.785	20.477.244	28.810.145	15.960.271	106.446.294
Para negociación (3)	102.243.994	(3.763.684)	-	98.480.310	98.480.310	15.128	15.207.208	13.818.830	9.990.990	59.448.154
Disponibles para la venta	17.901.362	-	(2.757.139)	15.144.223	15.144.223	6.127.657	212.022	108.809	677.359	8.018.376
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	64.212.206	-	-	64.212.206	60.368.810	-	5.058.014	14.882.506	5.291.922	38.979.764
Instrumentos Financieros Derivados	4.141.121	-	-	4.141.121	4,141,121	-	373.199	70.988	301.520	3.395.414
Total – Títulos valores y derivados	188.498.683	(3.763.684)	(2.757.139)	181.977.860	178.134.464	6.142.785	20.850.443	28.881.133	16.261.791	109.841.708

(1) Ajuste al Valor de Mercado en el resultado;

(2) Ajuste al Valor de Mercado en el Patrimonio Neto. Incluye el ajuste al valor de mercado de títulos valores de la controlada. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el Patrimonio Neto alcanza (1.133.284) al 31/12/2014 – (732.450); neto de los efectos tributarios.

(3) Los títulos de la categoría Para negociación se clasifican en el activo corriente, conforme a Circular BACEN nº 3.068/2001.

(4) Los títulos de la categoría Mantenidos hasta el Vencimiento fueron ajustados al valor de mercado exclusivamente a los fines de anuncio y análisis, no generando efectos sobre resultados o sobre el patrimonio neto.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Resumen de la clasificación de los títulos valores por plazo

El valor de mercado de los títulos valores se basa en cotización de precios a la fecha del balance. De no haber cotización de precio de mercado, los valores se estiman a partir de modelo de ajuste al valor de mercado basado en la construcción de los flujos de efectivo de los activos y de las curvas de intereses de mercado.

Los flujos de efectivo se construyen a partir de las características de los títulos valores, mientras las curvas se construyen a partir de la información/datos de los precios/tasa de mercado de los instrumentos financieros disponibles, tales como: contratos futuros, títulos públicos u operaciones de swap.

Los papeles que componen la cartera de títulos valores de CAIXA no fueron reclasificados entre las categorías I, II y III en los períodos presentados.

(c.1) Categoría I - Títulos para negociación

Detalle	31/12/2015						31/12/2014				
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	15.207.208	13.818.830	9.990.990	58.640.295	101.345.780	(3.688.457)	97.657.323	102.237.348	(1.572.172)	100.665.176
LFT	-	-	-	-	3.475.650	3.472.622	3.028	3.475.650	338.741	181	338.922
LTN	-	15.207.208	13.818.830	9.990.990	46.888.394	89.281.974	(3.376.552)	85.905.422	99.292.197	(1.563.359)	97.728.838
NTN	-	-	-	-	8.276.251	8.591.184	(314.933)	8.276.251	2.606.410	(8.994)	2.597.416
Títulos - Empresas	15.128	-	-	-	807.859	898.214	(75.227)	822.987	988.398	44.362	1.032.760
Debentures	-	-	-	-	806.756	881.980	(75.224)	806.756	967.040	44.346	1.011.386
Cuotapartes de fondos	15.128	-	-	-	-	15.128	-	15.128	19.596	-	19.596
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	1.103	1.106	(3)	1.103	1.762	16	1.778
Total	15.128	15.207.208	13.818.830	9.990.990	59.448.154	102.243.994	(3.763.684)	98.480.310	103.225.746	(1.527.810)	101.697.936

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.2) Categoría II - Títulos disponibles para la venta

Detalle	31/12/2015								31/12/2014		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	368.300	446.563	(78.263)	368.300	16.976	(947)	16.029
NTN	-	-	-	-	86.264	84.311	1.953	86.264	4.886	2.397	7.283
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	282.036	362.252	(80.216)	282.036	12.090	(3.344)	8.746
Títulos – Empresas	6.127.657	212.022	108.809	677.359	7.650.076	17.454.799	(2.678.876)	14.775.923	17.899.570	(1.814.730)	16.084.840
Debentures	-	-	-	8.676	6.760.636	6.816.024	(46.712)	6.769.312	6.906.485	(15.497)	6.890.988
Pagarés	-	212.022	108.809	491.962	-	800.112	12.681	812.793	-	-	-
Letras de Crédito Inmobiliario	-	-	-	82.873	-	82.755	118	82.873	259.069	27	259.096
Letras Financieras	-	-	-	93.848	48.668	142.286	230	142.516	219.038	36	219.074
Cuotapartes de fondos	172.676	-	-	-	-	172.676	-	172.676	435.664	-	435.664
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	840.772	930.417	(89.645)	840.772	784.097	79.377	863.474
Acciones (2)	5.954.981	-	-	-	-	8.510.529	(2.555.548)	5.954.981	9.295.217	(1.878.673)	7.416.544
Total	6.127.657	212.022	108.809	677.359	8.018.376	17.901.362	(2.757.139)	15.144.223	17.916.546	(1.815.677)	16.100.869

(1) Ajuste al Valor de Mercado. Incluye el ajuste a valor de mercado de títulos valores de la controlada. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a (1.133.284) al 31/12/2015; 31/12/2014 – (732.450); neto de los efectos tributarios.

(2) Las participaciones accionarias, clasificadas bajo la Categoría II, son pasibles de aplicación de pruebas de deterioro de valor, conforme a la Circular BACEN nº 3.068/2001, en 2015, fue determinada y reconocida una pérdida por deterioro de valor de acciones por R\$ 228.233.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.3) Categoría III - Títulos mantenidos hasta el vencimiento

CAIXA tiene capacidad financiera para mantener estos títulos hasta sus respectivos vencimientos en línea con la intención de la dirección.

Detalle	31/12/2015					31/12/2014		
	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado
Títulos Públicos	5.058.014	14.882.506	5.291.922	38.908.083	64.140.525	60.311.350	49.144.587	49.159.865
LTN	5.058.012	14.882.506	5.291.922	4.456.120	29.688.560	29.339.432	14.276.641	14.152.869
NTN	2	-	-	34.451.963	34.451.965	30.971.918	34.867.946	35.006.996
Títulos - Empresas	-	-	-	71.681	71.681	57.460	143.527	142.016
Certificado de recibibles inmobiliarios	-	-	-	71.681	71.681	57.460	143.527	142.016
Total	5.058.014	14.882.506	5.291.922	38.979.764	64.212.206	60.368.810	49.288.114	49.301.881

(d) Resultado de títulos valores

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Activos financieros mantenidos para negociación	2.751.670	7.562.206	3.919.323	8.556.363
Activos financieros disponibles para la venta	1.316.160	2.094.147	967.894	1.777.124
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	3.619.912	7.241.492	2.508.168	5.367.628
Otros	11.518	11.350	528	(4.305)
Total	7.699.260	16.909.195	7.395.913	15.696.810

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Instrumentos financieros derivados

CAIXA utiliza instrumentos financieros derivados (IFD), registrados en cuentas patrimoniales y cuentas de orden, que se destinan a cubrir necesidades propias para administrar su exposición a riesgo (hedge). Esas operaciones implican contratos futuros de DI, dólar, cupón cambiario y contratos de swaps.

Los instrumentos financieros derivados, cuando utilizados como instrumentos de hedge, se destinan a protección contra variaciones cambiarias y variaciones en las tasa de intereses de activos y pasivos.

Los derivados, por lo general, representan compromisos futuros para cambiar monedas o indexadores o comprar o vender otros instrumentos financieros en los términos y fechas especificados en los contratos. Los contratos de swap se registran en la BM&FBovespa o la Cetip.

En el caso del registro con garantía, hay una clearing que queda responsable del cálculo de los ajustes diarios y del margen de garantía a ser depositada para el pago en el caso de default de alguna de las partes. Así, es la clearing que se convierte en contraparte de los contratos. En este tipo de registro, por lo tanto, no hay riesgo de crédito de la contraparte.

En el caso de registro sin garantía, no hay una clearing que calcula los ajustes diarios y garantiza los pagos, mientras las cifras se calculan entre las partes. En estos casos hay la posibilidad de firma de contratos (Contrato Global de Derivados – CGD y Cesión Fiduciaria) donde se establecen cláusulas que garantizan el pago entre las partes. Además, en esta modalidad, hay un límite de crédito definido que, cuando sobrepasado, presenta la necesidad de depósito de activos en cuenta de garantía, que administran las partes. En este caso hay riesgo de crédito de la contraparte, hasta el límite establecido en contrato.

Las posiciones de los contratos futuros tienen los sus valores referenciales registrados en cuentas de orden, mientras los ajustes se hacen en cuentas patrimoniales

(f) Hedge Contable

CAIXA armó estructuras de hedge de valor razonable para proteger la exposición a la variación en el riesgo de mercado concerniente al pago de interés y principal de las emisiones externas, emisiones en letras financieras ancladas al IPCA y a partir de septiembre de 2015 de los contratos de préstamos basados en la Ley N° 4131/62.

El hedge contable de las emisiones externas y de los préstamos basados en la Ley N° 4.131/62 tiene el objetivo de ofrecer protección en contra de la variación del dólar y del cupón de dólar concerniente al pago del principal, interés e impuesto del 15% sobre el pago de interés objeto del hedge.

La estructura está armada para los saldos ingresados y la protección se da a través de contratos de swap, conforme a continuación descrito:

- Swap por cobrar: variación del dólar + cupón;
- Swap por pagar: % de la variación del DI.

El hedge contable armado para las letras financieras ancladas al IPCA tiene el objetivo de ofrecer protección en contra de la variación del IPCA y del cupón de IPCA, objeto del hedge, y la protección se da a través de contratos de swap, conforme a continuación descrito:

- Swap por cobrar: variación del IPCA + cupón;
- Swap por pagar: % de la variación del DI.

Por el calce de los flujos futuros del objeto de hedge y del swap por cobrar, la efectividad de las operaciones se mantiene alrededor del 100%, dentro del intervalo de 80% y 125% establecido en la Circular BACEN n° 3.082/2002.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

HEDGE CONTABLE						
Estructuras	31/12/2015			31/12/2014		
	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge
	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable
Emisiones Externas	8.461.493	3.131.123	13.523.638	4.943.633	739.273	6.390.881
Préstamos 4.131	8.051.087	943.617	9.421.628	-	-	-
Letras Financieras	1.010.660	(91.401)	1.311.694	898.460	(45.676)	1.013.536
Total	17.523.240	3.983.339	24.256.960	5.842.093	693.597	7.404.417

(1) Ajuste acumulado de los contratos de swap

ESTRUCTURA TEMPORAL					
Vencimiento	31/12/2015			31/12/2014	
	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras	Emisiones Externas	Letras Financieras
2015	-	-	-	197.998	-
2016	413.232	2.063.749	-	188.617	-
2017	2.161.629	3.075.832	175.000	1.952.430	95.000
2018	958.578	2.911.506	16.500	124.083	6.500
2019	4.147.736	-	10.150	1.700.187	10.150
2020	30.805	-	11.360	30.805	11.360
2021	29.717	-	25.000	29.717	10.000
2022	719.797	-	-	719.797	-
2023	-	-	562.000	-	562.000
2024	-	-	203.450	-	203.450
2025	-	-	7.200	-	-
Total	8.461.494	8.051.087	1.010.660	4.943.634	898.460

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(g) Detalle de la cartera de instrumentos financieros derivados por indexador, expuesta por su valor referencial y patrimonial:

Detalle	Cuenta de Orden / Valor Nocial		Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ Por Pagar (Pagado)	Ajustes al valor de mercado (Resultados / PN)		Valor Patrimonial	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	
Contratos de futuros							
Acuerdos de Compra	70.294.595	99.146.777	-	-	-	-	-
Mercado Interbancario	70.292.013	99.066.737	-	-	-	-	-
Cupón Cambiario	2.582	80.040	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps							
Posición Activa	17.523.240	8.715.390	4.343.099	(201.978)	4.141.121		905.638
Tasas	1.010.660	898.571	49.009	(46.528)	2.481		189
Moneda Extranjera	16.512.580	7.816.819	4.294.090	(155.450)	4.138.640		905.449
Posición Pasiva	17.523.240	8.715.390	215.337	(57.555)	157.782		53.718
Tasas	1.010.660	898.571	-	93.882	93.882		46.213
Moneda Extranjera	16.512.580	7.816.819	215.337	(151.437)	63.900		7.505

(h) Desglose de la cartera de instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y madurez, expuesta por su valor nocial:

Detalle	31/12/2015							31/12/2014
	Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ por Pagar (Pagado)	Ajuste al Valor de Mercado (Result./ Patrimonio Neto)	Valor Patrim.	01 – 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor Patrimonial
Posición Activa:								
Contratos de Swap – Ajuste por cobrar	4.343.099	(201.978)	4.141.121	373.199	70.988	301.520	3.395.414	905.638
BM&FBOVESPA	49.009	(46.528)	2.481	-	-	-	2.481	189
Empresas	-	-	-	-	-	-	-	905.449
Instituciones Financieras	4.294.090	(155.450)	4.138.640	373.199	70.988	301.520	3.392.933	-
Posición Pasiva:								
Contratos de Swap – Ajuste por pagar	215.337	(57.555)	157.782	1.130	-	844	155.808	53.718
BM&FBOVESPA	-	93.882	93.882	-	-	-	93.882	45.866
Empresas	-	-	-	-	-	-	-	347
Instituciones Financieras	215.337	(151.437)	63.900	1.130	-	844	61.926	7.505

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Desglose de la cartera de instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y madurez, expuesta por su valor nocional:

Detalle	31/12/2015				31/12/2014	
	01 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Cuenta de Orden / Valor Nocial						
Contratos futuros	1.595.409	10.208.970	8.358.299	50.131.917	70.294.595	99.146.777
Contratos de swaps	1.513.512	171.145	792.324	15.046.259	17.523.240	8.715.390

(j) Resultado realizado y no realizado en la cartera de instrumentos financieros derivados:

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Swap	2.886.334	4.277.477	1.119.722	691.443
Futuro	3.969.088	4.596.574	1.233.267	769.075
Total realizado	6.855.422	8.874.051	2.352.989	1.460.518

(k) Títulos valores vinculados al BACEN y la prestación de garantías:

El margen de garantía consiste en el depósito requerido a todos que lleven posiciones de riesgo, con el objeto de garantizar que se cumplan todos los contratos pendientes. El margen de garantía de operaciones con instrumentos financieros es el siguiente:

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Títulos públicos	11.280.294	5.437.864
Notas del Tesoro Nacional	2.578	2.543
Letras del Tesoro Nacional	11.277.716	5.428.684
Letras Financieras del Tesoro	-	6.637

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 7 – Relaciones interbancarias

(a) Los depósitos en el BACEN se componen sustancialmente de recaudaciones destinadas a reservas mínimas obligatorias que devengan actualización monetaria en base a índices oficiales e intereses, excepto los derivados de depósitos a la vista y no están disponibles para financiar las operaciones de rutina de CAIXA, no se los considerando, por lo tanto, equivalentes de efectivo.

Detalle	Remuneración	31/12/2015	31/12/2014
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	4.970.101	5.386.280
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	53.926.379	47.223.375
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Tasa SELIC	22.343.773	7.207.801
Reserva mínima obligatoria adicional (2)	Tasa SELIC	24.876.297	33.527.676
Total		106.116.550	93.345.132

- (1) Para los depósitos realizados a partir del 04/05/2012, cuando la tasa SELIC sea menor o igual al 8,5% a.a., la remuneración de la reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro será TR + 70% de la tasa SELIC anual.
- (2) Variación surgida de las modificaciones introducidas por la Circular BACEN No. 3.755 de 28/05/2015, con efectos a partir de junio de 2015.

(b) El rubro "SFH - Sistema Financiero de Viviendas" incluye valores que el FGTS debe reintegrar y los valores residuales de contratos cerrados que el FCVS debe reintegrar y que están bajo proceso de novación con dicho Fondo.

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
FGTS por reembolsar	91.941	85.207
FCVS por cobrar	28.867.828	28.028.495
No habilitados (1)	1.686.271	2.053.613
Habilitados y no homologados (2)	9.707.114	9.274.758
Habilitados y homologados (3)	17.474.443	16.700.124
Provisión para FCVS por cobrar	(2.797.741)	(2.967.926)
Total (neto de provisión)	26.162.028	25.145.776

- (1) Representan contratos todavía no sometidos a la homologación del FCVS porque están en proceso de habilitación en CAIXA.
- (2) Representan contratos ya habilitados por CAIXA en fase de análisis por parte del FCVS para homologación final.
- (3) Los créditos habilitados y homologados representan contratos ya evaluados y aceptados por el FCVS y dependen de proceso de titulación para su realización, conforme a lo previsto en la Ley nº 10.150/2000.

Los contratos a reembolsar por el FCVS devengan intereses de hasta el 6,17% al año y se actualizan monetariamente de acuerdo con la variación de la Tasa Referencial de Intereses (TR). La efectiva realización de esos créditos depende de la adherencia a un conjunto de normas y procedimientos definidos en reglamentación emitida por el FCVS.

La dirección de CAIXA implementó proceso de análisis y comprobación de las condiciones y de los datos de esos contratos para encasillamiento a tales normas y procedimientos, lo que fundamentó el establecimiento de criterios para estimar las provisiones para probables pérdidas derivadas de contratos que no lleguen a cumplir con las normas y los procedimientos definidos por el FCVS. La provisión para créditos del FCVS se efectúa en base a estudios estadísticos semestrales, tomándose en cuenta el historial de pérdida por negativa de cobertura atribuida por dicho Fondo.

(c) Resultado de las inversiones obligatorias

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Créditos vinculados con el BACEN	5.083.022	9.192.461	3.876.248	7.308.196
Créditos vinculados con el SFH	1.211.383	2.242.656	817.377	1.628.112
Total	6.294.405	11.435.117	4.693.625	8.936.308

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 8 – Cartera de crédito
(a) Composición de la cartera de crédito por modalidades y niveles de riesgo

Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2015	31/12/2014
Operaciones de Crédito	330.543.542	102.271.253	94.520.958	72.516.092	32.699.178	7.869.795	4.375.577	5.014.308	17.538.633	667.349.336	597.108.812
Préstamos y títulos descontados	18.838.984	36.991.873	43.769.021	33.498.850	10.932.876	4.177.992	2.538.657	2.002.340	10.993.491	163.744.084	150.624.839
Financiaciones	12.652.223	11.523.778	2.919.787	3.456.015	2.685.880	594.005	388.507	285.065	1.415.613	35.920.873	39.894.998
Financiaciones rurales y agroindustriales	990.890	1.784.075	2.390.431	1.614.703	365.518	64.174	51.902	41.523	185.618	7.488.834	4.915.019
Financiaciones inmobiliarias	253.015.354	35.628.548	39.049.288	29.415.151	17.798.475	1.988.374	1.387.501	964.814	4.928.378	384.175.883	339.838.641
Financiaciones de infraestructura	43.842.056	12.501.780	6.237.980	4.446.462	883.364	1.031.673	-	1.714.546	440	70.658.301	56.481.914
Cesión de créditos	1.204.035	3.841.199	154.451	84.911	33.065	13.577	9.010	6.020	15.093	5.361.361	5.353.401
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	3.279.710	5.805.431	1.226.079	989.208	397.217	190.942	45.853	23.406	179.405	12.137.251	9.820.919
Tarjeta de crédito	905.190	4.833.321	395.778	457.654	199.854	61.057	30.306	18.805	126.711	7.028.676	7.171.685
Prefinanciación de exportación (1)	2.366.677	799.539	721.444	457.404	76.618	35.301	7.622	3.306	49.359	4.517.270	1.906.534
Créditos adquiridos (2)	-	168.218	104.967	67.773	101.829	87.786	-	-	-	530.573	684.730
Diversos	7.843	4.353	3.890	6.377	18.916	6.798	7.925	1.295	3.335	60.732	57.970
Total	333.823.252	108.076.684	95.747.037	73.505.300	33.096.395	8.060.737	4.421.430	5.037.714	17.718.038	679.486.587	606.929.731
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso	(23.296)	(557.206)	(1.087.500)	(2.507.914)	(3.613.591)	(2.636.188)	(2.210.717)	(3.526.401)	(17.718.038)	(33.880.851)	(26.806.599)
Total neto de provisiones	333.799.956	107.519.478	94.659.537	70.997.386	29.482.804	5.424.549	2.210.713	1.511.313	-	645.605.736	580.123.132

(1) Las prefinanciaciones de exportación están registradas como reguladoras de "Otras Obligaciones".

(2) Créditos adquiridos con coobligación a los Bancos PAN, Cruzeiro do Sul, BMG, Bonsucesso, BMB y Daycoval.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Composición de la provisión para cuentas de cobro dudoso

Operaciones crediticias	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2015	31/12/2014
Provisión reglamentaria	-	(540.384)	(957.471)	(2.205.160)	(3.309.641)	(2.418.221)	(2.210.717)	(3.526.401)	(17.718.038)	(32.886.033)	(26.806.599)
Operaciones de Crédito	-	(511.356)	(945.210)	(2.175.485)	(3.269.919)	(2.360.939)	(2.187.790)	(3.510.016)	(17.538.634)	(32.499.349)	(26.520.347)
Préstamos y títulos descontados	-	(184.959)	(437.690)	(1.004.966)	(1.093.288)	(1.253.398)	(1.269.329)	(1.401.638)	(10.993.491)	(17.638.759)	(10.116.900)
Financiaciones	-	(57.619)	(29.198)	(103.680)	(268.588)	(178.202)	(194.254)	(199.546)	(1.415.613)	(2.446.700)	(5.560.415)
Financiaciones rurales y agroindustriales	-	(8.920)	(23.904)	(48.441)	(36.552)	(19.252)	(25.951)	(29.066)	(185.618)	(377.704)	(135.587)
Financiaciones inmobiliarias	-	(178.143)	(390.493)	(882.455)	(1.779.848)	(596.512)	(693.751)	(675.370)	(4.928.378)	(10.124.950)	(10.208.721)
Financiaciones de infraestructura	-	(62.509)	(62.380)	(133.394)	(88.336)	(309.502)	-	(1.200.182)	(440)	(1.856.743)	(481.332)
Cesión de créditos	-	(19.206)	(1.545)	(2.549)	(3.307)	(4.073)	(4.505)	(4.214)	(15.094)	(54.493)	(17.392)
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	-	(29.028)	(12.261)	(29.675)	(39.722)	(57.282)	(22.927)	(16.385)	(179.404)	(386.684)	(286.252)
Tarjeta de crédito	-	(24.167)	(3.958)	(13.730)	(19.985)	(18.317)	(15.153)	(13.164)	(126.711)	(235.185)	(229.054)
Prefinanciación de exportación	-	(3.998)	(7.214)	(13.722)	(7.662)	(10.590)	(3.811)	(2.314)	(49.359)	(98.670)	-
Créditos adquiridos	-	(841)	(1.050)	(2.033)	(10.183)	(26.336)	-	-	-	(40.443)	(52.631)
Diversos	-	(22)	(39)	(190)	(1.892)	(2.039)	(3.963)	(907)	(3.334)	(12.386)	(4.567)
Provisión complementaria (1)	(23.296)	(16.822)	(130.029)	(302.754)	(303.950)	(217.967)	-	-	-	(994.818)	-
Operaciones crediticias	(23.001)	(16.521)	(128.325)	(296.279)	(299.091)	(214.314)	-	-	-	(977.531)	-
Préstamos y títulos descontados	(15.179)	(9.974)	(75.231)	(219.410)	(234.532)	(145.564)	-	-	-	(699.890)	-
Financiaciones	(5.486)	(2.326)	(14.735)	(46.227)	(61.821)	(68.575)	-	-	-	(199.170)	-
Financiaciones rurales y agroindustriales	(335)	(384)	(3.788)	(14.992)	(1.281)	(175)	-	-	-	(20.955)	-
Financiaciones inmobiliarias	(2.001)	(3.837)	(34.571)	(15.650)	(1.457)	-	-	-	-	(57.516)	-
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	(295)	(301)	(1.704)	(6.475)	(4.859)	(3.653)	-	-	-	(17.287)	-
Tarjeta de crédito	(87)	(93)	(769)	(2.992)	(3.557)	(2.353)	-	-	-	(9.851)	-
Prefinanciación de exportación	(201)	(196)	(866)	(3.302)	(614)	(1.300)	-	-	-	(6.479)	-
Diversos	(7)	(12)	(69)	(181)	(688)	-	-	-	-	(957)	-
Total de la provisión	(23.296)	(557.206)	(1.087.500)	(2.507.914)	(3.613.591)	(2.636.188)	(2.210.717)	(3.526.401)	(17.718.038)	(33.880.851)	(26.806.599)

(1) Se refiere a la provisión complementaria según los porcentajes mínimos requeridos por la Resolución no. 2.682 de 21/12/1999, del CMN, utilizándose la metodología de pérdida esperada, adoptada en la gestión de riesgo crediticio de la institución.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Composición por rangos de vencimiento y niveles de riesgo

En cuanto a la cifra de crédito en los cursos Normal y Anormal (Notas 8 (c1) y (c2)), se señala la modificación al criterio de clasificación. Según el párrafo 1º del artículo 4º de la Resolución no. 2.682/1999, se permite el conteo doble de los períodos de demora para operaciones con plazo sobrante superior a 36 meses. Las cifras al 31/12/2014 y al 30/09/2014 fueron ajustadas según el nuevo criterio para fines de comparación.

