

# **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

**Estados contables**

**al 30 de junio de 2006 y 2005**

**e informe de los auditores independientes**

## **Informe de la Administración – 1er semestre de 2006**

Ciudadanos brasileños,

Presentamos el Informe de la Administración y los Estados Contables de la Caixa Econômica Federal, relativos al 1er semestre de 2006, de acuerdo con los términos establecidos por el Banco Central do Brasil (BACEN).

### **1 Introducción**

Los resultados aquí informados contribuyen para reafirmar el papel de la Caixa como el mayor agente de políticas públicas del Gobierno Federal.

Para cumplir su papel de instrumento de políticas públicas y de impulsión del crédito en la economía, la CAIXA avanza en la implementación de una consistente estructura de gobierno corporativo, proporcionando una gestión con responsabilidad social y generación de valor para la sociedad.

En el primer semestre de 2006, la CAIXA alcanzó un nuevo récord histórico de contrataciones en la financiación para la vivienda. Se contrataron R\$ 7,37 mil millones, casi 71,3% del presupuesto estipulado para todo el año 2006.

En conformidad con las políticas del Gobierno Federal, el Programa Bolsa Familia, operado por la CAIXA, sobrepasó en el semestre la meta definida, poniendo a disposición R\$ 682,2 millones para 11,2 millones de familias en todos los municipios brasileños.

La implantación del Nuevo Modelo Tecnológico y Logístico de las Administradoras de Loterías está en su fase final de ejecución, reduciendo costos operacionales y garantizando la deseada independencia de negocios. El nuevo modelo, que amplía el número de proveedores y moderniza todos los equipamientos de las loterías, cumple con la determinación de los organismos controladores y fiscalizadores (TCU, Fiscalía Pública etc.). Además, los cambios permiten aumentar en 50% la capacidad de atención de las loterías, con nuevos servicios y mucho más agilidad.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

#### 2 Desempeño económico financiero

Las utilidades netas en el 1er semestre de 2006 fueron de R\$ 1.344 millones, haciendo posible el traspaso a la Unión del valor de R\$ 626 millones por concepto de dividendos e intereses sobre el capital propio. Ese valor, sumado a los traspasos de las loterías, y de los tributos y cargas recaudadas, sube para R\$ 2,9 mil millones el total destinado al Tesoro Nacional en el semestre. El retorno sobre el Patrimonio Neto-PL (sigla según su denominación en portugués), fue de 34,38%. El Patrimonio Neto (PL), al 30 de junio de 2006, equivale al 25,72% de los activos ponderados según el riesgo, y las inmovilizaciones representan 17,89% con relación al PL.

El resultado de la intermediación financiera presentó una variación positiva de 15,35% con relación al mismo período del año anterior, destacándose el crecimiento de 25,05% de los ingresos por operaciones de crédito.

#### Indicadores de Rentabilidad y Performance (%)

Indicadores	2º trim 05	3er trim 05	4º trim 05	1er trim 06	2º trim 06
Margen Bruto	36,32	32,67	40,34	44,03	34,34
Margen Operativo	10,82	8,89	15,07	11,59	9,69
Margen Neto	7,38	4,21	11,62	9,82	9,55
Eficiencia	67,14	66,59	66,11	54,71	74,72
Cobertura Gastos de Personal	95,88	93,48	84,02	91,98	87,93

#### 3 Realización de Políticas Sociales y Apoyo a la Administración Pública Cuenta CAIXA Fácil

La cuenta CAIXA Fácil, responsable por la inclusión de miles de brasileños en el sistema bancario, alcanzó en el semestre a 4,3 millones de cuentas abiertas, presentando un crecimiento de 13,37% con relación a diciembre de 2005.

#### Programas de vivienda de interés social y de mercado

En conformidad con las políticas estratégicas en vigor, en lo que se refiere a política de la vivienda del Gobierno Federal, que prioriza la atención para la población de baja renta, la reducción del déficit de vivienda y de las desigualdades sociales y, además, la generación de

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

nuevos empleos, la CAIXA distribuyó en el semestre presupuestos y metas relativas a los diversos programas con recursos del FGTS, FAR, FDS, OGU, CAIXA y FAT - Vivienda. Las contrataciones que se hicieron efectivas por intermedio de diversos programas de vivienda, presentaron en el semestre un incremento de 171% con relación al volumen contratado en el mismo período de 2005.

En lo que se refiere a los programas de subsidios con recursos del FGTS (Fondo de Garantía por Años de Servicio, sigla según su denominación en portugués) destinados a familias con renta de hasta R\$ 4.900,00 - con prioridad para el rango de renta de hasta 5 salarios mínimos -, la CAIXA contrató en el semestre el monto de R\$ 4,07 mil millones, en los cuales están incluidos los subsidios a la vivienda, beneficiando aproximadamente a 204 mil familias en todo el territorio nacional y proporcionando la generación de 390 mil nuevos puestos de trabajo. Se destaca que los programas con recursos del FGTS presentaron en el semestre un aumento de 120% con relación al volumen contratado en el mismo período de 2005.

Se presenta en el cuadro a continuación el resumen de las contrataciones para vivienda, por fuente de recursos, en el ámbito de todos los programas conducidos por la CAIXA.

Origen de los Recursos	Valores en Miles de R\$ / Cantidades en Unidades			
	Valores contratados	Unidades de vivienda	Población beneficiada	Empleos generados
FGTS y Subsidios <sup>(1)</sup>	4.077.108	204.707	973.096	390.837
FAT	40.731	4.004	16.016	3.872
FAR/Arrendamiento Residencial	580.009	18.198	72.792	56.722
CAIXA <sup>(2)</sup>	1.807.687	41.228	164.912	172.302
FDS/Crédito Solidario	40.397	2.004	8.016	3.851
Trasposos OGU <sup>(3)</sup>	828.822	80.217	681.979	93.126
<b>Total</b>	<b>7.374.754</b>	<b>350.358</b>	<b>1.916.811</b>	<b>720.710</b>

Notas: <sup>(1)</sup> Incluye valores PSH y Pro-Morada; <sup>(2)</sup> Incluye Construcard; <sup>(3)</sup> Relativos a Vivienda (FNHIS).

Con relación a las operaciones con recursos del FGTS, en el primer semestre de 2006 se concedieron subsidios a la vivienda en el valor de R\$ 951 millones, con recursos oriundos de ese Fondo, que comprenden subsidios destinados a complementar la capacidad de compra de las financiaciones y a la cobertura de parte de los costos financieros provenientes de las financiaciones.

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

#### **Apoyo al Desarrollo Urbano**

El Sistema Nacional de Pesquisa de Custos e Índices de la Construcción Civil (SINAPI), desarrollado por la CAIXA, se utiliza como referencia oficial para efecto del análisis de costos de las obras públicas ejecutadas con recursos del presupuesto de la Unión, desde la edición de la Ley 10.524/2002 (LDO 2003). La CAIXA tiene convenios en vigor con 17 organismos y entidades de administración pública a efecto de utilizar los datos del SINAPI, entre los cuales están el Tribunal de Cuentas de la Unión (TCU), la Contraloría General de la Unión (CGU), la Secretaría del Ministerio de Hacienda – SRF (sigla según su denominación en portugués), el Ejército y, recientemente, Infraero.

La CAIXA implantó en el semestre el Banco de Datos del Sistema de Evaluaciones de Inmuebles en Masa para obtener y poner disponibles indicadores del mercado inmobiliario en las áreas de su mayor actuación. El Sistema de Evaluaciones de Inmuebles en masa proporciona mayor calidad en los análisis de crédito que dependen de informaciones del mercado inmobiliario.

La CAIXA firmó un contrato con el Ministerio de la Cultura para posibilitar financiaciones en 26 ciudades en el Programa MONUMENTA BID, cuyo objetivo es recuperar inmuebles privados localizados en áreas históricas con un presupuesto para el bienio 2005/2006 de R\$ 63 millones. En la actualidad, el Programa cuenta con operaciones contratadas en los estados de SC, RJ y RS, en el total de R\$ 1,1 millón, y cerca de 564 proyectos se encuentran en análisis para contratación.

#### **Programas de saneamiento e infraestructura**

En el área de saneamiento e infraestructura, la actuación de la CAIXA durante el semestre se concentró en la contratación de operaciones de crédito dentro del límite de R\$ 2,54 mil millones autorizado por el Consejo Monetario Nacional (CMN) para la contratación de operaciones de crédito para entidades del sector público, incluyendo:

- . R\$ 2,2 mil millones destinados a la financiación de acciones de saneamiento ambiental;
- . R\$ 300 millones, destinados a la financiación de acciones de infraestructura para movilidad urbana;
- . R\$ 40 millones, destinados a la financiación de acciones para modelar servicios públicos volcados a la asociación público privada.

La actuación se concentró en el 1er semestre con motivo del cumplimiento de la ley electoral, que restringe la actuación de los agentes públicos en el período pre electoral y, especialmente, durante todo el segundo semestre de este año con los gobiernos estaduais,

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

prohibidos de realizar operaciones de crédito en el período del 1º de julio al 31 de diciembre del año corriente.

Merece destacarse la participación del Agente Financiero CAIXA en el límite autorizado de de R\$ 2,2 mil millones destinados a la financiación de acciones de saneamiento ambiental, de los cuales la CAIXA formalizó, hasta el final de junio de 2006, la contratación por R\$ 853 millones de operaciones que utilizan como fuente de recursos el Fondo de Garantía por Años de Servicio (FGTS) (sigla según su denominación en portugués).

En la prestación de servicios de traspasos de recursos internacionales no onerosos, la CAIXA realizó una nueva contratación en el ámbito del programa PAT-PROSANEAR, en el valor de R\$ 1,15 millones, que utiliza recursos oriundos del Banco Internacional para Reconstrucción y Desarrollo (BIRD).

### **Innovación Tecnológica en Desarrollo Urbano**

En el ámbito de las acciones de innovación y transferencia de tecnología en desarrollo urbano, la CAIXA concluyó la edición del libro que compone la serie de “Alternativas Tecnológicas para la gestión ambiental: El CEIVAP y la gestión integrada de los recursos hídricos de la cuenca del río Paraíba do Sul”.

COPPETEC/UFRJ fue contratada por la CAIXA para elaborar el libro texto “Tratamiento de desagües sanitarios en emprendimientos habitacionales de la CAIXA”, para relacionar la legislación ambiental a las tecnologías y procesos aplicables en el control de la contaminación por desagües sanitarios de las construcciones.

Participó en la construcción de las propuestas públicas de los programas HABITARE y PROSAB. Seleccionó, en el ámbito del HABITARE, 17 proyectos referentes a dos asuntos temáticos: “Ciencia, tecnología e innovación para la mejoría de calidad y reducción de costos de la vivienda de interés social” y “Desarrollo y difusión de tecnologías constructivas para la vivienda de interés social”. Los acuerdos firmados entre la CAIXA y la Financiadora de Estudios y Proyectos (FINEP) de los programas HABITARE y PROSAB representarán un aporte de fondos de R\$ 1 millón, y R\$ 1,4 millones, respectivamente.

La Universidad Federal de Rio Grande do Norte (UFRN), por intermedio de la Fundação Norte Riograndense de Pesquisa e Cultura (FUNPEC), fue contratada para elaborar un proyecto de transferencia de tecnología de tratamiento de desagües, para la aplicación en proyectos de vivienda producidos o financiados por la CAIXA.

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

La CAIXA firmó el protocolo de intenciones con el Serviço Social do Comércio (SESC) y la Municipalidad de Niterói, en el Estado de Rio de Janeiro, con el objetivo de establecer condiciones para la adecuación de las instituciones para promover el desarrollo económico y social de la comunidad residente en el local. Están previstas, entre otras acciones, la implantación de un emprendimiento solidario en el Morro do Estado, en el ámbito de la Red de Tecnología Social (RTS).

#### **CAIXA Hospitales**

La CAIXA contribuye para suplir las necesidades inmediatas de capital de giro de los hospitales filantrópicos, a través de la operación de crédito denominada CAIXA Hospitales. En el semestre se contrataron 152 operaciones que alcanzaron el monto de R\$ 183,7 millones. Comparándose con el mismo período de 2005, se verifica que el valor contratado creció 17,16%.

#### **Apoyo a la gestión pública**

Un Acuerdo de Cooperación Técnica entre la CAIXA y el Ministerio de las Ciudades, con la finalidad de implementar el Programa Nacional de Capacitación de Ciudades, fue renovado en este semestre. El objetivo es crear formas de capacitar y promover la integración entre los técnicos de la CAIXA y de los Municipios. Se desarrollaron talleres, así como seminarios y cursos en todo Brasil, en los temas relativos, entre otros, al Plan Director, Registro Técnico de Multifinalidad y Capacitación de Liderazgos.

Se realizaron Seminarios de Instrumentos Fiscales y Política Urbana (RJ,PE,DF), Curso de Formación de Multiplicadores – Registro Técnico de Multifinalidad (DF), y Seminario Regional de Registro Técnico (SC). El público objeto de los encuentros son los gestores y técnicos municipales, profesionales de las áreas de arquitectura y urbanismo, ingeniería, geografía, derecho y otras áreas que trabajen con la planificación territorial urbana. Cada encuentro cuenta con cerca de 100 participantes y se discuten temas tales como: Registro Técnico Territorial de Multifinalidad y desarrollo urbano, evaluación de inmuebles, tributación inmobiliaria y financiación.

Además, en el ámbito del acuerdo, se realizaron talleres conjuntos de capacitación en el área de la vivienda y saneamiento, para gestores y técnicos municipales y estaduais; consejeros municipales y estaduais de habitación y saneamiento; poder legislativo municipal y estadual; entidades colegiadas, movimientos sociales y ONGS que actúan en el área de la vivienda, de saneamiento y desarrollo urbano; Técnicos de las Gerencias de Filial de Apoyo al Desarrollo Urbano de la CAIXA.

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

Se firmó también en este semestre un Acuerdo de Cooperación Técnica entre la Secretaría de Relaciones Institucionales de la Presidencia de la República, la CAIXA, el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) y el Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA), que prevé la creación del Portal Federativo. El objetivo es contribuir para la mejora de la gestión pública en Brasil, poniendo a disposición informaciones a los gestores municipales relativas a finanzas y a la administración pública de los entes federativos. El Sistema SIMBRASIL será puesto a disposición en el futuro en este Portal.

### **Trasposos y transferencias de recursos del Presupuesto General de la Unión – OGU (sigla según su denominación en portugués)**

En el semestre se contrataron 771 operaciones, que alcanzaron el valor de R\$ 1 mil millones, con estimación de generación de 225 mil empleos. En el mismo período hubo contrataciones en el valor de R\$ 13,84 millones.

Se efectuaron desembolsos/emisión de crédito en el período, por cuenta de los contratos firmados anteriormente, del orden de R\$ 484 millones, con incremento de 135,06 % sobre el mismo período de 2005.

### **Programa mejores prácticas de gestión local**

En el ámbito del Programa CAIXA Mejores Prácticas de Gestión Local, la CAIXA promovió talleres con enfoque en los temas: Desarrollo Local; Habitación de Interés Social; Gestión de Recursos Hídricos y Gestión Urbana. El objetivo es divulgar el conocimiento sobre las mejores prácticas premiadas por la CAIXA e inspirar a asociados para adoptar las soluciones para problemas semejantes. Participaron representantes de 65 municipios, 14 universidades y 16 ONGs, de todos los estados brasileños.

La CAIXA, también informó la experiencia brasileña en el exterior por medio de la participación, en junio de 2006, en el III Foro Urbano Mundial, en Vancouver/Canadá. En las presentaciones fueron divulgadas las Mejores Prácticas con enfoque en las acciones sobre la vivienda de interés nacional.

Las 10 mejores experiencias premiadas por la CAIXA, en 2005, fueron inscritas por la CAIXA en *Best Practices and Local Leadership Programme* – UN/HABITAT, para concurrir al Premio Internacional de Dubai/Emiratos Árabes.

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

#### **Fondo de Garantía por Años de Servicio – FGTS (sigla según su denominación en portugués)**

En su calidad de Agente Operador del FGTS, la CAIXA registró en el semestre la recaudación de contribuciones al fondo por un valor de R\$ 17,8 mil millones, por medio de 22 millones de guías. Con relación al mismo período del año anterior, el valor recaudado presentó un crecimiento nominal de 13,2%.

Se realizaron 11,6 millones de pagos en las diversas modalidades de retiradas, totalizando R\$ 14,4 mil millones. En comparación al mismo período del año anterior, esos números se presentan superiores en 17,3% y 13,5%, respectivamente.

Se inyectaron en la economía cerca de R\$ 5,3 mil millones en forma de desembolsos referentes a los componentes de las contrataciones de financiación de obras para la vivienda, saneamiento e infraestructura urbana y de descuentos concedidos a las familias de baja renta. Ese monto fue superior en 153,7% con relación al mismo período de 2005.

El FGTS, por intermedio de la CAIXA, contribuyó para recolocar en circulación en la economía brasileña el valor de R\$ 21,4 mil millones, incluyendo en ese total las retiradas realizadas por medio de los créditos complementarios. Ese monto fue superior en 21,8% al realizado en el mismo período del año anterior.

#### **Créditos Complementarios del FGTS**

Se hicieron efectivos en las cuentas vinculadas al FGTS más de 1 millón de créditos complementarios provenientes de los planes económicos, por un monto de R\$ 1,9 mil millones y, de ese valor, fueron retirados por los trabajadores que ya habían adquirido ese derecho un total de R\$ 1,7 mil millones.

Del total de 122 millones de cuentas con derecho a los créditos complementarios, en el semestre, se realizaron 83,3 millones de créditos por R\$ 38,3 mil millones. De ese total, cerca de 57 millones corresponden a retiradas de un total de R\$ 30,0 mil millones.

#### **Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)**

Como instrumento de política social del gobierno, el FCVS subsidia los contratos de financiaciones a la vivienda del Sistema Financiero de la Vivienda – SFH (sigla según su denominación en portugués) cuando hay un desequilibrio económico financiero en estas financiaciones, ocasionado por el descompás entre los reajustes de las cuotas y los saldos deudores, durante la vigencia de los contratos.

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

De los contratos homologados, 42.335 se originaron de liquidaciones anticipadas, con descuentos que varían entre 12,5% y 100% de los respectivos saldos deudores. De esa forma, se beneficiaron casi 160 mil ciudadanos, cuyas familias tuvieron la confirmación de liquidación de sus financiaciones.

En el semestre, en la condición de Administradora de ese fondo, la CAIXA recibió la habilitación al FCVS de 19.814 contratos, cuyos mutuarios, utilizando los beneficios concedidos por la Ley No.10.150/2000, liquidaron sus financiaciones con descuento de 100% sobre el saldo deudor.

### **Seguro a la Vivienda del Sistema Financiero de la Vivienda -SH/SFH (sigla según su denominación en portugués)**

El Seguro a la Vivienda es uno de los instrumentos de protección a los recursos del SFH y su póliza asegura las operaciones de vivienda contratadas en las situaciones de muerte o de invalidez permanente del mutuario y, en caso de daños físicos, en los inmuebles financiados por el sistema.

Las recaudaciones de primas procesadas en el semestre fueron de R\$ 145,21 millones y el pago de siniestros ascendió a R\$ 189,13 millones, lo que equivale a la atención de aproximadamente 5,6 mil familias con inmuebles reparados físicamente o liquidados anticipadamente debido a la muerte o invalidez permanente del mutuario.

### **Programa Crédito Solidario con Recursos del Fondo de Desarrollo Social (FDS)**

El Fondo de Desarrollo Social (FDS) dispone de recursos del orden de R\$ 728 millones para la aplicación en financiaciones a la vivienda para la población de bajos ingresos. En el semestre, dirigió parte de esos recursos para la aplicación en el Programa Crédito Solidario destinado a atender a familias con ingresos de hasta 3 (tres) sueldos mínimos.

El Programa Crédito Solidario ofrece condiciones especiales y subsidiadas. Se trata de la única financiación de vivienda del mercado que no cobra intereses y sus gastos de tasa de administración, tasa de equilibrio de la operación y tasa de riesgo del agente financiero son asumidos por el Fondo.