(c.1) Operaciones crediticias en curso normal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2015	31/12/2014 (1)
01 a 30 días	5.291.997	8.688.793	4.018.829	3.349.155	1.110.262	272.224	114.493	1.793.259	461.941	25.100.953	23.424.577
31 a 60 días	4.084.403	4.148.137	2.399.386	1.856.014	592.235	134.159	56.748	34.141	208.811	13.514.034	12.653.054
61 a 90 días	3.952.777	3.532.431	2.185.496	1.828.420	525.500	117.592	46.439	30.178	186.875	12.405.708	11.585.191
91 a 180 días	12.225.326	9.649.662	7.158.204	5.412.140	1.480.867	317.609	126.398	79.023	510.206	36.959.435	32.379.962
181 a 360 días	24.390.185	12.601.707	11.088.533	8.534.967	2.334.621	467.527	172.635	97.857	620.963	60.308.995	49.364.793
Más de 360 días	283.878.564	69.455.954	58.603.109	40.227.440	13.438.596	2.406.164	548.098	394.102	3.321.175	472.273.202	425.565.299
Total	333.823.252	108.076.684	85.453.557	61.208.136	19.482.081	3.715.275	1.064.811	2.428.560	5.309.971	620.562.327	554.972.876

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.2) Operaciones crediticias en Curso Anormal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2015	31/12/2014 (1)
Cuotas Vencidas	-	-	628.143	1.716.962	2.389.206	2.206.673	2.110.440	1.677.193	9.531.990	20.260.607	14.335.953
01 a 30 días	-	-	521.597	214.299	163.576	44.438	28.073	20.129	82.690	1.074.802	1.052.117
31 a 60 días	-	-	106.546	750.262	265.250	101.041	48.948	28.661	140.926	1.441.634	1.410.621
61 a 90 días	-	-	-	492.775	1.282.419	409.410	157.515	88.745	425.199	2.856.063	2.531.099
91 a 180 días	-	-	-	259.626	677.886	1.244.651	1.412.155	1.057.969	1.779.345	6.431.632	4.285.324
181 a 360 días	-	-	-	-	75	407.133	463.749	481.689	6.261.606	7.614.252	4.723.868
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	-	842.224	842.224	332.924
Cuotas Por Vencer	-	-	9.665.337	10.580.202	11.225.108	2.138.789	1.246.179	931.961	2.876.077	38.663.653	35.714.368
01 a 30 días	-	-	204.894	245.336	168.358	55.581	24.637	18.793	71.412	789.011	739.978
31 a 60 días	-	-	172.764	221.764	156.488	46.786	24.056	18.276	68.752	708.886	622.500
61 a 90 días	-	-	169.487	218.401	153.967	46.541	23.488	17.863	66.952	696.699	613.587
91 a 180 días	-	-	483.106	616.591	442.872	129.743	66.871	50.245	190.006	1.979.434	1.770.160
181 a 360 días	-	-	933.379	1.048.621	819.259	234.976	122.015	92.539	339.535	3.590.324	3.244.347
Más de 360 días	-	-	7.701.707	8.229.489	9.484.164	1.625.162	985.112	734.245	2.139.420	30.899.299	28.723.796
Total	-	-	10.293.480	12.297.164	13.614.314	4.345.462	3.356.619	2.609.154	12.408.067	58.924.260	50.050.321

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Desglose del portafolio de crédito por sector de actividad

Detalle	31/12/2015	31/12/2014 (1)
SECTOR PÚBLICO	53.154.586	47.934.072
Administración directa	28.015.215	25.215.734
Administración indirecta – petroquímico	11.308.664	11.269.806
Administración indirecta – alcantarillado e infraestructura	4.169.113	3.863.358
Administración indirecta – otros	9.661.594	7.585.174
SECTOR PRIVADO	626.332.001	557.089.125
PERSONA JURÍDICA	139.077.776	122.272.415
Comercio minorista	24.428.543	25.626.361
Construcción civil	17.291.122	15.104.225
Siderurgia y metalurgia	9.630.222	9.615.257
Energía eléctrica	12.167.623	9.655.847
Servicios financieros	8.457.686	5.840.081
Otras industrias	7.726.781	8.442.422
Transporte	10.192.010	9.038.161
Agroindustria y extractiva	5.330.556	3.688.586
Comercio mayorista	7.105.384	5.872.840
Salud	4.026.272	3.647.364
Alcantarillado e infraestructura	5.684.020	3.518.471
Petroquímico	2.497.286	2.321.577
Textil	2.047.543	2.106.974
Comunicación	1.538.300	1.564.542
Alimentación	2.321.937	1.924.034
Servicios personales	346.073	375.437
Otros servicios	18.286.418	13.930.236
PERSONA FÍSICA	487.254.225	434.816.710
Total	679.486.587	605.023.197

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

(e) Ingresos de operación de crédito

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	22.661.761	44.277.328	19.400.509	36.105.307
Financiaciones rurales y agroindustriales	231.007	395.772	94.164	154.477
Financiaciones inmobiliarias	18.293.023	34.176.442	14.200.818	26.287.120
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	4.648.777	7.740.781	2.220.126	3.794.730
Otros créditos	6.614	10.056	3.630	7.075
Total	45.841.182	86.600.379	35.919.247	66.348.709

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Operaciones de Venta o Transferencia de Activos Financieros

CAIXA lleva a cabo operación de adquisición, venta o transferencia de activos financieros como estrategia de negocio en sus operaciones.

La cesión de crédito está alineada con la estrategia operativa de la institución que conlleva al reconocimiento de los ingresos y gastos de estas operaciones en el resultado de la intermediación financiera.

(f.1) Carteras cedidas

Durante el período de 2015 se llevaron a cabo cesiones onerosas de crédito conforme a continuación:

Detalle	Créditos activos	Créditos dados de baja - pérdida	Valor total de la cesión	Valor cobrado
Renova Securitizadora S.A. (1º trimestre)	27.569	1.318.061	1.345.630	64.329
Renova Securitizadora S.A. (2º trimestre)	935.040	4.925.126	5.860.166	145.904
Ativos S.A (2º trimestre)	355.044	721.611	1.076.655	26.303
Omni Financeira (3º trimestre)	145.748	2.148.011	2.293.759	69.958
Omni Financeira (4º trimestre)	939.366	48.186	987.552	65.999
Ativos S.A (4º trimestre)	1.311.287	250.117	1.561.404	66.828
Total	3.714.054	9.411.112	13.125.166	439.321

Resultado de cesión de carteras				
Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Ingresos por ventas o transferencia de carteras	1.482.162	3.237.459	2.396.571	2.577.435
Valor recuperado – pérdida (1)	124.907	366.765	617.948	617.948
Ativos S/A	56.123	85.132	-	-
EMGEA	-	-	604.203	604.203
Omni S/A	68.784	68.784	-	-
Renova Companhia Securitizadora S/A	-	212.849	13.745	13.745
Desafectación de provisión (1)	1.084.038	2.352.007	1.546.920	1.546.920
Ativos S/A	-	338.066	-	-
EMGEA	-	-	924.882	924.882
Omni S/A	1.084.038	1.084.038	-	-
Renova Companhia Securitizadora S/A	-	929.903	622.038	622.038
Ingresos vinculados a cesiones (2)	273.217	518.687	231.703	412.567
RB Capital Securitizadora	273.217	518.687	231.703	412.567
Gastos con ventas o transferencias de carteras	(1.298.111)	(2.815.517)	(2.348.044)	(2.529.252)
Gastos vinculados a cesiones (2)	(275.050)	(519.166)	(231.835)	(413.043)
RB Capital Securitizadora	(275.050)	(519.166)	(231.835)	(413.043)
Pérdidas de obligaciones por operaciones vinc. a cesión (1)	(1.023.061)	(2.296.351)	(2.116.209)	(2.116.209)
Ativos S/A	(4.486)	(345.257)	-	-
EMGEA	-	-	(1.389.279)	(1.389.279)
Omni S/A	(1.018.575)	(1.018.575)	-	-
Renova Companhia Securitizadora S/A	-	(932.519)	(726.930)	(726.930)
Gastos de provisión para carteras cedidas con coobligación (2)	(21.235)	(56.542)	(6.250)	(14.196)
RB Capital Securitizadora	(21.235)	(56.542)	(6.250)	(14.196)
Resultado	162.816	365.400	42.277	33.987

(1) Cesión de créditos, sin coobligación, a Ativos S.A, EMGEA, Omni S/A. y Renova Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

(2) Cesión de créditos, con coobligación, a RB Capital Securitizadora Residencial S.A.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

En vigencia a partir del 1º de enero de 2012, la Resolución CMN nº 3.533/2008 establece procedimientos para la clasificación, asiento contable y exposición de las operaciones de venta o de transferencia de activos financieros.

La clasificación como retención sustancial de los riesgos y beneficios, en las operaciones de cesiones de crédito, se da por la coobligación en las cesiones de crédito. En la aludida clasificación, las operaciones cedidas siguen registradas en el activo de la institución cedente, mientras los recursos cobrados se registran en el activo en contra del pasivo, a resultadas de la obligación asumida. Los ingresos y gastos referentes a las cesiones de crédito realizadas se reconocen en resultados, conforme al plazo sobrante de las operaciones.

(f.2) Portafolios adquiridos

Resultado con portafolios adquiridos				
Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Modalidad con coobligación (1)	41.125	82.540	4.319	13.224
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	41.341	85.133	4.603	14.011
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(216)	(2.593)	(284)	(787)
Modalidad sin coobligación (2)	1.611.348	2.822.761	919.081	1.702.106
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	1.611.136	2.823.051	928.666	1.712.026
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	212	(290)	(9.585)	(9.920)
Resultado	1.652.473	2.905.301	923.400	1.715.330

(1) Portafolios adquiridos en el período a los bancos Cruzeiro do Sul, BMG, Bonsucesso, BMB, Banco PAN y Daycoval.

(2) Portafolios adquiridos en el período al Banco PAN.

(g) Concentración de los principales deudores

Detalle	31/12/2015	%	31/12/2014	%
Principal deudor	11.308.664	1,66	11.269.806	1,86
10 mayores deudores	47.803.402	7,04	42.036.699	6,95
20 mayores deudores	66.334.889	9,76	56.786.112	9,39
50 mayores deudores	89.689.691	13,20	77.560.357	12,82
100 mayores deudores	104.434.440	15,37	89.805.708	14,84

(h) Movimiento de la cartera de renegociación

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Operaciones renegociadas	7.392.620	13.004.376	5.068.165	10.269.836
Operaciones comerciales	7.183.394	12.532.483	4.734.691	9.575.947
Operaciones de vivienda	209.226	471.893	333.474	693.889
Operaciones recuperadas	1.407.960	2.460.437	2.225.461	3.029.774
Operaciones comerciales	1.160.889	1.950.470	985.576	1.527.527
Operaciones de vivienda	247.071	509.967	1.239.885	1.502.247

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Saldo inicial	(29.413.979)	(26.806.599)	(25.411.010)	(23.966.296)
Constitución de provisión en el período	(21.668.531)	(39.023.091)	(12.306.980)	(21.637.366)
Desafectación de provisión en el período (1) (2)	11.594.442	19.366.075	5.580.988	8.481.705
Transferencia para pérdidas	5.607.217	12.582.764	5.330.403	10.315.358
Saldo final	(33.880.851)	(33.880.851)	(26.806.599)	(26.806.599)

(1) La variación en 2015 se refiere básicamente a las operaciones de cesión de créditos.

(2) En 2015, incluye reversiones de provisiones surgidas del ajuste del valor de la deuda de operaciones crediticias cuya actualización de cargos estaba demorada, por lo tanto en desacuerdo con las disposiciones de la Resolución CMN N° 2.682/1999. Este aumento de ingreso resulta anulado por el gasto con ajustes operativos en operaciones crediticias (Nota 27).

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Créditos por avales y fianzas honrados	30.749	29.185
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	5.473.711	2.506.525
Rentas por cobrar	2.833.916	2.971.952
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	217.944	193.288
Convenios sector privado	106.535	121.822
Convenios sector público	499.310	542.349
Administración de fondos de inversión	61.192	48.089
Administración de fondos y programas sociales	1.901.374	1.960.237
Otras rentas por cobrar	47.561	106.167
Negociación e intermediación de valores	48.313	2.766
Créditos específicos	836.716	765.593
Diversos – Nota 9 (b)	65.706.242	54.034.623
Provisión para otros créditos	(403.971)	(286.252)
Total	74.525.676	60.024.392
Activo corriente	42.751.379	34.458.544
Activo no corriente	31.774.297	25.565.848

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Otros créditos – varios

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Créditos tributarios – (Nota 20)	35.903.427	25.189.610
Deudores por depósitos en garantía – (Nota 30 (c))	13.711.179	12.625.576
Anticipos y adelantos salariales	208.821	190.724
Adelanto de dividendos e interés del capital propio	2.414.154	1.400.065
Impuestos y contribuciones por compensar	1.136.939	1.051.828
Tarjeta de crédito (1)	7.393.442	7.313.709
Prima en adquisición de carteras	1.512.617	1.188.447
Seguros a recibir	212.373	125.950
Créditos adquiridos	530.574	684.730
Valores or cobrar – adm. de fondos y programas sociales	138.843	176.617
Valores por cobrar – regalías	277.384	17.260
Valores por cobrar – FND	451.485	410.761
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	107.097	146.546
Valores por cobrar – rescate de bonos	105.906	97.994
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	8.372	47.118
Valores por cobrar - créditos administrados	25.243	25.630
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	13.805	22.224
Valores por cobrar – títulos valores en el extranjero	-	344.967
Valores por cobrar – cesión de créditos	30.896	-
Valores por cobrar – prendas y garantías honradas	181.918	103.577
Valores por asignar (2)	2.294.688	3.976.683
Otros deudores (3)	689.869	376.953
Descuento en otros activos financieros (Nota 7 (b))	(1.411.087)	(1.411.087)
Provisión para pérdidas - Diversos (4)	(231.703)	(71.259)
Total	65.706.242	54.034.623
Activo corriente	33.912.228	28.440.582
Activo no corriente	31.794.014	25.594.041

(1) Incluye R\$ 7.028.676 (31/12/2014 – 7.171.685) de créditos con característica de concesión de crédito (Nota 8 (a)) y cuotas anuales de tarjetas de crédito, que no tienen característica de concesión de crédito.

(2) Activos clasificados en cuentas de tránsito, sobre todo liberaciones de crédito inmobiliario y amortizaciones de inversiones.

(3) Incluye deterioro del valor de títulos y créditos por cobrar a empresas bajo administración judicial por R\$ (108.257) determinado y reconocido en 2015.

(4) Provisión para pérdidas netas definitivas e indemnizaciones de siniestros de financiaciones de viviendas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Portafolio de cambio

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Activo - Otros créditos		
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera	26.236	19.581
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional	5.368.387	2.467.809
Rentas por cobrar de adelantos concedidos - ACC/ACE	80.092	20.896
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(1.004)	(1.761)
Activo corriente	5.473.711	2.506.525
Pasivo - Otras obligaciones		
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	52.011	165.694
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	4.489.402	2.104.398
(-) Prefinanciación de exportaciones - ACC/ACE	(4.437.178)	(1.927.430)
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	104.235	342.662

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Ingresos	21.392.670	34.797.886	7.932.071	11.558.319
Disponibilidad en moneda extranjera	21.305.493	34.659.800	7.904.815	11.522.050
Títulos emitidos en el extranjero	-	-	3.738	3.738
Otros	87.177	138.086	23.518	32.531
Gastos	(19.637.443)	(32.106.799)	(6.664.663)	(10.530.934)
Gastos de variaciones y diferencias de tasa	(19.637.001)	(32.106.078)	(6.664.402)	(10.530.491)
Títulos emitidos en el extranjero	-	-	-	-
Otros	(442)	(721)	(261)	(443)
Resultado de cambio	1.755.227	2.691.087	1.267.408	1.027.385

Nota 10 – Otros valores y bienes

Compuestos por:

- Bienes no destinados a uso propio (inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos en dación de pago de préstamos e inmuebles que ya no se usan en las operaciones de CAIXA), sometidos a prueba de deterioro de valor;
- Gastos pagados por adelantado relacionados principalmente con el adelanto de aguinaldo a los empleados y de las contribuciones ordinarias al FGC (31/12/2014);
- Existencias de material de consumo.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Bienes no destinados a uso propio	2.654.566	1.567.595
Inmuebles patrimoniales no destinados a uso	403.467	224.992
Inmuebles adjudicados/rematados	2.251.099	1.342.603
Gastos pagados por adelantado	21.267	46.143
Material de consumo	34.845	35.037
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles (Nota 10 (a))	(133.958)	(90.591)
Total	2.576.720	1.558.184

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Saldo inicial	(94.693)	(90.591)	(30.371)	(31.614)
Constitución	(57.433)	(69.927)	(70.026)	(95.274)
Bajas	18.168	26.560	9.806	36.297
Saldo final	(133.958)	(133.958)	(90.591)	(90.591)

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

a) Reorganización Societaria del segmento Seguridad de CAIXA

El 27 de mayo de 2015, CAIXA constituyó como subsidiaria integral la empresa CAIXA Seguridade, bajo CNPJ nº 22.543.331/0001-00, cuyo objeto social es la adquisición de participaciones societarias o la participación, directa o indirecta, como socia o cuotapartista del capital de otras sociedades, en Brasil o en el extranjero, cuyo objeto social sea la estructuración y venta de seguros en las diversas líneas, planes de pensión privada y planes de cuentas de certificado de depósito, administración, venta y oferta de planes privados de cobertura médica y odontológica, corretaje de esos productos, además de la estructuración, administración y venta de cuotapartes en asociaciones mutuales para adquisición de bienes y realización de operaciones de reaseguro y retrocesión en Brasil y en el extranjero.

En el marco de la estructuración societaria, CAIXA Seguridade, al 30 de junio de 2015, absorbió directamente las principales participaciones societarias relacionadas con la línea de seguridad tenida por CAIXA y por su subsidiaria totalmente controlada Caixa Participações S.A. ("CAIXAPAR"), conforme a lo descrito a continuación:

- I. 100% de las acciones de CAIXA Operadora S.A., constituida el 27 de mayo de 2015 como subsidiaria totalmente controlada de CAIXA, absorbida por CAIXA Seguridade al 30 de junio de 2015;
- II. 49,00% de las acciones de Panamericana Administração e Corretagem de Seguros y de Previdência Privada Ltda. ("PAN Corretora") adquirida el 29 de diciembre de 2014 por CAIXAPAR;
- III. 48,99% de las acciones de PAN Seguros S.A. ("PAN Seguros") adquirida el 19 de junio de 2015 por CAIXAPAR;
- IV. 48,21% de las acciones de Caixa Seguros Holding S.A. ("CAIXA Seguros") incorporada el 26 de febrero de 2010 por CAIXAPAR.

La Dirección de CAIXA Operadora, representada por su única accionista Caixa Seguridade Participações S.A, en Asamblea General Extraordinaria (AGE) realizada el 28 de julio de 2015, resolvió principalmente sobre las siguientes materias:

- I. Modificación de la razón social de la Compañía, que pasa a designarse Caixa Holding Securitária S.A. ("CAIXA Securitária");

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

- II. Modificación del objeto social de la Compañía, que pasa a contemplar exclusivamente la participación en sociedades autorizadas a funcionar por la Superintendencia de Seguros de la Nación – SUSEP.”
- III. Aumento del capital social de R\$ 100, totalmente integrado, para R\$ 363.740, mediante cesión a la Compañía de las acciones representativas del capital social de PAN Seguros y de las cuotas partes representativas del capital social de PAN Corretora, anteriormente pertenecientes a CAIXA Seguridade.

Principales participaciones directas de **CAIXA Seguridade**:

CAIXA Seguros Holding S.A: Sociedad anónima no cotizante, que tiene como objeto social la participación como accionista o socia, en sociedades empresarias que se dedican a actividades de seguro en todas las líneas, incluyendo salud dental; planes de cuentas de certificado de depósito; fondos de pensiones privadas con composición variable, bajo las modalidades de pago a tanto alzado y renta; administración de venta de cuotas partes de asociaciones mutuales para adquisición de bienes; y actividades semejantes o complementarias a las antes descritas. El capital social de CAIXA Seguros Holding se encuentra dividido predominantemente entre el grupo francés CNP Assurances, que tiene el 51,75% de las acciones, y CAIXAPAR, que tiene el 48,21% de las acciones. Al 30 de junio de 2015, hubo resolución parcial de CAIXAPAR y transferencia de dicha participación a CAIXA Seguridade.

CAIXA Holding Securitária: Subsidiaria integral de CAIXA Seguridade fue constituida el 27 de mayo de 2015 con el objeto social de gestionar la venta y distribución de (i) seguros de personas, de patrimonio, rural, de crédito, garantía, de autos o cualquier otro tipo de seguro; (ii) planes de retiro privado, así como también demás productos y servicios admitidos a las sociedades de planes de retiro privado; (iii) planes de cuentas de certificados de depósitos; (iv) cuotas partes de grupos de consorcio; (v) seguros de asistencia médica y dental a las personas jurídicas y/o físicas; (vi) cualquiera productos o servicios regulados por la Superintendencia de Seguros de la Nación (SUSEP), por la Agencia Nacional de Salud (ANS) o por el Banco Central de Brasil (BACEN), relacionados con grupo de consorcios.

PAN Seguros: Sociedad anónima no cotizante que se destina a la exploración en los segmentos de seguros de personas (jurídicas y físicas), de desgravamen, de hogar, daños personales (DPVAT) y seguros de daños. El 29 de diciembre de 2014, el control accionario de PAN Seguros pasó a ser de BTG Pactual Seguradora S.A. (“BTG”) conforme al contrato de compraventa de acciones firmado entre BTG y Banco PAN S.A. Al 31 de diciembre de 2014, PAN Seguros efectuó fusión descendente con BTG por R\$ 550.406, convirtiéndose en subsidiaria directa de BTG Pactual Holding de Seguros Ltda., con participación de 99,99%. El 19 de junio de 2015, CAIXAPAR adquirió el 48,99% de las acciones de PAN Seguros conforme a lo acordado en el contrato de opción de compra de acciones y otros arreglos firmado el 21 de agosto de 2014 con BTG Pactual Holding de Seguros Ltda. En lo sucesivo, CAIXAPAR completó la resolución parcial de la participación total de PAN Seguros para CAIXA Seguridade al 30 de junio de 2015.

PAN Corretora: Empresa no cotizante y emprendimiento controlado en conjunto por BTG Pactual Holding de Seguros y CAIXAPAR con las participaciones de 51,00% y 49,00%, respectivamente. Tiene como objeto la gestión, orientación y corretaje de seguros de las líneas de seguro (excepto de vida), seguros de vida y planes previsionales. Al 30 de junio de 2015, CAIXAPAR efectuó resolución parcial de la participación de PAN Corretora para CAIXA Seguridade.

La Dirección de CAIXA Seguridade Participações S.A, en Asamblea General Extraordinaria (AGE) realizada el 30 de diciembre de 2015, aprobó:

- I. la incorporación de la Reserva de Capital al Capital Social de la Compañía por R\$ 457.720, sin cambios a la cantidad de acciones;
- II. la reducción de Capital Social por R\$ 500.000, sin cancelación de acciones, por considerarlo excesivo según el artículo 173 de la Ley Nº. 6.404/76. El accionista recibirá, en concepto de reintegro de parte del valor de sus acciones, R\$ 0,416666 por acción;
- III. El Capital Social de la Compañía pasó a ser de R\$ 2.756.687;
- IV. La reducción de Capital Social entrará en vigencia dentro de 60 (sesenta) días luego de la publicación del acta de la Asamblea General Extraordinaria, plazo para que los acreedores ejerzan su derecho de oposición, conforme al artículo 174 de la Ley No. 6.404/76.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

b) Participaciones societarias incluidas en los estados financieros consolidados:

La cartera de inversión consolidada está compuesta por afiliadas y sociedades controladas en conjunto, sobre las cuales CAIXAPAR y CAIXA Seguridade ejercen influencia significativa o llevan control compartido, y que se evalúan según el método del valor patrimonial proporcional.

Cartera de participaciones societarias CAIXAPAR	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	En el capital votante	En el capital social
Banco PAN	262.164.552	112.732.358	49,00	40,35
Branes	40.975.186	-	37,25	37,25
Capgemini	63.764.544	-	24,19	22,05
Cia. Brasileira de Securitização – CIBRASEC	6.000	-	9,09	9,09
Crescer	30.435.197	-	49,00	49,00
Elo Serviços	62.779	837.031.603	0,01	33,33
TECBAN	375.508.013	-	10,00	10,00

Cartera de participaciones societarias de CAIXA Seguridade	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	Cap. votante	Cap. social
CAIXA Securitária (1)	100.000	-	100,00	100,00
PAN Seguros	166.210.711	51.313	48,99	48,99
PAN Corretora	149.940	-	49,00	49,00
CAIXA Seguros Holding S.A.	2.239.226	-	48,21	48,21

(1) La participación societaria en CAIXA Seguridade, consolidada en CAIXA, se refiere a la posición consolidada de esta inversión. De esa manera, la participación de 100% de CAIXA Seguridade en CAIXA Securitária es eliminada cuando se preparan los estados financieros consolidados de CAIXA Seguridade.

Detalle	Inversión		Resultado según el método del valor patrimonial proporcional			
	31/12/2015	31/12/2014	2015		2014	
			2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
CAIXA Seguros Holding	2.635.360	2.437.271	402.956	822.958	358.778	739.346
Banco PAN	1.183.161	1.020.949	250.787	121.570	22.562	(31.162)
Capgemini	177.957	236.891	(36.585)	(62.137)	(13.316)	(45.267)
Elo Serviços	18.542	14.931	(124)	3.694	1.677	1.612
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.956	6.880	124	249	103	194
Caixa Seguros Participações - CSP	-	-	-	-	(2.192)	-
Crescer	-	-	(3.815)	(5.094)	(11.380)	(21.782)
Branes	1.841	1.841	6	-	(19)	(56)
BIAPE	238	619	2	(448)	(305)	(207)
FGO – Fondo de Garantía de Operaciones	76.069	91.943	-	-	-	-
FGHAB – Fondo Garantizador de Viviendas Populares	262.766	210.991	-	-	-	-
Fondo de Inversión en Participaciones	32.428	39.059	(725)	(7.319)	(467)	(1.017)
TECBAN	107.004	58.976	368	48.028	3.795	3.795
PAN Corretora	29.381	24.500	2.771	4.912	-	-
PAN Seguros (1)	353.709	-	16.578	16.578	-	-
Otras inversiones (2)	4.734	43.599	-	-	-	-
Total	4.890.146	4.188.450	632.343	942.991	359.236	645.456

(1) PAN Seguros: Empresa adquirida por CAIXAPAR el 18 de junio de 2015, objeto de escisión y fusión con CAIXA Seguridade S.A. al 30 de junio de 2015 - Nota 11 (a).