Con el objetivo de aplicarlo en el Programa Crédito Solidario, el FDS contrató un préstamo en el valor de R\$ 150 millones y destinó más de R\$ 30 millones para el Fondo Garantizador. En el semestre se construyeron 2.004 unidades de vivienda, beneficiando a 8.016 ciudadanos en diversos municipios brasileños. Esas obras generaron 3.851 empleos y permitieron el acceso a morada regular a diversas familias, contribuyendo para la inclusión social.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

#### Servicios delegados y programas de transferencia de renta

Como agente operador de los programas de Transferencia de Renta y Servicios Delegados bajo la gestión del Gobierno Federal, la CAIXA realizó en el semestre cerca de 85 millones de pagos de beneficios sociales. El volumen de recursos transferidos totalizó R\$ 9 mil millones, representando un incremento de 17,05% con relación al mismo período anterior, según se muestra en el cuadro a continuación:

Programa	Cantidad en unidades/Valores en miles de R\$			
	1er sem 2005		1er sem 2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Transferencia de Renta	88.771.103	3.090.288	70.353.223	3.396.121
Servicios Delegados	13.856.211	4.617.917	14.555.647	5.626.506
<b>Total</b>	<b>102.627.314</b>	<b>7.708.205</b>	<b>84.908.870</b>	<b>9.022.627</b>

Con relación a los programas de Transferencia de Renta, representados por el Bono Familia, programas remanentes (Bono Alimentación, Beca Escuela, Auxilio Gas y Tarjeta Alimentación) PETI, Agente Joven, Garantía Safra, Auxilio Alumno, De Regreso a Casa, Pro Joven y Beca Atleta, la CAXA efectuó el pago de 70,35 millones de beneficios, por un total de R\$ 3,39 mil millones, según se presenta a continuación:

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

Programa	Cantidad en unidades/Valores en miles de R\$			
	1er sem 2005		1er sem 2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Bono Familia	37.253.251	2.459.715	48.635.125	3.038.948
Beca Escuela	22.576.854	338.653	7.907.059	118.606
Bono Alimentación	330.488	4.957	97.261	1.459
Auxilio Gas	26.833.957	201.255	11.812.292	88.592
PETI	772.564	31.922	641.513	25.648
Agente Joven	17.501	1.138	15.915	1.034
Tarjeta Alimentación	591.907	29.595	366.004	18.300
Auxilio Alumno	265.122	7.954	7.695	231
Garantía Safra	122.848	13.506	551.726	65.953
De Regreso a Casa	6.611	1.592	13.219	3.181
Pro Joven			302.012	30.115
Beca Atleta			3.402	4.054
<b>Total</b>	<b>88.771.103</b>	<b>3.090.288</b>	<b>70.353.223</b>	<b>3.396.121</b>

En conformidad con las políticas del Gobierno Federal, el Programa Bono Familia, operado por la CAIXA, sobrepasó en el semestre la meta definida para el programa, poniendo a disposición R\$ 682,2 millones para 11,2 millones de familias beneficiadas en todos los municipios brasileños.

La reducción en la cantidad de pagos, con relación al mismo período del año anterior, se debe al éxito de la estrategia de unificación de los Programas Sociales, considerando que, con la migración de los diversos programas para el Bono Familia hubo una reducción en las transacciones de pago, no obstante un aumento considerable en los recursos destinados al pago de los beneficios, ampliándolos en su valor medio.

De acuerdo con la política de integración de los programas sociales, se finalizó en el semestre la integración del programa PETI al Bono Familia, representando la migración de 234,3 mil familias.

Realizó además el pago de 350,5 mil beneficios, alcanzando el monto de R\$ 10,4 millones, referente a la operación de los 13 convenios de integración del Bono Familia con programas estaduais y municipales.

Entre otros programas de Transferencia de Renta del Gobierno Federal se distribuyeron beneficios para cerca de 878 mil ciudadanos, incluyendo el Pro Joven y la Beca Atleta,

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

representando un incremento de 122% en el volumen de beneficiarios atendidos en el mismo período de 2005.

En la prestación de Servicios Delegados por el Gobierno Federal – Seguro Desempleo, Abono Salarial y las Cuotas y Rendimientos del Programa de Integración Social – PIS – se pagaron más de R\$ 5,6 mil millones en el semestre, beneficiando a más de 14,5 millones de trabajadores con derecho a esos beneficios, como se presenta a continuación:

Programa	Cantidad en unidades/Valores en miles de R\$			
	1er sem 2005		1er sem 2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Abono Salarial	859.915	242.697	819.155	270.442
PIS Rendimiento	1.553.497	29.082	1.494.822	57.374
PIS Cuotas	277.119	231.237	253.701	221.121
Seguro Desempleo	11.165.680	4.114.901	11.988.169	5.051.521
<b>Total</b>	<b>13.856.211</b>	<b>4.617.917</b>	<b>14.555.847</b>	<b>5.600.458</b>

Al 30 de junio de 2006, se cerró el ejercicio financiero 2005/2006 del programa Abono Salarial, en el cual la CAIXA efectuó el pago de beneficios a aproximadamente 8,07 millones de trabajadores identificados con derecho al beneficio y sobrepasando el porcentual del ejercicio anterior, cuando se registró 94,02%, un nuevo récord, por la 13ª vez consecutiva. Siguiendo el mismo calendario del ejercicio financiero 2005/2006, se pagaron los beneficios del Programa de Integración Social (PIS), tales como:

.Los rendimientos, para los cuales fue proporcionado el acceso a aproximadamente 1,49 millones de trabajadores en el semestre, totalizando 14,37 millones de trabajadores contemplados en el ejercicio, con valores superiores a R\$ 531,52 millones; y,

.Las cuotas, en el semestre, presentaron un volumen de pagos del orden de R\$ 221 millones a 253,7 mil participantes del programa, totalizando durante el ejercicio , 541,1 mil pagos ascendiendo aproximadamente a R\$ 469,3 millones.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

#### Registro único

Para atender a los programas de transferencia de renta del Gobierno Federal, la CAIXA administra el registro de los ciudadanos de bajos ingresos a través del Registro Único. En el semestre se registraron 1,8 millones de nuevas familias beneficiarias de los programas sociales de transferencia de renta, acumulando un total de 17,5 millones de familias en el registro, considerándose la migración del registro del programa Beca Escuela para el Registro Único del Gobierno Federal.

#### Tarjetas Sociales

Para hacer posible el pago de los beneficios y programas sociales, la CAIXA emitió en el semestre cerca de 12,6 millones de tarjetas. El incremento registrado en el volumen de tarjetas con relación al mismo período del año pasado se debe, en parte, al cumplimiento de la meta de 11,2 millones de familias atendidas por el Programa Bono Familia.

#### Administración de loterías

Los productos que componen las Loterías CAIXA recaudaron el valor de R\$ 2,1 mil millones, representando un incremento de 2,06% con relación al mismo período del año anterior. De ese total, R\$ 999 millones (47,53% de la recaudación, incluyendo el impuesto de renta) fueron traspasados al Gobierno Federal y a entidades no gubernamentales, para su aplicación en programas en las áreas de educación, cultura, deporte y seguridad.

#### Destino de la recaudación de las Loterías Federales

Destino	Valores en miles de R\$	
	1er semestre 2005	1er semestre 2006
Fondo Nacional de la Cultura (FNC)	59.055	60.297
Seguridad Social	350.690	357.510
Financiación de la Enseñanza Superior (FIES)	146.036	148.817
Secretaría Nacional de Deportes (SNE)	87.113	88.891
Fondo Penitenciario Nacional (FUNPEN)	61.881	63.148
Comité Olímpico Brasileño (COB)	33.465	34.168
Comité Para-olímpico Brasileño (CPB)	5.906	6.030
Concursos Esp. (Cruz Roja, COB, CPB y APAE)	258	324
Clubes de Fútbol	3.331	3.627
Tributos	222.088	236.202
<b>Total de traspasos</b>	<b>969.823</b>	<b>999.014</b>
Premio neto	692.523	696.895
Gastos de costeo y mantenimiento	397.095	405.881
<b>Recaudación Total</b>	<b>2.059.441</b>	<b>2.101.790</b>

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

#### **Programa de Financiación Estudiantil (FIES)**

El Programa de Financiación Estudiantil (FIES) es un programa del Ministerio de Educación (MEC) creado en 1999 para sustituir al antiguo Programa de Crédito Educativo y se destina a financiar la graduación en la enseñanza superior de estudiantes que, estando regularmente matriculados en instituciones no gratuitas, no tengan condiciones de asumir los costos de sus estudios. A través del FIES, el Gobierno Federal busca atender una de las prerrogativas básicas para el desarrollo de cualquier nación: la calificación educacional, lo que resulta en ciudadanos preparados para entrar en el mercado de trabajo cada vez más competitivo. Las enmiendas son las renovaciones semestrales de los contratos del FIES, obligatorias para el mantenimiento del financiamiento. Después de un período de disminución del número de renovaciones en 2005, comparado con 2004, debido al crecimiento del volumen de cierres de contrato por conclusión del curso, el volumen de enmiendas volvió a crecer este semestre debido a los nuevos contratos firmados en el último proceso selectivo.

#### **Fondo de Garantía SAFRA (FGS)**

En diciembre de 2005, la CAIXA asumió la recaudación de las contribuciones de los agricultores en municipios participantes en el programa Garantía-Safra, actividad que se juntó a la gestión financiera del Fondo de Garantía (FGS) y al pago de los beneficios del programa.

Esto representó en el semestre un aumento de cerca de R\$ 35 millones en la recaudación del Fondo, valor que en el proceso anterior sería aportado sólo por los Estados en el 2º semestre, aumentando los ingresos financieros devengados por el FGS.

#### **4 Canales de atención CAIXA**

La red física de atención, presente en todos los municipios brasileños y en el exterior, llegó al 30.06.2006, a 18.317 puntos de atención, en el que se realizaron 1.195,4 millones de transacciones bancarias distribuidas de la siguiente forma:

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

<u>Red Física – Tipo de Unidad</u>	<u>Cantidad de Unidades</u>	<u>Cantidad de Transacciones bancarias (en millones)</u>
Agencias y Puestos de Atención Bancaria - PAB	2.400	235,5
Puestos de Atención Electrónica - PAE	1.032	32,8
Corresponsales Bancarios – Administraciones de Lotería	8.861	547,5
Corresponsales Bancarios – Demás establecimientos	4.071	310
Salas de Autoatención	1.953	348,6
<b>Totales</b>	<b>18.317</b>	<b>1.195,4</b>

De los 1,4 mil millones de transacciones procesadas en las Administraciones de Lotería, 908,4 millones corresponden a diversos juegos de loterías y 547,5 a servicios bancarios, destacándose por su importancia social la preferencia cada vez mayor de la población brasileña por ese canal para el pago de sus cuentas de energía eléctrica, agua, teléfono y también para recibir los beneficios de Gobierno Federal:

<u>Modalidades de Transacción</u>	<u>Cantidades en unidades/ Valores en miles de R\$</u>	
	<u>1er Semestre 2006</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Boletas	96.592.307	13.201.531
Convenios	315.281.322	19.554.853
Retiradas, depósitos y consultas bancarias	86.365.130	10.311.077
Beneficios sociales	49.319.560	5.544.146
<b>Totales Servicios Bancarios</b>	<b>547.588.319</b>	<b>48.611.607</b>

Los demás corresponsales bancarios que hicieron posible la presencia de la CAIXA en los 5.564 municipios brasileños, registraron 31 millones de transacciones, ente las cuales casi 6,3 millones de pagos de los diversos beneficios del Gobierno Federal.

Con la expansión del proyecto para compartir los terminales de la CAIXA y del Banco do Brasil, el servicio está disponible en 22 estados: la CAIXA ofrece 4.338 puntos de atención, de los cuales 3.775 corresponden al canal de la lotería y 563 a Puestos de Atención Electrónica (PAE), ya el Banco do Brasil ofrece 3.066 puntos de atención. En el semestre se realizaron 6,3 millones de transacciones.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

#### Canales virtuales de atención

El portal de la CAIXA, en *internet*, <http://www.caixa.gov.br/>, recibió alrededor de 240 millones de accesos, a través de los cuales fueron verificadas 1,07 mil millones de visitas a sus páginas en el semestre. Se destaca la búsqueda por informaciones del FGTS (saldo, extracto y alteración de dirección entre otros), con aproximadamente 107,7 millones de accesos, entre consultas y transacciones.

La red de *telemarketing* realizó 18,8 millones de atenciones a la sociedad brasileña, siendo gran parte de ellas volcadas a los programas sociales del Gobierno Federal.

## 5 Operaciones de crédito

#### Concesión de crédito comercial

En el semestre, la CAIXA amplió en 31,13% el volumen de contrataciones en las operaciones comerciales, totalizando R\$ 21,9 mil millones, mientras que en el mismo período de 2005 realizó R\$ 16,7 mil millones.

El saldo de las carteras, en junio de 2006, reflejó un aumento global de 14,3% en el volumen total de las operaciones de crédito comercial destinadas a personas físicas y personas jurídicas. Son R\$ 15,4 mil millones al 30 de junio de 2006, contra R\$ 13 mil millones de saldo en el mismo período de 2005.

La cartera de persona jurídica registró un crecimiento de 14,79% en el período, pasando de 1,69% para 1,94% de participación en el mercado, mientras que las operaciones con persona física disminuyeron de 9,73% para 8,52%, representando una reducción de 12,44%.

#### Personas físicas

Al 30 de junio de 2006, el saldo total de los préstamos a personas físicas alcanzó R\$ 9,4 mil millones, representando un crecimiento de 13,48%, con relación al mismo período de 2005. Las contrataciones de personas físicas aumentaron 17,3% en el primer semestre de 2006, en comparación con los volúmenes contratados en el mismo período de 2005. Se destaca la evolución de los productos Consignación, Construcard, Prenda y Cheque Especial que juntos totalizaron R\$ 8,8 mil millones de saldo generador de ingresos en la posición del 30 de junio, representando 80,5% del saldo generador de ingresos de la cartera de préstamos.

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

Al final del semestre, se contabilizan más de 7,5 millones de operaciones destinadas a personas físicas, en contrataciones que totalizaron R\$ 10,9 mil millones.

La disminución en la participación de mercado se debió principalmente al crecimiento acentuado del mercado de crédito consignado, que tuvo un incremento de 14,21% entre diciembre de 2005 y junio de 2006, principalmente con enfoque en los créditos destinados a jubilados y pensionistas del INSS, mientras que, en la CAIXA, la evolución fue de 3,03% en el mismo período.

#### **Personas jurídicas**

En el semestre, el volumen de contrataciones de personas jurídicas totalizó R\$ 10,9 mil millones, representando un crecimiento de 48,6% con relación a las contrataciones del mismo período del año anterior que totalizaron R\$ 7,3 mil millones.

Todas las carteras presentaron crecimiento, y las operaciones de corto plazo registraron el mayor porcentual, especialmente el producto “Descuento” con aumento de 60% en las contrataciones, pasando de R\$ 2,7 mil millones para R\$ 4,3 mil millones en el acumulado del primer semestre.

En este semestre, la CAIXA vuelve a registrar un nuevo récord en el saldo de operaciones de persona jurídica, alcanzando R\$ 5,96 mil millones al 30 de junio, representando un crecimiento de 34% comparado con el saldo de R\$ 4,5 mil millones registrado en junio de 2005.

#### **Administración y recuperación de créditos**

Las renegociaciones de contratos de crédito comercial en el semestre fueron del orden de R\$ 113 millones para una cantidad de 23.251 contratos, mientras que en el mismo período de 2005 fueron renegociados R\$ 67 millones para 17.297 contratos. Se observa, por lo tanto, una evolución del orden de 68,62% y 34,42% con relación al valor y a la cantidad de contratos.

Con relación a los valores al contado fueron recuperados R\$ 317 millones en atraso superior a 60 días, mientras que en el mismo período de 2005 se recuperaron R\$ 178 millones, representando un incremento del orden de 78,23%, en el monto de créditos comerciales insolventes.

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

Con referencia a la cantidad de 149.439 contratos oriundos de financiaciones y/o préstamos de la cartera de la vivienda en el semestre, R\$ 2,2 mil millones retornaron a la condición de cumplimiento, fueron renegociados o tuvieron liquidación total de la deuda, permitiendo acceso al crédito a otros ciudadanos.

Se renegociaron 16.616 contratos de financiación a la vivienda, con una deuda total de R\$ 324 millones, para realinearlos a las situaciones y condiciones financieras actuales de los clientes, con el recibo al contado del monto equivalente a R\$ 24 millones. Se liquidaron además 38.357 contratos, cuya deuda total equivalía, en la época de las liquidaciones, al monto de R\$ 557 millones.

De esta forma, con el retorno a la condición de cumplimiento de los créditos comerciales y de la vivienda, se posibilitó el incremento de recursos destinados a nuevos préstamos y/o financiaciones, permitiéndole al tomador del crédito no sólo el acceso a nuevas modalidades de crédito, como también a la inclusión social de ciudadanos al crédito para adquisición de bienes de consumo y/o inmuebles, y a la generación de nuevos empleos y renta.

### **Administración de créditos con desequilibrios financieros y vinculados al FCVS**

Se cerró el semestre con 610.122 contratos administrados, cuyo monto en recaudaciones traspasadas a los acreedores totalizó R\$ 995,5 millones, generando un ingreso de R\$ 146,4 millones por el servicio prestado.

La acción de recuperación de créditos de terceros alcanzó 28.525 contratos en el semestre.

La renegociación de deudas ascendió a 4.400 contratos.

En el Proyecto de Audiencias de Conciliación se agendaron 4.279 contratos en el semestre, involucrando acciones judiciales de créditos a la vivienda cedidos a la Empresa Gestora de Ativos (EMGEA), con 2.061 acuerdos realizados y un ingreso de recursos del orden de R\$ 35,5 millones y un porcentual de acuerdos formalizados de 48,2%.

La habilitación del crédito vinculado al FCVS consiste en el pedido de reconocimiento del saldo de expectativa del Agente Financiero (retorno esperado del crédito). En el semestre, se habilitaron 21.009 contratos en el valor de 621,2 millones.

La validación de los créditos es la manifestación del Agente Financiero concordando o no concordando con los valores que fueron homologados por la Administradora del FCVS. Los créditos validados proporcionan el retorno esperado con la novación en la Secretaría del Tesoro Nacional. Habiendo formalización del contrato de novación, se emiten títulos

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

públicos de securitización de la deuda del Fondo. En el semestre, fueron validados 12.459 contratos en el valor de 343,8 millones.

Los créditos homologados en el Fondo posibilitan al Agente Financiero a liberar la garantía hipotecaria de los inmuebles, por medio de la emisión y entrega de un oficio de liquidación al mutuario. La emisión del oficio de liquidación para dar de baja la hipoteca es realizada después de una minuciosa depuración de los contratos. En el semestre, se hicieron efectivas 51.759 bajas de gravamen hipotecario.

## **6 Captación y administración de recursos**

### **Administración de recursos de terceros**

La CAIXA concluyó el semestre teniendo bajo su gestión 108 fondos y carteras, de los cuales 53 corresponden a fondos de renta fija, 13 a fondos de renta variable, 1 a fondo inmobiliario, 2 a fondos de derechos crediticios, 6 a fondos sociales, 14 a fondos de previsión además de 19 carteras administradas. Se constituyeron en el período 8 nuevos fondos de inversión, de los cuales 1 corresponde a fondo estructurado, el Fondo de Inversión en Derechos Crediticios SABESP I (FIDC); 2 fondos de red, el CAIXA FI Régimen Propio Brasil Renta Fija y el CAIXA FIC Estratégico Multimercado Largo Plazo; además de 5 fondos exclusivos, el CAIXA FI Mercurio Renta Fija, el CAIXA FI SANEPAR I Renta Fija, el CAIXA FI Master Cambiario Dólar, el CAIXA FI Master Soberano Renta Fija largo Plazo y el CAIXA FI CERES Multimercado Largo Plazo.

En febrero, se lanzó el CAIXA FI Régimen Propio Brasil RF, para atender la demanda en ámbito nacional de fondos volcados Institutos de Previsión de Estados, Municipios y Distrito Federal. En marzo, se constituyó el Fondo de Inversión en Derechos Crediticios SABESP I y, también, se cerró el período de suscripción de cuotas del fondo FIC FIDC CAIXA PACTUAL.

En abril, se lanzó el CAIXA FIC Estratégico Multimercado Largo Plazo, el primer fondo de la CAIXA con 100% de los recursos aplicados en cuotas de fondos de inversión multimercados de gestores externos.

En el *ranking* de los administradores de fondos de inversión de la Asociación Nacional de Bancos de Inversión (ANBID), la CAIXA registró un crecimiento de 25,39%, en el semestre, pasando de R\$ 39,65 mil millones en diciembre de 2005 para R\$ 49,72 mil millones en junio de 2006, superior a los 12,91% registrados por el resto de la industria de fondos, que

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

pasó de R\$ 687,65 mil millones en diciembre de 2005 para R\$ 776,40 mil millones en junio de 2006. Con relación a diciembre de 2005, la CAIXA amplió su participación en el mercado de 5,45% para 6,02% en junio de 2006, consolidándose en la 4ª posición en el *ranking* de administradores de fondos de inversión de la ANBID.