(2) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Movimiento del valor llave (Banco PAN y Capgemini)	Acumulado 2015	Acumulado 2014
Saldo anterior	226.159	272.719
Amortizaciones	(45.628)	(46.560)
Saldo actual	180.531	226.159

Nota 12 – Bienes de uso

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 14,34% (31/12/2014 – 14,43%), CAIXA se encasilla en forma definida por la Resolución CMN N° 2.669/1999, que establece el límite de 50% del Patrimonio Neto Ajustado (PLA) a partir del 31/12/2002.

Desglose de los bienes destinados a uso						
Detalle	31/12/2015			31/12/2014		
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto
Inmuebles de uso	1.590.668	(518.560)	1.072.108	1.258.361	(355.224)	903.137
Edificaciones	1.529.447	(518.560)	1.010.887	1.196.546	(355.224)	841.322
Terrenos	61.221	-	61.221	61.815	-	61.815
Revaluaciones de inmuebles de uso	715.978	(192.466)	523.512	739.998	(178.338)	561.660
Edificaciones	524.127	(192.466)	331.661	540.437	(178.338)	362.099
Terrenos	191.851	-	191.851	199.561	-	199.561
Otros bienes de uso	7.295.520	(5.026.378)	2.269.142	6.709.767	(4.420.524)	2.289.243
Construcciones en curso	23.881	-	23.881	32.401	-	32.401
Inst., muebles y equipos de uso	1.606.314	(849.561)	756.753	1.434.613	(762.772)	671.841
Sistema de comunicación	91.424	(77.158)	14.266	91.922	(74.215)	17.707
Sistema de proc. de datos	5.154.717	(3.799.290)	1.355.427	4.771.998	(3.321.961)	1.450.037
Sistema de transporte y seguridad	419.184	(300.369)	118.815	378.833	(261.576)	117.257
Total	9.602.166	(5.737.404)	3.864.762	8.708.126	(4.954.086)	3.754.040

Movimiento de los bienes destinados a uso						
Detalle	31/12/2014	Transferencias	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	31/12/2015
Inmuebles de uso	903.137	7.649	432.301	(1.704)	(269.275)	1.072.108
Edificaciones	841.322	7.278	432.301	(739)	(269.275)	1.010.887
Terrenos	61.815	371	-	(965)	-	61.221
Reval. de inmuebles de uso	561.660	-	(122)	(18.171)	(19.855)	523.512
Edificaciones	362.099	-	(98)	(10.485)	(19.855)	331.661
Terrenos	199.561	-	(24)	(7.686)	-	191.851
Otros bienes de uso	2.289.243	(7.416)	632.990	(1.241)	(644.434)	2.269.142
Construcciones en curso	32.401	(7.416)	57	(1.161)	-	23.881
Inst., muebles y equipos de uso	671.841	(507)	180.229	(1)	(94.809)	756.753
Sistema de comunicación	17.707	-	-	-	(3.441)	14.266
Sistema de proc. de datos	1.450.037	449	409.013	(53)	(504.019)	1.355.427
Sist. de transp./seguridad	117.257	58	43.691	(26)	(42.165)	118.815
Total	3.754.040	233	1.065.169	(21.116)	(933.564)	3.864.762

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 13 – Intangible

Detalle	31/12/2015				31/12/2014			
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto
Adquisición de nómina de pagos	2.905.765	(992.807)	(6.804)	1.906.154	2.797.650	(825.011)	(6.168)	1.966.471
Otros activos intangibles	366.655	(57.614)	-	309.041	370.855	(45.987)	-	324.868
Proyectos de software	1.384.938	(352.593)	-	1.032.345	1.100.443	(245.336)	-	855.107
Total	4.657.358	(1.403.014)	(6.804)	3.247.540	4.268.948	(1.116.334)	(6.168)	3.146.446

Detalle	31/12/2014	31/12/2015			Neto
	Neto	Movimiento			
		Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones	
Adquisición de cobro de pagos	1.966.471	543.209	(58.164)	(545.362)	1.906.154
Otros activos intangibles	324.868	-	-	(15.827)	309.041
Proyectos logicales – Software	855.107	332.735	-	(155.497)	1.032.345
Total	3.146.446	875.944	(58.164)	(716.686)	3.247.540

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 14 – Depósitos

(a) Composición

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Depósitos a la vista – sin remuneración	27.414.590	27.013.964
Personas físicas	12.800.437	12.323.481
Personas jurídicas	10.703.860	11.550.896
Vinculados	2.071.944	1.842.482
Gobierno	1.343.474	918.168
Monedas extranjeras	54.540	11.023
Instituciones del sistema financiero	36.620	60.575
Entidades públicas	215.008	170.142
Cuentas cerradas	18.195	-
Otros	170.512	137.197
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	241.362.624	236.836.068
Personas físicas	237.999.158	234.391.366
Personas jurídicas	2.482.363	2.442.270
Vinculados	2.323	2.432
Cuentas cerradas	878.780	-
Depósitos interbancarios	2.426.627	3.663.877
Depósitos a término	168.918.281	143.055.444
Remuneración prefijada	80.156.145	66.772.385
Depósitos a término en moneda nacional	80.156.145	66.772.385
Remuneración post-fijada	88.762.136	76.283.059
Depósitos a término en moneda nacional	26.730.337	22.826.263
Depósitos judiciales con remuneración	62.031.799	53.456.796
Depósitos especiales y de fondos y programas	14.540.011	8.476.386
Sin remuneración	271.022	263.759
Remuneración prefijada	557.968	494.003
Remuneración post-fijada	13.711.021	7.718.624
Total	454.662.133	419.045.739
Pasivo corriente	367.127.623	341.467.033
Pasivo no corriente	87.534.510	77.578.706

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Detalle	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	31/12/2015	31/12/2014
Depósitos a la vista	27.414.590	-	-	-	27.414.590	27.013.964
Depósitos de ahorro	241.362.624	-	-	-	241.362.624	236.836.068
Depósitos interbancarios	-	1.813.107	240.152	373.368	2.426.627	3.663.877
Depósitos a término	62.057.328	6.518.604	13.181.207	87.161.142	168.918.281	143.055.444
CDB	11.943	6.518.604	13.181.207	87.161.142	106.872.896	89.583.966
Depósitos judiciales	62.031.799	-	-	-	62.031.799	53.456.796
Otros	13.586	-	-	-	13.586	14.682
Depósitos especiales y de fondos y programas	14.540.011	-	-	-	14.540.011	8.476.386
Total	345.374.553	8.331.711	13.421.359	87.534.510	454.662.133	419.045.739

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Gastos de captaciones con depósitos

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Depósitos de ahorro	(9.184.163)	(17.355.821)	(7.685.242)	(14.517.622)
Depósitos interbancarios	(139.143)	(271.511)	(186.586)	(295.465)
Depósitos a término CDB/RDB	(7.090.586)	(12.455.367)	(4.678.257)	(8.324.735)
Depósitos judiciales	(2.044.744)	(3.685.038)	(1.438.818)	(2.682.538)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(878.018)	(1.525.007)	(542.655)	(1.063.910)
Otras captaciones	(356.167)	(695.448)	(311.209)	(589.046)
Total	(19.692.821)	(35.988.192)	(14.842.767)	(27.473.316)

(d) Obligaciones por depósitos especiales y de fondos y programas

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	8.569.202	2.901.111
Depósitos – Especiales con remuneración	2.064.505	1.824.348
Fondo de Amparo al Trabajador - FAT (d.2)	1.553.768	1.763.026
Depósitos – FISANE	9.722	9.010
Depósitos – PRODEC	56.088	52.047
Programa de Integración Social – PIS	150.246	22.671
Fondo Garantía Cosecha – FGS	22.768	9.083
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	104.815	69.166
Fondo de Desarrollo Social – FDS	426.318	383.860
Depósitos - Pro-flota Pesquera	8.107	7.945
Fondo de Apoyo al Desarrollo Social – FAS	8.050	10.447
Depósitos – PREVHAB	701.267	623.966
Saúde CAIXA	271.022	263.759
Otros	594.133	535.947
Total	14.540.011	8.476.386

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d.1) Gastos con depósitos especiales y de fondos y programas

Detalle	Tasa de Remuneración	2015		2014	
		2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Depósitos - FGTS	Selic	(490.380)	(856.840)	(272.544)	(558.091)
Depósitos - FAT	Selic y TJLP	(58.905)	(110.216)	(49.298)	(95.128)
Depósitos - FISANE	TR	(386)	(712)	(303)	(582)
Depósitos - PRODEC	TR + Interés 0,4868% a.m.	(2.205)	(4.041)	(1.760)	(2.409)
Depósitos - PIS	Extra mercado	(71.671)	(112.679)	(27.216)	(50.924)
Depósitos - FGS	Selic factor día/ Extra mercado	(3.406)	(4.811)	(2.116)	(3.141)
Depósitos - FAR	Selic	(24.966)	(26.764)	(20.295)	(36.234)
Depósitos - FDS	Selic factor día	(28.339)	(51.732)	(20.969)	(39.376)
Depósitos - Tesoro Nacional	Selic	(24.074)	(43.396)	(16.978)	(31.333)
Depósitos - FAS	TR	(102)	(147)	(51)	(76)
Depósitos - PREVHAB	Selic	(45.437)	(82.441)	(33.179)	(61.600)
Depósitos - Caución	TR	(8.222)	(13.298)	(5.052)	(8.145)
Depósitos - FCA	Extra - mercado	(30.337)	(53.604)	(22.149)	(41.457)
Depósitos – Fundo Paulista de Habitação	CDI	(32.608)	(60.790)	(31.177)	(56.248)
Otros		(56.980)	(103.536)	(39.568)	(79.166)
Total		(878.018)	(1.525.007)	(542.655)	(1.063.910)

(d.2) Obligaciones por depósitos especiales y de fondos y programas – FAT

El FAT es un fondo especial de naturaleza contable y financiera, instituido por la Ley nº 7.998/1990, vinculado con el Ministerio del Trabajo y Empleo y gestionado por el Consejo Deliberativo del Fondo de Amparo al Trabajador (CODEFAT).

Las principales acciones financiadas con recursos del FAT para la promoción del empleo pivotan sobre los programas de generación de empleo y renta, cuyos recursos se asignan por medio de los depósitos especiales, creados por la Ley nº 8.352/1991, en las instituciones financieras oficiales federales conforme a programas y líneas de créditos identificados en el cuadro anterior.

Los depósitos especiales del FAT mientras están disponibles son remunerados pro rata día, por la Tasa Selic Promedio (TMS) y a la medida que se aplican en las financiaciones pasan a ser remunerados por la Tasa de Interés de Largo Plazo (TJLP) durante el período de vigencia de la financiación.

Las remuneraciones sobre los depósitos se recogen al FAT mensualmente, conforme a lo estipulado por las Resoluciones CODEFAT nº 439/2005 y nº 489/2006.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT			31/12/2015			31/12/2014		
		Forma	Fecha	Fecha final	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas					159.585	1.319.488	1.479.073	462.236	1.226.330	1.688.566
Proger urbano					96.290	1.021.184	1.117.474	374.230	844.004	1.218.234
Inversión	08/2005	RA	10/10/2005		96.290	1.021.184	1.117.474	374.230	844.004	1.218.234
Proger exportación	17/2005	RA	09/12/2005		-	-	-	-	-	-
FAT emprendedor popular	23/2005	RA	09/12/2005		-	-	-	-	-	-
FAT – vivienda	05/2007	SD	09/11/2007		-	-	-	-	-	-
FAT infraestructura					62.920	293.584	356.504	64.789	378.609	443.398
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008		62.920	293.584	356.504	64.789	378.609	443.398
FAT – PNMPO					375	4.720	5.095	23.217	3.717	26.934
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007		375	4.720	5.095	23.217	3.717	26.934
Creditos especiales					417	74.278	74.695	300	74.160	74.460
FAT - villa panamericana	01/2005	SD	09/12/2005		417	74.278	74.695	300	74.160	74.460
Total					160.002	1.393.766	1.553.768	462.536	1.300.490	1.763.026

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto

(a) Composición

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Cartera propia (1)	94.785.099	76.689.005
Letras Financieras del Tesoro	42.991	-
Letras del Tesoro Nacional	64.294.891	41.115.381
Notas del Tesoro Nacional	22.689.765	27.661.569
Debentures	7.285.266	7.380.696
Certificados de Cuentas por Cobrar Inmobiliarias	472.186	531.359
Letras de crédito inmobiliario	-	-
Cartera de terceros	99.476.122	96.080.879
Letras Financieras del Tesoro	-	6.876.951
Letras del Tesoro Nacional	30.798.362	34.742.305
Notas del Tesoro Nacional	68.677.760	54.461.623
Total	194.261.221	172.769.884
Pasivo corriente	186.597.458	165.935.128
Pasivo no corriente	7.663.763	6.834.756

(1) Valores calculados considerando el "PU de Garantía" del papel vinculado.

(b) Gastos de captaciones en el mercado abierto

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Cartera propia	(6.192.813)	(10.897.047)	(4.134.591)	(7.366.824)
Cartera de terceros	(6.128.112)	(11.712.800)	(6.064.102)	(10.161.535)
Cartera de libre operación	(18.083)	(37.822)	(114.669)	(114.669)
Total	(12.339.008)	(22.647.669)	(10.313.362)	(17.643.028)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos
(a) Recursos de letras

Depósitos	Indexador	Vencimiento				31/12/2015	31/12/2014
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días		
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	687.723	687.723	622.177
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	15.029	15.029	13.522
Letra Hipotecaria	TR	-	-	-	-	-	1.842
Letra Inmobiliaria	IGP-M	-	-	-	9.962	9.962	9.011
Letra Inmobiliaria	CDI	12.350.695	15.081.699	31.547.648	52.241.692	111.221.734	86.641.772
Letra Financiera	CDI	9.071.460	3.215.465	19.682.275	7.701.066	39.670.266	37.075.325
Letra Financiera	IPCA	-	-	-	1.052.891	1.052.891	800.129
Letra de Crédito Rural	CDI	61.604	119.330	368.613	480.263	1.029.810	1.807.449
Total		21.483.759	18.416.494	51.598.536	62.188.626	153.687.415	126.971.227
Pasivo corriente						91.498.789	45.743.859
Pasivo no corriente						62.188.626	81.227.368

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Gastos con recursos de letras

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Letras Inmobiliarias	(6.433.736)	(11.520.911)	(3.722.380)	(6.294.664)
Letras Hipotecarias	(73.200)	(132.914)	(43.150)	(90.118)
Letras Financieras	(2.883.423)	(5.381.560)	(2.012.100)	(3.481.578)
Letras de Crédito de la Agroindustria	(107.238)	(211.088)	(118.870)	(234.926)
Total	(9.497.597)	(17.246.473)	(5.896.500)	(10.101.286)

(c) Obligaciones por títulos valores en el extranjero

CAIXA emitió títulos en el extranjero con el objeto de construir una fuente alternativa de captar recursos de largo plazo para financiar sus operaciones activas. Hasta el 31/12/2014 se llevaron a cabo cinco emisiones internacionales, consistiendo en 4 tramos senior y 1 subordinado (Nota 18 (d1)), cuyas características se desglosan a continuación:

Título	Moneda	Valor emitido	Remun. a.a.	Fecha captación	Vencim.	31/12/2015	31/12/2014
1ª serie	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	3.865.055	2.519.469
2ª serie	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.812.940	1.259.734
3ª serie	US\$	1.250.000.000	4,50%	oct/13	oct/18	4.947.455	3.424.702
4ª serie	US\$	1.300.000.000	4,25%	may/14	may/19	5.077.494	3.573.945
Total						15.702.944	10.777.850

(1) Valores en miles de US\$.

(d) Resultado con obligaciones por títulos valores en el extranjero

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Gastos con títulos valores en el extranjero – sin subordinación	(3.398.731)	(5.572.970)	(2.062.307)	(1.931.254)
Gastos con títulos valores en el extranjero – con subordinación	(446.429)	(742.047)	(263.776)	(263.775)
Total	(3.845.160)	(6.315.017)	(2.326.083)	(2.195.029)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Traspasos en el país	207.682.167	177.431.598
FGTS	172.210.084	145.033.444
BNDES	32.377.811	29.705.446
Tesoro Nacional – PIS	678.164	780.580
Fondo Marina Mercante	2.228.930	1.838.426
Otras instituciones	187.178	73.702
Traspasos en el extranjero	59.184	-
Préstamos en el extranjero	14.337.557	5.450.039
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	4.726.401	2.020.285
Demás líneas de crédito	9.611.156	3.429.754
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	222.078.908	182.881.637
Pasivo corriente	8.783.700	7.009.426
Pasivo no corriente	213.295.208	175.872.211

(a) Traspasos en el país

Compuestos por recursos traspasados por FGTS para aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y crédito inmobiliario. Dichos traspasados están sujetos a actualización monetaria de acuerdo con la variación de la Tasa Referencial (TR), tasa promedio de interés de 5,11 % al año (vivienda 4,99%, infraestructura 5,89 % y servicio sanitario 6,21 %) y plazo sobrante de retorno con el promedio de 20 años (vivienda 21, infraestructura 20 y servicio sanitario 14).

(b) Traspasos en el extranjero

El saldo de traspasos en el extranjero, referente al contrato firmado entre CAIXA y el Banco Mundial – BIRD, para aplicación en el Programa de Financiación para Gestión de Residuos Sólidos Urbanos y Mecanismo de Desarrollo Limpio están sujetos a la variación cambiaria del dólar estadounidense (US\$), tasa de interés de 0,8% al año, además de LIBOR. El plazo de vencimiento de la operación varía entre 12 y 15 años.

(c) Préstamos en el extranjero

El saldo de los préstamos en el extranjero está conformado básicamente por préstamos obtenidos a instituciones financieras en el extranjero, sujetos a interés de hasta 4,5273% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, con vencimientos hasta 2018. Los demás recursos tomados en el extranjero se refieren a la captación de líneas de crédito, sujetos a la tasa de interés de hasta 2,6310% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, sustancialmente ancladas al dólar estadounidense, con vencimientos hasta 2016.

(d) Gastos con obligaciones p/ préstamos/traspasos

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Traspasos en el país	(8.097.199)	(14.972.302)	(6.320.672)	(11.701.946)
FGTS	(6.810.791)	(12.365.417)	(5.288.106)	(9.790.907)
BNDES	(1.160.274)	(2.041.215)	(762.199)	(1.562.852)
Tesoro Nacional – PIS	(29.556)	(54.912)	(26.940)	(49.895)
Fondo Marina Mercante	(54.343)	(435.237)	(195.418)	(219.845)
Otras instituciones	(42.235)	(75.521)	(48.009)	(78.447)
Traspasos en el extranjero	(25.655)	(25.655)	-	-
Préstamos en el extranjero	(2.558.652)	(3.417.278)	(825.854)	(673.032)
Total	(10.681.506)	(18.415.235)	(7.146.526)	(12.374.978)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	353.726	342.884
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	104.235	342.662
Sociales y estatutarias	2.933.544	1.874.197
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	3.232.649	2.188.492
Negociación e intermediación de valores	3.073	70.597
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	12.222.859	10.107.859
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Notas 18 (d))	1.799.266	1.900.636
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	24.118.921	20.177.205
Diversas (Nota 18 (e))	53.282.405	51.219.349
Total	98.050.678	88.223.881
Pasivo corriente	58.999.929	58.929.801
Pasivo no corriente	39.050.749	29.294.080

(b) Fiscales y previsionales

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Tributos sobre salarios por pagar	438.803	420.826
Tributos sobre servicios por pagar	415.575	244.495
Tributos sobre beneficios por pagar	184.376	280.632
Impuesto a las ganancias	14.413	98.780
Contribución social	3.647	43.032
COFINS	146.571	119.216
PASEP	19.745	19.604
Tributos diferidos	2.026.544	1.078.575
Revaluación – edificaciones	127.238	144.104
Ajustes al valor de mercado - títulos disponibles para venta	264.045	273.846
Contratos futuros	1.635.261	627.790
Tarifas por cobrar del Gobierno Federal	-	32.835
Prov. riesgos fiscales (Nota 30)	167.351	163.964
Total	3.232.649	2.188.492
Pasivo corriente	3.105.411	2.044.388
Pasivo no corriente	127.238	144.104

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Recursos para destinación específica

Se refieren a obligaciones surgidas de recursos de operaciones relacionadas con loterías, obligaciones por recursos de fondos y programas sociales administrados por CAIXA y recursos de fondos o programas especiales alimentados con recursos del Gobierno o entidades públicas, administrados por CAIXA.

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Fondos y programas sociales	9.305.546	8.074.813
FGTS	4.777.286	4.100.400
“Minha Casa Minha Vida”	3.919.855	2.876.925
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	295.477	281.990
Programas de transferencia de renta	195.751	140.812
Otros fondos y programas	117.177	674.686
Fondos financieros y de desarrollo	1.509.771	549.281
PIS	1.258.833	497.803
FAT	249.494	50.060
FINSOCIAL	1.444	1.418
Operaciones con loterías	1.407.542	1.483.765
Total	12.222.859	10.107.859

(d) Instrumentos de Deuda Habilitados a Capital

(d.1) Instrumentos Financieros Subordinados – Segundo Nivel

CAIXA tiene 19 Instrumentos Financieros Subordinados – IFS autorizados a componer el Nivel II del Capital Regulatorio - CR, siendo 06 Instrumentos de Deuda Subordinada – IDS, 12 Letras Financieras Subordinadas – LFS y 01 Nota Subordinada – NS en el Extranjero, conforme al detalle de los rubros a continuación.

El valor total captado a través de estos IFS compone el capital de la institución, reflejando positivamente en el Capital Regulatorio, en el Margen Operativo, en el Índice de Basilea, además de otros indicadores como, por ejemplo, el índice de inmovilización y endeudamiento del sector público.

Instrumento de Deuda Subordinada – IDS

CAIXA tiene 06 instrumentos de deuda subordinada autorizados por el Banco Central de Brasil en la composición del Nivel II, de acuerdo con el dispuesto en la Resolución CMN N° 4.192/13, contratados con el Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS en los años 2005, 2011, 2012, 2014 y 2015.

Sobre el valor total de las deudas grava actualización monetaria, mediante la aplicación de coeficiente de actualización idéntico a lo utilizado para la remuneración de las cuentas vinculadas del FGTS e interés capitalizados mensualmente.

Letras Financieras Subordinadas – LFS

En 2015, CAIXA captó R\$ 6.000, totalizando 05 Letras Financieras Subordinadas en el mercado local. CAIXA tiene 12 LFS por valor nominal de R\$ 234.900, todas consideradas habilitadas al Nivel II del Capital Regulatorio por el BACEN.

Nota Subordinada – NS

CAIXA llevó a cabo una captación exitosa de US\$ 500.000 mil (quinientos millones de dólares) en el mercado internacional, el 16/07/2014, a través de la emisión de bonos subordinados aptos a componer el capital de segundo nivel, según las reglas de Basilea III. Los títulos emitidos tienen plazo de 10 años, con posibilidad de rescate (*call*) el 5º año y tasa de rentabilidad de 7,25% al año.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Dicha transacción fue la primera emisión de capital de segundo nivel de acuerdo con las reglas de Basilea III realizada por un banco brasileño, y la quinta transacción de CAIXA en el mercado internacional de capitales. Las Notas tienen *reset* de cupón luego del 5º año y cláusula de “absorción de pérdidas” con eventual *write off* de principal e interés. Es decir, se pueden dar de baja las notas permanentemente por importe por lo menos igual al importe registrado como capital de segundo nivel según las siguientes hipótesis: (i) Capital Principal por debajo del 4,5%, (ii) Ejecución de compromiso de aportar capital de emergencia en la Emisora, (iii) Determinación por el Banco Central de Brasil de no viabilidad del banco.

En octubre de 2014, el BACEN consideró como apta la NS. De esa manera, a partir de octubre de 2014 el instrumento pasó a componer el segundo nivel del capital regulatorio de CAIXA.

Vencim.	Rem. a.a.	Fecha de captación	Valor emitido	Actualización monetaria e interés	Amort.	Saldo adeudado al 31/12/2015	Saldo adeudado al 31/12/2014
Obligaciones por préstamos - Recursos del FGTS							
feb/2020	6,30%	oct/05	3.439.717	2.577.663	(2.405.972)	3.611.408	4.404.309
abr/2026	6,00%	ago/11	3.000.000	995.860	-	3.995.860	3.708.587
jul/2032	5,08%	jun/12	3.000.000	668.116	-	3.668.116	3.434.019
dic/2033	5,15%	oct/14	3.000.000	246.532	-	3.246.532	3.007.518
feb/2038	4,80%	dic/14	4.000.000	271.464	-	4.271.464	4.000.000
dic/2040	4,75%	sep/15	3.000.000	56.866	-	3.056.866	-
Letra Financiera Habilitada							
jun/2020	110%CDI	jun/14	10.000	2.265	-	12.265	10.699
jul/2019	110%CDI	jul/14	17.400	3.753	-	21.153	18.451
dic/2021	110%CDI	dic/14	1.500	235	-	1.735	1.513
jun/2024	100%IPCA	jun/14	200.000	51.919	-	251.919	213.388
feb/2025	100% IPCA + 6,74%	feb/15	1.200	179	-	1.379	-
feb/2025	100% IPCA + 6,65%	feb/15	1.200	174	-	1.374	-
feb/2025	100% IPCA + 6,58%	feb/15	2.400	362	-	2.762	-
mar/2025	100% IPCA + 6,45%	mar/15	1.200	169	-	1.369	-
TVM en el extranjero habilitado – Nivel II							
jul/2024	7,25%	jul/14	1.106.450	868.269	-	1.974.719	1.378.721
Total			20.781.067	5.743.826	(2.405.972)	24.118.921	20.177.205

Información adicional sobre los Instrumentos Financieros Subordinados está disponible en el Informe de Gestión de Riesgos y Capital – Pilar 3, en: www.caixa.gov.br, menú “Sobre Caixa”.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d.2) Instrumentos híbridos de capital y deuda

El Nivel I del Capital Regulatorio se compone de Capital Principal y Capital Complementario. CAIXA tiene 06 Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda - IHCD autorizados a componer su Capital Principal y no tiene instrumentos subordinados contratados con características de Capital Complementario.

El Gobierno de Brasil fue autorizado, por medio de la Orden Ejecutiva Provisional N° 347 del 22 de enero de 2007, a concederle crédito a CAIXA por valor de R\$ 5.200.000 en condiciones financieras y contractuales que permitan encasillar la operación como IHCD. La concesión fue formalizada el 24 de mayo de 2007, por medio de contrato particular n° 348, celebrado entre el Gobierno de Brasil y CAIXA.

El 13 de octubre de 2009, por medio de la Orden Ejecutiva Provisional n°470, fue autorizada una nueva contratación de crédito entre CAIXA y el Gobierno de Brasil, por un monto de hasta R\$ 6.000.000. De esta manera, en octubre de 2009 CAIXA firmó el contrato IHCD n° 504, con liberación de los valores en dos tramos: R\$ 2.000.400 en octubre de 2009 y R\$ 3.999.600 en enero de 2010.

El 20 de septiembre de 2012, por medio de la Orden Ejecutiva Provisional n° 581, fue autorizada una nueva contratación de crédito entre CAIXA y el Gobierno de Brasil, por el monto de hasta R\$ 13.000.000, bajo condiciones financieras y contractuales que permitieran encasillar la operación como capital. En este sentido, CAIXA celebró los contratos IHCD n° 752 y n° 754 en septiembre de 2012 por R\$ 6.800.000 y R\$ 6.200.000, respectivamente.

Los IHCD N° 348, 504, 752 y 754 fueron contratados durante la vigencia de la Resolución CMN N°. 3.444/07, con cláusulas que están en línea con la calificación como Capital por utilizar en el Nivel I y Nivel II del Capital Regulatorio, observados los limitadores entonces existentes.

Atento a las Órdenes Ejecutivas Provisionales no. 600/12 y no. 620/13 y a los requisitos establecidos por el Consejo Monetario Nacional a través de la Resolución CMN n° 4.192/13, en junio de 2013, CAIXA y el Gobierno Federal firmaron dos Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda – IHCD por la cifra total de R\$ 8.000.000 (Contratos n° 868 de R\$ 3.000.000 y n° 869 de R\$ 5.000.000). En agosto de 2013, el BACEN consideró que estos contratos están habilitados al Nivel I – Capital Principal del Capital Regulatorio.

Habida cuenta de la implementación de las reglas de Basilea III a partir de octubre de 2013, CAIXA añadió cláusulas a los contratos n° 348, 504, 752 y 754 en noviembre de 2013 para adaptarse a la Resolución CMN n° 4.192/13, haciendo nueva solicitud al Banco Central de Brasil – BACEN para habilitación de la deuda a Nivel I – Capital Principal.

De esa manera, mientras estuvo pendiente la autorización de BACEN para clasificar estos instrumentos híbridos como Nivel – Capital Principal, a partir de octubre de 2013 CAIXA pasó a considerárselos como Nivel I – Capital Complementario, cuyo porcentaje de 10% a.a. fue invertido como regulador, conforme a lo prevenido en la Resolución CMN N° 4.192/13.

En julio de 2014, el BACEN consideró los contratos n° 348, 504, 752 y 754 aptos al primer nivel – Capital Principal del Capital Regulatorio de CAIXA. De esa manera, el valor integral de los contratos pasó a constar en el Capital Principal de la institución, y el índice reductor de 10% a.a., aplicado hasta junio de 2014, dejó de ser considerado.

La Resolución CMN n° 4.192/13 determina, para fines de exposición de los estados financieros consolidados, que se reclasifiquen al patrimonio neto los instrumentos que cumplan con las características de Capital Principal. De esa manera, se desglosa en Nota 19(b) la información suplementaria sobre los instrumentos financieros subordinados aptos a capital principal.

Los contratos contienen cláusulas de remuneración íntegramente variables, la actualización monetaria se incorpora anualmente, luego del pago de intereses concernientes al ejercicio anterior.

Los intereses convencionales por pagar y la actualización monetaria no incorporada compone los Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda, clasificados en Otras Obligaciones – Instrumentos de deuda habilitados a capital, alcanzando R\$ 1.799.266 al 31/12/2015 (31/12/2014 – R\$ 1.900.636).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Diversas

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	15.744.858	11.665.078
Saúde Caixa	12.068.398	9.346.949
Asignación y canasta de alimentos	1.097.455	861.147
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	2.579.005	1.456.982
Provisiones para pagos por efectuar	4.429.195	4.099.103
Acreedores diversos - País (Nota 18 (f))	14.655.218	15.289.661
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30)	3.860.506	2.836.810
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30)	3.030.517	2.575.029
Financiaciones inmobiliarias por liberar	3.777.476	7.926.702
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	1.306	60.531
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	5.392.832	5.496.219
Obligaciones por convenios	710.351	622.597
Obligaciones por contribuciones al SFH	28.211	67.681
Recursos del FGTS para amortizaciones	682.954	450.660
Valores por pagar a sociedades vinculadas (3)	965.690	129.189
Acreedores diversos - exterior	3.291	89
Total	53.282.405	51.219.349

(1) Recursos asignados a las cuentas vinculadas con operaciones de crédito en nombre de clientes, no operadas por éstos y remunerados con los mismos cargos gravados sobre las respectivas operaciones.

(2) Operaciones de Crédito de Vivienda titulizadas con retención de riesgos – Resolución CMN no. 3533/2008.

(3) La variación presentada en 2015 se refiere al incremento de la obligación vinculada con adquisiciones de portafolios de crédito sin coobligación con Banco PAN.

(f) Acreedores diversos – País

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Tarjetas de crédito	7.126.843	7.328.476
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	40.909	59.256
Proveedores	952.810	885.967
Adquisición de nóminas - valores por liberar	477.028	536.121
Crédito comercial – transferencias	187.549	153.984
Crédito inmobiliario – transferencias	863.872	961.460
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	45.777	41.607
Otros acreedores – ahorro simplificado	500.121	500.195
Cuentas por pagar	141.894	158.468
Fondo de Garantía de Créditos – FGC	59.673	54.695
Valores por restituir – prenda	91.445	144.601
Valores por asignar (2)	3.953.131	4.152.811
Otros acreedores diversos	214.166	312.020
Total	14.655.218	15.289.661

(1) EMGEA: se refieren a los valores financieros de rendición de cuentas de las recaudaciones y contratos recibidos.

(2) Pasivos clasificados en cuentas de tránsito, principalmente recaudaciones de préstamos comerciales y financiaciones de viviendas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 19 – Patrimonio neto

(a) Capital social

El Decreto nº 7.973 de la Presidencia da República, de 28 de marzo de 2013 aprobó el Estatuto de la CAIXA. En su artículo 7º instituyó el Capital Social por R\$ 22.054.802, exclusivamente integrado por el Gobierno de Brasil.

(b) Instrumentos de deuda habilitados a capital principal

El artículo 16 de la Resolución CMN nº 4.192/13 autoriza instituciones financieras públicas nacionales a componer su Nivel I – Capital Principal con elementos patrimoniales, instrumentos financieros subordinados e instrumentos híbridos de capital y deuda, a condición de que cumplan con requisitos consignados en la norma como, por ejemplo, tener remuneración íntegramente variable, características de perpetuidad y de absorción de pérdidas durante su marcha (going-concern).

Esa norma determina también que los instrumentos que cumplan con las características de Capital Principal deben reclasificarse como patrimonio neto para fines de exposición en estados financieros consolidados. De esa manera, en los estados financieros individuales, los Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda a componer el Capital Principal están anotados en el pasivo y sus cargos financieros están reconocidos como gastos operativos, mientras en los estados financieros consolidados están reclasificados al patrimonio neto, sobre la base del entendimiento de las guías del Banco Central de Brasil, con el objetivo de perfeccionar la calidad de estos estados financieros consolidados.

De esa manera, todos los Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda de CAIXA se clasifican como Capital Principal y, por lo tanto, componen el Patrimonio Neto de CAIXA para fines de exposición. La tabla a continuación presenta la posición de los contratos.

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Contrato 348	7.411.895	7.303.701
Contrato 504	7.564.073	7.453.659
Contrato 752	6.800.000	6.800.000
Contrato 754	6.310.598	6.310.598
Contratos 868 y 869	8.000.000	8.000.000
Total	36.086.566	35.867.958

Para fines de composición del Capital Regulatorio, se considera sólo el valor nominal de los contratos, incrementado de la Actualización Monetaria incorporada de ejercicios anteriores. Habida cuenta de que los contratos tienen cláusulas de remuneración íntegramente variables, la actualización monetaria se incorpora anualmente, luego del pago del interés referente al ejercicio anterior.

En abril de 2015 se pagaron intereses de los IHCD e incorporación de la actualización monetaria por el ejercicio de 2014. La actualización monetaria referente al ejercicio de 2015 será incorporada en 2016, luego del pago de intereses convencionales de este ejercicio.

(c) Encasillamiento en los niveles exigidos por la Resolución CMN nº 2.099/1994 (Acuerdo de Basilea)

Conforme a determinaciones de la Resolución CMN nº 2.099/1994 y reglamentaciones posteriores, que establecen los niveles mínimos de capital regulatorio para las instituciones financieras, en base a los volúmenes de sus operaciones, CAIXA presenta índice de un 14,43% (Nota 33), siendo 11% el mínimo exigido en Brasil.

(d) Reservas de revalúo y de utilidades

Las reservas de utilidades son constituidas por reserva legal, calculada en base al 5% sobre la utilidad líquida, reserva de loterías y reserva de margen operativo.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Las reservas de loterías son constituidas por el 100% del resultado de la administración de las loterías federales que le correspondan a CAIXA como ejecutora de estos servicios públicos para incorporación a su patrimonio neto, después de deducida la parte asignada al Fondo para Desarrollo de Loterías. El Fondo para Desarrollo de Loterías tiene por objeto hacer frente a inversiones necesarias para la modernización de las loterías y a gastos para su anuncio y publicidad, en los términos de la legislación específica, vetándose su aplicación a la cobertura de Gastos Corrientes.

La reserva de margen operativo destinado a la manutención del margen operativo compatible con el desarrollo de las operaciones activas de CAIXA se constituye mediante la justificación de un porcentaje considerado de hasta 100% del saldo de utilidad neta deducido de la destinación para reserva legal, para reserva de utilidades por realizar, para reserva de contingencias, para reserva de incentivos fiscales y para pago mínimo (25% de la utilidad neta ajustada) de dividendos e interés del capital propio, hasta el límite de 80% del capital social.

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Reservas de revalúo	400.384	408.392
Reservas de utilidades	9.269.290	6.873.097
Reserva legal	2.617.409	2.325.326
Reserva estatutaria – loterías	2.782.368	2.159.653
Reservas de margen operativo	3.869.513	2.388.118

(e) Dividendos e interés del capital propio

En 2015, CAIXA formalizó sus principios y guías para asignación de resultados y aprobó la Política de Gestión de Capital y de Asignación de Resultados, que establece límites de solvencia y liquidez de capital para el Capital Principal, Nivel I y Basilea de 1,5 p.p. por encima del mínimo regulatorio establecido por el Consejo Monetario Nacional (CMN).

Según la Política de Gestión de Capital y de Asignación de Resultados, la asignación de resultados del ejercicio alcanza el 50% (cincuenta por ciento) de la Utilidad Neta Ajustada (LLA). Puede, excepcionalmente, a) superar el 50% (cincuenta por ciento) de la LLA, a condición de que se respeten los límites de solvencia y liquidez y sus respectivas proyecciones para los próximos 24 meses; o b) ser inferior al 50% (cincuenta por ciento) de la LLA, observada la asignación mínima legal de 25%, cuando la proyección para los próximos 12 meses indique desfase de los límites de solvencia y liquidez establecidos.

Por lo tanto, están garantizados dividendos sobre la LLA de, como mínimo, 25% luego del cómputo de resultados del período.

Para fines de cálculo de la obligación con dividendos, se computan intereses del capital propio, calculado según la remuneración de la TJLP del período sobre el patrimonio neto ajustado, limitado al 50% de la utilidad neta del período. El total de intereses del capital propio alcanza R\$ 1.757.678 (31/12/2014 – R\$ 1.298.566) y redundó en reducción en los gastos con cargos tributarios de IR y CSLL por R\$ 703.072 por el ejercicio de 2015 (R\$ 519.428 por el ejercicio de 2014).

En 2015, se traspasaron al Gobierno Federal R\$ 1.072.774 en concepto de dividendos suplementarios por el ejercicio de 2014 (R\$ 29.421 correspondiente a la actualización monetaria) y R\$ 2.414.154 en concepto de dividendos (R\$ 1.510.064) e intereses del capital propio (R\$ 816.147) adelantados por el ejercicio 2015, mientras la actualización monetaria sobre los valores adelantados alcanza R\$ 87.943.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica (IRPJ) y Contribución social sobre la utilidad neta (CSLL)**(a) Estado de gastos de IRPJ y CSLL**

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Tributos Corrientes	468.637	(224.635)	(38.792)	(915.390)
Tributos Diferidos	4.715.237	8.143.197	2.020.109	3.181.757
Pasivo Fiscal Diferido	(1.010.591)	(915.804)	(268.554)	211.248
Activo Fiscal Diferido	5.725.828	9.059.001	2.288.663	2.970.509
Diferencias Temporales – constitución / realización	5.497.048	9.124.507	2.299.762	3.530.975
Quebrantos impositivos de impuestos a la renta y contribución social (1)	141.194	(41.186)	(7.433)	(439.847)
CSLL – Orden Ejecutiva Provisional No. 2.158-35/01	87.586	(24.320)	(3.666)	(120.619)
Impuesto a la renta y contribución social del período	5.183.874	7.918.562	1.981.317	2.266.367

(1) El saldo de quebrantos de CSLL fue íntegramente realizado en 2014.

(b) Estado del cálculo de los cargos con IRPJ y CSLL

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Resultado antes de los tributos y participaciones	(673.703)	509.807	2.564.014	6.020.228
Cargo IRPJ y CSLL	269.498	(203.899)	(1.025.593)	(2.408.067)
Efectos tributarios de inclusiones y exclusiones	(92.148)	(1.193.844)	392.523	(6.799)
Intereses del capital propio	376.613	703.072	496.418	797.500
Participación en afiliadas y controladas	(5.965)	142.237	131.965	250.158
Otros	(79.361)	327.799	(34.105)	451.818
Impuesto a la renta y contribución social corrientes	468.637	(224.635)	(38.792)	(915.390)

(c) Pasivo fiscal diferido

Obligaciones Fiscales Diferidas - IRPJ/CSLL		
Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	1.678.516	769.940
Otros	127.238	144.416
Impuesto a la renta y contribución social del período	1.805.754	914.356

Obligaciones Fiscales Diferidas - PASEP/COFINS		
Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Gastos diferidos/ajuste al valor de mercado	220.791	164.125
Otros	-	94
Impuesto a la renta y contribución social del período	220.791	164.219

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Activo fiscal diferido

Detalle de los Créditos Tributarios - IRPJ/CSLL				
Detalle	31/12/2014	Constitución	Reversión	31/12/2015
Diferencias temporales: (1)	21.012.647	28.004.104	(18.879.596)	30.137.155
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	13.734.285	22.601.444	(17.443.754)	18.891.975
Pasivo Actuarial	2.303.774	1.683.746	(170.717)	3.816.803
Provisiones para juicios - demandas laborales	1.134.723	603.716	(1.212)	1.737.227
Provisiones para juicios - demandas civiles	1.125.286	453.344	(199.080)	1.379.550
Provisión fiscales	49.808	17.593	(10.324)	57.077
Ajuste al valor de mercado de títulos para negociación	654.647	1.032.195	(52.363)	1.634.479
Provisión para devaluación de bienes, excepto de uso	12.970	23.926	(2.790)	34.106
Otros	1.997.154	1.588.140	(999.356)	2.585.938
Quebrantos impositivos de impuesto a la renta y CSLL:	1.680.031	-	(65.505)	1.614.526
Quebrantos de impuesto a la renta por realizar	1.556.090	-	(41.186)	1.514.904
CSLL – Orden Ejecutiva Provisional No. 2.158-35/01 (1)	123.941	-	(24.319)	99.622
Total de los créditos que afectan resultados	22.692.678	28.004.104	(18.945.101)	31.751.681
Ajuste a valor de mercado de títulos disponibles para la venta	965.512	499.569	-	1.465.081
Pérdidas actuariales CPC 33	1.337.990	1.014.890	-	2.352.880
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	2.303.502	1.514.459	-	3.817.961
Total de Créditos Tributarios	24.996.180	29.518.563	(18.945.101)	35.569.642
Total de Créditos no Constituidos	1.586.238	-	(575.104)	1.011.134

- (1) Incluye R\$ 2.374.879 mil, relacionado con el aumento de la tasa de la contribución social sobre adiciones temporales y quebranto acumulado previstos de realización hasta diciembre de 2018, basados en estudios técnicos y análisis realizados por la Dirección, con arreglo a la Ley N° 13.169/15;

Detalle de los Créditos Tributarios - PASEP/COFINS				
Detalle	31/12/2014	Constitución	Reversión	31/12/2015
Total de los créditos que afectan resultados	75.715	99.296	-	175.011
Ajuste al valor de mercado	75.715	99.296	-	175.011
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	117.715	41.059	-	158.774
Ajuste al valor de mercado de los títulos disponibles para la venta	117.715	41.059	-	158.774
Total	193.430	140.355	-	333.785

(e) Expectativa de realización

CAIXA realiza semestralmente un estudio técnico acerca de la expectativa de realización de créditos tributarios en 10 años. Los valores computados en el estudio del 31/12/2015 están presentados a continuación:

VALOR CONTABLE				
Año de Realización	Quebranto de impuesto a la renta	Crédito a 18% - 1998	Diferencia Temporal	TOTAL
2016	1.514.904	99.622	15.706.258	17.320.784
2017	-	-	8.593.677	8.593.677
2018	-	-	1.334.524	1.334.524
2019	-	-	1.913.658	1.913.658
2020	-	-	671.594	671.594
2021	-	-	659.194	659.194
2022 a 2025	-	-	5.409.996	5.409.996
Total	1.514.904	99.622	34.288.901	35.903.427
Valor Actual	1.498.273	98.528	29.755.678	31.352.479

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Resultado de operación de crédito	45.841.182	86.600.379	35.919.247	66.348.709
Operaciones comprometidas	9.177.409	16.961.293	7.673.076	12.377.999
Activos financieros mantenidos para negociación	2.751.670	7.562.206	3.919.323	8.556.363
Activos financieros disponibles para la venta	1.316.160	2.094.147	967.894	1.777.124
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	3.619.912	7.241.492	2.508.168	5.367.628
Resultado de instrumentos financieros derivados	6.855.422	8.874.051	2.352.989	1.460.518
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	5.083.022	9.192.461	3.876.248	7.308.196
Créditos vinculados con el SFH	1.211.383	2.242.656	817.377	1.628.112
Resultado de operaciones de cambio	1.755.227	2.691.087	1.267.408	1.027.385
Otras	590.496	1.012.013	375.450	984.993
Total	78.201.883	144.471.785	59.677.180	106.837.027

Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Operaciones con clientes	(28.173.258)	(51.438.148)	(20.010.025)	(36.215.227)
Operaciones con instituciones financieras	(139.143)	(271.511)	(186.586)	(295.466)
Operaciones comprometidas	(12.339.007)	(22.647.668)	(10.313.363)	(17.643.028)
Títulos valores en el extranjero - sin subordinación	(3.398.731)	(5.572.970)	(2.062.307)	(1.931.253)
Títulos valores en el extranjero - con subordinación	(446.429)	(742.047)	(263.776)	(263.776)
Préstamos, cesiones y transferencias	(10.681.506)	(18.415.235)	(7.146.526)	(12.374.978)
Otros depósitos especiales y de fondos y programas	(878.018)	(1.525.007)	(542.655)	(1.063.909)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(10.074.089)	(19.657.016)	(6.725.992)	(13.155.661)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(1.298.111)	(2.815.517)	(2.348.044)	(2.529.252)
Total	(67.428.292)	(123.085.119)	(49.599.274)	(85.472.550)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias

a) Ingresos de prestación de servicios

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Tesouro Nacional y administración de fondos sociales	3.552.413	6.746.387	3.182.349	5.985.010
Fondo de Indemnizaciones por Cese de Empleo (FGTS)	2.252.323	4.395.989	1.999.674	3.903.141
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	72.990	136.939	71.312	128.650
Programa de Integración Social (PIS)	95.942	118.352	105.674	127.917
Loterías federales	848.820	1.443.206	750.464	1.319.428
Financiación Estudiantil - (FIES)	211.333	420.125	154.409	282.359
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	25.754	59.353	35.190	73.695
Trasposos - Secretaría del Tesoro Nacional (STN)	22.068	118.149	36.931	88.452
Seguro de desempleo	23.037	52.699	28.153	59.630
Otros	146	1.575	542	1.738
Rentas de tarjeta de crédito	771.879	1.534.619	784.390	1.515.419
Operaciones de crédito y garantías prestadas	1.001.883	1.982.477	980.183	1.820.146
Cobranza	349.971	684.586	324.838	637.623
Recaudaciones	1.231.986	2.416.853	1.130.094	2.279.241
Fondos de inversiones y carteras administradas	750.221	1.453.056	743.828	1.443.469
Cuenta corriente	202.196	330.616	110.994	165.610
Programa de transferencia de renta	179.595	349.640	180.091	363.112
Prestados a afiliadas - Fondos de Inversiones	18.895	36.879	20.134	182.298
Prestados a afiliadas	254.459	545.595	260.825	384.774
Otros servicios	256.547	437.928	163.651	327.975
Total	8.570.045	16.518.636	7.881.377	15.104.677

b) Rentas de Comisiones Bancarias

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Rentas de tarjetas	271.969	578.374	280.846	494.111
Operaciones de crédito y catastro	562.664	1.066.436	461.185	876.678
Paquete de servicios	981.637	1.833.679	720.572	1.389.866
Cuentas de depósito	253.524	463.088	193.401	358.030
Transferencia de recursos	108.885	206.486	90.428	165.614
Otras	37.575	48.246	8.212	15.344
Total	2.216.254	4.196.309	1.754.644	3.299.643

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Utilidades	(6.505.800)	(12.608.225)	(5.845.044)	(11.160.290)
Sueldos y utilidades	(5.800.707)	(11.398.036)	(5.381.525)	(10.375.417)
Indemnizaciones por cesantía	(705.093)	(1.210.189)	(463.519)	(784.873)
Beneficios	(1.182.629)	(2.377.275)	(1.184.016)	(2.242.878)
Cargas sociales:	(2.358.083)	(4.605.569)	(2.214.182)	(4.279.970)
FGTS	(438.870)	(858.112)	(409.157)	(791.902)
Previsión social	(1.350.223)	(2.647.483)	(1.256.787)	(2.437.335)
Prev. complementaria	(422.649)	(827.555)	(408.668)	(797.690)
Otros cargos	(146.341)	(272.419)	(139.570)	(253.043)
Otros	(85.882)	(165.966)	(98.754)	(189.465)
Total	(10.132.394)	(19.757.035)	(9.341.996)	(17.872.603)

Nota 25 – Otros gastos administrativos

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Comunicaciones	(275.115)	(589.812)	(355.285)	(685.214)
Manutención y conservación de bienes	(462.066)	(901.807)	(462.992)	(903.255)
Agua y energía	(223.726)	(447.210)	(157.708)	(321.338)
Arriendos y locaciones de bienes	(725.256)	(1.458.044)	(687.259)	(1.338.378)
Gastos de material	(74.122)	(178.180)	(84.601)	(187.853)
Procesamiento de datos	(738.246)	(1.435.875)	(656.528)	(1.230.373)
Promociones y relaciones públicas	(189.894)	(372.280)	(186.846)	(354.104)
Propaganda y publicidad	(238.104)	(379.490)	(284.976)	(516.746)
Servicios del sistema financiero	(268.089)	(516.953)	(228.490)	(429.917)
Servicios de terceros	(868.197)	(1.700.434)	(773.733)	(1.556.197)
Servicios especializados	(321.980)	(654.298)	(353.909)	(672.951)
Servicios de vigilancia y seguridad	(410.426)	(800.955)	(423.003)	(869.301)
Amortización	(383.033)	(716.686)	(324.398)	(648.601)
Depreciación	(464.466)	(933.564)	(427.628)	(825.651)
Otros	(255.824)	(443.415)	(204.089)	(379.709)
Total	(5.898.544)	(11.529.003)	(5.611.445)	(10.919.588)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Comisiones y tasas s/ operaciones	153.162	346.027	25.300	509.687
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	1.977.978	3.846.070	2.158.346	3.917.835
Recuperación de gastos	679.919	1.346.949	1.696.574	2.293.954
Reversión de otras provisiones operativos	227.399	1.162.070	1.336.851	2.284.986
Actualización de depósitos en garantía	473.712	881.010	377.399	706.439
Rentas de créditos específicos	48.657	88.390	35.450	66.444
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	10.146	13.191	1.349	77.530
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (1)	7.460	116.597	172.355	405.370
Actualización monetaria sobre operaciones diversas (2)	115.785	468.262	10.679	32.106
Otros ingresos operativos	446.595	818.028	479.138	865.860
Total	4.140.813	9.086.594	6.293.441	11.160.211

(1) Recuperación de gastos de PASEP/COFINS surgidos de la inclusión de gastos de interés con IHCD en la base de cómputo, Ley nº 12.973/2014;

(2) Variación en 2015 se refiere esencialmente a la actualización monetaria de cifras por cobrar por la prestación de servicios al OGU.

Nota 27 – Otros gastos operativos

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(287.814)	(395.307)	(352.683)	(545.486)
Obligaciones con fondos y programas	(432.396)	(979.851)	(980.068)	(1.239.418)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	(182.919)	(305.629)	(328.830)	(1.232.845)
Gastos con tarjeta	(478.625)	(1.147.789)	(742.429)	(1.298.523)
Gastos con loterías	(100.223)	(213.122)	(115.276)	(214.563)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales	(1.053.894)	(2.201.820)	(1.152.844)	(2.175.340)
FGTS - Recaudación/pago	(239.272)	(492.321)	(243.852)	(490.358)
Servicios automatizados	(184.512)	(344.814)	(147.950)	(282.354)
Apalancamiento de negocios	(365.872)	(613.179)	(259.427)	(434.229)
Gestión financ. c/ fondo de previsión	-	-	-	(156.820)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(279.994)	(609.205)	(348.572)	(674.190)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(215.191)	(397.724)	(146.368)	(274.548)
Descuentos de operaciones de crédito	(191.647)	(651.729)	(420.272)	(560.654)
Gastos con operaciones de incentivo - actualización monetaria	(80.515)	(305.673)	(157.176)	(244.930)
Gastos con provisiones operativas (1)	(1.062.796)	(1.600.582)	(337.975)	(608.864)
Provisión para juicios	(1.006.639)	(1.843.712)	(394.495)	(879.801)
Condenas judiciales	(67.634)	(99.162)	(106.372)	(209.520)
Beneficios sociales	(110.241)	(177.225)	(39.198)	(64.150)
Beneficio post-empleo	(961.582)	(1.700.218)	(419.290)	(838.586)
Pérdida por deterioro del valor de títulos y créditos por cobrar	-	(108.257)	-	-
Ajustes operativos en operaciones crediticias (2)	(1.032.438)	(1.034.033)	(24.028)	(24.028)
Otros	(479.966)	(988.996)	(355.478)	(798.902)
Total	(8.814.170)	(16.210.348)	(7.072.583)	(13.248.109)

(1) La variación presentada en 2015 se refiere al cambio de estimación para cálculo de la tasa de performance prevista en los contratos de adquisición de portafolios de crédito con Banco PAN.