El patrimonio neto total administrado, entre fondos de inversión y carteras, presentó un crecimiento de 19,90%, pasando de R\$ 130,34 mil millones en diciembre de 2005 para R\$ 156,27 mil millones en junio de 2006. Con relación a junio de 2005, la CAIXA registró una evolución en el patrimonio administrado de 37,70%, cuando administraba un patrimonio de R\$ 113,49 mil millones.

La gestión de fondos de inversión de la CAIXA fue reconocida y recibió premios en el 1er semestre de 2006 a través de las siguientes publicaciones: *Guía dos Melhores Fundos de Investimento – Revista Investidor Individual – Março*; *Ranking dos Melhores Fundos – Agência Estado – Março*; *17º Top Asset - Ranking dos Maiores e Mais Focados – Revista Investidor Institucional - Março*; *Os Melhores Fundos de Investimento e Os Melhores Gestores – Revista ValorInveste – Abril*; *Os Fundos Mais Rentáveis e os Melhores Gestores – Revista GazetaInvest – Maio*; *As melhores Opções de Investimento – Revista ISTOÉ DINHEIRO – Mayo*.

### Operaciones con títulos y valores mobiliarios

La Administración reitera su intención y capacidad financiera de mantener hasta su vencimiento los títulos de la cartera CAIXA clasificados en la categoría III, en conformidad con lo establecido en el Art. 8º de la Circular BACEN nº 3.068/2001.

En su actuación en el mercado interfinanciero en el primer semestre de 2006, la CAIXA adquirió R\$ 10,03 mil millones de Títulos Públicos Federales de la siguiente forma: R\$ 5,67 mil millones en subastas primarias (de los cuales R\$ 2,46 mil millones corresponden a cambios) y R\$ 4,36 mil millones en el mercado secundario. En el mismo período vencieron R\$ 6,92 mil millones de Títulos Públicos Federales y fueron vendidos en el mercado R\$ 11,29 mil millones, de los cuales R\$ 2,46 mil millones corresponden a cambios en las subastas primarias y R\$ 8,83 mil millones al mercado secundario.

La cartera de Títulos Públicos Federales presentó al 30 de junio de 2006 un saldo total de 90,93 mil millones.

### Operaciones de mercado de capitales y finanzas estructuradas

La CAIXA participó en el consorcio de bancos como responsable por el lanzamiento del primer Fondo de Inversiones en Derechos Crediticios (FIDC) para el sector de saneamiento.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

En la condición de banco coordinador, actuó en la estructuración y distribución pública de las cuotas senior con la comunidad de inversores calificados, y prosigue en la estructura como el banco administrador del FIDC durante toda su existencia, que es de 60 meses.

Se observa el éxito de la estructura montada en las demandas por cuotas por parte de los inversores, superando tres veces la oferta. Para un volumen ofrecido de R\$ 250 millones, el FIDC tuvo una demanda de R\$ 780 millones, lo que proporcionó la reducción de la tasa final de la remuneración a ser pagada a los inversores CDI + 0,70 % al año, frente a la propuesta inicial de CDI + 1,25 % al año.

### Registro en el BACEN

La CAIXA está calificada como *dealer* primario (grupo formado por un máximo de 12 instituciones autorizadas a operar directamente con la mesa de operaciones del Banco Central) desde marzo de 2002. En el semestre, también fue calificada por el Banco Central de Brasil como *dealer* especialista.

En el período, realizó la intermediación del traspaso de R\$ 27,82 mil millones en recursos para otras instituciones en su papel de *dealer*.

### Productos de captación

Los depósitos en cuenta de ahorro presentaron en el semestre una captación neta negativa de R\$ 645,4 millones finalizando el semestre con el saldo de R\$ 54 mil millones. Hubo en el período un incremento de 1,82% en el saldo CAIXA que representa R\$ 970 millones. Como incentivo al aumento de depósitos en cuenta de ahorro, lanzó en enero el Ahorro Turismo CAIXA con el objetivo de crear una nueva motivación para el ahorro, a través de sorteo de paquetes de viajes.

El CDB/RDB alcanzó un volumen de R\$ 14,9 mil millones, registrando un crecimiento de 45,6% con relación al saldo del mismo período de 2005, con una captación neta de R\$ 1,3 mil millones. La participación de mercado continúa creciendo, aumentando de 5,11% en junio de 2005 para 6,25% en junio de 2006.

Los depósitos a la vista, considerados como la puerta de entrada y como fomentadores de la expansión de la base de clientes, alcanzaron en junio un saldo total de R\$ 6,95 mil millones, representando un incremento del orden de 22,2% comparados con el saldo existente en el mismo período de 2005.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

#### CAIXA Internacional

La CAIXA Internacional es un eje de actuación de la CAIXA buscando la relación con los brasileños en el exterior, proporcionando la apertura de cuentas y el envío de recursos para Brasil. Para ello, opera el Programa de Remesas a través de la e-Cuenta de los bancos asociados (por convenio) y de los bancos corresponsales (*SWIFT*). En el semestre, por medio del Programa de Remesas, la CAIXA recibió un total de US\$ 16,1 millones y pagó en remesas internacionales el monto de R\$ 35,0 millones.

A través de la apertura de una cuenta electrónica simplificada por *Internet*, ciudadanos brasileños residentes en el exterior, portadores de la tarjeta de crédito de filiación VISA, emitidas en el exterior, pueden hacer transferencias de sus economías para Brasil, en forma ágil, segura y con tasas reducidas. La CAIXA posee un total de 3.976 e-cuentas abiertas que mueven en el semestre un total de R\$ 900,5 mil.

Los canales de remesas puestos a disposición por la CAIXA en el exterior movieron un total R\$ 35,9 millones, presentando una media mensual de R\$ 5,9 millones, representando un crecimiento de 1.318% con relación al promedio presentando en el mismo período de 2005.

Para fortalecer la relación con los brasileños residentes en el exterior, en marzo, la CAIXA firmó un convenio de asociación con el banco *Iwata Shinkin Bank* para el envío de remesas provenientes de Japón, mercado que cuenta con más de trescientos mil brasileños residentes. El banco japonés ya tiene funcionarios que hablan el idioma portugués en dos agencias (*Toshincho* y *Kamoe*).

Cabe resaltar que en este semestre tuvo inicio el cambio manual y el tratamiento de las remesas con persona jurídica.

Como apoyo a la iniciativa del Gobierno Federal, bajo la coordinación del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC), la CAIXA se hizo presente y patrocinó la Conferencia Global de la Organización para Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) sobre “Mejor Financiación para el Crecimiento del Emprendedor y de las Pequeñas y Medianas Empresas” realizada en Brasilia, donde se registró la presencia de delegaciones de más de sesenta y seis países.

La CAIXA participó en el 3° Foro Urbano Mundial en Vancouver. En esa ocasión, representó a Brasil a través del Ministerio de las Ciudades, proporcionando una visibilidad global de las acciones implementadas y de los avances ocurridos en el desarrollo urbano brasileño.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

Con el objetivo de dar mayor visibilidad y consolidar el papel de la CAIXA en el escenario externo, la CAIXA patrocinó 47ª Reunión Anual de Gobernadores del BID y estuvo presente con un *stand* donde presentó su actuación en Brasil y en el exterior, además de contactos con diversos Bancos e Instituciones Financieras de diversos países. Paralelamente, la CAIXA participó en el “*Annual Meeting of Latin American Bank Chief Executives*” promovido en Rio de Janeiro por el *Institute of International Finance (IIF)*.

## 7 Servicios bancarios y productos de fidelización

### Servicios bancarios

La CAIXA se destaca también en la prestación de servicios bancarios, ofreciendo a la sociedad servicios de diversas modalidades. En este semestre, se realizaron cerca de 516,7 millones de transacciones, involucrando R\$ 104,7 mil millones en créditos de salario, cobranza bancaria, recaudación de tributos, Guía de la Previsión Social y de concesionarias, pago de beneficios del INSS y otros.

Servicios	Cantidad en miles/Valores en miles de R\$			
	1er Semestre 2005		1er Semestre 2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Recaudación de cuentas de concesionarias	301.116	37.829.488	291.777	19.602.174
Recaudación de tributos	31.286	10.078.660	29.784	10.037.839
Recaudación del FGTS	9.833	6.084.324	9.519	6.503.518
Cobranza bancaria	86.658	23.722.494	86.210	27.980.362
Nómina de pagos	9.823	9.353.716	19.577	19.687.787
Recaudaciones diversas	48.082	2.193.675	43.190	5.303.377
Recaudación de GPS	15.577	4.466.650	15.394	5.031.659
Pago de beneficios del INSS	19.776	9.087.474	21.214	10.555.726
<b>Total</b>	<b>522.151</b>	<b>102.816.481</b>	<b>516.665</b>	<b>104.702.442</b>

El ítem “Recaudación de Tributos” está compuesto por los documentos recaudados para las tres esferas de administración: Gobierno Federal, Estadual y Municipal.

### Previsión Social para Estados y Municipios (PEM CAIXA)

En el segmento de previsión social para Estados y Municipios, la CAIXA, como contribución a la política del Gobierno Federal de promover un ajuste sostenible de las cuentas públicas, prestó consultoría para la estructuración o reestructuración de regímenes propios con el objetivo de asegurar su solvencia a largo plazo, especialmente frente al nuevo marco legal

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

como consecuencia de la Reforma de Previsión. En el semestre, la CAIXA firmó contratos de consultoría para los Regímenes Propios de Previsión Social de 3 estados, 2 capitales y 90 Municipios, presentando un crecimiento de 25% en la cartera, con relación al mismo período del año anterior, contribuyendo para garantizar el pago de beneficios de previsión de cerca de 247 mil asegurados, entre servidores activos, inactivos y pensionistas.

### Grupo CAIXA SEGUROS

La CAIXA pone a disposición en su red de agencias los productos de seguros, previsión privada, capitalización y consorcio inmobiliario de su coligada Caixa Seguradora S/A, para ampliar el *portfólio* de productos ofrecidos y atender las necesidades de sus clientes.

El desempeño positivo presentado por la Caixa Seguradora, a ejemplo del 1er trimestre de este año, continúa siendo sostenido por el desempeño del producto CAIXA Seguro Residencial, cuyos valores recaudados, con relación al 1er semestre de 2005, representan un aumento del orden de 146%.

Productos	Cantidad en unidades/Valores en miles de R\$			
	1er Semestre 2005		1er Semestre 2006	
	Cantidad Vendida	Valor	Cantidad Vendida	Valor
Previsión Privada *	93.744	367.131	538.428	535.813
Capitalización	2.316.415	182.641	626.886	138.420
Seguros	970.057	82.467	1.032.197	143.467
Consortio Inmobiliario	23.584	1.121.030	30.310	1.489.827
<b>TOTAL</b>	<b>3.403.800</b>	<b>1.753.269</b>	<b>2.227.821</b>	<b>2.307.527</b>

(\*) La cantidad en Previsión Privada se refiere al *stock*.

### Administración de Tarjetas - Crédito y Débito

La CAIXA concluyó el semestre con 2,95 millones de tarjetas de crédito, representando un crecimiento de 26% con relación al mismo período de 2005. Se realizaron 33,4 millones de transacciones que totalizaron R\$ 2,6 mil millones.

En el semestre, la base de tarjetas de débito de la CAIXA, con las filiaciones *MasterCard Maestro* y *VISA Electron*, totalizó 39,60 millones de tarjetas, 13,41% más que en el mismo período de 2005. El total de transacciones electrónicas creció 32,14%, alcanzando más de

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

68 millones de transacciones en el período. El volumen negociado fue 34,19% más que el del primer semestre de 2005.

#### 8 Gestión de personas

Al final del semestre, la CAIXA contaba con el siguiente cuadro de colaboradores:

Cantidades en unidades <b>Colaboradores</b>	<b>1º Semestre 2005</b>	<b>1º Semestre 2006</b>
Empleados contratados por concurso	62.293	69.938
Pasantes	11.601	11.822
Prestadores de servicios	23.673	15.904
Menores	3	-
Adolescentes aprendices	3.191	3.277
<b>Totales</b>	<b>100.761</b>	<b>100.941</b>

El cuadro a continuación muestra la prioridad dada a las acciones de capacitación de sus colaboradores, especialmente en lo que se refiere a las competencias necesarias para la atención calificada de sus clientes.

Cantidades en unidades <b>Actividad</b>	<b>1º Semestre 2005</b>	<b>1º Semestre 2006</b>
Cursos en la Universidad Corporativa	91.695	94.173
Postgrado <i>Lato y Strictu Senso</i>	27	37
Enseñanza superior	27	325
<i>Workshops</i> y seminarios	4.355	3.948
<b>Total</b>	<b>96.104</b>	<b>98.483</b>

El Programa Salud CAIXA permitió una atención calificada a 227.632 beneficiarios, entre empleados y sus familiares.

Entre las iniciativas relativas al Programa Calidad de Vida merece destacarse:

- La campaña de la vacunación antigripe con la aplicación de 32.571 dosis en empleados, 712 en adolescentes aprendices y 330 jubilados;
- La Semana Interna de Prevención de Accidentes del Trabajo (SIPAT), bajo el tema “Diversidad. La Diferencia hace la Diferencia”; y

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

- . La Gimnasia Laboral – Actividad desarrollada en 143 unidades de la empresa.

#### Administración de riesgos

La CAIXA instituyó su Política de Riesgo estableciendo directrices, principios, supuestos y valores orientadores de la gestión de riesgos, en conformidad con sus estrategias, con la legislación vigente y con las buenas prácticas de gobierno corporativo. Se definieron procedimientos, reglas y límites de exposición que permiten la evaluación de las categorías de riesgo en función del posicionamiento estratégico de la Empresa.

Con el objetivo de cumplir con el Nuevo Acuerdo de Basilea, la CAIXA consolidó los datos de riesgo operativo de sus unidades, obtenidos por medio del Inventario de Riesgo Operativo, y validó la base de datos de pérdidas provenientes del riesgo operativo. El nivel de riesgo operativo pasó a ser informado a los Comités y Consejos para definir acciones compensadoras.

Se implantaron nuevos modelos de valor en riesgo y pruebas de *stress* con base en escenarios históricos, además de la metodología para mensuración del riesgo de mercado para operaciones pasivas sin vencimiento definido y el establecimiento de indicadores de riesgo de mercado para la gestión de los activos y pasivos.

En el semestre, para atender al crecimiento de la demanda por crédito, implantó y perfeccionó rutinas de evaluaciones automáticas, lo que resultó en 40,5 millones de evaluaciones de riesgo para la concesión de crédito comercial e inmobiliario, mientras que en el mismo período de 2005 fue de 23,7 millones, representando un aumento de 71% en la cantidad de evaluaciones de riesgo de crédito.

Frente al creciente desempeño de la concesión de créditos, adoptó medidas para mantener la calidad de sus carteras y preservar los resultados económico financieros proyectados, que redundaron en una mayor actuación de la Institución y la consecuente generación de beneficios a la sociedad.

Para garantizar eficacia en la Administración de Riesgos, promovió también la adecuación de los modelos de administración de riesgos cuanto a los resultados esperados, la suficiencia de documentación y la preservación del capital intelectual, por medio del constante monitoreo del riesgo de modelaje.

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

#### **10 Gobierno y sostenibilidad corporativa**

##### **Estructura de gobierno corporativo**

Están instaladas y funcionando regularmente todas las instancias instituidas por el Estatuto de la CAIXA, aprobado por el Decreto 5.056 del 29/04/04 y que se encuentra disponible en la página web [www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br).

La orientación general de los negocios de la CAIXA es dada por el Consejo de Administración.

Las decisiones estratégicas de la CAIXA se toman en forma colegiada a través de su Consejo Directivo y su ejecución es coordinada por el Directorio Ejecutivo. El seguimiento y el control de las acciones de la empresa son ejecutados por las siguientes instancias: El Ministerio de Hacienda, el Banco Central, el Departamento de Coordinación y Control de las Estatales, el Tribunal de Cuentas de la Unión, la Contraloría General de la Unión, la Fiscalía Pública de la Unión y, a través de solicitudes e informaciones, el Congreso Nacional.

La CAIXA cuenta con comités, comisiones y consejos que toman decisiones tácticas, operativas y administrativas, entre ellas: Comisión de Ética, Comisión de crédito, Comité de Crédito y Renegociación de la Matriz, Comité de Auditoría, Comité Estratégico de Captación y Aplicación, Comité Estratégico de Administración de Fondos, Programas y Servicios Delegados por el Gobierno Federal, Comité Estratégico de Administración de Activos de Terceros, Comité de compras y contratación, Comité de Riesgo, Comité de Prevención contra los Crímenes de Lavado de Dinero, Consejo de Seguridad Empresarial, Consejos Disciplinarios, Comité de clasificación de riesgo de crédito de operaciones estructuradas de la Matriz, y Consejo de Usuarios del SALUD CAIXA.

Para que pueda cumplir su papel de instrumento de políticas públicas y de impulsión del crédito en la economía, la CAIXA avanza en la implantación de una estructura consistente de Gobierno Corporativo, con la adopción de un conjunto de prácticas que aseguren a la Administración la construcción de un proceso volcado para la sostenibilidad corporativa, proporcionando una gestión con responsabilidad social y generación de valor para la sociedad.

##### **Prácticas de transparencia y conformidad**

Los desempeños operativo y económico financiero de la empresa en el ejercicio de 2005, publicados a través de sus estados contables, fueron también objeto de presentaciones a los dirigentes y asociados de la Asociación de Analistas y Profesionales del Mercado de Capitales (ABAMEC), en Rio de Janeiro, Distrito Federal, Belo Horizonte, São Paulo, Porto

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

Alegre, Fortaleza, Uberlândia y Juiz de Fora, habiéndose caracterizado por la ampliación del alcance de las presentaciones, como publicidad y debates, también con clientes de la CAIXA vinculados a los segmentos de Estados y Municipios, Empresas, Organismos Colegiados, Universidades y ONGS, convidadas para participar en los eventos.

#### **Sistema de Controles Internos**

Se implantaron nuevas metodologías y herramientas de control, se consolidaron mecanismos para la estandarización de la normativa corporativa y se instituyeron instrumentos de monitoreo de procesos, actividades, operaciones y normas. Se hizo efectiva también la revisión de la metodología de evaluación de controles, que pasa a actuar no sólo en su análisis, como también desde la construcción hasta la implantación final de las eventuales necesidades de ajustes identificadas.

Se definieron nuevos estándares normativos que consolidan el principio de la norma útil, o sea la publicación de normativas internas claras, objetivas, oportunas, aplicables, que simplifican y agilizan la operación de los negocios y, por consiguiente, favorece la impulsión de los resultados organizacionales.

El Consejo Director de la CAIXA aprobó en marzo de 2006 la Política de Controles Internos (PCI), compuesta de supuestos y principios que orientarán a todos los niveles de la gestión organizacional en la toma de decisión con relación a controles internos. La definición de la PCI fue una acción más en conformidad con las buenas prácticas de Gobierno Corporativo y su objetivo es asegurar la efectividad del Sistema de Controles Internos (SCI).

#### **Prevención contra el Lavado de Dinero**

Se inició una discusión con *Financial Services Agency (FSA)* – Agencia de Servicios Financieros reguladora de las actividades bancarias en el Japón -, sobre la asociación en la Prevención contra el Lavado de Dinero en las remesas de las divisas para Brasil, por los brasileños residentes en ese país, a partir del acuerdo celebrado en el período con *Iwata Shinkin Bank*.

En el semestre, la CAIXA recibió a una delegación del Banco Central de Angola y, en nombre del gobierno brasileño, ofreció cooperación técnica en el modelo nacional de actuación en la Prevención al Lavado de Dinero. La CAIXA les transfirió conocimientos y aclaraciones sobre la legislación que regula la materia.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

#### 11 Responsabilidad Social

##### Proyecto CAIXA Hambre Cero

El proyecto CAIXA Hambre Cero, creado en 2003, reúne los esfuerzos de la institución para participar en la lucha del gobierno y de la sociedad en el combate al hambre y a la pobreza, para garantizar a los brasileños el pleno ejercicio de la ciudadanía y de sus derechos.

Las iniciativas del Proyecto CAIXA Hambre Cero abarcan cinco fuentes de actuación – apoyo al Fondo de Combate y Erradicación de la Pobreza, garantía a la documentación civil básica, garantía de los derechos de niños y adolescentes, apoyo a bibliotecas e incentivo a la lectura y asistencia social.

La CAIXA divulga mensajes de incentivo a la donación financiera al Fondo de Combate y Erradicación de la Pobreza en los canales electrónicos de atención de las agencias y la red de lotería. Esa acción contribuyó para la recaudación de R\$ 115,5 mil en favor del Fondo. El apoyo al Programa Hambre Cero, del Gobierno Federal, incluyó la donación de 50% de la tasa de administración del fondo de inversión CAIXA FIC Hambre Cero Corto Plazo – lo que significó recursos de R\$ 124,2 en el semestre.