(2) Variación presentada en 2015 se refiere a la corrección del valor de deuda de operaciones crediticias cuya actualización de cargos estaba en demora, por lo tanto en desacuerdo con las disposiciones de la Resolución CMN Nº 2.682/1999. Este aumento de gastos resulta anulado por los ingresos de reversión de provisiones para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (i)).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 28 – Resultado no operativo

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Ingresos no operativos	109.250	232.196	103.823	208.984
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	39.649	76.008	37.373	80.608
Enajenación de bienes inmuebles	13.315	26.905	11.078	24.626
Superávit de caja no reclamadas	25.109	51.151	24.591	49.412
Multas y penalidades	10.666	21.718	18.334	36.908
Ganancias de capital c/ajuste de valores pendientes	1.185	24.181	2.031	2.090
Recuperación de pérdidas por fraudes	4.146	11.758	4.774	6.729
Otros ingresos no operativos	15.180	20.475	5.642	8.611
Gastos no operativos	(502.565)	(878.215)	(432.583)	(823.634)
Desvalorización de otros valores y bienes	(47.680)	(61.043)	(67.248)	(76.640)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(156.183)	(267.348)	(90.804)	(199.885)
Pérdidas en inmuebles	(22.716)	(52.541)	(22.335)	(46.109)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(74.263)	(182.322)	(150.532)	(249.853)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(11.594)	(27.008)	(14.523)	(24.406)
Pérdidas en tarjetas de crédito	(2.374)	(54.142)	(45.612)	(78.640)
Pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	(135.900)	(165.888)	(12.506)	(109.624)
Otros gastos no operativos	(51.855)	(67.923)	(29.023)	(38.477)
Total	(393.315)	(646.019)	(328.760)	(614.650)

Nota 29 – Gastos tributarios

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Contribución COFINS	(1.221.079)	(2.357.521)	(989.899)	(1.988.188)
PIS/PASEP	(196.110)	(381.138)	(161.158)	(323.383)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(304.602)	(616.274)	(270.052)	(503.845)
Gastos con Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IPTU)	(10.604)	(67.190)	(4.523)	(57.718)
Otros	(35.931)	(56.861)	(22.174)	(26.152)
Total	(1.768.326)	(3.478.984)	(1.447.806)	(2.899.286)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales

Activos contingentes

CAIXA no tiene activos contingentes cuyo ingreso de beneficios económicos se clasifique como probable.

Provisiones y pasivos contingentes

CAIXA forma parte de procesos judiciales y administrativos de naturaleza tributaria, civil y laboral, a consecuencia del curso normal de sus negocios. Basado en el informe de los asesores jurídicos y tomando en cuenta que los procedimientos adoptados por CAIXA se corresponden con las provisiones legales y reglamentarias, la dirección entiende que las provisiones constituidas son suficientes para afrontar los riesgos contingentes de eventuales decisiones desfavorables en esos procesos.

Considerando el elevado número de procesos administrativos y judiciales, CAIXA utiliza la siguiente metodología para calcular el valor en riesgo:

a) para juicios relevantes, el análisis se lleva a cabo individualmente, el cual estima el valor probable de condena (valor aprovisionado); este cálculo surge de la repercusión económica de las peticiones por el demandante y se lo pondera con la situación del proceso y la jurisprudencia predominante en juicios semejantes; dichos juicios se clasifican como probable, posible o remota;

b) para los demás juicios (no relevantes), el valor aprovisionado corresponde al valor promedio histórico de condena pagado en juicios semejantes en los últimos 36 meses y se clasifican como probables.

Los juicios se agrupan en demandas fiscales, civiles y laborales, considerando la materia tratada y la relevancia económica del grupo.

(a) Riesgo Probable:

Detalle	31/12/2014	Movimiento en 2015					31/12/2015
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago	
Fiscales (Nota 18 (b))	163.964	11.312	10.697	24.860	(40.791)	(2.691)	167.351
INSS	19.668	4.413	1.716	57	(83)	-	25.771
ISS	102.480	5.169	5.810	22.510	(35.663)	(2.641)	97.665
Otros	41.816	1.730	3.171	2.293	(5.045)	(50)	43.915
Civiles (Nota 18 (e))	2.575.029	421.597	149.876	658.299	(726.202)	(48.082)	3.030.517
Pérdidas y daños	832.693	304.885	55.695	84.307	(478.687)	(46.810)	752.083
Ahorro	882.507	80.391	8.095	481.866	(174.865)	(1.270)	1.276.724
Loterías	15.474	56	1.338	140	(6.767)	(2)	10.239
Crédito inmobiliario	108.033	812	10.530	1.160	(15.266)	-	105.269
Contingencia del FGTS	736.322	35.453	74.218	90.826	(50.617)	-	886.202
Laborales (Nota 18 (e))	2.836.810	595.546	182.823	869.610	(586.997)	(37.286)	3.860.506
Total	5.575.803	1.028.455	343.396	1.552.769	(1.353.990)	(88.059)	7.058.374

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Juicios fiscales

CAIXA, como institución cumplidora regular de las obligaciones fiscales y tributarias que repercuten sobre sus actividades, operaciones y servicios, discute judicialmente la legitimidad de los parámetros de cobranza llevados a cabo por órganos de la autoridad financiera de los diversos entes de la Federación, de acuerdo con la especificidad de cada caso.

Las provisiones constituidas bajo evaluación de riesgo probable en base a informes de los asesores jurídicos se refieren a juicios de tributos y contribuciones. CAIXA monitorea regularmente el ciclo de los juicios en curso, que, a mediano y a largo plazo, podrán presentar sucesos favorables a la institución mediante la reversión de las respectivas provisiones.

Se señalan, en este apartado, las actuaciones presentadas por el Instituto Nacional de Seguro Social (INSS) para la recaudación de contribuciones previsionales sobre pagos a empleados de CAIXA, que discuten el concepto indemnizatorio de algunos haberes, tales como asignación de alimentos, APIP y permiso adicional otorgado a los funcionarios públicos por antigüedad en el puesto, cuyos valores, actualizados al 31 de diciembre de 2015, corresponden al total de R\$ 1.496.712 (31/12/2014 – R\$ 1.467.472), para las cuales la previsión constituida sobre la base del historial de suceso y del escenario jurisprudencial, amparado en reciente análisis técnico y jurídica acerca de la materia, alcanza R\$ 25.771 (31/12/2014 – 19.668).

Respecto al ISSQN, CAIXA aplica las guías de la Ley Complementaria Federal nº 116, de 31/07/2003, en adecuación de sus sistemas y procedimientos para determinación de la base imponible y recaudación del tributo sobre servicios prestados.

No obstante, las inspecciones tributarias de municipalidades diversos de la federación actuaron la institución bajo la alegación de alta de recaudación o pago en defecto, instaurando discusión a partir de interpretación distinta de aspectos como materialidad, tasas aplicables y el lugar donde se grava el tributo cuyo valor total, al 31 de diciembre de 2015, alcanza R\$ 506.743 (31/12/2014 – 556.402).

Considerando el historial de éxito y el escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia, la provisión constituida asciende a R\$ 97.665 (31/12/2014 - R\$ 102.480).

CAIXA ha ido discutiendo ante el Consejo Administrativo de Recursos Fiscales la materialidad de la deuda de CSLL surgido de dos procesos de PERD/COMP no homologados por R\$ 7.795 (31/12/2014 - R\$ 7.054), respecto a temas procedimentales sobre compensación de créditos efectivamente constituidos en DCTF, en que, en base a los pronunciamientos jurisdiccionales sobre la materia, el análisis de los consultores determinó que se debería constituir provisión integral al valor.

(ii) Juicios laborales

CAIXA es demandada en juicios iniciados por empleados, ex empleados propios o por prestadores de servicios y gremios, relacionados con la actividad laboral, planes de cargos, convenios colectivos de trabajo, indemnizaciones, beneficios, jubilaciones, subsidiaridad, entre otros.

El 31 de diciembre de 2015 había 65.418 juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 62.405 son “no relevantes” y 3.013 son “relevantes”.

Con el objetivo de reducir la disputa judicial y disminuir las cifras gastadas en los juicios, CAIXA sigue llevando a cabo su política de conciliación judicial y extrajudicial, realiza el cumplimiento voluntario de ciertos fallos y analiza las pérdidas sostenidas con el ánimo de mitigar nuevas disputas de causas semejantes. Por lo tanto, los juicios relevantes no se exponen individualmente para que no se convierta en inviable la realización de acuerdos.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(iii) Juicios civiles

CAIXA es demandada en juicios civiles de naturaleza indemnizatoria/contractual relacionadas con sus productos, servicios y atención. El 31 de diciembre de 2015 había 326.850 juicios civiles provisionados, de los cuales aproximadamente 325.778 “son “no relevantes” y 1.072 son “relevantes”.

Se señalan demandas que contestan la infravaloración de indexadores de planes económicos, como parte de la política económica del gobierno federal en el combate a los índices inflacionarios en el pasado, al momento de la actualización de saldos en depósitos en cuentas de ahorro.

Aunque CAIXA cumplió con el orden legal vigente entonces, considerando los juicios efectivamente notificados y el análisis de la jurisprudencia actual de la Corte Suprema de Justicia de la Nación (STJ), el 31 de diciembre de 2015 fue establecida una provisión de R\$ 1.276.724 para dichos juicios. Señalamos que el derecho a nuevas peticiones se encuentra prescrito, caracterizando la inexistencia de pasivo potencial representativo.

La Corte Suprema de la Nación (STF) suspendió el análisis de todos los recursos interpuestos hasta que se el STF dicte decisión vinculante a todos los casos relacionados que discutan dicha materia.

Igualmente significativos son los juicios que buscan la reparación de daños implicando traspasos de recursos del FGTS. La provisión establecida el 31 de diciembre de 2015 para estos juicios alcanzó R\$ 886.202.

Los juicios indemnizatorios de pérdidas y daños se refieren a eventuales problemas ocurridos en la atención bancaria, en la prestación de servicios o en la adquisición/mantenimiento de algún producto.

En 2015, CAIXA alcanzó 49.949 acuerdos procesales (el 70% referente a juicios indemnizatorios y el 30% referente a recuperaciones de crédito), reduciendo la cifra que sería gastada ante una condena judicial y dándole al cliente una solución rápida al problema. Además, sigue ejecutando su política de conciliación judicial y extrajudicial, cumpliendo espontáneamente ciertos fallos judiciales y analizando pérdidas incurridas con la finalidad de mitigar nuevos litigios de causas semejantes. En virtud de lo que, las acciones relevantes no son individualmente dadas a conocer; de otro modo, podría inviabilizar que se alcancen acuerdos.

(b) Riesgo posible

Con arreglo a la Resolución CMN n° 3.823/2009, a las contingencias clasificadas como de pérdidas posibles no se requiere constituir provisión:

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Demandas fiscales	5.631.847	5.512.106
Demandas civiles	1.454.784	1.318.151
Total	7.086.631	6.830.257

(i) Juicios fiscales

CAIXA monitorea los juicios fiscales administrativos y judiciales en que figura como demandada o demandante y, bajo el amparo de los informes de sus unidades jurídicas, clasificó como riesgo de pérdida posible juicios que ascienden a R\$ 5.631.847, al 31 de diciembre de 2015 (31/12/2014 - R\$ 5.512.106), entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) El monto de R\$ 82.772 (31/12/2014 – R\$ 76.303), se refiere a procedimientos administrativos de apremio en que el FNDE – Fondo Nacional de Desarrollo de la Educación alega no haber cobrado a su momento la contribución de concepto tributario, conforme a lo determinado en la notificación de impuesto gravado;

b) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 4.621.164, al 31 de diciembre de 2015 (31/12/2014 - R\$ 4.491.551), sobre la base de pago en defecto en el período de enero de 1991 a diciembre de 1995, cuando estaban vigentes los Decretos Leyes n°. 2.445 y 2.449/1988, que modificaron la sistemática de cálculo de la contribución, y presunta compensación incorrecta de pagos en exceso en el período de enero de 1992 a mayo de 1993;

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

c) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 206.921, al 31 de diciembre de 2015 (31/12/2014 – R\$ 199.801), sobre la base de la determinación de diferencias de base de cómputo para recaudación relacionada con el período de enero de 1996 a diciembre de 1998, y de enero a octubre de 1999, surgido de la exclusión o no inclusión de ingresos y cómputo de gastos considerados indebidos y no deducibles sobre la base imponible, respectivamente;

d) CSLL por R\$ 155.923, al 31 de diciembre de 2015 (31/12/2014 – R\$ 147.465), relativa a crédito oriundo de pago en exceso declarado en DIPJ y compensado en el ejercicio de 2003, cuyas cuestiones procedimentales fueron discutidas; y

e) Actuación de ICMS (*Hacienda del Estado de San Pablo*), en el monto de R\$ 233.211 (31/12/2014 – R\$ 218.672), al 31 de diciembre de 2015, que discute la exigencia del impuesto ante la no retención y pago en el fuente sobre servicios encasillados por los inspectores en el concepto de “comunicación” a efectos fiscales y tributarios y además de la determinación sustitución del sujeto obligado al tributo mediante convenio del Consejo Nacional de Política Financiera (CONFAZ).

Las materias relacionadas con los juicios contingentes en tela de juicio son monitoreadas desde la perspectiva de eventual sedimentación o modificación del escenario jurisprudencial, posibilitando asimismo la manutención a través de evaluación continua por parte de CAIXA de las respectivas clasificaciones de riesgo.

(ii) Juicios civiles

Sobre la base de la opinión de sus consultores jurídicos, CAIXA monitorea sistemáticamente todos los juicios cuyo riesgo se clasifica como posible o remoto.

El monto de R\$ 1.454.784 (31/12/2014 – R\$ 1.318.151) clasificado como probabilidad de pérdida posible, se refiere a la demanda en grupo que alega la práctica de ilegalidad por parte de CAIXA al administrar recursos provenientes del PREVHAB, al momento de la sucesión de BNH.

(c) Composición de los depósitos judiciales:

Los saldos de depósitos en garantía constituidos para juicios pasivos probables, posibles y/o remotos:

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Demandas fiscales	9.997.452	9.317.717
Demandas civiles	917.780	738.601
Demandas laborales	2.795.947	2.569.258
Total	13.711.179	12.625.576

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 31 – Partes vinculadas

(a) Entidad Controlante

CAIXA es una institución financiera bajo la forma de empresa pública, vinculada con el Ministerio de Hacienda, cuyo capital social fue exclusivamente integrado por el Gobierno de la Nación. De esa manera, está bajo control directo de la Secretaría del Tesoro Nacional (STN).

(b) Partes Vinculadas

Considerando la existencia de transacciones con partes vinculadas en el período referente a los estados financieros consolidados intermedios, a continuación se presenta la naturaleza de la relación entre CAIXA y entidades vinculadas:

Partes Vinculadas	
Entidad	Relación
Gobierno Federal (1)	Controlante Directa
CAIXA Participações S.A. – CAIXAPAR (2)	Controlante Directa
CAIXA Seguridade Participações S.A. (2)	Controlada Directa
CAIXA Seguros Holding S.A. (3)	Controladas en Conjunto Indirectas (Joint Venture)
Banco PAN S.A.	Controladas en Conjunto Indirectas (Joint Venture)
Capgemini S.A.	Controladas en Conjunto Indirectas (Joint Venture)
Elo Serviços S.A.	Controladas en Conjunto Indirectas (Joint Venture)
Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales - FUNCEF	Plan de Beneficios Post-Empleo

(1) Incluye los fondos y programas sociales y las entidades bajo control común del Gobierno Federal.

(2) Las transacciones llevadas a cabo con esa entidad son eliminaciones cuando se preparen los estados financieros consolidados de CAIXA, habida cuenta de que esa entidad forma parte del consolidado.

(3) Entidad constituida con la finalidad de controlar las empresas del Grupo CAIXA Seguros que presenta la siguiente composición: CAIXA Seguros Participações Societárias Ltda., CAIXA Seguradora S.A., CAIXA Vida e Previdência S.A., CAIXA Capitalização S.A., CAIXA Administradora de Consórcios S.A., CAIXA Seguros Especializada em Saúde S.A., CAIXA Seguros Assessoria e Consultoria Ltda., CAIXA Seguros Participações do Sul Ltda. y Companhia de Seguros Previdência do Sul S.A.

(c) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas tienen lugar durante las actividades operativas de CAIXA y de sus atribuciones establecidas en regulación específica.

CAIXA lleva un sinnúmero de transacciones con CAIXA Seguros Holding, incluyendo sus participadas, mencionadas al pie del cuadro (b) – Partes Vinculadas. Se señala que la red de atención de CAIXA está disponible para que dichas participadas vendan seguros, títulos de cuentas de certificado de depósito, planes de retiro de seguro privado y asociaciones mutuales para adquisición de bienes. Además, CAIXA brinda un sinnúmero de servicios bancarios a dichas partes vinculadas, tales como mantenimiento de cuentas de depósito, inversiones financieras y convenios de recaudación y pago.

En relación con las transacciones llevadas a cabo con Banco PAN, se señalan, entre otros, el mantenimiento de acuerdo operativo que establece límite reutilizable para adquisición de carteras de crédito y para inversiones en depósitos interbancarios.

Con Capgemini CAIXA lleva contratos de prestación de servicios en tecnología de la información, dedicados al desarrollo de soluciones corporativas para uso propio.

CAIXA lleva contratos de prestación de servicios bancarios y de alquiler de inmuebles de propiedad de FUNCEF.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

A continuación se presentan los saldos patrimoniales originados de transacciones con partes vinculadas, habida cuenta de la naturaleza de la relación con esas entidades:

Detalle	31/12/2015			31/12/2014		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades
ACTIVO:	2.697.966	25.190.678	-	3.779.937	16.127.393	-
Inversiones en depósitos interbancarios	-	9.691.758	-	-	5.854.505	-
Rentas por cobrar:	1.830.660	25.299	-	2.125.658	28.045	-
Operaciones crediticias	26.732	-	-	902.094	-	-
Créditos adquiridos:	-	15.473.621	-	-	10.244.843	-
Otros créditos:	840.574	-	-	752.185	-	-
PASIVO:	37.204.591	1.158.220	1.630	33.135.140	181.253	1.562
Depósitos	244.556	718	1.630	181.221	10.951	1.562
Captaciones en el mercado abierto	-	-	-	-	-	-
Traspos del país – instituciones oficiales (2)	35.286.937	-	-	32.326.599	-	-
Obligaciones por fondos y programas sociales (3)	118.650	-	-	37.465	-	-
Obligaciones por fondos financieros y de desarrollo (3)	1.509.771	-	-	549.281	-	-
Obligaciones diversas	44.677	1.157.502	-	40.574	170.302	-

(1) Compone el grupo de otras entidades: FUNCEF.

(2) Fue añadido en 2014 al grupo de la Controlante la cifra de R\$ 32.323.720, referente al Fondo de Desarrollo Social (FDS), Programa de Integración Social (PIS), Banco Nacional de Desarrollo (BNDES) y Fondo Marina Mercante (FMM). La cifra dada a conocer en 2014 (R\$ 2.879) se refería sólo al Gobierno Federal.

(3) Cifras del grupo de la Controlante no presentadas en 2014.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

El cuadro a continuación presenta el saldo que compone resultados, surgidos de transacciones con partes vinculadas, habida cuenta de la naturaleza de la relación con esas entidades:

Detalle	2º semestre – 2015			2º semestre – 2014		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades
INGRESOS:	71.089	793.807	-	72.856	591.314	-
Rentas de depósitos interbancarios	-	539.893	-	-	310.355	-
Rentas de prestación de servicios	22.432	253.914	-	37.406	280.959	-
Rentas de operaciones crediticias	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos operativos	48.657	-	-	35.450	-	-
GASTOS:	(2.393)	(818.572)	(456.159)	(2.025)	(221.654)	(443.031)
Gastos de captación	-	-	-	-	-	-
Gastos de personal (2)	-	-	(422.627)	-	-	(408.603)
Gastos administrativos – alquileres	-	-	(33.532)	-	-	(34.428)
Otros gastos operativos	(2.393)	(818.572)	-	(2.025)	(221.654)	-

(1) Compone el grupo de otras entidades: FUNCEF.

(2) Cifra del grupo Otras Entidades no presentada en 2014.

Detalle	Ejercicio- 2015			Ejercicio - 2014		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades
INGRESOS:	207.336	1.465.294	-	156.225	1.167.966	-
Rentas de depósitos interbancarios	-	920.796	-	-	600.894	-
Rentas de prestación de servicios	118.946	544.498	-	89.781	567.072	-
Rentas de operaciones crediticias	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos operativos	88.390	-	-	66.444	-	-
GASTOS:	(4.423)	(1.011.661)	(876.501)	(4.113)	(221.654)	(861.383)
Gastos de captación	-	-	-	-	-	-
Gastos de personal (2)	-	-	(827.492)	-	-	(797.547)
Gastos administrativos – alquileres	-	-	(49.009)	-	-	(63.836)
Otros gastos operativos	(4.423)	(1.011.661)	-	(4.113)	(221.654)	-

(1) Compone el grupo de otras entidades: FUNCEF.

(2) Cifra del grupo Otras Entidades no presentada en 2014.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Remuneración del personal clave de la dirección

Los costos con remuneraciones y otros beneficios atribuidos al personal clave de la dirección (Consejo de Administración, Comisión Fiscalizadora, Comité Directivo y Comité de Auditoría) se presentan a continuación:

Detalle	2015		2014	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Beneficios a corto plazo	14.806	34.720	15.833	29.473
Utilidades	10.978	26.058	12.214	22.342
Cargos sociales	3.828	8.662	3.619	7.131

Detalle	31/12/2015 (valores en R\$)		31/12/2014 (valores en R\$)	
	Administrador	Empleado	Administrador	Empleado
Mayor salario	53.266,87	36.901,00	50.973,08	33.532,00
Salario promedio	42.982,42	8.101,39	41.131,50	7.204,18
Menor salario	39.685,01	2.429,00	37.976,08	2.208,00
Beneficios	4.747,86	2.404,27	5.094,26	2.390,38

CAIXA no tiene remuneración variable basada en acciones u otros beneficios a largo plazo ni ofrece beneficios post-empleo a sus administradores. Los beneficios post-empleo están restringidos a los funcionarios de planta de CAIXA.

Nota 32 – Beneficios a empleados

(a) Composición de la provisión para beneficios a empleados

Las provisiones para beneficios a empleados reflejan las expectativas de gastos de corto plazo y en el período post-empleo. Las provisiones de corto plazo se destinan a la liquidación de gastos de naturaleza salarial y de participación de los empleados en las utilidades. Las provisiones para beneficios post-empleo se refieren a las expectativas (cálculos actuariales) de gastos con planes de seguro de retiro privado, pensión, medicina prepaga y asignación/canasta de alimentos bajo la responsabilidad de CAIXA.

La tabla a continuación presenta la composición de esas provisiones:

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Beneficios a corto plazo	3.020.078	2.789.963
Naturaleza salarial	2.500.687	2.315.831
Participación de los empleados en las utilidades	519.391	474.132
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	15.744.858	11.665.078
Saúde CAIXA (cálculo actuarial (g.1))	12.068.398	9.346.949
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial (g.2))	1.097.455	861.147
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado (cálculo actuarial (g.4))	2.579.005	1.456.982
Total	18.764.936	14.455.041

(b) Beneficios de corto plazo:

Las provisiones relacionadas con beneficios a corto plazo se componen predominantemente por sueldos por pagar, aguinaldo, vacaciones, permiso adicional otorgado a los funcionarios públicos por antigüedad en el puesto ("licença prêmio"), bono de asistencia y participación de los empleados en las utilidades, a vencer en el curso de hasta doce meses luego del período a que se refieren los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Beneficios post-empleo:

CAIXA es patrocinadora de planes de seguro de retiro privado, pensión, medicina prepaga y asignación/canasta de alimentos. Estos beneficios son provistos a sus empleados, directores, jubilados y pensionistas surgido de las relaciones de trabajo o de sucesión, en derechos y obligaciones, de otras entidades (situación del extinto Banco Nacional de Habitación – BNH).

En lo concerniente a los relevamientos actuariales, hasta el 31/12/2014, CAIXA hizo cálculos actuariales relacionados con los beneficios post-empleo con periodicidad anual. A partir de 2015, esos cálculos pasaron a realizarse semestralmente.

(d) Gestión de los planes, estructura organizativa y gobernanza empresarial

Los planes de jubilación y pensión patrocinados por CAIXA son gestionados por la Fundación de los Empleados de Bancos Federales – FUNCEF, entidad de pensión complementaria con composición fija sin fines de lucro y con autonomía administrativa y financiera, creada según la Ley N° 6.435, de 15 de julio de 1977 (derogada por la Ley Complementaria N° 109, de 29 de mayo de 2001).

La fundación está regida por la legislación específica del sector (<http://www.previdencia.gov.br/a-previdencia/previc/legislacao-da-previdencia-complementar/>), por su Estatuto, por los reglamentos de los Planes de Beneficios y por actos de gestión, a ejemplo del Código de Conducta Corporativa y del Código de Mejores Prácticas de Gobernanza Empresarial (www.funcef.com.br).