Por el tercer año consecutivo se promovió la acción institucional “Semana de la Mujer”, en conmemoración al Día Internacional de la Mujer, lo que resultó en la emisión gratuita de 239 mil CPF (rol tributario de persona física) para las mujeres en todo el País. Además, como asociado del Programa Nacional de Documentación de la Mujer Trabajadora Rural, coordinado por el Ministerio de Desarrollo Agrario (MDA) y por el INCRA, participó en 16 equipos itinerantes en el primer semestre de 2006, beneficiando a 1.927 trabajadoras rurales con la emisión gratuita del CPF.

Promovió la campaña “Con su ayuda esta nostalgia puede terminar”, con la distribución de carteles y *folders* con las fotos de desaparecidos, divulgación del teléfono y de la página en *internet* de la RedeSap en los terminales de autoatención de todas las agencias de la red de loterías.

En el semestre, se vendieron 11,2 millones de fracciones de billetes de la Lotería Federal en más de 9.000 unidades de administraciones de lotería distribuidas de norte a sur del país con la divulgación de 50 fotos de niños y adolescentes desaparecidos, en un esfuerzo de alcance nacional para buscar y localizar a esas personas.

La campaña “Hambre de Lectura” recaudó 47.421 libros que fueron donados para 211 salas de lectura y bibliotecas comunitarias localizadas en 78 municipios y 23 estados.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

La Campaña del abrigo “Calentando Corazones”, realizada en junio de 2006, movilizó a 437 voluntarios en 52 municipios de 17 estados. Se recaudaron por la campaña 29.771 piezas de ropa, cobertores, calzados, beneficiando a 100 entidades y a 9.690 personas necesitadas.

#### Patrocinios deportivos

La inversión de la CAIXA en el deporte brasileño, como ejecutora de políticas públicas, tiene como objetivo principal el desarrollo y la inclusión social, como también la promoción de la calidad de vida de los empleados.

El atletismo agrega valores sociales importantes al conjunto de principios que sostienen la imagen corporativa de la CAIXA, fortaleciendo su actuación sociocultural, como fomentadora de ciudadanía y principal ejecutora de políticas sociales del Gobierno Federal, considerando que el deporte y el atletismo, en particular, por su innegable apelación popular, son importantes factores de recuperación para jóvenes en situación de riesgo.

Para el año 2006, la renovación del contrato con la Confederación Brasileña de Atletismo (CBAt) se efectuó por el valor de R\$ 9 millones, por el período de enero a diciembre de 2006.

Los principales eventos del calendario oficial de la CBAt 2006 realizados en el semestre fueron: *Meeting* Gaúcho CAIXA de Atletismo; Gran Premio de Belém; GP Sudamericano de Fortaleza; GP de Rio de Janeiro; Super 40 Corrida de Revezos; XII Maratona Internacional de São Paulo; Circuito CAIXA de Maratoninha; Circuito de Corridas de la Caixa; 3ª Vuelta al Lago CAIXA; Proyecto Club de los DescalSOS y Proyecto Atletismo Londrina 2006.

En 2006, las loterías CAIXA están invirtiendo R\$ 3,8 millones en el patrocinio al Comité Paralímpico Brasileño, haciendo posible la realización del Circuito Loterías CAIXA Brasil Paralímpico en 4 etapas y del Programa Loterías CAIXA Atletas de Alto Nivel, que posibilita, en este año, la oferta de becas a 15 atletas, tres más que en el año 2005.

El Mundial de Tenis en Silla de Ruedas recibió el patrocinio de las Administradoras de Loterías CAIXA en el valor de R\$ 610 mil, comprendiendo desde la recepción y registro de los jugadores hasta la realización de todas las etapas del Mundial y de eventos, *workshops*, acciones con estudiantes, seminarios, clínicas de tenis en sillas de ruedas, cursos para instructores, además de la organización de la Asamblea Anual de la IWTA (*International Wheelchair Tennis Association*), del Torneo ProAm (*UP & DOWN*).

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

La CAIXA firmó un patrocinio inédito a la Confederación Brasileña de Gimnasia (CBG), que comprende el período de mayo de 2006 a julio de 2007, en el valor de R\$ 1,8 millones, involucrando a los equipos masculino y femenino de Gimnasia Brasileña. El beneficio social promovido por el patrocinio es la continuidad del desarrollo de la Gimnasia Brasileña con el objetivo de contribuir para el fortalecimiento de la cultura en el desarrollo social y económico brasileño, ya sea a través de proyectos de nuevos acuerdos institucionales y financieros, o en el soporte a la implantación de programas y proyectos de la CBG.

### **Eventos y patrocinios**

Entre los eventos y patrocinios promovidos hasta junio de 2006, merecen destacarse también las participaciones: Conferencia Internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE); Proyecto Social Hospital del Cáncer – CD Derecho de Vivir 6; 47ª Reunión Anual de la Asamblea de Gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo (BID); 40º Congreso Nacional de Previsión Social; Seminario Internacional Sobre Federalismo y Desarrollo y I Curso Sobre Desarrollo Local y Regional; Conferencia Nacional - 2ª Etapa - 4ª Semana Social Brasileña; 13ª FEICOOP – Feria de Cooperativismo/ Economía Solidaria del Mercosur; Mayor São João del Mundo – Campina Grande; São João de Caruaru 2006; ABF Franchising Expo 2006; Salón de Turismo – Guías de Brasil 2006; *Greenmeeting*; Congreso de la Industria; Foro Nacional 2006 – La Verdadera Revolución Brasileña; y IX Marcha Brasilia en Defensa de los Municipios.

### **Actuación sociocultural y en *marketing***

El modelo de actuación de la CAIXA en el área cultural se ha pautaado por el apoyo a eventos culturales realizados en sus cinco Espacios Culturales y en espacios de terceros en diferentes localidades del país, con enfoque prioritario en las artes visuales, en el teatro y en la danza.

La CAIXA, promoviendo el acceso gratuito de la población a eventos de calidad y proyectos culturales de repercusión nacional, se reafirma como institución volcada no solamente a la valorización de la diversidad cultural, como también al rescate, divulgación y apoyo a la producción artística nacional y su pluralidad de manifestaciones y al estímulo al arte regional, contribuyendo para la inclusión social y el desarrollo del País.

Entre los proyectos culturales de mayor relevancia en el segundo trimestre de 2006, se destacan los siguientes: Exposición “Babinski – Diseños, Grabados y Acuarelas”, CAIXA de Lecturas - Memoria del Teatro Paulista, Cultura de la Imagen en la Sociedad Contemporánea – el Papel de la Fotografía, Exposición “La Creación Hoy”, de Pietrina Checacci, Exposición y Show “Elza en los brazos de Sampa”, Exposición “Trazos del Acervo CAIXA”, Introducción a

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

la Historia del Arte del Siglo XX – 2ª Grupo, Teatro: Visiones Urbanas – Diálogos del Cuerpo con la Ciudad, Exposición “Palabras y Obras”, de Bené Fonteles, Chorinho en la CAIXA, Espectáculo Teatral “Tauromaquia”, Espectáculo Teatral “Una Cena Para Lorca”, Exposición “Más Allá del Muro”, Espectáculo Teatral “Baque”, Espectáculo “Teatral de aquí a doscientos años”, Espectáculo Teatral “El Enfermo Imaginario”, Exposición “Las Líneas del Horizonte en el Acervo CAIXA”, Exposición “Manfredo”, Sonido de la Ciudad 2006/2007, Espectáculo de Danza “El Ejercicio de Don Quijote”, y Siempre una Conversación.

El semestre estuvo marcado por la total visibilidad de la marca CAIXA. Entre las diversas acciones de comunicación externa destacamos las principales campañas divulgadas en los medios de comunicación: Tarjetas, Crédito persona jurídica, Crédito persona física, Habitación y Loterías CAIXA.

#### **Servicio de atención a clientes (SAC)**

Durante el semestre, la CAIXA recibió 1.437 reclamos de clientes con origen en el Banco Central. Cuando se compara al mismo período de 2005, hubo un crecimiento de 5,1% en la cantidad de registros. El motivo más reclamado por clientes y usuarios en la mencionada autarquía fue la contestación de partidas y retiradas en cuenta corriente.

En el Procon, se registraron 424 reclamos, 113,1% más que en el primer semestre de 2005. El motivo más reclamado fue la contestación de partidas y retiradas en cuenta de ahorro.

La Oidoría externa recibió 110,7 mil ocurrencias en el semestre, 53,8% más que en el mismo período del año anterior. Del total de las manifestaciones, 92,2% correspondieron a reclamos. En seguida, aparecen los elogios y sugerencias equivalentes a 3,5% y 2,7% de los registros, respectivamente. Juntas, las solicitudes y las denuncias totalizaron 0,9% de las ocurrencias.

Se acogieron 22,8 mil ocurrencias en la Oidoría interna (VIVA VOZ) en este semestre, lo que representó un aumento de 6,9% con relación a 2005.

Las quejas correspondieron a 68,3% de las ocurrencias registradas en el canal. En la secuencia aparecen las sugerencias, con 27,6% del total. Sumados los elogios y las denuncias alcanzaron a 4,1%.

En este semestre, se divulgó por el Banco Central un informe con la finalidad de evaluar el desempeño de las instituciones bancarias con relación a la estructura y calidad de la atención a los clientes, así como el comprometimiento con el asunto. El documento indicó cinco puntos positivos en la actuación de la CAIXA, de los cuales tres están relacionados a la

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

actuación de la Oidoría (Posicionamiento de la Oidoría como representante del cliente, Oidoría Itinerante e Informe Anual de la Oidoría). Los demás puntos se refirieron a la expansión de la red de atención y auditoría interna relacionada con la atención. Representando a la presidencia de la CAIXA, la Oidoría participó en el I Seminario Nacional sobre Diversidad en los Bancos en Curitiba – PR, promovido por CONTRAF-CUT, FETEC-CUT/PR y SEEB Curitiba. Con el tema Programa de Equidad de Género de la Caixa Econômica Federal, la charla de la oidora integró el panel “Experiencia de los Bancos con Relación a la Promoción de la Diversidad”.

#### **Programa de racionalización de gastos y eliminación de desperdicios (PROGED)**

Creado para proporcionar una permanente adecuación al nivel de gastos administrativos de la empresa a su real capacidad de generar ingresos operativos, el PROGED tiene como meta para este año hacer posible la contención de gastos y la eliminación de desperdicios en el monto de R\$ 250 millones. De enero a junio se obtuvo una economía de R\$ 165,9 millones con las acciones y proyectos desarrollados en el ámbito de PROGED, lo que corresponde a 66,3% de la meta estipulada para el ejercicio.

Desde su creación, el Programa ya contabilizó una economía del orden de R\$ 1,4 mil millones.

## **12 Tecnología de la información**

### **Seguridad de la Información**

Se encuentra en la fase de implantación el “Programa de Seguridad de la Información”, en conjunto con la Presidencia de la República, con el objetivo de implantar una cultura de seguridad para asegurar la confidencialidad de las informaciones y los intereses de la empresa.

### **Inclusión digital**

El proceso de donación de los computadoras inservibles de la CAIXA ha atendido a varios programas del gobierno de inclusión digital, tales como el programa de creación de Telecentros de Informaciones y Negocios, del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, habiéndose alcanzado en este semestre el porcentual de 76% del total de computadoras retiradas del parque tecnológico.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Informe de la Administración

---

#### Internalización de loterías

En el semestre se instalaron más de 4.550 unidades de lotería con más de 11.500 terminales activos, que recaudaron en el último mes más de 34 millones de apuestas de juegos y 19 millones que no son juegos, representando más de 30% del volumen total del canal de loterías, en algunos días superando 50% del volumen total.

#### Sistemas tecnológicos

Entre otras implantaciones de desarrollo de sistemas tecnológicos, merecen destacarse:

- . Proyecto DATACENTER - La CAIXA firmó en abril el Consorcio Operacional DATACENTER, junto con el Banco do Brasil. El objetivo del consorcio es la construcción de un Ambiente que garantizará la Alta Disponibilidad y Continuidad a los negocios de los Bancos;
- . Bono Familia – Procesamiento de más de 60 millones de registros en el Registro Único utilizado para el programa Bono Familia;
- . Sistema de Beneficios al Ciudadano (SIBEC) – Inclusión, en junio, de 2 millones de nuevas familias en el programa Bono Familia, sobrepasando la meta del Gobierno Federal de 11,1 millones de familias beneficiadas por el Programa;
- . Frecuencia Escolar;
- . Sistema de Tarjeta del Ciudadano - SICID – (sigla según su denominación en portugués) – Implantación de una nueva modalidad de entrega de tarjetas sociales que permite el envío para la dirección del ciudadano;
- . Sistema de Pago del PIS y Abono Salarial (SIPAB);
- . Sistema de Control de Empresas en el ámbito del FGTS (SIFGE);
- . Sistema de Prenda (SIPEN) - Entrega de la modalidad de licitación de la Prenda;
- . Ordenes de Pago Internacional para Persona Jurídica – Implantado en el sistema SIMEX para la posibilidad de recibir órdenes de Pago Internacional para Persona Jurídica;
- . Sistema de Informaciones de Crédito del BACEN (SIBCN) – Poner a disposición, en forma restringida, para los sistemas de crédito de la CAIXA, una base conteniendo las informaciones de crédito de los clientes, suministradas por el BACEN, así como posibilitar consultas a las informaciones de crédito de clientes de otras Instituciones Financieras directamente de la base del BACEN;
- . Internet Banking CAIXA – Implementando el pago por medio del código de barras, colocando al *Internet Banking* en igualdad de condiciones en el mercado con esa funcionalidad y mejora de seguridad en el *Internet Banking* CAIXA;

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Informe de la Administración**

---

- . GovCAIXA – Implementación, en 04/2006, de la herramienta GovPrint para impresión local, por los propios estados y municipios, de extractos de períodos de hasta 5 años.

### **13 Agradecimientos**

Los resultados que acabamos de relatar son consecuencia de la postura profesional y compromiso de los empleados y demás colaboradores para el cumplimiento de las políticas de la empresa. Aún más, son fruto de la dedicación de quienes creen que el trabajo de la CAIXA es un impulso para el desarrollo del País.

## Informe de los auditores independientes

Señores  
Administradores y Accionistas de  
Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 1 Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Caixa Econômica Federal – CAIXA al 30 de junio de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto de orígenes y aplicaciones de recursos por el semestre terminado en esa fecha, elaborados bajo la responsabilidad de su administración. Nuestra responsabilidad es la de emitir una opinión sobre estos estados contables.
- 2 Con la excepción del asunto mencionado en el párrafo 3, nuestros exámenes fueron efectuados de acuerdo con las normas de auditoría aplicables en Brasil, las cuales requieren que nuestros exámenes sean realizados con el objetivo de comprobar la adecuada presentación de los estados contables en todos sus aspectos significativos. Por lo tanto nuestro trabajo incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos: (a) la planificación de los trabajos de auditoría considerando la relevancia de los saldos, el volumen de transacciones y los sistemas contable y de controles internos de la institución, (b) la constatación, con base en pruebas selectivas, de las evidencias y de los registros que soportan los valores y las informaciones contables divulgadas y (c) la evaluación de las prácticas y estimativas contables más significativas adoptadas por la administración de la institución, así como la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.
- 3 Según se menciona en la Nota 21 (a), la CAIXA es patrocinadora del plan previsional caracterizado como de beneficio definido REG/REPLAN de la Fundação dos Economizários Federais - FUNCEF, que se encuentra en una fase de revisión y adecuación a nuevos criterios y condiciones, inclusive con la previsión de adhesión de los participantes para un nuevo plan de contribución definida, cuya conclusión está estimada para el final del ejercicio 2006. En ese contexto, la CAIXA aún no realizó los estudios y cálculos previstos en la norma contable NPC 26, del Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON, que determina criterios específicos para el cálculo de los costos para proporcionar beneficios a empleados de entidades patrocinadoras de planes previsionales en la modalidad beneficio definido. Por lo tanto, no fue posible en las circunstancias concluir sobre los efectos de la aplicación de esta norma en los estados contables de la CAIXA.

- 4 En nuestra opinión, con excepción de eventuales ajustes que podrían existir en relación con el asunto mencionado en el párrafo 3, los estados contables presentan, adecuadamente, en todos sus aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera de Caixa Econômica Federal – CAIXA al 30 de junio de 2006, y el resultado de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y los orígenes y aplicaciones de recursos por el semestre finalizado en dicha fecha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil.
- 5 Nuestros exámenes fueron efectuados con el objetivo de emitir una opinión sobre los estados contables referidos en el primer párrafo, tomados en su conjunto. El estado de flujos de caja, que se presenta en la Nota 24 para proporcionar informaciones suplementarias sobre la Caixa Econômica Federal – CAIXA, no es requerido como parte integrante de los estados contables. Ese estado fue sometido a los procedimientos de auditoría descritos en el segundo párrafo y, en nuestra opinión, está adecuadamente presentado en todos sus aspectos relevantes con relación a los estados contables tomados en su conjunto.
- 6 Según se describe en la Nota 18 (a) al 30 de junio de 2006, la CAIXA poseía R\$ 8.598 millones de créditos tributarios de impuesto de renta y contribución social calculados sobre pérdidas fiscales, diferencias temporarias y contribución social a compensar, y una provisión para la realización de estos créditos de R\$ 7.229 millones. El valor neto de R\$ 1.369 millones, registrado en el activo, corresponde a la estimativa de la administración considerando la realización prevista para los próximos ejercicios sociales. El monto a ser utilizado en el futuro para compensaciones de impuestos está condicionado a la generación de utilidades tributables y puede variar de la actual estimativa de la administración.
- 7 Según se menciona en la Nota 1, la conducción de la gestión económico financiera de la CAIXA es considerada en el conjunto de las decisiones del Gobierno Federal. En ese contexto, según se menciona en la Nota 6, la CAIXA posee créditos con el Fundo de Compensação de Variações Salariais – FCVS por R\$ 24.427 millones. Los préstamos habitacionales cerrados con cobertura del FCVS, que aún no fueron homologados, totalizan R\$ 7.078 millones y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en la reglamentación emitida por el FCVS. La CAIXA estableció criterios para estimar las pérdidas provenientes de operaciones que no cumplan esas normas, para las cuales provisionó el monto de R\$ 3.292 millones. La realización de los créditos relacionados con préstamos habitacionales ya homologados por el FCVS, por el monto neto de R\$ 16.501 millones está condicionada al proceso de securitización, en conformidad con la Ley 10.150 de 2000.

- 8 Según se mencionó en la Nota 20 (c), la CAIXA recibió una notificación de la Receita Federal (Ministerio de Hacienda) por R\$ 10.916 millones, bajo el argumento de insuficiencia en los pagos efectuados y de compensaciones indebidas del PIS/PASEP, sobre el cual registró una provisión de R\$ 670 millones. También recibió una notificación de la Fiscalização do Instituto Nacional de Seguridade Social – INSS, por el monto total de R\$ 1.172 millones, bajo la alegación de falta de pago de contribuciones a la seguridad social sobre determinados pagos efectuados a sus empleados, habiéndose constituido una provisión de R\$ 220 millones. Con base en la opinión de sus consultores jurídicos y tributarios, la CAIXA entiende que no es necesario constituir una provisión adicional para las contingencias referentes a estos asuntos.
- 9 Los estados contables al 30 de junio de 2005, presentados para fines de comparación, fueron examinados por otros auditores independientes, que emitieron un informe con fecha 5 de agosto de 2005, sin salvedades, presentando párrafos de énfasis referidos a: (i) la realización de créditos a recibir del Fundo de Compensação de Variações Salariais – FCVS por R\$ 22.829 millones; (ii) la realización y mantenimiento de créditos tributarios de impuesto de renta y contribución social por R\$ 1.544 millones condicionados a la generación de utilidades tributarias futuras; (iii) la notificación del INSS bajo la alegación de falta de pago de contribuciones a la seguridad social sobre determinados pagos efectuados a sus empleados, y sobre la notificación de la Receita Federal (Ministerio de Hacienda) bajo el argumento de insuficiencia de pagos del PIS/PASEP.

Brasilia, 17 de agosto de 2006

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independientes  
CRC 2SP000160/O-5 “F” DF

Paulo Sergio Miron  
Contador CRC 1SP173647/O-5 “S” DF

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Situación Patrimonial Semestres terminados el 30 de junio (Em miles de reales)

<b>Activo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Circulante</b>	<b>105.925.551</b>	<b>95.281.516</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>1.252.471</b>	<b>741.945</b>
<b>Aplicaciones Interfinancieras de Liquidez (Nota 4)</b>		
Aplicaciones en el Mercado Abierto	15.301.430	8.730.300
	<b>15.301.430</b>	<b>8.730.300</b>
<b>Títulos y Val Mobil e Instrum Financ Derivativos (Nota 5)</b>		
Cartera Propia	25.609.937	33.737.503
Vinculados a Compromisos de Recompra	18.982.183	12.992.347
Vinculados al Banco Central	39.176	1.224.925
Vinculados a Prestación de Garantías	22	200.744
Títulos de operacs.con compromiso de recompra con libre movimiento	499.940	
Instrumentos Financieros Derivativos (Nota 5(e))	88.784	51.814
	<b>45.220.042</b>	<b>48.207.333</b>
<b>Relaciones Interfinancieras (Nota 6)</b>		
Pagos y Cobranzas a Liquidar	602.621	736.523
Créditos Vinculados - Depósitos en el Banco Central (Nota 6(a))	20.171.100	18.076.817
Corresponsales	96.654	72.915
	<b>20.870.375</b>	<b>18.886.255</b>
<b>Relaciones Interdependencias</b>		
Recursos enTránsito de Terceros	97	192
Transferencias Internas de Recursos	55.309	137.837
	<b>55.406</b>	<b>138.029</b>
<b>Operaciones de Crédito (Nota 7)</b>		
Préstamos Títulos Descont. y Financiaciones	11.549.860	10.607.577
Préstamos Inmobiliarios	5.689.135	3.832.623
Provisión para Operaciones de Crédito	(2.154.852)	(1.434.273)
	<b>15.084.143</b>	<b>13.005.927</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Situación Patrimonial Semestres terminados el 30 de junio (Em miles de reales)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Otros Créditos (Nota 8)</b>		
Créditos por avales y fianzas honrados	13.995	16.959
Cartera de Cambio	5.699	1.176
Ingresos a Recibir (Nota 8(a))	1.011.355	855.497
Negociación e Intermediación de Valores		2
Valores Específicos	79.590	29.610
Diversos (Nota 8(b))	6.061.197	3.663.906
Provisión para otros créditos (Nota 8(c))	(60.331)	(54.366)
	<b>7.111.505</b>	<b>4.512.784</b>
<b>Otros Valores y Bienes (Nota 9)</b>		
Otros Valores y Bienes	1.214.977	1.152.597
Provisiones para Desvalorizaciones	(297.519)	(265.146)
Gastos Anticipados	112.721	171.492
	<b>1.030.179</b>	<b>1.058.943</b>
<b>Realizable a Largo Plazo</b>	<b>91.521.564</b>	<b>69.454.327</b>
<b>Títulos y Val. Mobil. e Instrum. Financ. Derivativos (Nota 5)</b>		
Cartera Propia	37.443.165	28.722.383
Vinculados a Compromisos de Recompra	6.730.720	2.638.780
Vinculados al Banco Central	1.996.314	
Vinculados a Prestación de Garantías	405.213	
	<b>46.575.412</b>	<b>31.361.163</b>
<b>Relaciones Interfinancieras</b>		
SFH - Sistema Financeiro da Habitação (Nota 6(b))	20.552.023	18.771.531
	<b>20.552.023</b>	<b>18.771.531</b>
<b>Operaciones de Crédito (Nota 7)</b>		
Préstamos. Títulos Desc. y financiaciones	5.076.629	3.370.567
Préstamos Inmobiliarios	17.710.215	14.361.005
Financ. de Infraestructura y Desarrollo	1.996.821	1.336.541
Provisión para Operaciones de Crédito	(2.269.709)	(1.889.310)
	<b>22.513.956</b>	<b>17.178.803</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Situación Patrimonial Semestres terminados el 30 de junio (Em miles de reales)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Otros Créditos (Nota 8)</b>		
Ingresos a Recibir (Nota 8(a))	271.041	292.718
Diversos (Nota 8(b))	2.188.869	2.421.073
Provisión para otros créditos (Nota 8(c))	(579.737)	(570.961)
	<u>1.880.173</u>	<u>2.142.830</u>
<b>Permanente</b>	<b>2.104.843</b>	<b>2.225.083</b>
<b>Inversiones</b>		
Particip. en Coligadas y Controladas	482.951	467.124
En el país (Nota 10 (a))	469.767	449.899
En el exterior	13.184	17.225
Otras Inversiones	54.451	23.523
Provisión para Pérdidas	(11.082)	(11.077)
	<u>526.320</u>	<u>479.570</u>
<b>Inmovilizado de USO (Nota 10(B))</b>		
Inmovilizado de Uso	208.508	209.728
Revaluaciones de Inmuebles para Uso	574.837	574.346
Otras Inmovilizaciones de Uso	2.026.936	1.867.511
Depreciaciones Acumuladas	(1.429.941)	(1.190.653)
	<u>1.380.340</u>	<u>1.460.932</u>
<b>Diferido (Nota 10(c))</b>		
Gastos de Organización y Expansión	979.083	979.638
Amortizaciones Acumuladas	(780.900)	(695.057)
	<u>198.183</u>	<u>284.581</u>
<b>Total</b>	<u><u>199.551.958</u></u>	<u><u>166.960.926</u></u>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Situación Patrimonial Semestres terminados el 30 de junio (Em miles de reales)

<b>Pasivo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Circulante</b>	<b>165.050.068</b>	<b>136.684.567</b>
<b>Depósitos (Nota 11)</b>		
Depósitos a la Vista	7.215.839	5.974.866
Depósitos en Caja de Ahorros	54.384.115	50.173.393
Depósitos a Plazo	42.635.367	36.217.494
Depósitos Especiales y de Fondos y Programas (Nota 11(b))	7.622.418	6.846.629
Otros depósitos	42.090	59.580
	<b>111.899.829</b>	<b>99.271.962</b>
<b>Captaciones en el Mercado Abierto (Nota 11)</b>		
Cartera Propia	25.688.761	15.611.768
Cartera de Terceros	1.670.994	6.880.797
Cartera de libre movimiento	8.585.637	
	<b>35.945.392</b>	<b>22.492.565</b>
<b>Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 12)</b>		
Recursos de Letras Hipotecarias	111.831	778.839
Recursos de Letras de Préstamos Inmobiliarios	172.213	220.730
	<b>284.044</b>	<b>999.569</b>
<b>Relaciones Interfinancieras</b>		
Cobranzas y Pagos a Liquidar	585.519	482.468
Corresponsales	1.413	68
	<b>586.932</b>	<b>482.536</b>
<b>Relaciones Interdependencias</b>		
Recursos en Tránsito de Terceros	152.478	125.101
Transferencias Internas de Recursos	44.187	64.181
	<b>196.665</b>	<b>189.282</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Situación Patrimonial Semestres terminados el 30 de junio (Em miles de reales)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivativos (Nota 5(E))</b>	<b>95.651</b>	<b>124.552</b>
<b>Otras Obligaciones</b>		
Cobranza y Recaudación de Tributos y Semejantes	508.275	725.421
Cartera de Cambio	5.699	1.176
Sociales y Estatutarias	706.601	373.911
Fiscales y de Previsión (Nota 15(a))	1.565.654	1.367.481
Negociación e Intermediación de Valores	9.052	1.599
Recursos para Destino Específico: (Nota 15(b))		
Obligaciones de Operaciones con Loterías	366.700	361.009
Obligaciones por Fondos y Programas Sociales	1.510.118	1.312.368
Obligaciones por Fondos Financieros y de Desarrollo	1.588.800	1.470.690
Diversas (Nota 15(c))	9.780.656	7.510.446
	<b>16.041.555</b>	<b>13.124.101</b>
<b>Exigible a Largo Plazo</b>	<b>26.146.492</b>	<b>23.498.800</b>
<b>Depósitos (Nota 11)</b>		
Depósitos a Plazo	65.288	53.919
	<b>65.288</b>	<b>53.919</b>
<b>Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 12)</b>		
Recursos de Letras Hipotecarias	2.918.632	7.224.272
Recursos de Letras de Crédito Inmobiliario	4.000.319	2.535.713
	<b>6.918.951</b>	<b>9.759.985</b>
<b>Obligaciones por Préstamos (Nota 13)</b>		
Préstamos en el Exterior	25.269	32.121
	<b>25.269</b>	<b>32.121</b>
<b>Obligaciones por Traspasos del País - Instituciones Oficiales ( Nota 14)</b>		
TESORO NACIONAL	419.377	470.926
BNDES	566.125	465.337
FGTS	13.671.339	12.003.236
Otras	299.176	239.825
	<b>14.956.017</b>	<b>13.179.324</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Situación Patrimonial Semestres terminados el 30 de junio (Em miles de reales)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Otras Obligaciones (Nota 15)</b>		
Fiscales y de Previsión (Nota 15(a))	124.684	130.613
Diversas (Nota 15(c))	412.357	342.838
Deudas subordinadas elegibles como capital (Nota 15(d))	3.643.926	
	<u>4.180.967</u>	<u>473.451</u>
<b>Patrimonio Neto (Nota 16)</b>		
Capital de domiciliados en el país	5.917.080	5.083.532
Reservas de capital		10
Reservas de revaluación	383.853	394.989
Reservas de utilidades	513.748	395.195
Ajuste al valor de mercado-TVM y derivados	55.651	103.501
Utilidades acumuladas	1.485.066	800.332
	<u>8.355.398</u>	<u>6.777.559</u>
<b>Total</b>	<u>199.551.958</u>	<u>166.960.926</u>

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados contables.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Situación Patrimonial Semestres terminados el 30 de junio (Em miles de reales)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ingresos de la Intermediación Financiera</b>		
Operaciones de Crédito	4.259.140	3.405.883
Resultado de Operaciones con Títulos y Valores Mobiliarios	7.775.214	6.735.805
Resultado con Instrumentos Financieros Derivativos	(84.098)	(61.387)
Resultado de Operaciones de Cambio	12.331	142
Resultado de las Inversiones Obligatorias	1.830.440	1.642.254
	<u>13.793.027</u>	<u>11.722.697</u>
<b>Gastos de la Intermediación Financiera</b>		
Operaciones de Captación en el Mercado	(7.150.794)	(6.197.828)
Operaciones de Préstamos, Cesiones y Traspasos	(714.557)	(551.674)
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa	(500.802)	(267.925)
	<u>(8.366.153)</u>	<u>(7.017.427)</u>
<b>Resultado Bruto de la Intermediación Financiera</b>	<u>5.426.874</u>	<u>4.705.270</u>
<b>Otros Ingresos/Gastos Operativos</b>		
Ingresos por Prestación de Servicios (Nota 19 (a))	2.746.018	2.468.987
Resultado de Participaciones en Coligadas y Controladas	42.786	79.203
Gastos de Personal (Nota 19 (b))	(3.044.859)	(2.536.132)
Otros Gastos Administrativos (Nota 19 (b))	(2.149.185)	(1.951.233)
Gastos Tributarios	(529.824)	(467.432)
Otros Ingresos Operativos (Nota 19 (c))	1.377.223	1.436.976
Otros Gastos Operativos (Nota 19 (c))	(2.390.012)	(2.370.092)
	<u>(3.947.853)</u>	<u>(3.339.723)</u>
<b>Resultado Operativo</b>	<u>1.479.021</u>	<u>1.365.547</u>
<b>Resultado no Operativo</b>	<u>2.718</u>	<u>(17.561)</u>
<b>Resultado Antes de La Tributación sobre las Utilidades</b>	<u>1.481.739</u>	<u>1.347.986</u>
<b>Impuesto de Renta y Contribución Social (Nota 18(B))</b>		
Impuesto de Renta	(28.573)	(170.296)
Contribución Social	(7.149)	(44.271)
Activo Fiscal Diferido	(21.760)	(121.525)
	<u>(57.482)</u>	<u>(336.092)</u>
<b>Participaciones de los Empleados en las Utilidades (Nota 19(E))</b>	<u>(80.279)</u>	<u>(74.782)</u>
<b>Utilidad Neta del Semestre</b>	<u>1.343.978</u>	<u>937.112</u>

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados contables.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Evolución del Patrimonio Neto Semestres Terminados El 30 de Junio (Em miles de reales)

Eventos	Capital	Reservas de Capital	Reserva de Revaluación	Reservas de Utilidades Legal y Otras	Ajuste Valor de Mercado	Utilidades/ Pérdidas Acumuladas	Total
<b>Al 31 de Diciembre de 2005</b>	<b>5.917.080</b>		<b>389.599</b>	<b>416.666</b>	<b>76.469</b>	<b>1.152.128</b>	<b>7.951.942</b>
Ajustes al Valor de Mercado-Tvm y Derivativos					(20.818)		(20.818)
Cargas Tributarias s/Revaluación			2.961				2.961
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación						(2.974)	(2.974)
Realización de Reserva			(8.707)			8.707	
Dividendos Anticipados						(293.376)	(293.376)
Utilidad Neta del Semestre						1.343.978	1.343.978
Destinaciones de la Utilidad Neta: (Nota 16)							
Reserva Legal				67.199		(67.199)	
Reserva de Loterías				29.883		(29.883)	
Intereses sobre el capital propio						(321.115)	(321.115)
Dividendos						(305.200)	(305.200)
<b>Al 30 De Junio De 2006</b>	<b>5.917.080</b>		<b>383.853</b>	<b>513.748</b>	<b>55.651</b>	<b>1.485.066</b>	<b>8.355.398</b>
<b>Al 31 De Diciembre De 2004</b>	<b>5.083.532</b>	<b>10</b>	<b>400.778</b>	<b>302.732</b>	<b>130.548</b>	<b>746.040</b>	<b>6.663.640</b>
Ajustes al Valor de Mercado-Tvm Y Derivados					(27.047)		(27.047)
Cargas Tributarias s/Revaluación			2.982				2.982
Realización de Reserva			(8.771)			8.771	
Dividendos Anticipados						(500.000)	(500.000)
Utilidad Neta del Semestre						937.112	937.112
Destinaciones de la Utilidad Neta: (Nota 16)							
Reserva Legal				50.594		(50.594)	
Reserva de Loterías				41.869		(41.869)	
Intereses sobre el capital propio						(299.128)	(299.128)
<b>Al 30 de Junio de 2005</b>	<b>5.083.532</b>	<b>10</b>	<b>394.989</b>	<b>395.195</b>	<b>103.501</b>	<b>800.332</b>	<b>6.777.559</b>

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados contables.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Origen y Aplicación de Recursos Semestres Terminados El 30 de Junio (Em miles de reales)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Origen de los Recursos</b>	<b><u>16.987.881</u></b>	<b><u>21.707.591</u></b>
<b>Utilidad del Período</b>		
Utilidad neta del semestre	1.343.978	937.112
Depreciaciones y Amortizaciones	227.985	212.901
Resultado de Participaciones en Coligadas y Controladas	(42.786)	(79.203)
	<b><u>1.529.177</u></b>	<b><u>1.070.810</u></b>
<b>Recursos Provenientes de:</b>	<b><u>15.349.058</u></b>	<b><u>20.503.851</u></b>
Aumento de los subgrupos del Pasivo		
Depósitos	5.065.529	7.553.187
Captaciones en el Mercado Abierto	3.633.365	8.441.787
Relaciones Interfinancieras	535.634	413.439
Obligaciones por Traspasos del País - Instituciones Oficiales	2.556.776	1.752.871
Instrumentos Financieros y Derivativos		52.616
Otras Obligaciones	1.812.270	2.076.456
	<b><u>13.603.574</u></b>	<b><u>20.290.356</u></b>
<b>Disminución de los subgrupos del Activo</b>		
Títulos y Valores Mobiliarios	1.665.054	
Relaciones Interdependencias	53.549	7.417
Otros Créditos		206.078
Otros Valores y Bienes	26.881	
	<b><u>1.745.484</u></b>	<b><u>213.495</u></b>
<b>Venta de Bienes e Inversiones:</b>		
Inversiones	43.950	
Inmovilizado	65.696	132.930
	<b><u>109.646</u></b>	<b><u>132.930</u></b>
<b>Aplicación de Recursos</b>	<b><u>16.671.120</u></b>	<b><u>21.666.203</u></b>
<b>Ajustes al Valor de Mercado - Tvm Y Derivativos</b>	<b>20.818</b>	<b>27.047</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Estado de Origen y Aplicación de Recursos Semestres Terminados El 30 de Junio (Em miles de reales)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Inversiones en:</b>		
Inmovilizado	96.630	90.527
	<u>96.630</u>	<u>90.527</u>
<b>Aplicaciones en Diferido</b>	<u>56.828</u>	<u>50.829</u>
<b>Recursos Aplicados en:</b>	<u>15.577.153</u>	<u>20.698.672</u>
Aumento de los subgrupos del Activo		
Aplicaciones Interfinancieras de Liquidez	5.563.425	4.480.315
Títulos y Valores Mobiliarios		6.734.626
Relaciones Interfinancieras	2.187.105	3.463.651
Operaciones de Crédito	4.175.313	4.621.000
Otros Créditos	518.577	
Otros Valores y Bienes		169.172
	<u>12.444.420</u>	<u>19.468.764</u>
<b>Disminución de los subgrupos del Pasivo</b>		
Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos	2.791.496	1.001.788
Relaciones Interdependencias	275.070	220.978
Obligaciones por Préstamos	4.392	7.142
Instrumentos Financieros y Derivativos	61.775	
	<u>3.132.733</u>	<u>1.229.908</u>
Dividendos Anticipados	293.376	500.000
Dividendos Propuestos	305.200	
Intereses sobre el Capital Propio	321.115	299.128
<b>Aumento de las Disponibilidades</b>	<u>316.761</u>	<u>41.388</u>
<b>Modificaciones En Las Disponibilidades</b>		
Inicio del Período	935.710	700.557
Fin del Período	1.252.471	741.945
<b>Aumento de las disponibilidades</b>	<u>316.761</u>	<u>41.388</u>

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados contables.

# Caixa Econômica Federal – CEF

## Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

### 1 Contexto operacional

La CAIXA 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 al Ministerio de Hacienda y sujeta a las normas generales, a las decisiones y a la disciplina normativa emanadas del Consejo Monetario Nacional (CMN) y del Banco Central de Brasil (BACEN). El capital de la CAIXA pertenece íntegramente a la Unión y, en el contexto macroeconómico, la gestión económico financiera de la Empresa se inserta en el conjunto de las decisiones del Gobierno Federal.

#### Áreas de actuación

La CAIXA está autorizada a actuar en actividades relativas al crédito inmobiliario, al saneamiento básico, a la infraestructura urbana y a los bancos comerciales, además de la prestación de servicios de naturaleza social, delegada por el Gobierno Federal.

En el ejercicio de esas actividades, la CAIXA realiza la captación de recursos en caja de ahorros, letras hipotecarias, depósitos judiciales, depósitos a la vista y a plazo, además de realizar la aplicación en préstamos vinculados, principalmente, a la vivienda, incluyendo operaciones de traspasos del Fondo de Garantía por Años de Servicio (FGTS). (Sigla conforme su denominación en portugués).

La CAIXA ejerce la administración de loterías, de fondos y de programas, entre los que se destacan el Fondo de Garantía por Años de Servicio (FGTS), el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS), el Programa de Integración Social (PIS), el Fondo de Apoyo al Desarrollo Social (FAZ), el Fondo de Desarrollo Social (FDS) y el Fondo de Arriendo Residencial (FAR). Los fondos y los programas administrados son entidades jurídicas independientes regidas por una reglamentación específica y tienen contabilidad propia, siendo sus operaciones presentadas en estados contables separados.

### 2 Presentación de los estados contables

Los estados contables son de responsabilidad de la Administración y han sido presentados de acuerdo con los principios de contabilidad emanados de la legislación brasileña de las sociedades anónimas y normas del Banco Central de Brasil (BACEN).

La clasificación entre activo y pasivo circulante y no circulante se realiza de acuerdo con la Ley de las S.A. considerando el plazo de 360 días.

### 3 Principales principios contables

Los principales principios contables se resumen de la siguiente forma:

#### (a) Determinación del resultado

Determinado por el principio de lo devengado.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

#### (b) Activos circulante y a largo plazo

Se presentan al costo, incrementados por los intereses devengados y, cuando corresponda, ajustados a su valor de mercado o de realización.

**Títulos y valores mobiliarios** - El Banco Central do Brasil (BACEN), mediante la Circular nº 3.068/01, estableció un conjunto de criterios para el registro y valuación de la cartera de títulos y valores mobiliarios que pasan a clasificarse de acuerdo con la intención de la Administración, en tres categorías específicas, en conformidad con los siguientes criterios de contabilización:

- Títulos para negociación - Títulos y valores mobiliarios adquiridos con el objeto de ser negociados frecuentemente y de forma activa, siendo ajustados al valor de mercado como contrapartida en el resultado del período.