FUNCEF presenta en su estructura organizativa Consejo Deliberante, Dirección Ejecutiva y Comisión Fiscalizadora, de conformidad con la Ley Complementaria N° 108/2001, siendo los dos primeros entes de administración y el último un ente de control interno.

Los tres entes tienen un reglamento interno y sus obligaciones, competencias, composición y criterios relacionados con los mandatos definidos en el Estatuto de FUNCEF.

Resumidamente, el Consejo Deliberante es el ente máximo de la estructura organizativa de FUNCEF y está responsable de la definición de la política general de administración de la entidad y de sus planes de beneficios. La Comisión Fiscalizadora, a su turno, es el ente de control interno de la fundación. Como ente de administración, al Dirección Ejecutiva cabe administrar los recursos, planes y programas, en estricta observancia a las normas contenidas en el Estatuto, en los Reglamentos de los Planes de Beneficios y en las guías y decisiones tomadas por el Consejo Deliberante.

En el Estatuto también están prevenidos Comités de Asesoría Técnica, vinculados al Consejo Deliberante, y con sus reglamentos internos aprobados por este ente. Con el objeto de subsidiar los trabajos de los tres entes estatutarios, los Comités de Inversiones, de Beneficios, de Ética y de Calidad de la Información Contable y de Auditoría están compuestos por miembros indicados por el Consejo Deliberante, por la Patrocinadora CAIXA y por la Dirección Ejecutiva.

La Fundación aún cuenta con grupos y comisiones internos creados con objetivos específicos e instaurados a través de la Orden de la Presidencia de la FUNCEF (PRESI).

Las medicinas complementarias y asignación/canasta de alimentos son directamente administrados por CAIXA.

(e) Riesgos actuariales

Entre otros riesgos, CAIXA está expuesta al riesgo actuarial proveniente de la condición de patrocinadora de los Planes de Previsión administrados por FUNCEF (REG/REPLAN, REB y Nuevo Plan) y de los planes “Saúde” Caixa, asignación/canasta de alimentos y asistidos PREVHAB, bajo gestión directa de CAIXA misma.

El concepto de riesgo actuarial puede caracterizarse por la imposibilidad de acumular y/o mantener recursos compatibles con los compromisos asumidos con los participantes de un Fondo de Pensión, con los beneficiarios de medicinas y otros beneficios.

El riesgo actuarial surge especialmente de la inadecuación de hipótesis y asunciones actuariales establecidas, que pueden aportar volatilidad a los Planes de Beneficios.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Con el objeto de medir el riesgo actuarial surgido del patrocinio de CAIXA a los Planes de Beneficios concedidos a sus empleados, fue desarrollada una metodología específica, de acuerdo con las mejores prácticas de mercado nacional e internacional. El modelo se basa en la aplicación de choques a las hipótesis y asunciones actuariales de los Planes de Beneficios, simulando eventos de estrés. Sobre la base de los valores generados por el modelo, CAIXA calcula el capital por asignar respecto a su exposición al riesgo actuarial, de corresponder.

Para diciembre de 2015 el margen de capital de CAIXA es más que suficiente para contrarrestar el riesgo actuarial determinado.

(f) Estrategia de confrontación de activos/pasivos

Conforme a la Resolución CMN N° 3.792 de 24 de septiembre de 2009, para determinar la meta de asignación de los recursos garantizadores de los planes de beneficios por segmento de inversión, FUNCEF utiliza modelo propio de gestión integrada de activos y pasivos, del inglés *Asset Liability Management* (ALM), que utiliza escenarios estocásticos para evolución de activos y pasivos, considerando desde escenarios pesimistas hasta escenarios optimistas construidos a partir de los escenarios aprobados por la Dirección Ejecutiva con amplia discusión en comités de asesoría técnico y de inversiones – que cuenta con representantes de entidades representativas de los participantes, patrocinadora y FUNCEF. Ese modelo busca a minimizar el riesgo de los planes de beneficios con rentabilidad esperada para cinco años superando la meta actuarial acumulada más de 1% a.a., considerando las características individuales de los planes, tales como pagos de beneficios, cobros de contribuciones, capital comprometido, flujo de cobro de activos y liquidez necesaria.

En relación con la gestión del pasivo actuarial y la gestión de riesgo asociado con el mismo para fines de proyecciones futuras destinadas al ALM, se utiliza metodología estocástica, en que son generados 50 flujos del pasivo actuarial con variaciones simultáneas en todas las asunciones previamente establecidas, utilizándose el sistema SAS. Los flujos estocásticos consideran variaciones sobre las principales hipótesis actuariales, es decir:

- Variables económicas de tipo real de interés y de crecimiento real de los salarios de participación;
- Variables biométricas y demográficas de sobrevivencia o muerte del participante válido (activo o asistido), sobrevivencia o muerte del participante inválido, sobrevivencia o muerte del cónyuge, permanencia del participante como válido o entrada del mismo en invalidez, y rotación del participante.

(g) Planes de beneficios

A continuación se presentan más detalles acerca de cada uno de los planes, incluso los administrados por FUNCEF:

(g.1) Plan de Salud – Saúde CAIXA y PAMS

Saúde CAIXA es el plan de cobertura médica instituido por CAIXA, bajo la modalidad de autogestión. Tiene por objeto la atención médica, hospitalaria, de investigaciones, radiológica, dental, psicológica, fisioterápica, terapéutica laboral, servicio social, fonoaudiológico y nutricional a los titulares y sus respectivos dependientes. Figuran como titulares de este plan los empleados de CAIXA y los jubilados vinculados a FUNCEF, PREVHAB, SASSE, Fondo PMPP o INSS.

Los costos del Plan Salud CAIXA, de responsabilidad de CAIXA, son pagados a través de contribuciones equivalentes al 70% de los gastos con el plan.

El beneficiario titular, por su turno, sufraga el 30% de los gastos con el plan, mediante cuota mensual del 2% sobre la remuneración de base, por el grupo familiar, además de coparticipación del 20% sobre la utilización del plan, limitado al valor tope de coparticipación y cuota mensual por dependiente indirecto registrado.

El PAMS consiste en un beneficio que concede CAIXA a los titulares y respectivos dependientes bajo interdicto preliminar al cual todavía no se dictó fallo ni juicio. CAIXA instituyó y administra el PAMS bajo la modalidad de autogestión, brindando cobertura médica, hospitalaria, dental y psicológica, mediante la atención de una red de acreditados, en todo el territorio de Brasil, obedeciendo a las normas y la Tabla del PAMS.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los más recientes estudios actuariales del valor actual de la obligación de beneficio definido fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 por Deloitte Touche Tohmatsu, miembro del Instituto Brasileño de Actuarios. El valor actual de la obligación de beneficio definido, el costo del servicio corriente y costo del servicio pasado, fueron medidos según el método de crédito unitario proyectado.

El monto de la provisión actuarial obtenido por el cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos asistenciales relativos a los actuales y futuros jubilados y pensionistas asciende a R\$ 12.068.398 (31/12/2014 - R\$ 9.346.949).

(g.2) Asignación y Canasta de Alimentos

CAIXA ofrece a sus empleados y directivos la Asignación de Alimentos/Ticket Alimentario y Canasta de Alimentos según requieren la legislación vigente y el convenio colectivo de trabajo. Los resultados actuariales presentados, relacionados con la Asignación y Canasta de Alimentos, se refieren sólo a los beneficios concedidos a los participantes asistidos que tienen derecho en la fecha de la evaluación.

Los valores mensuales de la Asignación/Ticket Alimentario y Canasta de Alimentos son definidos en septiembre de cada año. Para el período de septiembre de 2015 a agosto de 2016, el valor de la asignación de alimentos/ticket alimentario alcanza R\$ 652,08 para compra de alimentos listos para el consumo en restaurantes y similares. La canasta alimentaria referente a septiembre de 2015 a agosto de 2016 alcanza R\$ 491,52 para compra de alimentos en supermercados o en establecimiento comercial delo mismo tipo. Tiene carácter indemnizatorio y no son considerados como haberes salariales. Por lo tanto, no se gravan cargos ni al empleador ni al empleado.

El monto de la provisión actuarial surgida del cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos relativos a los jubilados y pensionistas actuales y futuros con asignación y canasta de alimentos asciende a R\$ 1.097.455 (31/12/2014 – R\$ 861.147).

(g.3) Plan de beneficios - Asistidos PREVHAB

Por imperativo del Decreto N° 2.291, de 21 de noviembre de 1986, cesaron las actividades del Banco Nacional de Habitação – BNH, sucedido por CAIXA en todos sus derechos y obligaciones, incluso las surgidas de la relación laboral de los empleados del aludido Banco.

Entre las obligaciones heredadas por CAIXA en relación con los empleados del BNH se encontraba la manutención de la Asociación de Retiro Privado de los Empleados del BNH – PREVHAB, Fondo de Pensión responsable de complementar los beneficios previsionales de los empleados del BNH.

A fines de fusionar PREVHAB con la Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales – FUNCEF o la transferencia de los beneficiarios de PREVHAB a FUNCEF, observadas a las normas de derecho privado aplicables a las respectivas situaciones, fueron analizadas y realizadas por CAIXA/FUNCEF estrategias previsionales. Sin embargo, por no estar de acuerdo con la propuesta de CAIXA o por no tener las condiciones establecidas, 66 asistidos siguen cobrando beneficios de CAIXA.

Dada la característica del Plan, o el Activo Neto será integrado por la Patrocinadora por el mismo monte de la Obligación.

(g.4) Planes de retiro privado – Retiro privado complementario

- **REG/REPLAN**

CAIXA patrocina el Plan de Beneficios REG/REPLAN, administrado por FUNCEF, estructurado bajo la modalidad Beneficio Definido. Este plan fue aprobado por ente competente el 17 de mayo de 1977, habiendo iniciado sus operaciones el 1º. de agosto de 1977. El plan agrega los reglamentos instituidos en 1977 (REG) y 1979 (REPLAN), considerados como un solo plan.

La saldación de los beneficios definidos del referido plan se dio a través de modificaciones a su reglamento, con modificación reglamentaria el 14 de junio de 2006. Dicho procedimiento implica que el valor del Beneficio Saldado, calculado y reajustado sobre la base del Índice del Plan, con desvinculación del Salario de Participación y de la concesión y manutención por Ente Oficial Previsional, implicando la cancelación de la Contribución Normal para este Plan y la adhesión en el caso del Activo a otro Plan de Beneficios ofrecido por la Patrocinadora.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

A modo de ejemplo de lo sucedido en la modificación de los planes anteriores, incluye institutos establecidos por la Ley Complementaria no. 109, de 29 de mayo de 2001, tales como: garantía de condiciones de rescate y portabilidad del saldo de la cuenta individual de participante.

El REG/REPLAN no saldado les asegura a sus participantes y asistidos los siguientes beneficios:

- Suplementaciones de Jubilación por Tiempo de Contribución;
- Suplementaciones de Jubilación por Discapacidad;
- Suplementaciones de Jubilación por Edad;
- Suplementaciones de Jubilación Especial;
- Suplementación de Pensión por Muerte;
- Suplementación de Bonificación Anual (beneficio anual pagado a ciertos empleados, equivalente a un salario mínimo);
- Subsidio por Gastos de Sepelio; e
- Institutos de Autopatrocínio, Beneficio Proporcional Diferido, Portabilidad y Rescate.

Los beneficios saldados previstos a los participantes y asistidos son los siguientes:

- Beneficio Programado Pleno;
- Beneficio Programado Adelantado;
- Beneficio por Discapacidad;
- Bonificación Anual;
- Beneficio Único Adelantado;
- Pensión Por Muerte; e
- Indemnización Especial a Tanto Alzado por Muerte.

CAIXA adoptó el concepto de Compartición de Riesgos ("Risk Sharing"), considerando que el 50% del Pasivo Actuarial deberá ser pagado por la Patrocinadora, mientras el 50% deberán pagarlo los Participantes. Señalamos que la adopción de la compartición del riesgo está bajo la responsabilidad de CAIXA, que efectuó todos los análisis necesarios para su conceptualización técnica.

En relación con el plan de cobertura de costos del REG/REPLAN, definido como el cálculo preparado por el actuario responsable del plan que define el nivel de contribución necesario a la constitución de las reservas garantizadoras de beneficios, fondos, provisiones y la cobertura de los demás gastos del plan de beneficios, buscando su equilibrio actuarial, éste definirá los porcentajes de contribución a adoptarse en el Plan y será segregado entre optantes y no optantes por la saldación, con revisión de periodicidad mínima anual, conforme al reglamento del plano (disponible en: www.funcef.com.br/).

Conforme a lo anunciado por la Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales – FUNCEF, el Plan Previsional REG/REPLAN patrocinado por CAIXA registró en 2014 su tercer año consecutivo de déficit técnico acumulado.

El plan para subsanación de este déficit acumulado cumplirá con la regla aprobada por el Consejo Nacional de Pensiones Privadas Complementarias (CNPC) el 25 de noviembre último y efectivizada por la Resolución MPS/CNPC nº 22/2015 publicada en el Boletín Oficial del 3 de diciembre de 2015.

Conforme al reglamento del plan mismo y a la Ley Complementaria nº 108 y 109/2001, CAIXA deberá sufragar, paritariamente con los participantes en el referido plan, el déficit acumulado objeto del plan de subsanación.

FUCEF está presentemente diseñando el aludido plan, cuya implementación está prevista para 2016.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

• REB

CAIXA patrocina el Plan de Beneficios REB, administrado por FUNCEF. El Plan de Beneficios REB fue aprobado por ente competente el 5 de agosto de 1998, e inició operaciones en la misma fecha.

El REB está estructurado bajo la modalidad de Contribución Variable. La contribución normal del participante se calcula mediante la aplicación de porcentaje gravada sobre el Salario de Participación, definido en el momento de su adhesión, no pudiendo ser inferior al 2% (dos por ciento).

Al crearse dicho plan, se interrumpieron nuevas adhesiones al REG/REPLAN, y éste se ofreció a los empleados de CAIXA contratados a partir de 1998. El 4 de febrero de 2002, su reglamento fue modificado para permitir la migración de participantes del REG/REPLAN al REB, proceso contestado por los asociados.

Esa experiencia influyó en el proceso de diseño de la propuesta del REG/REPLAN Saldado y de la creación del Plan de Beneficios Novo Plano.

Conforme al Oficio N° 160/2008/GENEP, el Plan de Beneficios REB que estuvo segregado virtualmente en REB 1998 y REB 2002 resultó unificado.

El REB les asegura a sus participantes y asistidos los siguientes beneficios:

- Renta Vitalicia por Tiempo de Contribución;
- Renta Vitalicia por Jubilación por Discapacidad del Participante bajo Licencia;
- Renta Vitalicia por Jubilación por Discapacidad;
- Pensión por Muerte;
- Indemnización Especial a Tanto Alzado por Muerte;
- Renta Adelantada;
- Bonificación Anual; e Institutos de Autopatrocínio, Beneficio Proporcional Diferido, Portabilidad y Rescate.

En relación con el plan de cobertura de costos del plan REB, definido como el cálculo que determina el nivel de las contribuciones del patrocinador, de los participantes y de los asistidos, de manera a establecer el costo del plan de beneficios, éste será establecido con periodicidad mínima anual, de manera a establecer adecuadamente el nivel de las contribuciones sociales adeudadas y de los costos administrativos, formando obligatoriamente parte del resultado de la valuación actuarial del plan, conforme a lo definido en el reglamento del plan (disponible en: www.funcef.com.br/).

• “Novo Plano”

CAIXA patrocina el Plan de Beneficios Novo Plano, administrado por FUNCEF. Aprobado por ente competente el 16 de junio de 2006, inició sus operaciones el 1º de septiembre de 2006.

El Novo Plano está estructurado bajo la modalidad de Contribución Variable, con contribución definida en la fase de formación de reservas y beneficio definido en la etapa de cobro de beneficios, así como también en los casos de beneficios de riesgo, como discapacidad y pensión por muerte. Incluye institutos establecidos por la Ley Complementaria no. 109, de 29 de mayo de 2001 – tales como la garantía de condiciones de rescate y portabilidad del saldo de la cuenta individual de participante. Adopta también nueva base de contribución, aumentando la cuota que CAIXA destinada al saldo de cuenta del asociado. La contribución normal del participante, calculada mediante la aplicación de porcentaje gravada sobre el Salario de Participación, definido en el momento de su adhesión, no pudiendo ser inferior al 5% (cinco por ciento).

El pago de los gastos administrativos será de responsabilidad paritaria entre Patrocinador, Participantes y Asistidos, debiendo ser aprobado por la Dirección Ejecutiva y el Consejo Deliberante de FUNCEF, observados los límites y criterios establecidos por el ente regulador.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

El Novo Plano les asegura a sus participantes y asistidos los siguientes beneficios:

- Beneficio Programado Pleno;
- Beneficio Programado Adelantado;
- Beneficio por Discapacidad;
- Bonificación Anual;
- Beneficio Único Adelantado;
- Pensión por Muerte;
- Indemnización Especial a Tanto Alzado por Muerte; e
- Institutos de Autopatrocinio, Beneficio Proporcional Diferido, Portabilidad y Rescate.

CAIXA adoptó el concepto de Compartición de Riesgos ("Risk Sharing"), considerando que el 50% del Pasivo Actuarial deberá ser pagado por la Patrocinadora, mientras el 50% deberán pagarlo los Participantes. Señalamos que la adopción de la compartición del riesgo está bajo la responsabilidad de CAIXA, que efectuó todos los análisis necesarios para su conceptualización técnica.

El plan de cobertura de costos del NOVO PLANO consignará el nivel de contribución necesario a la constitución de las reservas garantizadoras de beneficios, institutos, fondos, provisiones y a la cobertura de los demás gastos, siendo aprobado por la Dirección Ejecutiva, sometido a la deliberación del Consejo Deliberante de FUNCEF y aprobación del patrocinador, de conformidad con criterios establecidos por el ente regulador y fiscalizador, y según el reglamento del plan (disponible en: www.funcef.com.br/).

El plan de cobertura de costos tendrá periodicidad anual, sin embargo podrá ser revisto en cualquier momento, ante necesidad debidamente justificada por FUNCEF, bajo la responsabilidad del patrocinador y participantes, incluso asistidos.

El gasto administrativo de FUNCEF será sufragado por el patrocinador y los participantes, incluso asistidos, observados el límite y los criterios establecidos por el ente regulador y fiscalizador.

(h) Cantidad de participantes – beneficios post-empleo:

Detalle	31/12/2015			31/12/2014		
	Activos	Asistidos	Total	Activos	Asistidos	Total
Saúde CAIXA (Incluyendo dependientes)	93.523	60.939	154.462	98.190	49.789	147.979
Asignación y canasta de alimentos (jubilados y pensionistas)	-	15.101	15.101	-	14.421	14.421
Asistidos PREVHAB (jubilados y pensionistas)	-	65	65	-	67	67
REG/REPLAN	25.127	38.513	63.640	28.532	34.913	63.445
REB	7.265	705	7.970	7.562	655	8.217
Novo Plano	88.028	4.865	92.893	88.465	3.856	92.321

(i) Valuación actuarial de los planes de beneficio

En 2014, Deloitte Touche Tohmatsu fue contratada para realizar valuación actuarial de los planes de beneficios patrocinados por CAIXA. La referida valuación actuarial abordó los planes de beneficios Saúde CAIXA, Asignación y Canasta de Alimentos, Asistidos PREVHAB, REG/REPLAN, REB y Novo Plano.

Los cálculos actuariales y relevamientos realizados por la consultoría, con arreglo al Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1), aprobado por la Resolución CVM nº 695/2012, respaldan la contabilidad de las cuentas patrimoniales y de resultados realizada por CAIXA.

CAIXA está parcialmente responsable de la cobertura del pasivo de los planes REG/REPLAN, REB y Novo Plano, y totalmente responsable de la cobertura de los compromisos mantenidos de Asignación de Alimentos, Canasta de Alimentos y a los asistidos PREVHAB.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.1) Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales

La política contable de CAIXA, al reconocer las ganancias y pérdidas actuariales anotadas en sus estados financieros intermedios, para los planes de seguro de retiro privado, de asistencia y de beneficios post-empleo estructurados bajo la modalidad de Beneficio Definido, conforme a lo determinado en el Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1), consiste en el reconocimiento de todas las ganancias y pérdidas actuariales en el período en que ocurren en Otros Resultados Integrales.

En los planes en que se observó activo actuarial neto, los mismos se limitan al valor del beneficio económico que CAIXA quizás pueda disfrutar, calculándose como el valor actual de flujo de efectivo de los valores revertidos de los planes a CAIXA o la reducción efectiva de contribuciones futuras, si corresponde. En los planes en los cuales se observó superávit en la posición al 30/06/2015, no fueron determinados beneficios económicos pasibles de reconocimiento por la patrocinadora.

Respecto a los planes de seguro de retiro privado que tengan beneficios estructurados bajo la modalidad de contribución definida, los mismos no generan ganancias o pérdidas actuariales.

(i.2) Principales asunciones utilizadas en la valuación actuarial de los planes:

Conforme al pronunciamiento técnico CPC 33 (R1), en la valuación actuarial de los planes de beneficios se deben definir asunciones (financieras y demográficas) que reflejan las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proveer estos beneficios a sus empleados.

El cálculo de la tasa de interés de descuento actuarial anual considera la tasa de remuneración de los títulos públicos federales de primera categoría utilizados como referencia, habida cuenta de la inexistencia de títulos valores con las condiciones previstas por el Pronunciamiento Técnico CPC 33. Esa alternativa está prevista en el referido pronunciamiento.

Entre las principales asunciones actuariales adoptadas en Saúde CAIXA, se señala la Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos, con tasas anuales proyectadas del 5,50% para 2016, del 5,00% para 2017, del 4,50% para 2018, del 4,00% para 2019, del 3,50% para 2020, del 3,00% para 2021, del 2,50% para 2022, del 2,00% para 2023 y del 1,50% a partir de 2024 inclusive.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.3) Asunciones financieras y demográficas consideradas en los cálculos actuariales de los planes de beneficios:

Principales asunciones adoptadas - financieras y demográficas														
Detalle	Saúde CAIXA (3)		Asignación y canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN saldado		REG/REPLAN no saldado		REB		NOVO PLANO	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Tasa de descuento anual (1)	13,91	12,8	14,22	12,8	14,42	12,77	14,27	12,8	14,2	12,8	14,37	12,79	14,27	12,8
Aumento anual de los salarios	-	-	-	-	-	-	N/A	N/A	9,03	8,71	10,87	10,99	9,85	8,92
Aumento anual de los beneficios	N/A	N/A	N/A	N/A	6,47	6,19	6,47	6,19	8,41	7,81	6,47	6,19	6,47	6,19
Tasa de inflación promedio anual	6,47	6,19	6,47	6,19	6,47	6,19	6,47	6,19	6,47	6,19	6,47	6,19	6,47	6,19
Expectativa de retorno de los activos del plan	-	-	-	-	14,42	12,77	14,27	12,8	14,2	12,8	14,37	12,79	14,27	12,8
Tasa de rotación (2)	1,08	Experiencia FUNCEF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Experiencia FUNCEF REB 2013	Experiencia FUNCEF REB 2013	Experiencia FUNCEF Novo Plano 2015	Experiencia FUNCEF Novo Plano 2014
Tabla de mortalidad general	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000
	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)
Tabla de entrada en invalidez	Light Débil	Light Débil	N/A	N/A	N/A	N/A	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil
Tabla de mortalidad de inválidos	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58
Entrada en jubilación	H - 55 M - 52	H - 55 M - 52	N/A	N/A	N/A	N/A	H - 53 M - 48	H - 53 M - 48	H - 55 M - 52	H - 55 M - 51	100% - 1ª elegibilidad	100% - 1ª elegibilidad	H - 55 M - 52	H - 55 M - 52

(1) El cálculo de la tasa de interés de descuento actuarial anual considera, además del índice de inflación para el período (6,47%), la tasa de remuneración de los títulos públicos de la nación de primera línea utilizados como referencia, habida cuenta de la inexistencia de títulos valores con las condiciones prevenidas por el Pronunciamiento Técnico CPC 33. Esa alternativa está prevenida en la aludida norma.

(2) Los cambios de las asunciones financieras y demográficas verificadas, con arreglo al Pronunciamiento Técnico CPC 33, se justifican por la necesidad de que se consideren las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proveer beneficios post-empleo.

(3) Entre las principales asunciones actuariales adoptadas en Saúde CAIXA, señalamos la Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos, con tasas anuales proyectadas de 5,00% para 2016, 4,50% para 2017, 4,00% para 2018, 3,50% para 2019, 3,00% para 2020, 2,50% para 2021, 2,00% para 2022, 1,50% para 2023 y 1,00% a partir de 2024 inclusive.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.4) Conciliación de los saldos del valor actual de la obligación actuarial de los planes:

El valor actual de la obligación actuarial representa los costos finales, determinados a valor actual, de los planes de beneficio definido para las entidades patrocinadoras. Para determinar estos costos se consideran diversas variables, tales como salarios en la fecha de la concesión del beneficio, rotación y mortalidad, contribuciones de empleados y tendencias de costos médicos. Se trata, por lo tanto, de determinación actuarial cuyo objetivo principal es determinar, con la mayor fiabilidad posible, el monto de obligación resultante del servicio del empleado en los períodos corrientes y pasados.

El Método del Crédito Unitario Proyectado se utiliza para determinar el valor actual de las obligaciones de beneficio definido y el respectivo costo del servicio corriente y, si corresponde, el costo del servicio pasado. También se lo conoce como "método de beneficios acumulados" y observa cada período de servicio como el origen de una unidad adicional del derecho al beneficio y mide cada unidad por separado para construir la obligación final.

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		NOVO PLANO	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
VPOA ¹ al inicio del ejercicio	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.146)	(751.678)	(49.944)	(45.520)	(41.801.945)	(40.287.215)	(254.556)	(501.705)	(581.419)	(491.780)
Costo del servicio corriente	(256.951)	(400.434)	-	-	-	-	(83.659)	(3.648)	(2.718)	(1.303)	(20.856)	(37.648)
Costo de interés	(1.291.927)	(728.632)	(122.223)	(84.876)	(5.691)	(5.239)	(5.300.051)	(4.725.790)	(32.052)	(59.913)	(79.020)	(58.521)
Contribuciones esperadas de participantes	-	-	-	-	-	-	(30.704)	(17.694)	(181)	(371)	-	(4.483)
Remediciones de ganancias / (pérdidas) actuariales:	(1.519.532)	(2.292.659)	(219.016)	(116.981)	10.131	(3.056)	1.816.641	1.283.417	(8.274)	302.163	(210.638)	1.101
Ajuste de experiencia	958.037	(796.063)	(309.166)	(143.399)	5.988	(5.974)	(2.927.808)	(715.647)	(48.333)	304.633	(344.869)	(12.588)
Cambios a asunciones demográficas	(510.781)	296.766	-	(3.903)	-	174	190.595	(465.883)	3.002	(18.928)	17.081	(60.015)
Cambios a asunciones financieras	(1.966.788)	(1.793.362)	90.150	30.321	4.143	2.744	4.553.854	2.464.947	37.057	16.458	117.150	73.704
Beneficios pagados por el plan	346.961	286.531	104.930	92.388	4.388	3.871	2.985.053	1.948.985	20.176	6.573	30.830	9.912
VPOA¹ al cierre del ejercicio	(12.068.398)	(9.346.949)	(1.097.455)	(861.147)	(41.116)	(49.944)	(42.414.665)	(41.801.945)	(277.605)	(254.556)	(861.103)	(581.419)

 VPOA¹ - Valor Actual de la Obligación Actuarial

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.5) Perfil de vencimiento de la obligación de beneficio definido:

Detalle	Saúde CAIXA	Asignación de alimentos / canasta de alimentos	EX-PREHVAB	REG/REPLAN	REB	NOVO PLANO
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 30/06/2016	382.541	112.449	4.182	3.297.737	23.651	55.696
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 30/06/2017	402.893	102.253	4.513	3.144.969	21.853	53.346
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 30/06/2018	419.898	92.894	4.057	2.959.706	20.175	51.291
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 30/06/2019	433.384	84.297	3.638	2.782.555	18.614	49.054
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 30/06/2020 o posterior	10.429.682	705.562	24.726	30.229.698	193.312	651.716
Total	12.068.398	1.097.455	41.116	42.414.665	277.605	861.103
Duración del pasivo actuarial al 31/12/2015	27,86 años	12,82 años	8,54 años	Saldado: 11,6 años No saldado: 13,3 años	9,5 años	11,5 años

(i.6) Conciliación de los saldos del valor razonable de los activos de los planes:

Los activos de los planes representan los montos de recursos (principal y rendimiento de interés, dividendos y otros ingresos) mantenidos por la entidad o fondo de pensión para afrontar a las obligaciones actuariales de cada plan de beneficio patrocinado por CAIXA. Estos recursos se miden a valor razonable, es decir, considerando lo que efectivamente se cobraría por la venta de un activo o lo que se pagaría por la transferencia de un pasivo en transacciones no forzadas entre participantes del mercado en la fecha de medición. La conciliación a continuación desglosa la evolución del valor razonable de los activos de los planes:

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREHVAB		REG/REPLAN		REB		NOVO PLANO	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
VJAP ¹ al inicio del ejercicio	-	-	-	-	49.944	45.520	39.189.888	41.054.967	263.803	299.895	279.514	271.445
Ingresos de interés	-	-	-	-	5.691	5.239	4.768.136	4.820.209	32.355	35.702	39.089	32.574
Ganancias sobre los activos por encima (por debajo) de la tasa de descuento	-	-	-	-	(10.131)	3.056	(3.165.071)	(4.775.300)	(25.838)	(65.609)	24.245	(22.711)
Contribuciones del empleador	-	-	-	-	-	-	48.022	21.303	568	17	32.425	3.635
Contribuciones de participantes del plan	-	-	-	-	-	-	30.704	17.694	181	371	-	4.483
Beneficios pagados por el plan	-	-	-	-	(4.388)	(3.871)	(2.985.053)	(1.948.985)	(20.176)	(6.573)	(30.830)	(9.912)
VJAP¹ al cierre del ejercicio	-	-	-	-	41.116	49.944	37.886.626	39.189.888	250.893	263.803	344.443	279.514

 VJAP¹ - Valor razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.7) Información patrimonial de los activos de los planes:

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN (Saldado)		REB		NOVO PLANO	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Renta Fija	-	-	-	-	100,00%	100,00%	51,65%	43,74%	53,25%	41,34%	63,48%	50,02%
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	23,76%	32,33%	23,94%	32,78%	18,14%	25,18%
Inversiones Estructuradas	-	-	-	-	-	-	9,31%	10,17%	7,89%	10,35%	6,78%	12,50%
Inversiones Inmobiliarias	-	-	-	-	-	-	11,99%	10,79%	4,54%	4,65%	0,73%	0,80%
Operaciones con Participantes	-	-	-	-	-	-	3,27%	2,95%	10,37%	10,87%	10,87%	11,51%
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	0,02%	0,03%	0,01%	0,01%	-	-
Total	-	-	-	-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(i.8) Instrumentos de emisión propia mantenidos como activos de los planos e inmuebles de propiedad de los planes ocupados por CAIXA:

Detalle	Saúde CAIXA	Asignación de alimentos / canasta de alimentos	EX-PREVHAB	REG/REPLAN	REB	NOVO PLANO
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
Cuenta de Ahorro - Cartera Propia	-	-	-	722	9	4
Fondos de Inversiones - Cartera Propia	-	-	-	617.506	34.033	329.279
Inmuebles – Alquilados a CAIXA	-	-	-	684.197	8.185	7.206
Total	-	-	-	1.302.425	42.227	336.489

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.9) Valor neto del activo/pasivo de los planes reconocido en el Balance General:

El valor neto del activo/pasivo surge de la comparación entre los montos de obligación actuarial de los planes con sus respectivos montos de activos valuados a valor razonable. La existencia de eventual déficit (pasivo) propicia, por parte de la entidad patrocinadora, la necesidad de provisión de recursos para afrontar la obligación actuarial incremental determinada, en la medida de su participación en el plan (efecto de compartición). La existencia de superávit (activo), a su vez, podrá prestar reversión de valores del plan a favor de la entidad patrocinadora y de los patrocinados, en la medida de sus participaciones, debiéndose tomar en cuenta el limitador de reconocimiento de activo actuarial (efecto de techo de activo).

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		NOVO PLANO	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
VPOA (1) al cierre del período	(12.068.398)	(9.346.949)	(1.097.455)	(861.147)	(41.116)	(49.944)	(42.414.665)	(41.801.945)	(277.605)	(254.556)	(861.104)	(581.419)
VJAP (2) al cierre del período	-	-	-	-	41.116	49.944	37.886.626	39.189.888	250.893	263.803	344.443	279.514
Superávit/ (déficit) del plan	(12.068.398)	(9.346.949)	(1.097.455)	(861.147)	-	-	(4.528.038)	(2.612.057)	(26.712)	9.247	(516.661)	(301.905)
Efecto de la restricción sobre el pasivo actuarial (3)	-	-	-	-	-	-	2.307.318	1.306.028	13.356	-	258.331	150.952
Efecto del tope del activo (4)	-	-	-	-	-	-	(86.598)	-	-	(9.247)	-	-
Activo/(pasivo) neto	(12.068.398)	(9.346.949)	(1.097.455)	(861.147)	-	-	(2.307.318)	(1.306.029)	(13.356)	-	(258.331)	(150.953)

(1) VPOA - Valor Actual de la obligación actuarial

(2) VJAP2 - Valor razonable de los activos del plan

(3) Se refiere al cálculo del efecto de compartición de riesgos con los participantes y asistidos del plan, de manera a limitar la responsabilidad actuarial que el Banco reconocerá

(4) Se refiere al cálculo del beneficio económico disponible previsto en el rubro 65 del CPC 33 R1 (Resolución CVM no. 695/2012), de manera a limitar el activo actuarial que el Banco reconocerá

(i.10) Movimiento del (pasivo) activo neto reconocido en el balance general:

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		NOVO PLANO	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
(Pasivo) / Activo neto reconocido al inicio del período	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.146)	(751.678)	-	-	(1.306.029)	-	-	(100.905)	(150.953)	(110.167)
Costo del servicio	(256.951)	(400.434)	-	-	-	-	(83.659)	(3.648)	(2.718)	(1.303)	(20.856)	(37.648)
Interés neto sobre (pasivo)/activo neto	(1.291.927)	(728.631)	(122.223)	(84.876)	-	-	(265.957)	-	(145)	(12.105)	(19.966)	(12.974)
Contribuciones de la empresa	-	-	-	-	-	-	48.022	21.303	568	17	32.425	3.635
Beneficios pagados directamente por la empresa	346.961	286.531	104.930	92.388	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor reconocido en otros resultados integrales	(1.519.531)	(2.292.660)	(219.016)	(116.981)	-	-	(699.695)	(1.323.684)	(11.061)	114.296	(98.981)	6.201
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(12.068.397)	(9.346.949)	(1.097.455)	(861.147)	-	-	(2.307.318)	(1.306.029)	(13.356)	-	(258.331)	(150.953)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.11) Gastos/Ingresos y Pagos Esperados:

(Gasto) / ingreso esperado CPC 33 (R1)										
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		REG/REPLAN		REB		NOVO PLANO	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo del servicio corriente neto	(178.710)	(256.951)	-	-	8.545	(83.659)	(1.382)	(2.718)	(16.599)	(18.198)
Costo de interés neto	(1.651.529)	(1.291.927)	(164.042)	(115.421)	(329.120)	(265.957)	(1.712)	(145)	(35.639)	(19.197)
Total de (gasto)/ ingreso por reconocer en el próximo ejercicio	(1.830.239)	(1.548.878)	(164.042)	(115.421)	(320.575)	(349.616)	(3.094)	(2.863)	(52.238)	(37.396)

Pagos esperados – CPC 33 (R1)										
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		REG/REPLAN		REB		NOVO PLANO	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Normales / Contribuciones de Riesgo (REB) / Beneficios (Saúde CAIXA)	382.541	297.370	112.449	81.763	51.130	22.622	605	18	34.523	3.860
Contribución definida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pagos esperados para el plan	382.541	297.370	112.449	81.763	51.130	22.622	605	18	34.523	3.860

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.12) Análisis de sensibilidad de las principales asunciones financieras y demográficas:

El objetivo del análisis de sensibilidad es medir como la obligación de beneficio definido sería afectada por cambios a determinadas asunciones actuariales relevantes, mantenidas todas las demás constantes.

Análisis de sensibilidad de las principales hipótesis - CPC 33 (R1)									
Detalle	Tabla Actuarial		Tasa de Descuento		Crecimiento Salarial		HCCTR		31/12/2015
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%	+1,00%	-1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo de interés	(1.717.852)	(1.584.509)	(1.621.978)	(1.682.356)	N/A	N/A	(1.932.078)	(1.426.904)	(1.291.927)
Valor actual de las obligaciones	(12.563.127)	(11.569.948)	(11.649.870)	(12.511.603)	N/A	N/A	(14.085.998)	(10.452.989)	(12.068.398)
Asignación y canasta de alimentos									
Costo de interés	(160.838)	(167.192)	(164.306)	(163.773)	N/A	N/A	N/A	N/A	(122.223)
Valor actual de las obligaciones	(1.074.924)	(1.119.608)	(1.079.347)	(1.116.182)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.097.455)
EX-PREHAB									
Costo de interés	(5.384)	(5.900)	(5.613)	(5.643)	N/A	N/A	N/A	N/A	(5.691)
Valor actual de las obligaciones	(39.415)	(42.995)	(40.344)	(41.904)	N/A	N/A	N/A	N/A	(41.116)
REG/REPLAN saldado									
Costo de los servicios	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	(64.850)
Costo de interés	(5.039.635)	(5.518.188)	(5.219.270)	(5.313.643)	N/A	N/A	N/A	N/A	(245.623)
Valor actual de las obligaciones	(36.919.660)	(40.273.217)	(37.548.754)	(39.503.816)	N/A	N/A	N/A	N/A	(38.512.812)
REG/REPLAN no saldado									
Costo de los servicios	(9.523)	(7.464)	(4.611)	(7.845)	N/A	N/A	N/A	N/A	(18.808)
Costo de interés	(303.465)	(351.711)	(315.969)	(336.737)	N/A	N/A	N/A	N/A	(20.334)
Valor actual de las obligaciones	(3.740.445)	(4.080.205)	(3.790.006)	(4.017.255)	N/A	N/A	N/A	N/A	(3.901.852)
REB									
Costo de los servicios	(510)	(1.468)	(672)	(1.422)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.718)
Costo de interés	(36.542)	(40.016)	(38.024)	(38.351)	N/A	N/A	N/A	N/A	(145)
Valor actual de las obligaciones	(266.121)	(290.294)	(271.905)	(283.436)	N/A	N/A	N/A	N/A	(277.605)
NOVO PLANO									
Costo de los servicios	(15.908)	(17.363)	(8.092)	(17.026)	N/A	N/A	N/A	N/A	(20.856)
Costo de interés	(116.086)	(126.786)	(120.188)	(122.125)	N/A	N/A	N/A	N/A	(19.965)
Valor actual de las obligaciones	(900.465)	(900.465)	(839.732)	(883.068)	N/A	N/A	N/A	N/A	(861.104)

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Análisis de sensibilidad de las principales hipótesis - CPC 33 (R1)									
Detalle	Tabla Actuarial		Tasa de Descuento		Crecimiento Salarial		HCCTR		31/12/2014
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%	+1,00%	-1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo de interés para el próximo semestre	(1.137.524)	(1.216.680)	(1.157.980)	(1.196.800)	N/A	N/A	(1.374.507)	(1.018.301)	(1.176.940)
Valor actual de las obligaciones	(9.038.904)	(9.657.543)	(9.025.337)	(9.688.565)	N/A	N/A	(10.891.021)	(8.107.124)	(9.346.949)
Asignación y canasta de alimentos									
Costo de interés para el próximo semestre	(112.970)	(117.843)	(113.454)	(117.463)	N/A	N/A	N/A	N/A	(115.421)
Valor actual de las obligaciones	(841.986)	(880.072)	(845.775)	(887.104)	N/A	N/A	N/A	N/A	(861.147)
Asistidos PREVHAB									
Costo de interés para el próximo semestre	(5.994)	(6.220)	(6.084)	(6.082)	N/A	N/A	N/A	N/A	(6.083)
Valor actual de las obligaciones	(48.858)	(51.011)	(49.028)	(50.887)	N/A	N/A	N/A	N/A	(49.944)
REG/REPLAN									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(135.157)	(149.817)	(142.830)	(154.449)	N/A	N/A	N/A	N/A	(148.509)
Costo de interés para el próximo semestre	(4.958.412)	(5.238.125)	(5.145.032)	(5.202.394)	N/A	N/A	N/A	N/A	(5.713.498)
Valor actual de las obligaciones	(40.120.702)	(42.304.217)	(40.806.998)	(42.835.229)	N/A	N/A	N/A	N/A	(41.801.945)
REB									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(2.728)	(2.170)	(2.270)	(2.610)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.434)
Costo de interés para el próximo semestre	(31.469)	(31.272)	(24.019)	(31.626)	N/A	N/A	N/A	N/A	(31.342)
Valor actual de las obligaciones	(255.573)	(253.985)	(190.829)	(261.710)	N/A	N/A	N/A	N/A	(254.556)
NOVO PLANO									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(20.078)	(16.508)	(17.117)	(19.360)	N/A	N/A	N/A	N/A	(18.199)
Costo de interés para el próximo semestre	(75.999)	(69.590)	(72.776)	(75.533)	N/A	N/A	N/A	N/A	(72.631)
Valor actual de las obligaciones	(607.996)	(557.368)	(559.920)	(604.128)	N/A	N/A	N/A	N/A	(581.419)

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(j) Gastos reconocidos con planes previsionales con características de beneficio definido:

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
REG/REPLAN	21.528	18.130
Total	21.528	18.130

(k) Gastos reconocidos para cobertura de riesgos con causas judiciales relacionados con los planes de beneficios:

Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Causas judiciales	3.390	3.780
Total	3.390	3.780

Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo

A CAIXA adopta las mejores prácticas nacionales e internacionales para la gestión de los riesgos de crédito, operación, mercado, liquidez, tasa de interés, concentración, contraparte, estratégico, reputación actuarial y socioambiental, incluyendo una gestión activa de capital, en consonancia con los principios, valores, guías y límites establecidos por el Consejo de Administración.

La alta dirección cree que la gestión de los riesgos sea un diferenciador competitivo en el mercado financiero y principal medio para la preservación de la solvencia, liquidez y rentabilidad de CAIXA.

Las estructuras de gestión de riesgos están en conformidad con la regulación vigente, adecuadas a la naturaleza y la complejidad de los instrumentos financieros, productos, servicios y operaciones de CAIXA y las buenas prácticas de gobernanza empresarial, permitiendo que la alta gerencia identifique el compromiso de capital para afrontar los riesgos, evaluar los impactos sobre los resultados y decidir inmediatamente sobre los límites de exposición aceptados.

La Política de Gestión de Riesgos, la Política de Gestión de Capital y de Distribución de Resultados y los límites de exposición son revisados, como mínimo, anualmente de acuerdo con la estrategia, factores macroeconómicos, ambiente de negocios y capacidad de asumir riesgo, y sus revisiones son claramente comunicadas a todos los empleados en el sistema interno de divulgación normativa.

La descripción detallada de las estructuras de gestión de riesgos e de capital, incluyendo responsabilidades, prácticas, procesos, procedimientos y modelos, está disponible el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menú Sobre CAIXA, Gobernanza Empresarial.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Gestión de Capital

La estructura de gestión de capital, el proceso de gestión de capital y el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (Icaap, por sus iniciales en inglés) se hallan implementados en CAIXA, de conformidad con la Resolución CMN n° 3.988/11 y la Circular BACEN n° 3.547/11.

CAIXA adopta buenas prácticas nacionales e internacionales en la gestión de capital, conforme a principios, valores, guías y límites establecidos por el Consejo de Administración y recomendaciones del Comité de Basilea y entes reguladores.

La gestión de capital tiene como uno de sus objetivos garantizar la manutención de capital suficiente para la ejecución de estrategias y concreción de negocios, con la asunción de que el proceso sea compatible con la naturaleza de las operaciones, la complejidad de los productos y servicios ofrecidos y la dimensión de la exposición a riesgos.

De esa manera, la gestión de capital se lleva a cabo a través de:

- Mecanismos que posibiliten la identificación y evaluación de los riesgos relevantes incurridos por la institución;
- Políticas y estrategias para la gestión de capital, que establezcan mecanismos y procedimientos destinados a mantener el capital compatible con los riesgos incurridos por la institución;
- Plan de capital abarcando el lapso de tiempo de tres años, como mínimo;
- Simulaciones de eventos severos y condiciones extremas de mercado (pruebas de tensión) y evaluación de sus impactos en el capital;
- Informes gerenciales periódicos sobre la suficiencia del capital, destinados a la dirección y al consejo de administración; y
- Proceso Interno de Evaluación de la Suficiencia de Capital (Icaap).

A través de dicha gestión, CAIXA controla y evalúa la necesidad de capital para afrontar los riesgos, evalúa potenciales impactos, planea metas a través de los objetivos estratégicos y en observación a las guías del Consejo de Administración, y busca la adopción prospectiva con aplicación de escenarios de normalidad y tensión para verificar y planear la composición y el consumo de capital.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Capital Regulatorio Mínimo Requerido

La tabla a continuación presenta el detalle del cálculo del capital regulatorio mínimo requerido:

Cálculo del capital regulatorio mínimo requerido		
Detalle	31/12/2015	31/12/2014
Patrimonio de Referencia – PR	78.962.391	79.402.212
Nivel I	55.537.056	59.237.192
Capital Principal – CP	55.537.056	59.237.192
Patrimonio neto (2)	26.616.877	26.222.765
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 4.192/2013	36.086.566	35.867.958
Exceso al límite establecido en el artículo 25 de la Resolución CMN n° 4.192/2013	(1.646.635)	-
Ajustes de solvencia y liquidez	(5.519.752)	(2.853.531)
Capital Complementario – CC	-	-
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 3.444/2007	-	-
Nivel II	23.425.335	20.165.020
Instrumentos de deuda subordinada	21.850.246	18.554.433
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 20%)	(722.282)	-
Notas Subordinadas	2.014.328	1.370.226
Letras Financieras	293.957	244.051
Letras Financieras (deducción del 20%)	(2.453)	(3.690)
Letras Financieras (deducción del 40%)	(8.461)	-
Activos ponderados por el riesgo – RWA	547.136.671	493.956.341
Riesgo crediticio - RWA_{CPAD}	504.257.301	470.702.401
Riesgo de mercado – cartera de negociación - RWA_{MPAD}	2.529.614	2.986.701
Tasa de interés – RWA_{JUR}	1.715.595	1.985.813
Commodities – RWA_{COM}	-	-
Acciones – RWA_{ACS}	-	-
Cambio – RWA_{CAM}	814.019	1.000.888
Riesgo operativo - RWA_{OPAD}	40.349.756	20.267.239
Capital regulatorio mínimo requerido ($RWA \cdot 0,11$) - CRMR	60.185.033	54.335.198
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	8.226.904	6.561.083
Margen de capital (CR - CRMR - R_{BAN})	10.550.454	18.505.932
Índice de capital principal (CP / RWA)	10,15%	11,99%
Índice de capital nivel I (Nivel I / RWA)	10,15%	11,99%
Ajustes de solvencia y liquidez	14,43%	16,07%

- (1) Conforme a las Resoluciones CMN Nos 4.192 y 4.193/13, a partir de enero de 2015 el cálculo del capital de referencia y el cálculo de los requerimientos mínimos de capital pasaron a considerar el Conglomerado Prudencial.
- (2) Patrimonio neto descontado de los Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a la Resolución CMN n° 4.192/2013.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es definido como la posibilidad de ocurrencia de pérdidas asociadas al no cumplimiento por el tomador o contraparte de sus respectivas obligaciones financieras en los términos pactados en el instrumento contractual, la desvalorización de contratos de crédito originada en el deterioro en la clasificación de riesgo del tomador, la reducción de ganancias o remuneraciones, las ventajas concedidas en la renegociación y a los costos de recuperación.

El control y seguimiento del riesgo de crédito ocurre por medio de la identificación, medición, evaluación y monitoreo de indicadores de atraso, pérdida realizada, esperada e inesperada, provisión y exigencia de capital regulatorio y económico, en diversas divisiones y agrupamientos, haciendo posible, a partir de la información de cada contrato, una amplia visión del perfil de exposiciones por tomador, operación, segmentos de la cartera, región geográfica y sector de actividad, entre otros, permitiendo, de esta manera, la proposición de alternativas de mitigación del riesgo de crédito e informes a los gestores de los productos y servicios y a las instancias deliberativas de la institución.

Las exposiciones de crédito de CAIXA son sometidas a la evaluación de riesgo en modelos basados en criterios consistentes y verificables, capaces de medir y clasificar los riesgos involucrados en cada operación.

Las nuevas operaciones son evaluadas a partir de modelos de *Credit Scoring* – CS o de análisis especializado, dependiendo de las características del tomador y de la operación. Las operaciones en cartera sufren revaluación periódica, como mínimo anualmente, aplicándose modelos de *Behavior Scoring* – BS en las exposiciones con perfil de minorista y revaluación de *rating* en las demás.

CAIXA tiene una rutina anual de revisión de los modelos, políticas, estrategias, límites de exposición o extrapolación, para reporte y aprobación por el Comité Director y Consejo de Administración, como parte de la actualización continua del proceso de control y seguimiento del riesgo de crédito. Estas revisiones periódicas buscan mantener a CAIXA adherida a las mejores prácticas del mercado y a cumplir con los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capitales y de los órganos supervisores.

Los modelos de medición de los indicadores utilizados en el seguimiento de las exposiciones son evaluados y homologados previamente por una unidad interna y autónoma, cuya capacidad predictiva es permanentemente monitoreada.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado consiste en la posibilidad de ocurrencia de pérdidas resultantes de la fluctuación en los valores de mercado de posiciones mantenidas por la Institución, incluidas las operaciones sujetas a variación de cambio, de tasa de interés, de precios de acciones y de mercaderías (commodities).

CAIXA mantiene una estructura de gestión de riesgo de mercado compatible con la naturaleza y complejidad de los instrumentos financieros, productos y operaciones y a la dimensión de su exposición a este riesgo.

Las actividades de administración del riesgo de mercado son segregadas de las actividades comerciales y de auditoría, manteniéndose estructuras independientes de desarrollo y monitoreo de modelos, de forma de evitar conflictos de interés y resguardar la imparcialidad de los trabajos ejecutados.

La identificación previa de los riesgos inherentes a nuevos instrumentos financieros, productos y operaciones, el análisis de su adecuación a los procedimientos y controles adoptados por CAIXA, el monitoreo de los límites de exposición y concentración a riesgos de mercado, tanto de las operaciones incluidas en la cartera de negociación como de las demás posiciones, incluyendo todas las fuentes relevantes de riesgo de mercado y el informe oportuno a las instancias deliberativas buscan asegurar una menor volatilidad de los resultados de la Institución, alineamiento con las mejores prácticas de mercado y atención a la exigencia legal.

Medición del Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se inicia con el ajuste al valor de mercado de los títulos valores, es decir, con el cálculo de los precios de negociación de estos instrumentos en el mercado secundario, a partir de la identificación de todas las posiciones mantenidas por CAIXA y del cálculo de sus flujos de caja, descontados por las tasas de interés de mercado de cada instrumento.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Estas tasas de intereses son demostradas por medio de la estructura a término de tasas de interés, que es la representación gráfica de la relación entre las tasas de intereses de instrumentos de la misma calidad de crédito, pero de diferentes plazos, teniendo como principal finalidad el servir de base para la fijación de precios de instrumentos de renta fija.

En CAIXA estas estructuras son estimadas a partir de información de las tasas o precios negociados en el mercado secundario de títulos y en los mercados de derivados o, en el caso de activos sin negociación, por metodología apropiada.

Value at Risk – VaR

CAIXA utiliza el enfoque Delta-Normal para el cálculo de VaR modelo interno, metodología paramétrica basada en el modelo analítico de matriz de covariancia, que supone que los retornos de la cartera se distribuyen normalmente.

Las volatilidades y las correlaciones son calculadas diariamente para un período histórico de datos de 252 días hábiles a partir de la serie de los retornos de las curvas de mercado de los diversos factores de riesgo.