- Títulos disponibles para la venta - Títulos y valores mobiliarios que no se encuadran como títulos para negociación ni como títulos mantenidos hasta su vencimiento. Estos títulos se ajustan al valor de mercado, como contrapartida en la cuenta específica del patrimonio neto denominada "Ajuste al Valor de Mercado de TVM e Instrumentos Financieros Derivativos", neto de los correspondientes efectos fiscales, cuando corresponda. Las ganancias y las pérdidas, cuando realizadas, se reconocen en el resultado.

- Títulos mantenidos hasta su vencimiento – Títulos y valores mobiliarios para los cuales la Administración tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento, son contabilizado al costo de adquisición, incrementándose los rendimientos devengados.

Los rendimientos de los títulos, independiente de la categoría en que son clasificados, son registrados en una cuenta de resultados.

**Instrumentos Financieros Derivativos** – De acuerdo con la Circular BACEN nº 3.082/02 y con reglamentaciones posteriores, los Instrumentos Financieros derivados son clasificados en la fecha de su adquisición en conformidad con la intención de la Administración para fines o no de protección (*hedge*).

Las operaciones realizadas por la CAIXA que utilizan instrumentos financieros derivados, tienen el objetivo de atender a las necesidades propias y a la de sus clientes y también reducir los riesgos de mercado, de moneda y de tasas de interés. La gestión de dichos riesgos se realiza a través de la definición de estrategias operacionales, establecimiento de sistemas de controles internos y determinación de límites de las posiciones. Las exposiciones a ser protegidas son clasificadas como *hedge* de acuerdo con su naturaleza en:

- *Hedge* de riesgo de mercado – Los activos y pasivos financieros, al igual que los respectivos instrumentos financieros derivados relacionados, se ajustan al valor de mercado con las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas, reconocidas directamente en el resultado.

- *Hedge* de flujo de caja – El componente efectivo de *hedge* de los activos y pasivos financieros, al igual que los respectivos instrumentos financieros relacionados, se ajusta por el valor de mercado con las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas, netas, cuando

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

corresponde, de los efectos fiscales, reconocidos en cuenta específica del patrimonio neto. El componente no efectivo del *hedge* se reconoce directamente en el resultado.

Cuando el instrumento financiero derivativo es contratado en negociación asociada a operación de captación o de aplicación de recursos, según los términos de la Circular BACEN nº 3.150/02, la evaluación se efectúa con base en las condiciones definidas en contrato, sin ningún ajuste proveniente del valor de mercado del producto derivativo.

**Operaciones de crédito y provisión para créditos de liquidación dudosa** – Las operaciones de crédito se clasifican observando lo siguiente: (i) los parámetros establecidos por la Resolución nº 2.682/99 del CMN, que requiere su clasificación en nueve categorías, siendo “AA” (riesgo mínimo) y “H” (riesgo máximo); y (ii) la evaluación de la Administración en lo que se refiere al nivel del riesgo. Esta evaluación, realizada periódicamente, considera la coyuntura económica, la experiencia pasada y los riesgos específicos y globales con relación a las operaciones, a los deudores y avalistas. Adicionalmente, también se consideran los períodos de atraso que se definen en la Resolución nº 2.682/99 del CMN, para la atribución de las categorías de clasificación de los clientes de la siguiente forma:

<u>Período de atraso</u>	<u>Clasificación del cliente</u>
• De 15 a 30 días	B
• De 31 a 60 días	C
• De 61 a 90 días	D
• De 91 a 120 días	E
• De 121 a 150 días	F
• De 151 a 180 días	G
• Superior a 180 días	H

Los rendimientos de las operaciones de crédito vencidas hasta el 60º día se contabiliza en ingresos por operaciones de crédito y a partir del 61º día en ingresos a devengar.

Las operaciones en atraso, clasificadas en la categoría “H”, permanecen en esa clasificación durante seis meses cuando son dadas de baja contra la provisión existente y controladas, por hasta cinco años, en cuentas de orden, no constando más en el balance general.

#### (c) **Crédito tributario**

El impuesto de renta y contribución social diferidos calculados sobre pérdidas fiscales y diferencias temporarias son registrados como créditos tributarios, y provisionados de acuerdo con la expectativa de generar resultados futuros, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central do Brasil.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

#### (d) Permanente

##### Inversiones

Las inversiones en empresas controladas, coligadas y equiparadas a las sociedades coligadas se valúan a través del método de participación patrimonial proporcional incrementadas por el valor llave o deducidas de valor llave negativo, según corresponda.

Las demás inversiones permanentes se valúan al costo de adquisición deducido de provisión para desvalorización, cuando se aplica.

##### Inmovilizado

Presentado al costo, ajustado monetariamente hasta el 31 de diciembre de 1995, combinado con los siguientes aspectos:

- . Revaluaciones de inmuebles efectuadas en diciembre de 2002 (cada 4 años);
- . Provisiones para desvalorizaciones de otras inversiones, cuando corresponda;
- . La depreciación del inmovilizado se calcula por el método lineal, con tasas anuales que consideran la base de los años de vida útil económica de los bienes, correspondiendo a inmuebles para uso - 4%, equipos - 10%, vehículos - 20% y otros bienes de uso - 10% a 20%;

##### Diferido

Registrado al costo de adquisición y formación, deducido de la amortización, la que se calcula por el método lineal en el plazo de hasta cinco años.

#### (e) Pasivo circulante y exigible a largo plazo

Se presentan por valores conocidos o calculables, incluyendo los tributos y las variaciones monetarias y diferencias de cambio "*pro rata*".

La contribución al PASEP se calculó a la tasa de 0,65%, y la contribución al COFINS se determinó a la tasa de 4%, de acuerdo con las respectivas legislaciones vigentes.

La provisión para el Impuesto de Renta de la Persona Jurídica (IRPJ) se constituyó a una tasa de 15% sobre las utilidades tributables, más el 10%, como adicional, según límite establecido por la Ley. La provisión para la Contribución Social sobre la Utilidad Neta (CSLL) se constituyó a una tasa de 9%, incidiendo sobre la utilidad neta ajustada antes del impuesto de renta.

#### (f) Activos y pasivos contingentes

(i) Activos contingentes – no son reconocidos en los estados contables, excepto cuando la administración posee evidencias que hay garantías reales o decisiones judiciales favorables sobre las cuales no caben más recursos.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

(ii) Pasivos contingentes – son reconocidos en los estados contables cuando, con base en la opinión de los asesores jurídicos, exista una expectativa probable de riesgo de pérdida de una acción judicial o administrativa, considerando la naturaleza de la actividad de la CAIXA.

#### 4 Aplicaciones interfinancieras de liquidez

Las aplicaciones interfinancieras de liquidez se valúan al costo de adquisición, incrementándolas de los rendimientos devengados hasta la fecha del balance, descontándose las eventuales provisiones para devaluación, cuando corresponda.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Posición propia</b>		
Letras Financieras del Tesoro	3	1.502
Letras del Tesoro Nacional	4.028.998	1.848.001
Notas del Tesoro Nacional	1.515.798	
	<u>5.544.799</u>	<u>1.849.503</u>
<b>Posición financiada</b>		
Letras Financieras del Tesoro	970.995	419.051
Letras del Tesoro Nacional	8.785.636	6.461.746
	<u>9.756.631</u>	<u>6.880.797</u>
<b>Total</b>	<u><b>15.301.430</b></u>	<u><b>8.730.300</b></u>

#### 5 Títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivativos

##### (a) Resumen de la clasificación de los títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivativos

<u>Categoría</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Títulos para negociación	28.380.297	30.417.255
Títulos disponibles para la venta	6.992.310	9.408.210
Títulos mantenidos hasta su vencimiento	56.334.063	39.691.217
Instrumentos financieros derivativos	88.784	51.814
	<u><b>91.795.454</b></u>	<u><b>79.568.496</b></u>

## Caixa Econômica Federal – CEF

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2006 y 2005  
(Em miles de reales)

### (b) Composición de la cartera de títulos y valores mobiliarios

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Cartera Propia</b>	<b>63.053.102</b>	<b>62.459.886</b>
<b>Títulos de renta fija</b>	<b>62.677.784</b>	<b>62.099.051</b>
Letras Financieras del Tesoro	35.523.190	43.413.447
Letras del Tesoro Nacional	13.744.323	11.558.575
Notas del Tesoro Nacional	9.564.237	2.198.807
Notas del Banco Central	65.151	75.295
Certificado Financiero del Tesoro	53.707	53.471
Créditos securitizados – CVS	3.658.469	4.727.759
Otros títulos	68.707	71.697
<b>Cuotas de fondos de inversiones – FND</b>	<b>361.558</b>	<b>344.499</b>
<b>Cuotas de fondo de renta variable – Fondo Inmobiliario</b>	<b>13.760</b>	<b>16.336</b>
<b>Títulos Vinculados</b>	<b>28.653.568</b>	<b>17.056.796</b>
<b>Operaciones comprometidas</b>	<b>26.212.843</b>	<b>15.631.127</b>
Letras Financieras del Tesoro	25.712.903	15.631.127
Letras del Tesoro Nacional	499.940	
<b>Banco Central</b>	<b>2.035.490</b>	<b>1.224.925</b>
Letras del Tesoro Nacional		1.224.925
Notas del Tesoro Nacional	2.035.490	
<b>Prestación de garantías</b>	<b>405.235</b>	<b>200.744</b>
Letras del Tesoro Nacional		200.744
Notas del Tesoro Nacional	299.238	
Letras Financieras del Tesoro	105.997	
<b>Instrumentos Financieros Derivativos</b>	<b>88.784</b>	<b>51.814</b>
	<u><b>91.795.454</b></u>	<u><b>79.568.496</b></u>

## Caixa Econômica Federal – CEF

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2006 y 2005  
(Em miles de reales)

### (c) Clasificación consolidada por categorías y plazos

Títulos	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Valor contable	Valor de costo actualizado	Valor de mercado
<b>Títulos para Negociación</b>	<b>13.201.497</b>	<b>11.685.388</b>	<b>3.474.529</b>	<b>18.883</b>	<b>28.380.297</b>	<b>28.062.615</b>	<b>28.380.297</b>
Letras Financieras del Tesoro	3.836.133	5.386.109	2.690.519		11.912.761	11.845.379	11.912.761
Letras del Tesoro Nacional	8.846.562	5.397.701			14.244.263	14.011.571	14.244.263
Notas del Tesoro Nacional	518.802	901.578	784.010		2.204.390	2.187.214	2.204.390
Debentures Petrobras				5.123	5.123	4.691	5.123
Cuotas de Fondo de Renta Variable – Fondo Inmobiliario				13.760	13.760	13.760	13.760
<b>Títulos Disponibles para La Venta</b>	<b>2.542.240</b>	<b>1.549.790</b>	<b>1.643.841</b>	<b>1.256.439</b>	<b>6.992.310</b>	<b>6.908.534</b>	<b>6.992.310</b>
Letras Financieras del Tesoro	1.401.937	277.388		335.059	2.014.384	1.968.346	2.014.384
Notas del Tesoro Nacional	1.075.109	1.270.512	1.643.841	444.464	4.433.926	4.393.429	4.433.926
Notas del Banco Central	65.151				65.151	64.840	65.151
CFT				53.707	53.707	61.935	53.707
TDA	43			189	232	214	232
Debentures Petrobras				61.462	61.462	56.288	61.462
Títulos estaduais		1.890			1.890	1.924	1.890
Cuotas de Fondos de Inversión – FND				361.558	361.558	361.558	361.558
<b>Títulos Mantenidos Hasta Su Vencimiento</b>	<b>14.208.721</b>	<b>26.390.837</b>	<b>12.070.304</b>	<b>3.664.201</b>	<b>56.334.063</b>	<b>56.334.063</b>	<b>55.329.462</b>
Letras Financieras del Tesoro	12.514.921	22.829.720	12.070.304		47.414.945	47.414.945	47.711.675
Notas del Tesoro Nacional	1.693.800	3.561.117		5.732	5.260.649	5.260.649	5.255.985
CVS				3.658.469	3.658.469	3.658.469	2.361.802
<b>Instrumentos Financieros Derivativos</b>	<b>88.784</b>				<b>88.784</b>	<b>88.784</b>	<b>88.784</b>
<b>Total – 2006</b>	<b>30.041.242</b>	<b>39.626.015</b>	<b>17.188.674</b>	<b>4.939.523</b>	<b>91.795.454</b>	<b>91.393.996</b>	<b>90.790.853</b>
<b>Total – 2005</b>	<b>35.136.555</b>	<b>35.996.537</b>	<b>2.539.531</b>	<b>5.895.873</b>	<b>79.568.496</b>	<b>79.354.297</b>	<b>77.538.693</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

El valor de mercado de los títulos y valores mobiliarios se calcula con base en cotización de precios de mercado a la fecha del balance. Si no existe cotización de mercado, se estiman los valores con base en las cotizaciones de distribuidoras, modelos de definiciones de precio, modelos de cotización o cotizaciones de precios para instrumentos con características semejantes.

Los títulos CVS referentes a contratos de novación de la deuda del FCVS, cuyo plazo de vencimiento es en 2027, son remunerados con base en la variación de la TR más intereses anuales de hasta el 6,17%. Con base en la Medida Provisoria nº 2.196-3 del 24 de agosto de 2001, el Gobierno Federal está autorizado a canjearla por otros títulos de emisión del Tesoro Nacional a su valor nominal actualizado. Considerando que el canje se realizará, cuando sea necesario y considerando la capacidad financiera de la CAIXA, la Administración decidió clasificar los referidos títulos, en la categoría de mantenidos hasta su vencimiento.

#### (d) Efectos del ajuste al valor de mercado de títulos y valores mobiliarios en el semestre

<u>Títulos disponibles para la venta</u>	<u>Saldo anterior</u>	<u>Ajuste positivo</u>	<u>Ajuste Negativo</u>	<u>Ajuste neto en el patrimonio</u>	<u>Saldo en el patrimonio</u>
Letras Financieras del Tesoro	62.251		16.212	(16.212)	46.039
Notas del Tesoro Nacional	53.819	10.247	22.783	(12.536)	41.283
Notas del Banco Central	1.614	2.711	4.257	(1.546)	68
Debentures Petrobras	5.507		333	(333)	5.174
Títulos estaduales	(79)	45		45	(34)
Títulos de la Deuda Agraria	19		1	(1)	18
CFT	(8.698)	471		471	(8.227)
CVS	1.433		1.433	(1.433)	
Ajustes originados de coligadas	(2)	1		1	(1)
	<b>115.864</b>	<b>13.475</b>	<b>45.019</b>	<b>(31.544)</b>	<b>84.320</b>
<b>Tributos sobre el valor de mercado</b>	<b>(39.395)</b>	<b>10.726</b>		<b>10.726</b>	<b>(28.669)</b>
	<b>76.469</b>	<b>24.201</b>	<b>45.019</b>	<b>(20.818)</b>	<b>55.651</b>

Los títulos con variación cambiaria y los Instrumentos Financieros Derivativos de *swap* vinculados a ellos, clasificados en la categoría II - Títulos disponibles para la venta, debido a sus características de *hedge* de riesgo de mercado, tuvieron su ajuste al valor de mercado reconocidos como gastos en el resultado del semestre, por un monto de R\$ 544.

#### (e) Instrumentos Financieros Derivativos

La CAIXA utiliza Instrumentos Financieros Derivativos, clasificando las posiciones propias de contratos futuros negociados en la BM&F en “Destinadas a *Hedge*” de Riesgo de Mercado, manteniendo posición en contratos futuros de DI de un día, para la protección de la oscilación

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

de precios de las posiciones propias de Títulos Públicos Federales con tasa de interés fija, asegurando la rentabilidad de las operaciones.

<b>Derivativos</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Contratos futuros (DI)</b>	<b>9.052</b>	<b>1.599</b>
Compromisos de compra	9.052	1.599

El instrumento derivativo *swap* es utilizado para proteger las posiciones propias de Títulos Públicos Federales indexados a la variación cambiaria contra riesgos de oscilación de precios y fluctuaciones cambiarias.

Las estrategias de *hedge* de las posiciones patrimoniales están en conformidad con análisis macroeconómicos.

Según la Circular nº 3.082/02 del Banco Central, las operaciones de la CAIXA con Instrumentos Financieros Derivativos se clasifican como "*Hedge* de Riesgo de Mercado".

## Caixa Econômica Federal – CEF

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2006 y 2005  
(Em miles de reales)

### 2005 - Contratos - Instrumento de *Hedge*

. Todos los contratos se negociaron en la Bolsa (BM&F)

<u>Contratos de swap</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Valor original</u>	<u>Valor de la curva</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Ganancias/ pérdidas no realizadas</u>	<u>Rango de Vencimiento</u>
<b>Punta Activa</b>						
CDI	Institución	5.588	10.971	10.896	(75)	de 61 a 90 días
CDI	Institución	1.547	2.988	3.009	21	de 91 a 180 días
CDI	Institución	6.702	13.111	13.139	28	de 181 a 360 días
CDI	Institución	111.214	217.579	219.257	1.678	de 1 a 5 años
			<b>244.649</b>	<b>246.301</b>	<b>1.652</b>	
<b>Pasivo</b>						
Dólar	Institución	5.588	8.182	8.270	88	de 61 a 90 días
Dólar	Institución	1.547	2.274	2.308	34	de 91 a 180 días
Dólar	Institución	6.702	9.946	10.333	387	de 181 a 360 días
Dólar	Institución	111.214	167.110	178.336	11.226	de 1 a 5 años
			<b>187.512</b>	<b>199.247</b>	<b>11.735</b>	

## Caixa Econômica Federal – CEF

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2006 y 2005  
(Em miles de reales)

### 2006 - Contratos - Instrumento de *Hedge*

. Todos los contratos se negociaron en la Bolsa (BM&F)

<u>Contratos de <i>swap</i></u>	<u>Contraparte</u>	<u>Valor original</u>	<u>Valor de la curva</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Ganancias/ pérdidas no realizadas</u>	<u>Rango de Vencimiento</u>
<b>Punta Activa</b>						
CDI	Institución					hasta 30 días
CDI	Institución					de 31 a 60 días
CDI	Institución	87.795	205.253	203.754	(1.499)	de 61 a 90 días
CDI	Institución	23.420	54.577	54.871	294	de 91 a 180 días
CDI	Institución					de 181 a 360 días
CDI	Institución					de 1 a 5 años
		<b>111.215</b>	<b>259.830</b>	<b>258.625</b>	<b>(1.205)</b>	
<b>Punta Pasiva</b>						
Dólar	Institución					hasta 30 días
Dólar	Institución					de 31 a 60 días
Dólar	Institución	87.795	135.584	134.923	(661)	de 61 a 90 días
Dólar	Institución	23.420	37.729	37.671	(58)	de 91 a 180 días
Dólar	Institución					de 181 a 360 días
Dólar	Institución					de 1 a 5 años
		<b>111.215</b>	<b>173.313</b>	<b>172.594</b>	<b>(719)</b>	

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

El margen de garantía de operaciones con Instrumentos Financieros Derivativos requerida al 30 de junio de 2006 alcanza el valor de R\$ 405.213, representado por Notas del Tesoro Nacional con vencimiento el 16 de diciembre de 2009.

Los principales riesgos inherentes a los Instrumentos Financieros Derivativos son los de crédito, de mercado y operativo, todos similares a los relacionados a otros tipos de instrumentos financieros.

El riesgo de mercado es la probabilidad de pérdidas causadas por el impacto de fluctuaciones de precios, índices o tasas (intereses, cambio, acciones, *commodities* y precios) sobre los instrumentos financieros que componen el patrimonio de una empresa (aumento en el pasivo, disminución del activo).

El riesgo de crédito es la probabilidad de pérdidas causadas por la falta de pago de la contraparte de cualquier tipo de instrumentos financieros que estén registradas en el activo de una empresa, generando falta de cumplimiento por la otra parte. Es el riesgo de pérdida debido a los cambios en la capacidad de la contraparte para cumplir las obligaciones contractuales con el acreedor. La exposición al riesgo de crédito en los contratos futuros se minimiza debido a los ajustes diarios en efectivo. Los contratos de *swap*, registrados en la Cetip y en la BM&F, están sujetos a riesgo de crédito en el caso de que la contraparte no tenga la capacidad o disposición para cumplir sus obligaciones contractuales. La exposición total de crédito en *swap* al 30 de junio de 2006 es de R\$ 179.757 (2005 - R\$ 348.371).

Riesgo Operativo es la posibilidad de pérdidas causadas por fallas o inadecuación de sistemas, de procesos operativos, de personas o de hechos externos a la CAIXA; incluye el riesgo legal y excluye los riesgos estratégico y de reputación.

La metodología de evaluación y mensuración del valor de mercado de los Instrumentos Financieros Derivativos utiliza como parámetro el valor neto probable de realización obtenido mediante la utilización de curvas de valores futuros de tasas de interés, tasas de cambio, índices de precios y monedas, divulgados por la BM&F, ANDIMA y Banco Central del Brasil.

El modelo de mensuración del valor de mercado tiene, como fundamento, la construcción de curvas de tasas de interés para cada factor de riesgo identificado, utilizando los precios de negocios u ofertas firmes de un instrumento financiero o precios de mercado de un instrumento financiero derivado de algún modelo o procesamiento independiente y teniendo como fuentes de información: 1. Precios públicos o precios disponibles abiertos a todas las instituciones; y 2. Precios resultantes de colectas privadas.

Las posiciones de estos derivados, que se refieren a contratos de *swap*, tienen sus valores de referencia registrados en cuentas de orden y los ajustes en cuentas patrimoniales. El valor de referencia de esas operaciones es de R\$ 19.142.768 (2005 - R\$ 15.968.363). La diferencia a pagar en esa fecha totaliza R\$ 95.651 (2005 - R\$ 124.552) y la diferencia a recibir es de R\$ 88.784 (2005 - R\$ 51.814).

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

#### (f) Títulos mantenidos hasta su vencimiento

La Resolución nº 3.181/04 del CMN establece en su Art. 1º que, las operaciones de enajenación de Títulos Públicos Federales clasificados en la categoría de títulos mantenidos hasta su vencimiento, simultáneamente a la adquisición de nuevos títulos de la misma naturaleza, con plazo de vencimiento superior y por un monto igual o superior al de los títulos enajenados, no descaracterizan la intención de la institución financiera en el momento de la clasificación de los mismos en la referida categoría.

De acuerdo con el Plan Anual de Financiación de la Deuda Pública de 2005 es notoria la estrategia del Tesoro Nacional de reducir la participación de la Deuda Pública Mobiliaria vinculada a TRBC – Tasa de Referencia del Banco Central, conocida como SELIC.

La CAIXA adoptó como estrategia la utilización de “renovación” de Títulos Públicos Federales. De esta forma, hubo cambio de LFT’s con vencimiento en 2006 por LFT’s con vencimientos en 2008 y 2010 con los siguientes objetivos:

- invertir fondos dentro de las condiciones de mercado, lo que implica mantener una posición conservadora de la cartera de títulos en lo que se refiere a la exposición a riesgos de oscilación de las tasas de interés;
- descentralizar el volumen de vencimientos que ocurrirá durante el año 2006 y, consecuentemente, alargar el perfil de vencimiento. Esa acción permitió que la concentración de vencimientos con plazos inferiores a 1 año pasase del 30,82% al 30 de septiembre de 2005 para 23,89% al 30 de junio de 2006.

El volumen de Títulos Públicos Federales vendidos en el 1er semestre de 2006 fue de 700.000 que totaliza R\$ 1.064.430 como contraparte a una adquisición de 739.920 Títulos Públicos Federales (Letras Financieras del Tesoro - LFT) también por el valor de R\$ 1.064.430.

#### 6 Relaciones interfinancieras - Créditos vinculados

- (a) Los depósitos en el BACEN se componen principalmente de depósitos obligatorios que rinden actualización monetaria con base en índices oficiales e intereses, excepto los relacionados con depósitos a la vista.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobre depósitos a la vista	2.165.483	1.838.571
Sobre depósitos en caja de ahorros	10.853.907	10.018.907
Exigibilidad adicional	7.151.710	6.219.339
	<u>20.171.100</u>	<u>18.076.817</u>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

- (b) El rubro "Sistema Financeiro da Habitação - SFH" incluye principalmente los valores residuales de contratos finalizados a ser reembolsados por el FCVS, por un monto de R\$ 24.426.993, y provisiones de R\$ 4.039.641, según la siguiente información presentada, que se encuentran en proceso de novación con ese Fondo. En la actualidad, estos contratos ganan intereses de hasta 6,17% al año y se actualizan monetariamente de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia de Intereses (TR). El cobro efectivo de esos créditos depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. La Administración de la CAIXA implementó un proceso de análisis y verificación de las condiciones y de los datos de dichos contratos para que cumplan referidas normas y procedimientos, lo que sirvió de base para el establecimiento de criterios para estimar las probables pérdidas provenientes de contratos que no cumplan las normas y los procedimientos definidos por el FCVS.

<u>Situación de los contratos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
No habilitados	1.932.855	(546.996)
Habilitados y no homologados	5.145.368	(2.644.781)
Habilitados y homologados	17.348.770	(847.864)
<b>Junio de 2006</b>	<b>24.426.993</b>	<b>(4.039.641)</b>
<b>Junio de 2005</b>	<b>22.829.033</b>	<b>(4.215.815)</b>

Con base en las mismas consideraciones por las cuales los títulos CVS están registrados en la cartera de títulos en la categoría de mantenidos hasta su vencimiento y, consecuentemente, están valuados al valor de costo actualizado, no se constituyó ninguna provisión para reconocer a esos créditos al valor de mercado (ver Nota nº 5(c)).

Los créditos habilitados y homologados representan los contratos ya evaluados y aceptados por el FCVS y dependen del proceso de securitización, según está previsto en la Ley nº 10.150/00, para su realización.

## 7 Cartera de crédito

### (a) Composición de las carteras de crédito por tipo de operación

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos, títulos descontados y financiaciones (i)	16.626.489	13.978.144
Financiaciones inmobiliarias	23.399.350	18.193.628
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	1.996.821	1.336.541
Otros créditos	1.360.145	1.147.354
	<b>43.382.805</b>	<b>34.655.667</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

(i) Incluye el valor de R\$ 419.176 referentes a créditos consignados de jubilados y pensionistas del INSS, adquiridos del banco BMG.

#### (b) Composición por sector de actividad de las operaciones de crédito

Descripción	2006	%	2005	%
<b>SECTOR PÚBLICO FEDERAL</b>	<b>1.027.835</b>	<b>2,37</b>	<b>1.045.338</b>	<b>3,02</b>
Gobierno – Administración directa e indirecta	1.024.159	2,37	988.827	2,85
Actividades empresariales	3.676		56.511	0,16
Industria	477		63	0,00
Comercio	2.057		328	0,00
Otros servicios	1.142		56.120	0,16
<b>SECTOR PÚBLICO ESTADUAL</b>	<b>1.589.173</b>	<b>3,66</b>	<b>1.000.235</b>	<b>2,89</b>
Gobierno – Administración directa e indirecta	946.439	2,18	618.737	1,79
Actividades empresariales	642.734	1,48	381.498	1,10
Industria	626.183	1,44	368.412	1,06
Intermediarios financieros	13.439	0,04	12.694	0,04
Otros servicios	3.112		392	0,00
<b>SECTOR PÚBLICO MUNICIPAL</b>	<b>278.373</b>	<b>0,64</b>	<b>171.273</b>	<b>0,49</b>
Gobierno – Administración directa	219.273	0,50	130.635	0,38
Actividades empresariales	59.100	0,14	40.638	0,12
Industria	57.535	0,14	40.261	0,12
Otros servicios	1.565		377	0,00
<b>SECTOR PRIVADO</b>	<b>40.487.424</b>	<b>93,33</b>	<b>32.438.821</b>	<b>93,60</b>
Rural	7.701	0,02	5.487	0,02
Industria	614.656	1,41	348.793	1,01
Comercio	1.517.438	3,50	971.581	2,80
Intermediarios financieros	303.344	0,70	303.376	0,88
Otros servicios	5.756.337	13,27	4.467.059	12,89
Personas físicas	9.948.660	22,93	9.046.710	26,10
Vivienda - PF/PJ	22.339.288	51,50	17.295.815	49,91
	<b>43.382.805</b>	<b>100,00</b>	<b>34.655.667</b>	<b>100,00</b>

#### (c) Concentración de los principales deudores

	2006	% de la cartera	2005	% de la cartera
Principal deudor (*)	686.330	1,58	681.460	1,97
10 mayores deudores	2.851.644	6,57	2.666.966	7,70
20 mayores deudores	3.501.622	8,07	3.051.343	8,80
50 mayores deudores	4.017.119	9,26	3.425.428	9,88
100 mayores deudores	4.218.884	9,72	3.596.253	10,38

(\*)Se refiere a financiaciones al sector público de contratos de refinanciación de deudas del Gobierno Federal, realizados con base en la Ley nº 8.727/93, siendo el Gobierno Federal responsable de su liquidación. La Medida Provisoria nº 2.181-45 (anteriormente Medida Provisoria nº 2.103-42), del 24 de agosto de 2001, autorizó al Gobierno Federal a anticipar la liquidación de esos contratos. Sobre estos contratos recaen intereses anuales que pueden llegar al 12%, además de la actualización de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia (TR). Estas operaciones de refinanciación están garantizadas por el Fondo de Participación de los Estados y Municipios.

## Caixa Econômica Federal – CEF

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2006 y 2005  
(Em miles de reales)

(d) **Composición de las operaciones de crédito y otros créditos con característica de concesión de crédito por tipo de vencimiento**

	2006		2005	
	Sector público	Sector privado	Total	Total
<b>Corto plazo</b>		<b>15.598.176</b>	<b>15.598.176</b>	<b>13.114.428</b>
De 0 a 90 días		6.487.273	6.487.273	5.335.172
De 91 a 360 días		9.110.903	9.110.903	7.779.256
<b>Largo plazo</b>	<b>2.892.794</b>	<b>22.786.844</b>	<b>25.679.638</b>	<b>20.117.409</b>
De 1 año hasta 3 años	485.904	12.930.057	13.415.961	10.914.795
De 3 años hasta 5 años	287.000	6.239.772	6.526.772	5.399.994
De 5 años hasta 15 años	704.009	3.435.332	4.139.341	3.253.174
Más de 15 años	1.415.881	181.683	1.597.564	549.446
<b>Total normal</b>	<b>2.892.794</b>	<b>38.385.020</b>	<b>41.277.814</b>	<b>33.231.837</b>
<b>Total vencido</b>		<b>2.104.991</b>	<b>2.104.991</b>	<b>1.423.830</b>
<b>Total general</b>	<b>2.892.794</b>	<b>40.490.011</b>	<b>43.382.805</b>	<b>34.655.667</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2006 y 2005  
(Em miles de reales)

(e) Clasificación por modalidades y categorías de riesgo de las operaciones de crédito y otros créditos con característica de concesión de crédito

Categ. de riesgo	Préstamos y títulos descontados	Préstamos	Préstamos Inmobiliarios, de Infraestructura y desarrollo	Otros créditos	Total en 2006	%	Total en 2005	%
AA	777.898	686.651	791.546	773	2.256.868	5,20	1.923.084	5,55
A	6.658.439	979.646	9.785.301	80.915	17.504.301	40,35	10.911.253	31,48
B	1.775.770	711.887	3.547.022	456.136	6.490.815	14,96	5.278.190	15,23
C	1.779.614	156.110	6.425.507	71.383	8.432.614	19,44	5.844.936	16,87
D	979.495	142.861	2.338.559	361.985	3.822.900	8,81	7.189.989	20,75
E	260.294	103.716	356.750	43.222	763.982	1,76	694.098	2,00
F	135.414	42.849	193.828	7.111	379.202	0,87	419.010	1,21
G	206.363	27.094	151.959	824	386.240	0,89	358.336	1,03
H	815.375	387.013	1.805.699	337.796	3.345.883	7,72	2.036.771	5,88
	<b>13.388.662</b>	<b>3.237.827</b>	<b>25.396.171</b>	<b>1.360.145</b>	<b>43.382.805</b>	<b>100,00</b>	<b>34.655.667</b>	<b>100,00</b>

(f) Composición de la provisión para operaciones de crédito por categorías de riesgo y otros créditos con característica de concesión de crédito

Categ. de riesgo	Préstamos y títulos descontados	Préstamos	Préstamos Inmobiliarios, de Infraestructura y desarrollo	Otros créditos	Total en 2006	%	Total en 2005	%
A - 0,5	33.292	4.898	48.925	404	87.519	1,81	54.556	1,47
B - 1,0	17.757	7.118	35.469	4.561	64.905	1,35	52.782	1,42
C - 3,0	53.388	4.683	192.766	2.141	252.978	5,24	175.348	4,73
D - 10,0	97.924	14.285	233.908	36.184	382.301	7,93	718.999	19,4
E - 30,0	78.088	31.113	107.025	12.966	229.192	4,75	208.230	5,62
F - 50,0	67.707	21.424	96.914	3.555	189.600	3,93	209.505	5,65
G - 70,0	144.454	18.965	106.371	577	270.367	5,61	250.835	6,77
H - 100,0	815.375	387.013	1.805.699	337.796	3.345.883	69,38	2.036.771	54,94
	<b>1.307.985</b>	<b>489.499</b>	<b>2.627.077</b>	<b>398.184</b>	<b>4.822.745</b>	<b>100,00</b>	<b>3.707.026</b>	<b>100,00</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

(g) **Movimiento de la provisión para créditos de liquidación dudosa de operaciones de crédito y otros créditos con característica de concesión de crédito**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial - diciembre de 2005/2004	4.163.950	3.836.656
Constituciones en el semestre	500.802	267.925
Transferencia para pérdida en el semestre	157.993	(397.555)
	<u><b>4.822.745</b></u>	<u><b>3.707.026</b></u>

(h) **Préstamos renegociados, cargados a pérdidas y recuperados**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valor de las operaciones renegociadas en el semestre	582.039	528.759
Valor de las operaciones cargadas a pérdida y recuperadas en el semestre	197.802	272.606

## 8 Otros créditos

(a) **Ingresos a recibir**

El rubro "Ingresos a recibir" se refiere a valores a recibir por prestación de servicios.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dividendos e ICP por cobrar del Fondo Nacional de Desarrollo (FND)	271.042	292.718
FGTS	148.628	145.511
Seguro desempleo	76.828	77.097
Presupuesto General del Gobierno Federal	197.299	167.923
INSS	66.499	56.854
Registro Social	157.821	140.034
Bono-familia	130.075	87.628
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)	26.358	28.432
Programa Bono-escuela	9.857	10.015
PIS	88.447	68.095
FIES	50.110	34.885
Otros	59.432	39.023
	<u><b>1.282.396</b></u>	<u><b>1.148.215</b></u>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

#### (b) Diversos

	2006	2005
Adelantos	320.933	498.336
Créditos tributarios (Nota nº 18)	1.369.140	1.544.368
Deudores por depósitos en garantía	2.632.733	1.809.834
Impuestos y contribuciones a compensar	145.749	76.960
Pagos a reembolsar	25.257	35.472
Participaciones pagadas anticipadamente (Nota 16 (e))	642.649	15.563
Otros créditos con características de concesión de crédito	1.346.151	1.130.395
Deudores por compra de valores y bienes	20.753	25.808
Títulos y créditos a recibir	1.325.398	1.104.587
Valores a recibir - BAMERINDUS (iii)	302.941	302.941
Tarjeta de crédito	750.866	565.767
Gobierno del Estado de Bahía - EMBASA (ii)	268.781	233.069
Otros títulos y créditos a recibir	2.810	2.810
Otros créditos sin características de concesión de crédito	721.102	359.301
Títulos y créditos a recibir	721.102	359.301
Gobierno del Estado de Pernambuco - COMPESA (i)	241.884	241.884
Tarjeta de crédito	18.787	15.178
Fondo de provisionamiento - VISANET	35.897	17.743
PAMS y Saúde CAIXA (vi)	424.012	83.787
Otros	522	709
Deudores diversos	1.235.269	860.292
Valores a devengar – Préstamos y financiaciones (iv)	930.263	548.162
Seguros a recibir	134.923	158.969
Otros deudores	61.885	57.158
Créditos adquiridos	108.198	96.003
Provisión para pérdidas – Deudores Diversos (v)	(188.917)	(245.542)
	<b>8.250.066</b>	<b>6.084.979</b>

- (i) Se refiere a la anticipación de recursos de privatización al Gobierno del Estado de Pernambuco (COMPESA), para los cuales se ha realizado una provisión total.
- (ii) Se refiere al contrato de confesión de deuda del Gobierno del Estado de Bahía (EMBASA), con rescisión de la promesa de compra y venta de acciones ocasionando la reclasificación de la operación de “Otros Créditos Sin Característica de concesión de crédito” para “Otros Créditos con Característica de concesión de crédito”.
- (iii) Se refiere a créditos con la masa de la quiebra de Bamerindus, originados principalmente por la adquisición de préstamos inmobiliarios que se encuentran totalmente provisionados.
- (iv) Se refiere principalmente a valores registrados a débito de financiaciones inmobiliarias, no clasificados por el Sistema de Control de Financiaciones (SIACI), en fase de identificación para reconocimiento de los correspondientes contratos. Esos valores se relacionan a saldos acreedores de la misma naturaleza indicados en la Nota nº 15(c).

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)**

---

- (v) Se refiere principalmente a la provisión para pérdida neta definitiva e indemnizaciones de siniestros de financiaciones para vivienda.
- (vi) Se refiere a valores pagados por la CAIXA a beneficiarios del Plan de Salud de la CAIXA, en virtud de la imposibilidad de clasificación hasta la implantación de un nuevo sistema de control.

#### **(c) Provisión para otros créditos de liquidación dudosa**

De acuerdo con la Carta-Circular BACEN nº 3.048/02, los títulos y créditos a recibir están clasificados como “con característica de concesión de crédito” - R\$ 398.184 (2005 - R\$ 383.443) y “sin característica de concesión de crédito”, R\$ 241.884 (2005 - R\$ 241.884).

### **9 Otros valores y bienes**

- (i) Los bienes que no son de uso se refieren principalmente a los inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos como pago de préstamos e inmuebles que no se utilizan más en las operaciones de la CAIXA. La provisión para la devaluación de dichos inmuebles se constituye con base en el informe de valuación preparado por empresas especializadas.
- (ii) El monto relativo a “Gastos Anticipados” - R\$ 112.721 (2005 - R\$ 171.492), se refiere principalmente al valor llave de la adquisición de créditos consignados del INSS por un valor de R\$ 56.275, actualizado con base en el plazo de vencimiento de los créditos adquiridos en un plazo máximo de 35 meses y R\$ 43.191 de propaganda y publicidad de los Juegos Panamericanos de 2007.

### **10 Activo permanente**

#### **(a) Inversiones**

Las participaciones en sociedades controladas están principalmente formadas por la CAIXA SEGUROS S.A. y son valuadas por el método de participación patrimonial proporcional. Las principales informaciones sobre la empresa invertida y la inversión, según la posición al 31 de mayo de 2006, se presentan a continuación:

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

<b>Empresa Invertida</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Patrimonio neto (A)	1.236.382	1.151.722
Capital social	400.000	360.000
Aumento de capital en aprobación	200.000	40.000
Cantidad de acciones (B)	16.930.108	16.930.108
Retención de utilidades	271.733	361.367
Reserva de revaluación/retención de utilidades	406	623
Ganancias y pérdidas no realizadas con TVM	(1)	
Reserva de valor llave	174.539	218.448
Utilidad neta en el período	189.705	171.284
Valor patrimonial de la acción (A/B)- R\$	73,03	68,03
<b>Inversión</b>		
Cantidad de acciones poseídas	8.161.426	8.161.426
Participación societaria (%)	48,20658	48,20658
Valor contable de la inversión	469.767	449.899
Resultado de la participación patrimonial proporcional	49.345	82.576
Dividendos propuestos e incluidos en el resultado de la participación patrimonial proporcional	43.955	
<b>Total de participaciones en coligadas y controladas</b>	<b>469.767</b>	<b>449.899</b>

#### (b) Inmovilizado de uso

	<b>2006</b>			<b>2005</b>
	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Valor residual</b>	<b>Valor residual</b>
Inmuebles para uso	783.345	(88.698)	694.647	718.381
Edificaciones	138.254	(22.203)	116.051	121.494
Revaluación de edificaciones	433.214	(66.495)	366.719	384.158
Terrenos	70.254		70.254	71.584
Revaluación de terrenos	141.623		141.623	141.145
Inmovilizaciones en curso	103.954		103.954	138.559
Instalaciones, muebles y equipos de uso	429.202	(246.334)	182.868	179.802
Sistema de comunicación	54.496	(35.887)	18.609	19.215
Sistema de procesamiento de datos	1.352.066	(1.020.793)	331.273	364.428
Sistema de transporte y seguridad	87.218	(38.229)	48.989	40.547
	<b>2.810.281</b>	<b>(1.429.941)</b>	<b>1.380.340</b>	<b>1.460.932</b>

Con base en la facultad prevista en la Circular BACEN nº 2.824/98, la CAIXA adopta el procedimiento de revaluar los inmuebles para uso (cada cuatro años). Por lo tanto, siguiendo las reglas de la referida circular, en diciembre de 2002 se realizó la reevaluación del 100% de los inmuebles para uso.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

#### (c) Diferido

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos en inmuebles de terceros	227.176	234.375
Gastos con proyectos logísticos	646.783	615.080
Mejoras en inmuebles propios	105.124	130.183
Amortizaciones acumuladas	(780.900)	(695.057)
	<u><b>198.183</b></u>	<u><b>284.581</b></u>

#### (d) Cumplimiento del índice de inmovilización

El índice de inmovilización se sitúa en 17,90%, estando la CAIXA encuadrada en la forma definida por la Resolución del Consejo Monetario Nacional (CMN) n° 2.669/99, la cual establece el límite de 50% a partir del 31 de diciembre de 2002.