Para el cálculo de VaR, el sistema de medición de riesgo de mercado utiliza la técnica de ponderación de los datos EWMA – *Exponentially Weighted Moving Average*, método de suavización exponencial que pondera las observaciones conforme al parámetro del promedio de la métrica de riesgo escogido, considerando que el resultado de VaR sea más conservador que el resultado calculado por la variancia muestral.

La precisión de este modelo es monitoreada diariamente mediante la ejecución del programa de test de adherencia, utilizándose dos metodologías que cuentan el número de violaciones, un procedimiento estándar establecido en el Acuerdo de Basilea y el test de proporción de fallas propuesto por Kupiec. Estos test verifican si las ganancias o pérdidas no realizadas son menores que el VaR calculado para los niveles de confianza de 95%, 97,5% y 99%.

El conteo de violaciones para la aplicación de estas metodologías es realizada por medio de la medición de las pérdidas no realizadas y resultados efectivos.

En la primera, se considera violación el resultado negativo resultante de pérdidas no realizadas mayor que el VaR proyectado para el día. En la segunda, se considera violación el resultado negativo resultante de la variación del valor de la cartera, considerando las negociaciones realizadas en el día, mayor que el VaR proyectado para el día. En los dos casos, este conteo de violaciones en determinado período debe estar de acuerdo con el intervalo de confianza establecido para el modelo.

Prueba de Tensión

El Programa de Prueba de Tensión, que complementa la visión entregada por el cálculo de VaR, adopta escenarios históricos, fechas históricas, escenarios prospectivos y análisis de sensibilidad, de forma a reproducir períodos históricos, fechas relevantes, simular adversidades basadas en características de la cartera y del ambiente macroeconómico que representen condiciones severas y las variaciones graduales en las curvas de mercado, respectivamente.

El análisis de escenarios históricos utiliza los peores escenarios de curvas de interés ya ocurridos para medir sus impactos sobre el valor del portafolio de CAIXA.

Dos escenarios son utilizados para la evaluación de los impactos: el primero consiste en encontrar la peor fecha existente en la base de datos para definir el valor en riesgo de tensión, y el segundo, en encontrar la peor fecha para cada factor de riesgo existente en la cartera y sumar estos resultados, considerando de esta manera una posible quiebra de asunción.

El análisis de fechas históricas calcula el VaR a partir de fechas relevantes y conocidas de tensión ocurridas entre 2000 y 2003. Se determinan los peores shocks ocurridos en el período y se aplican a las curvas de tasas de interés de forma de medir la pérdida en el valor de la cartera en caso que estos shocks se repitan.

El análisis de escenarios prospectivos consiste en verificar los impactos en el valor del portafolio de CAIXA, en caso que el escenario proyectado ocurra.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

En CAIXA, los escenarios prospectivos son propuestos por la Vicepresidencia de Finanzas y Contraloría con la explicación de las asunciones e hipótesis adoptadas para cada variable explicativa de los modelos y son aprobados por el Comité de Riesgo, para que puedan ser utilizados como insumos para los modelos de riesgo.

Se utilizan tres tipos de escenarios prospectivos para la gestión de riesgo de mercado:

- Básico, considerando la trayectoria más probable de las variables e indicadores macroeconómicos;
- Esfuerzo de alta, ponderando posibles adversidades internas y externas que impacten en elevación de la tasa de interés por encima de lo considerado en el escenario Básico; y
- Esfuerzo de baja, considerando hipótesis alternativas que impacten en reducción de la tasa de intereses para niveles por debajo de lo considerado en el escenario Básico.

El análisis de la sensibilidad de la cartera a posibles alteraciones en las tasas de los factores de riesgo es realizado con la aplicación de puntos porcentuales a la estructura a plazo de cada uno de los factores de riesgo, de manera de simular la elevación en las tasas y la consecuente reducción de los precios de los activos.

Los resultados de las pruebas de tensión son considerados en todo el proceso de gestión del riesgo de mercado, inclusive para establecer o revisar las políticas y límites de exposición al riesgo.

Cartera de Negociación

La cartera de negociación de CAIXA está compuesta de todas las operaciones con títulos valores, instrumentos financieros y mercaderías, incluso derivados, tenidas con ánimo de negociación o destinadas a hedge de otros elementos de esta cartera y que no estén sujetas a la limitación de su negociabilidad. La evolución del valor en riesgo de la cartera, segmentado por factor de riesgo, se presenta a continuación:

Valor en Riesgo en Escenario de Normalidad (1)		
Factores de Riesgo	31/12/2015	31/12/2014
PRE	23.523	8.546
Cupón IPCA	12.285	270
VaR con ED	35.808	8.816

(1) Todas las cifras presentadas consideran el efecto de diversificación de la cartera.

Operaciones no Clasificadas en la Cartera de Negociación

Las operaciones no clasificadas en la cartera de negociación incluyen los títulos valores clasificados en las categorías II - disponibles para la venta y III – mantenidos hasta el vencimiento, las operaciones activas de las carteras comercial, de vivienda y de servicio sanitario básico e infraestructura, y las operaciones pasivas de captaciones y depósitos.

Buscando asegurar que el Capital Regulatorio (CR) sea suficiente para afrontar los riesgos de mercado asumidos por CAIXA, el área de riesgo mide y evalúa el riesgo de tasas de interés de estas operaciones considerando su naturaleza, la complejidad de los productos y la dimensión de la exposición a este riesgo.

La estimación del PR compatible con el riesgo de mercado de las operaciones no clasificadas en la cartera de negociación y sujetas a la variación de tasas de interés se da a través de la metodología EVE – Economic Value of Equity, en consonancia con los criterios establecidos por la Circular BACEN nº 3.365/07 y los principios del Acuerdo de Basilea.

Se llevan a cabo pruebas de tensión en conformidad con la Circular BACEN nº 3.365/2007. Además, se realizan análisis de sensibilidad, que permiten verificar la variación en el valor de la cartera banking a partir de la aplicación de puntos porcentuales a la estructura a término de cada uno de los factores de riesgo, simulando el ascenso de las tasas y la respectiva reducción de los precios de los activos.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Instrumentos Financieros – Valor de mercado

Detalle	Valor Contable		Ajuste al Valor de Mercado		Valores por Pagar o por Cobrar	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – ACTIVO						
Inversiones en depósitos interbancarios	10.376.648	6.533.817	10.376.993	6.533.766	345	(51)
Inversiones en operaciones comprometidas	143.111.942	113.973.136	143.111.942	113.952.540	-	(20.596)
Títulos valores e instrumentos financieros	177.087.448	166.025.859	173.244.049	166.039.625	(3.843.399)	13.766
Títulos para negociación	98.480.310	101.697.936	98.480.310	101.697.936	-	-
Títulos disponibles para la venta	14.394.931	15.039.809	14.394.931	15.039.809	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	64.212.207	49.288.114	60.368.808	49.301.880	(3.843.399)	13.766
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	662.119.119	594.754.777	588.297.509	556.953.867	(73.821.610)	(37.800.910)
Comercial	199.664.957	190.519.837	213.447.169	197.257.226	13.782.212	6.737.389
Vivienda	384.175.883	339.838.641	317.248.681	311.713.400	(66.927.202)	(28.125.241)
Infraestructura/desarrollo	70.658.301	56.481.914	49.981.681	40.068.856	(20.676.620)	(16.413.058)
Otros créditos	7.619.978	7.914.385	7.619.978	7.914.385	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – PASIVO						
Captaciones de Recursos	276.941.479	227.640.742	281.422.870	226.931.157	4.481.391	(709.585)
CDB/RDB	107.551.120	89.891.665	108.017.121	90.118.460	466.001	226.795
LCI LH	153.687.415	126.971.227	156.956.988	125.510.353	3.269.573	(1.460.874)
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	15.702.944	10.777.850	16.448.761	11.302.344	745.817	524.494
Captación en operaciones comprometidas	194.364.507	172.769.884	194.364.365	172.755.223	(142)	(14.661)
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	217.538.099	180.008.939	140.358.592	130.600.029	(77.179.507)	(49.408.910)
Extranjero	14.337.557	5.450.039	14.382.740	5.353.897	45.183	(96.142)
Tesoro	44.677	40.574	46.530	41.910	1.853	1.336
FGTS (1)	172.210.084	145.033.444	108.847.521	108.353.417	(63.362.563)	(36.680.027)
BNDES	29.823.211	28.239.713	16.229.536	15.799.197	(13.593.675)	(12.440.516)
Depósitos no remunerados	1.122.570	1.245.169	852.265	1.051.608	(270.305)	(193.561)
Instrumento híbrido de capital y deuda	24.118.920	20.177.205	14.500.124	14.869.513	(9.618.796)	(5.307.692)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Determinación de valor de mercado de los instrumentos financieros

Los precios de los instrumentos financieros de la cartera de títulos valores son determinados a partir de las tasas o de los precios practicados en las transacciones diarias, desde que obedecida a la condición de ocurrencia de una cantidad mínima de negocios en la fecha de la determinación.

El precio de mercado de las acciones cotizadas en bolsa de valores corresponde al precio de cierre del día, mientras el precio de los derivados estandarizados se cotiza al precio de ajuste del día.

Los precios de negociación de los instrumentos de renta fija son calculados mediante la construcción de sus flujos de caja descontados por las tasas de interés de mercado de cada instrumento.

Las tasas de interés son demostradas por medio de la estructura a plazo de tasas de interés estimadas a partir de información disponible de tasas y precios de negociación en el mercado secundario o, en el caso de activos sin negociación, por metodología apropiada, utilizándose las siguientes asunciones en este orden:

- Utilización de precios y tasas indicativas calculadas y anunciadas por la ANBIMA.
- Construcción de la estructura a plazo, agregando a la tasa o sobretasa del papel, el *spread* entre una curva de tasa de interés de títulos públicos y una de la BM&F con características semejantes o una curva de un activo con la misma característica y que tenga liquidez en el mercado secundario.

El proceso de ajuste al valor de mercado de las demás operaciones no clasificadas en la cartera de negociación, sujetas al riesgo de tasas de interés, se basa en la construcción de los flujos de caja de los activos y pasivos y de las estructuras a plazo de tasas de interés de mercado.

Los flujos de caja son construidos a partir de las características de las operaciones, con utilización de modelos estadísticos para aquellas que no poseen vencimiento definido. Estos flujos son descontados por las estructuras a plazo estimadas a partir de la información disponible de tasas y precios de negociación de mercado de los instrumentos financieros disponibles, tales como: contratos futuros, títulos públicos u operaciones de *swap*.

Análisis de Sensibilidad de las Posiciones Relevantes - Instrucción CVM nº 475

El análisis de sensibilidad permite verificar el impacto de las variaciones de las tasas de interés sobre los precios de los activos y pasivos, por factor de riesgo. Estos estudios hipotéticos se transforman en herramienta de gestión del riesgo de mercado, posibilitando la definición de medidas de mitigación en caso de concretización de tales escenarios, dado que las exposiciones son monitoreadas diariamente y los movimientos adversos del mercado producen la inmediata actuación de las unidades involucradas en el proceso buscando minimizar eventuales pérdidas que puedan ocurrir.

En atención a la Normativa CVM nº 475, de 17/12/2008, los análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado considerado relevante por la Alta Dirección, al cual CAIXA estaba expuesta, incluían todas las operaciones relevantes con instrumentos financieros y consideraban las mayores pérdidas en cada uno de los escenarios siguientes:

Escenario I: Escenario probable, considerando la trayectoria más probable de las variables e indicadores macroeconómicos;

Escenario II: Escenario eventual que considera un shock paralelo en el escenario I, de más o menos 25% en las variables de riesgo en la fecha de cierre del balance;

Escenario III: Segundo escenario eventual que considera un shock paralelo de más o menos 50% en el escenario I, en las variables de riesgo en la fecha de cierre del balance, siendo consideradas las peores pérdidas resultantes.

Los resultados de los Instrumentos Financieros al 31/12/2015 computados están resumidos en la tabla a continuación:

Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(310.116)	(7.257.220)	(13.596.906)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(41.855)	(962.854)	(1.773.921)
TR/TBF/TJLP	Aumento de cupón de TR	(155.007)	(3.294.404)	(5.619.098)
Variación cambiaria	Caída de los tipos de cambio	(1.012)	(6.822)	(35.409)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es definido como:

I - La posibilidad de que la Institución no sea capaz de honrar eficientemente sus obligaciones esperadas e inesperadas, corrientes y futuras, inclusive las resultantes de vinculación de garantías, sin afectar sus operaciones diarias y sin incurrir pérdidas significativas; y

II - La posibilidad de que la Institución no consiga negociar a precio de mercado una posición, debido a su tamaño elevado en relación al volumen normalmente transado o en razón de alguna discontinuidad en el mercado.

Las reglas para la administración del riesgo de liquidez, involucrando prácticas, procesos, procedimientos, modelos e informes fueron establecidas por el Comité de Riesgo visando mantener la exposición a este riesgo en niveles aceptables y evitar que ocurran desequilibrios entre los activos negociables y los pasivos exigibles que puedan afectar la capacidad de pago de CAIXA.

La gestión de este riesgo es realizada por medio de modelos internos de proyección de los flujos financieros de los productos, servicios y operaciones, en situación de normalidad y de esfuerzo.

Para enfrentarse a situaciones de esfuerzo, fue establecido el Plan de Contingencia de Liquidez con el objetivo de identificar anticipadamente y aumentar la capacidad de CAIXA para enfrentar crisis de liquidez internas o externas, minimizando sus potenciales efectos en la continuidad de los negocios de CAIXA, en su capacidad de generación de resultado y en su imagen. El plan sistematiza los indicadores utilizados para la identificación de situaciones de crisis, las responsabilidades de las unidades e instancias involucradas en su ejecución y los procedimientos a ser seguidos para conducir a CAIXA a una situación aceptable o restablecer su nivel de liquidez anterior al inicio de la crisis.

La medición y el monitoreo de los niveles de exposición al riesgo de liquidez son reportados diariamente a las Vicepresidencias de Riesgo y de Finanzas y Contraloría, mensualmente al Comité de Riesgo y semestralmente al Consejo de Administración.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo se define como la posibilidad de ocurrencia de pérdidas por falla, deficiencia o inadecuación de procesos internos, personas y sistemas, o de eventos externos. Esa definición incluye el riesgo legal asociado con la inadecuación o deficiencia en contratos firmados, así como también sanciones por incumplimiento de disposiciones legales e indemnizaciones por daños a terceros por actividades desarrolladas por CAIXA.

Identificar, evaluar, medir, mitigar, monitorear, controlar y reportar y controlar son las fases para el perfecto ciclo de Gestión de Riesgo Operacional. En CAIXA esta gestión se basa en una estructura compuesta por tres asunciones básicas:

- Ambiente adecuado de gestión de Riesgo Operativo, formado por el patrocinio de la alta dirección, por un conjunto de políticas y normas y por un proceso segregado de auditoría;
- Proceso de gestión de Riesgo Operativo, compuesto por las etapas de Identificación, Evaluación, Control/Mitigación, Monitoreo y Reporte. Todas estas etapas están interconectadas de forma que el flujo de análisis tiene comienzo, medio y fin bien definidos; y
- Anuncio de información sobre Riesgo Operativo, definida según el objetivo y público a que se destina.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

La evaluación del Riesgo Operativo en CAIXA es realizada por medio de dos análisis: el análisis preventivo y el análisis reactivo. El análisis preventivo busca encontrar variables e indicadores que puedan señalar probables ocurrencias de pérdidas para actuar antes que estas ocurran. El análisis reactivo busca estudiar el comportamiento de las pérdidas para luego encontrar posibles causas. En ambos casos, la evaluación intenta entregar instrumentos e información suficientes para que el riesgo sea controlado/mitigado, monitoreado y reportado. Las diversas Unidades Gestoras de la CAIXA son las mayores fuentes de información para la Identificación y Evaluación del Riesgo Operativo.

Metodología de Cálculo Adoptada en CAIXA

En atención a los criterios contenidos en Circular BACEN nº 3640/2013 para fines de cálculo del capital requerido para riesgo operativo según el método estandarizado (RWAopad), fue desarrollada una herramienta para realizar cálculo integrando los tres abordajes previstos:

- Abordaje del Indicador Básico – BIA;
- Abordaje Estandarizado Alternativo – ASA; y
- Abordaje Estandarizado Alternativo Simplificado - ASA2.

CAIXA adopta el abordaje ASA en virtud de esta metodología atribuir carácter más granular a la utilización del resultado bruto que las demás y, por consiguiente, se presenta más sensible a la exposición al riesgo operativo.

Modelos Internos

Los abordajes avanzados de asignación de capital para riesgo operativo implican el perfeccionamiento de las técnicas de gestión y control y, como resultado, se espera reducir el impacto surgido de fraudes (internos y/o externos), fallas de procedimientos operativos, falla en la gestión de contratos laborales, entre otros, para mitigar la exposición al riesgo operativo. El modelo interno, conocido por esta terminología por necesitar varias clases de información de la institución misma, requiere de más variables a agregarse al cálculo de la asociación relacionada con el riesgo operativo, de los activos ponderados por el riesgo, resultando en valor más preciso de capital reglamentar a asignarse.

El modelo requiere, como mínimo, del uso e integración de cuatro elementos:

- Datos internos de pérdidas operativas – La base de datos internos de los eventos asociados con los riesgos y de ocurrencias de pérdidas operativas debe estar compuesta por información de las áreas de gestión en consonancia con la de la contabilidad.
- Datos externos de pérdidas operativas – La base de datos externas coadyuva a la cuantificación de los eventos de riesgo operativo ocurridos en otras instituciones y contribuye a la cuantificación de eventos nunca ocurridos internamente, aquellos de rarísima ocurrencia.
- Indicadores relacionados con el ambiente de negocios y con los controles internos – Reflejan el control interno y el ambiente operativo y de negocios a que CAIXA está expuesta a riesgos operativos y que actuarán como mitigadores de la exposición.
- Análisis de escenarios – Permite representar los cambios en el ambiente de negocio interno y externo incorporando situaciones que no están en los datos internos, lo que hace posible considerar el impacto de eventos extremos en sus operaciones.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Monitoreo, Control Operativo y Mitigación

Los registros de pérdidas derivadas de eventos de riesgo operacional son monitoreados y presentados con el objeto de refinar la toma de decisión y direccionar el diseño de acciones de mitigación. También son monitoreadas sistemáticamente las información proveniente de los indicadores de la exposición de CAIXA a las ocurrencias de los eventos de riesgo operativo.

El control operativo de productos y servicios es realizado por medio de una herramienta específica, donde se encuentran consolidados los informes de diversas áreas, cuya contribución implica desde la presentación de proyectos hasta la evaluación del comportamiento de los productos y servicios en relación a los niveles de riesgo proyectados.

Para reducir riesgos y mejorar controles, se diseñan acciones de mitigación del riesgo operativo, que representan de medidas preventivas o de correctivas y la actualización de la gestión para registrar dichas acciones en sistema corporativo para lograr mejor monitoreo de las mismas.

Gestión de la Continuidad como Empresa en Marcha

La gestión de la continuidad como empresa en marcha forma parte de la gestión de riesgo operativo y actuación de CAIXA, por medio del Programa de Continuidad de los Negocios – PCN CAIXA, para afrontar las posibles interrupciones en los servicios y actividades, como factor fundamental para el éxito de cualquier iniciativa de preservación o recomposición de la capacidad de realizar negocios.

Gestión de la Seguridad de la Información

La gestión de Seguridad de la Información consiste en un elemento importante en la estructura de CAIXA, que al incluir a todas las áreas de CAIXA en la construcción y consolidación de modelos, procedimientos, estructura, herramientas y cultura corporativa, resultan en gestión focalizada fundamentalmente en la protección de los activos informáticos de la institución.

Gestión de Crisis

La Gestión de Crisis es un componente de la Gestión de Continuidad de Negocios, que apunta a gestionar, en forma efectiva, eventos de impacto significativo que afecten uno o más pilares: personas, negocios, infraestructura, información, TI y proveedores. Esa gestión implica acciones de preparación, identificación, respuesta, resolución y, al final, observación de lecciones aprendidas, el llamado post crisis.

En CAIXA, la gestión de crisis está estructurada según un modelo que contempla asunciones, responsabilidades y formas de actuación, éstas siempre coordinadas por un Grupo de Gestión.

Transparencia y Anuncio

La transparencia y el anuncio de información sobre el riesgo operativo de CAIXA son factores imprescindibles para que los participantes del mercado puedan evaluar la calidad de la gestión de esa categoría de riesgo en la institución.

Existe un proceso estructurado de comunicación interna y de anuncio al mercado, con el objetivo de integrar la transparencia a la rutina de CAIXA y demostrar su compromiso con la consistencia de los datos, con el ambiente bancario seguro y con la sociedad brasileña.

Diseminación de Cultura de Riesgo Operativo

Se dictan en la Universidad CAIXA dos cursos sobre riesgo operativo, módulos Básico y Avanzado, de fácil acceso por los empleados de la Institución, con el objetivo de diseminar internamente la cultura de gestión de esa categoría de riesgo. Asimismo, están disponibles manuales normativos referentes a la Política de Riesgo Operativo, así como también a procedimientos asociados con el ciclo de gestión de este riesgo.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 34 – Demás información

(a) Convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Buscando la convergencia de las Prácticas Contables adoptadas en Brasil (BRGAAP) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Consejo Monetario Nacional aprobó los siguientes pronunciamientos contables expedidos por el Comité de Pronunciamientos Contables (CPC):

- Resolución CMN n° 3.566/2008: **CPC 01** Reducción al Valor Recuperable de Activos;
- Resolución CMN n° 3.604/2008: **CPC 03** Estado de Flujo de Efectivo;
- Resolución CMN n° 3.750/2009: **CPC 05** Exposición de Partes Vinculadas;
- Resolución CMN n° 3.823/2009: **CPC 25** Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.
- Resolución CMN n° 3.973/2011: **CPC 24** Hecho Posterior; y
- Resolución CMN n° 3.989/2011: **CPC 10** Pago Basado en Acciones;
- Resolución CMN n° 4.007/2011: **CPC 23** Políticas Contables, Cambio de Estimación y Rectific. de Error;
- Resolución CMN n° 4.144/2012: **CPC 00** Pronunciamiento Conceptual Básico.

Los pronunciamientos CPC 00, CPC 01, CPC 03, CPC 05, CPC 23, CPC 24 y CPC 25 ya fueron adoptados al prepararse los estados financieros consolidados de CAIXA, así como también los demás pronunciamientos aprobados por la Federación Brasileña de Consejos Profesionales de Ciencias Contables (CFC), que no son distintos a las normas expedidas por el ente regulador.

(b) Patrimonios netos de fondos/programas sociales administrados por CAIXA:

Patrimonio neto de fondos/programas sociales administrados		
Detalle	31/12/2015	31/12/2014
PIS	29.196.805	28.674.573
FGTS	94.024.286	75.023.898
FAR (1)	37.916.332	30.779.021
FDS	1.187.745	1.143.187
FGS	799.085	269.910
FGHAB (1)	1.705.304	1.788.550
FGCN	4.421.909	4.755.903
Otros	105.499	91.795
Total	169.279.750	142.526.837
FCVS (1)	(98.282.812)	(97.974.486)

(1) Estado en noviembre de 2015

(c) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 69.554 (31/12/2014 - R\$ 69.554), referente a los inmuebles patrimoniales y títulos comprometidos en garantías entregados a terceros, relativos a juicios en que CAIXA sea parte demandada.

(d) FGTS

El riesgo crediticio de las operaciones contratadas a partir del 1° de junio de 2001 lo asume CAIXA, en concepto de Agente Operador, quedando al Gobierno de la Nación el riesgo en las operaciones efectuadas hasta esa fecha, según el art. 9° de la Ley n° 8.036/1990, modificado por el art. 12 de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.196-3/2001. El resultado de la evaluación del riesgo crediticio está reconocido como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por R\$ 110.378.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) FIES

El riesgo crediticio de las operaciones contratadas a partir del 12 de junio de 2001 lo asume CAIXA en la calidad de Agente Financiero y deudor solidario hasta el límite porcentual de 25%, según lo establecido en el art. 5° de la Ley n° 10.260/2001, actualizado por la Ley no. 11.552/2007. El resultado de la evaluación de ese riesgo crediticio se reconoce como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por un monto de R\$ 217.539 (31/12/2014 – R\$ 186.651).

Nota 35 – Hechos posteriores

El 19 de enero de 2016, considerando la resolución del Consejo de Administración, CAIXA constituyó como subsidiaria en propiedad absoluta la empresa CAIXA Instantânea, bajo CNPJ n° 24.038.490/0001-83, con el siguiente objeto social:

- i) Gestión y ejecución de la Lotería Instantânea Exclusiva (LOTEX), en todo el territorio de Brasil, conforme a la Ley N° 13.155, del 4 de agosto de 2015;
- ii) Producción, almacenamiento, distribución y venta de billetes de LOTEX, en forma directa o a través de subcontrataciones; y
- iii) Administración y venta de apuestas de LOTEX en medios electrónicos, en forma directa o a través de subcontrataciones.

CAIXA Instantânea está constituida como sociedad anónima no cotizante, con plazo de duración indeterminado y capital integrado de R\$ 100.000,00 (cien mil reales), representado por 10.000 (diez mil) acciones ordinarias, sin valor nominal, suscrito íntegramente por CAIXA.

La Compañía tiene sede y jurisdicción en Brasília/DF, facultándole para crear, instalar y cerrar sucursales, filiales, agencias, oficinas y representaciones en cualquier parte del territorio nacional o en el extranjero, observada la legislación aplicable.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Miriam Aparecida Belchior
Presidenta

Antônio Carlos Ferreira
Vicepresidente

Fábio Lenza
Vicepresidente

Márcio Percival Alves Pinto
Vicepresidente

Marcos Fernando Fontoura dos Santos Jacinto
Vicepresidente

Nelson Antônio de Souza
Vicepresidente

Paulo José Galli
Vicepresidente

Roberto Derziê Sant'Anna
Vicepresidente

Roberto Nogueira Zambon
Vicepresidente em exercício
Portaria nº 212/2016

Rubens Rodrigues dos Santos
Vicepresidente

Valter Gonçalves Nunes
Vicepresidente em exercício
Portaria nº 140/2016

Marcos Brasileiro Rosa
Superintendente Nacional
Contador CRC 022351/O-1-DF