## 11 Depósitos y captaciones en el mercado abierto

- (a) Los depósitos a plazo incluyen depósitos judiciales por un monto de R\$ 27.758.969 (2005 - R\$ 26.008.487), los cuales son remunerados con base en la Tasa de Referencia (TR) e incluyen también las inversiones en CDB FLEX, por un monto de R\$ 12.828.554, que a pesar de poseer vencimiento superior a 360 días, están clasificadas como sin vencimiento porque poseen la opción de rescate anticipado. Para los depósitos judiciales en el ámbito laboral y estaduais, recaen también intereses de 6% al año. Los depósitos se distribuyen de la siguiente forma:

Depósitos					<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>A la vista</u>	<u>A plazo</u>	<u>Caja de ahorros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
<b>Corto plazo</b>	<b>7.215.839</b>	<b>42.635.367</b>	<b>54.384.115</b>	<b>42.090</b>	<b>104.277.411</b>	<b>84.476.766</b>
Sin vencimiento	7.215.839	40.587.523	54.384.115	42.090	102.229.567	82.216.326
De 31 a 90 días		1.272.739			1.272.739	1.144.180
De 91 a 360 días		775.105			775.105	1.116.260
<b>Largo plazo</b>		<b>65.288</b>			<b>65.288</b>	<b>8.002.486</b>
	<u><b>7.215.839</b></u>	<u><b>42.700.655</b></u>	<u><b>54.384.115</b></u>	<u><b>42.090</b></u>	<u><b>104.342.699</b></u>	<u><b>92.479.252</b></u>

Las captaciones en el mercado abierto por R\$ 35.945.392 (2005 - R\$ 22.492.565), están garantizadas por títulos del gobierno federal, con sus operaciones realizadas en el corto plazo.

- (b) Los depósitos especiales y de fondos y programas se componen de los depósitos del Fondo de Garantía por Años de Servicio y por otros fondos y programas. Los depósitos del FGTS son actualizados por la tasa SELIC, según Resoluciones n°s 279 y 295 del Consejo Curador del FGTS, del 17 de febrero y del 26 de agosto de 1998 y los demás – Especiales con remuneración, FAS, FISANE y PRODEC, actualizados por la TR. Los depósitos del PIS son actualizados por la tasa extramercado:

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

(c)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos - FGTS	3.069.021	2.616.125
Depósitos – Especiales con remuneración	792.735	822.154
Depósitos - FAS	5.318	352.860
Depósitos - FAT (*)	2.906.635	2.541.712
Depósitos - FISANE	236.503	206.868
Depósitos - PRODEC	30.580	28.246
Depósitos - PIS	150.624	77.636
Depósitos - FIEL	41.661	38.211
Saúde CAIXA	369.893	88.932
Otros	19.458	73.885
	<u><b>7.622.418</b></u>	<u><b>6.846.629</b></u>

(\*) De los recursos del Fondo de Amparo al Trabajador (FAT), 73,61% están destinados para el Programa de Generación de Empleo y Renta (PROGER) en el monto de R\$ 2.139.702, 26,17% para Habitación en el monto de R\$ 760.699 y 0,21% para Otras Líneas de Crédito (Inclusión Digital y BCD – Bienes de Consumo Durables) en el monto de R\$ 6.234. Los recursos libres para aplicación, actualizados con base en la tasa SELIC, por R\$ 256.899, corresponden a 8,84% del total de recursos. Los saldos de recursos aplicados en el monto de R\$ 2.649.736 equivalentes a 91,16% del total de recursos, son actualizados por la TILP.

## 12 Fondos de letras hipotecarias y de letras de crédito inmobiliario

Papel	Indexador	Plazo mínimo de rescate				Saldo en 2006
		3 meses	12 meses	3 años	5 años	
LH	IGPM	110.881			368.217	479.098
LH	INPC	813			8.062	8.875
LH	TR		2.350.959	2.137	189.394	2.542.490
LCI	IGPM	64.830	54.150	23.645	11.602	154.227
LCI	INPC		46.295		27.906	74.201
LCI	TR	53.233	3.890.871			3.944.104
		<u><b>229.757</b></u>	<u><b>6.342.275</b></u>	<u><b>25.782</b></u>	<u><b>605.181</b></u>	<u><b>7.202.995</b></u>

Captados por medio de letras hipotecarias y letras de crédito inmobiliario, sobre las que recaen cargas financieras equivalentes a la Tasa de Referencia (TR), IGP-M o INPC.

Las emisiones en TR son incrementadas por intereses medios de 7,6% (incluyendo todas las operaciones originales con y sin *swap*, ponderadas por el saldo actualizado) y plazo mínimo de rescate de tres meses.

Las emisiones en IGP-M e INPC son incrementadas por intereses medios de 10,81% y 10,94% al año, respectivamente, con plazo mínimo de rescate de tres meses.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

Las emisiones de LCIs indexadas al IGP-M son incrementadas por intereses medios de 10,92% y 10,82% al año, respectivamente, y tienen plazo mínimo de rescate de tres meses.

#### 13 Obligaciones por préstamos

Los préstamos tomados en el exterior están sujetos a intereses de hasta 5,32% al año y variación cambiaria de la moneda a la que están vinculados, principalmente dólares estadounidenses, con vencimientos hasta 2013.

#### 14 Obligaciones por traspasos del País – Instituciones oficiales

Se componen, principalmente, por recursos transferidos por el FGTS para la aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y préstamo inmobiliario y están sujetas a la actualización monetaria, de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia (TR), y a la incidencia de intereses medios de 6,17% al año. El plazo promedio para el vencimiento de las operaciones es de 15 años.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FGTS	13.671.339	12.003.236
BNDES	566.125	465.337
UNIÃO	18.148	24.500
PIS	421.046	464.316
INCRA	205.841	177.650
PRODEC	15.440	14.827
Otras instituciones	58.078	29.458
	<u>14.956.017</u>	<u>13.179.324</u>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

#### 15 Otras obligaciones

##### (a) Fiscales y de previsión

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuestos y contribuciones sobre utilidades a pagar	52.042	65.193
Impuesto de renta		12.894
Contribución social		158
COFINS	44.944	46.176
PASEP	7.098	5.965
Impuestos y contribuciones a pagar	234.472	187.219
Sobre salarios	198.193	148.164
Sobre servicios	36.068	38.822
Otros	211	233
Impuestos y contribuciones diferidos	261.180	196.764
IR sobre reserva de reevaluación – Edificaciones	91.680	96.039
CS sobre reserva de reevaluación – Edificaciones	33.004	34.574
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta	21.080	39.205
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta	7.589	14.114
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	79.285	9.435
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	28.542	3.397
Provisión para riesgos fiscales (Nota nº 20 (b))	1.142.644	1.048.918
PASEP	669.976	606.202
INSS	220.460	215.984
ISS	210.429	187.256
Otros	41.779	39.476
	<u>1.690.338</u>	<u>1.498.094</u>

##### (b) Recursos con destino específico

Se refieren a las obligaciones originadas en los recursos de operaciones vinculadas a loterías, obligaciones provenientes de recursos de fondos y programas sociales administrados por la institución y recursos de fondos o programas especiales alimentados con recursos del gobierno o entidades públicas, administradas por la institución.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005

(Em miles de reales)

	2006	2005
Obligaciones de operaciones con loterías	366.700	361.009
Obligaciones por fondos y programas sociales	1.510.118	1.312.368
FGTS	675.422	338.523
FISANE	24.475	32.314
Bono-escuela	74.070	110.262
Auxilio-gas	86.470	114.186
Bono-alimentación	24.423	27.444
Programa de Subsidio a la vivienda (PSH)	349.070	333.888
Bono-familia	196.848	304.709
Bono-renta	14.400	13.302
Otros fondos y programas	64.940	37.740
Obligaciones por fondos financieros de desarrollo	1.588.800	1.470.690
PIS	1.525.837	1.458.726
Otros	62.963	11.964
	<b>3.465.618</b>	<b>3.144.067</b>

#### (c) Diversas

	2006	2005
Obligaciones por contribuciones al SFH	18.544	17.478
Obligaciones por convenios oficiales	37.656	24.979
Provisión para pagos a efectuar	1.294.664	954.833
Gastos de personal	958.428	816.053
FUNCEF (Nota nº 21)	142.489	77.982
Otros gastos administrativos	4.668	3.281
Otros pagos	189.079	57.517
Provisión para pasivos contingentes	4.299.227	3.526.349
PREVHAB - Reservas técnicas (1)	412.357	342.838
Provisión para contingencias (Nota nº 20 (a))	3.886.870	3.183.511
Laborales	1.295.000	1.456.874
Acciones judiciales	2.174.301	1.400.573
Otras	417.569	326.064
Beneficio pos-empleo (i)	688.195	
Recursos vinculados a operaciones de crédito (2)	96.240	58.232
Recursos del FGTS	1.841	1.941
Subscripciones de capital a desembolsar	1.309	1.309
Acreeedores diversos – Exterior	9	468
Acreeedores diversos – País	3.755.328	3.267.695
Tarjetas de crédito	781.378	606.176
Cuentas a pagar	376.974	366.687
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA) (3)	349.489	1.020.950
Créditos adquiridos	435.191	422.661
Valores a devengar – Prestamos y financiaciones (Nota nº 8 (b)(iv))	1.063.950	694.869
Otros acreedores diversos	748.346	156.352
	<b>10.193.013</b>	<b>7.853.284</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

- (i) Con motivo de los acuerdos judiciales efectuados para el pago de auxilio-alimentación a empleados jubilados, se provisionó en el año 2005 y se complementó en el 1er semestre de 2006 como beneficio de pos empleo, el valor de R\$ 668.195.

#### **(1) PREVHAB - Reservas técnicas**

La Caixa, debido a la extinción del Banco Nacional da Habitação (BNH) (Banco Nacional de la Vivienda), determinada por el Decreto-Ley nº 2.291, del 21 de noviembre de 1986, asumió los empleados del referido Banco que estaban vinculados a la Previsión Complementaria con la Asociación de Previsión de los Empleados del BNH (PREVHAB).

En cumplimiento al referido decreto, en septiembre de 1997 se dio inicio a un proceso de adhesión voluntaria de los socios activos de PREVHAB a la Fundación de los Empleados de la Caixa Federal (FUNCEF) y de los socios jubilados y pensionistas para un Plan de Beneficios Especial y Exclusivo en el ámbito de la SASSE - Cia. Nacional de Seguros Gerais S.A., cuya denominación actual es CAIXA SEGUROS S.A.

De los 4.758 asociados activos de PREVHAB, 4.571 (96%) firmaron términos de adhesión y de cesión de derechos sobre reservas de previsión, oficialmente aceptados por la CAIXA, en su condición de patrocinadora, y por FUNCEF, en la condición de entidad cerrada de previsión privada, observándose el régimen de derechos y obligaciones especificado en Instrumento Particular de Contrato de Obligaciones Asumidas y Otros Acuerdos entre la CAIXA y FUNCEF, con intervención de PREVHAB. Las reservas matemáticas de PREVHAB relativas a los asociados activos se liquidaron en diciembre de 2002 por medio de cesión de títulos LFT.

De los 2.772 asociados jubilados y pensionistas de PREVHAB, 2.239 (80,77%) firmaron un contrato de ingreso al Plan de Beneficios Especial y Exclusivo de la CAIXA SEGUROS, regido por el Contrato de Institución del Plan Especial de Beneficios, entre la CAIXA y la CAIXA SEGUROS, con intervención de PREVHAB, y por el Contrato para Administración de la Cartera de Títulos y Valores Mobiliarios, ambos firmados entre la CAIXA SEGUROS y la CAIXA, por un valor de R\$ 625.689, referente a las reservas matemáticas valuadas e incluidas al 1º de octubre de 1998, incluidas nuevamente al valor de R\$ 784.655 en junio de 2002, incluyéndose las provisiones para causas judiciales.

El 1º de noviembre de 2002 tuvo lugar la rescisión del contrato de Institución del Plan Especial de Beneficios entre la CAIXA y la CAIXA SEGUROS, siendo transferidos a la CAIXA la totalidad de los recursos garantizadores del plan.

En consecuencia de la cancelación del referido contrato, la Aseguradora transfirió a la CAIXA la totalidad de los recursos de garantía del Plan de Beneficios Especial y para evitar la solución de continuidad en el pago de los beneficios complementarios a los participantes del referido Plan, fue autorizado por la Secretaría de la Previsión Complementaria (SPC), a través del Oficio nº 2.099/SPC/CGAJ, del 13 de diciembre de 2002, en carácter excepcional, el pago de los beneficios desde noviembre de 2002 hasta que se implantasen las condiciones necesarias para que la FUNCEF pudiera administrar el (los) plan(es) que se instituiría(n) para el referido grupo de participantes, cuando se efectuó provisión para cubrir los pagos de los

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)**

---

beneficios a jubilados y pensionistas hasta la total adhesión de esos participantes a los planes existentes o a ser instituidos en la FUNCEF.

A partir del 15 de abril de 2003, tuvo inicio el proceso de transferencia de los jubilados y pensionistas procedentes de la PREVHAB para la FUNCEF, a través de la adhesión al Plan de Beneficios de Beneficios - REB, y hasta esta fecha ya habían sido transferidos para esa entidad 2.070 beneficiarios.

Los beneficiarios que aún continúan recibiendo sus pensiones de la CAIXA serán transferidos para un plan idéntico al que se encontraban vinculados, denominado Plan “Espejo”, que será instituido por la FUNCEF.

#### **(2) Recursos vinculados a operaciones de crédito**

Se refieren a los recursos reconocidos en las cuentas vinculadas a operaciones de crédito en nombre de clientes, no operadas por ellos y remunerados por las mismas cargas incidentes en las respectivas operaciones de financiación.

#### **(3) Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)**

Se refiere a las responsabilidades de la CAIXA, provenientes de la administración de contratos, en las operaciones de créditos y bienes que no son de uso.

#### **(d) Deudas subordinadas elegibles como capital**

En los términos de la Resolución nº 2.837/01 del CMN, el 11 de octubre de 2005, se convirtió parte de la deuda existente referente a obligaciones de préstamos de la CAIXA al FGTS en deuda subordinada, que se incorpora al patrimonio de referencia, utilizado en el cálculo de los límites de Basilea. Esa operación fue aprobada por el BACEN en octubre de 2005 y asciende a R\$ 3.643.926 al 30 de junio de 2006. El comienzo del repago de la deuda ahora contratada será a partir del 20 de marzo de 2013. El período de gracia de 88 (ochenta y ocho) meses para pago de la deuda subordinada se extenderá hasta el 20 de febrero de 2013 y será automáticamente prorrogado en caso de inhabilitación del AGENTE FINANCIERO en relación al mínimo de capital exigido por la legislación vigente, a partir del 20 de marzo de 2013, o en el caso de que el propio pago genere inhabilitación. Sobre el valor total de la deuda, durante el período de gracia o de inhabilitación, incidirán actualización monetaria e intereses capitalizados mensualmente, calculados a la tasa de 6,125%, correspondiente a la tasa efectiva de 6,300% al año, que equivalen a la tasa media determinada en los contratos vigentes.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

#### 16 Patrimonio neto

##### (a) Capital social

El capital social de la CAIXA es de R\$ 5.917.080, exclusivamente integrado por el Gobierno Federal.

##### (b) Cumplimiento con los niveles exigidos por la Resolución nº 2.099/94 (Acuerdo de Basilea)

Según determinaciones de la Resolución nº 2.099/94 y reglamentaciones posteriores que establecen los niveles mínimos del patrimonio de referencia para las instituciones financieras, con base en los volúmenes de sus operaciones, la CAIXA posee al 30 de junio de 2006 R\$ 11.759.965, equivalente a 25,72% de los activos ponderados, siendo el mínimo exigido en Brasil del 11%.

##### (c) Reservas de revaluación

En diciembre de 2002, la CAIXA efectuó la reevaluación del 100% de los inmuebles para uso, a través de empresas de ingeniería registradas, especializadas en la evaluación de inmuebles, con monitoreo y seguimiento de la realización del servicio por profesionales del propio cuadro de personal de la CAIXA.

##### (d) Reservas de utilidades

Las reservas de utilidades están constituidas por la reserva legal, calculada sobre la base del 5% sobre las utilidades netas, y reserva para incorporación al capital proveniente de los resultados con la administración de las loterías, verificándose en el 1er semestre de 2006 los montos de R\$ 67.199 (2005 - R\$ 50.594) y R\$ 29.883 (2005 - R\$ 41.869) respectivamente.

##### (e) Dividendos e intereses sobre el capital propio

Se aseguran al Gobierno Federal dividendos sobre la utilidad neta ajustada, según se dispone en el Decreto nº 2.673, del 16 de julio de 1998, como mínimo, del 25%. En el semestre terminado el 30 de junio de 2006 se distribuyeron dividendos, correspondientes a 50% del resultado del semestre por un monto de R\$ 626.315 (2005 - R\$ 299.128), de los cuales R\$ 305.200 corresponden a dividendos y R\$ 321.115 (2005 – R\$ 299.128) a intereses sobre el capital propio, calculados sobre el patrimonio neto, limitados a la variación *pro rata* día de la Tasa de Interés de Largo Plazo (TILP), según está previsto en el artículo 9º de la Ley nº 9.249 del 26 de diciembre de 1995, que redujo el gasto de impuesto de renta y contribución social en, aproximadamente, R\$ 109.179 en el semestre (2005 – R\$ 101.704). En el semestre terminado el 30 de junio de 2006 se anticiparon al Gobierno Federal dividendos por R\$ 919.691, actualizados por la tasa SELIC, totalizando R\$ 936.025.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

	<u>2006</u>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1.343.978</b>
Reserva legal	(67.199)
Realización de reserva de revaluación	5.733
Reserva de loterías	(29.883)
<b>Base para cálculo de los dividendos</b>	<b>1.252.629</b>
<b>Dividendos propuestos - 50%</b>	<b>626.315</b>
Intereses sobre el capital propio	321.115
Dividendos complementarios	305.200

#### 17 Remuneración de empleados y de administradores

Se destacan a continuación las remuneraciones pagadas a los empleados y administradores, sin deducir las cuotas de glosas dispuestas por el Decreto-Ley nº 2.355/87 y la Ley nº 8.852/94.

<u>Remuneración de junio de 2006</u>	<u>Administradores</u>	<u>Empleados</u>
Mayor	21.204,00	16.178,00
Promedio	20.309,00	3.939,00
Menor	19.414,00	758,00

#### 18 Impuesto de Renta de Persona Jurídica (IRPJ) y Contribución Social sobre la Utilidad Neta (CSLL)

##### (a) Créditos tributarios

El rubro "Créditos tributarios" tiene como valores significativos:

- Créditos de CSLL, referentes a los períodos de cálculo cerrados hasta diciembre de 1998, constituidos a una tasa de 18%, teniendo como base el art. 8º de la Medida Provisoria nº 2.158-35/01;
- Créditos de impuesto de renta provenientes de pérdidas fiscales imprescriptibles acumuladas y a diferencias temporarias; y
- Créditos de CSLL con origen en la base de cálculo negativa y en diferencias temporarias calculadas a partir de 1999.

El crédito tributario constituido es de R\$ 6.780.502 (2005 - R\$ 6.402.456) para el IRPJ y de R\$ 1.817.820 (2005 - R\$ 1.709.095) para la CSLL, totalizando un valor de R\$ 8.598.322 (2005 - R\$ 8.111.551). En razón del entendimiento de la Administración, consecuencia de los estudios sobre la realización de los créditos tributarios en los próximos cinco ejercicios

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

fiscales, se constituyeron provisiones por un valor de R\$ 7.229.182 (2005 - R\$ 6.567.183), resultando en un total de créditos tributarios netos de provisión de R\$ 1.369.140 (2005 - R\$ 1.544.368).

La Administración está actualmente revisando las condiciones para la realización de los créditos tributarios, a partir de los resultados alcanzados en los últimos años, de las proyecciones y supuestos previstos en la Resolución del CMN nº 3.355/06.

#### Origen de los créditos tributarios

	2006		2005	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Provisión para créditos de liquidación dudosa	1.412.168	23.824	1.305.834	12.200
Provisión SFH	1.009.910	139.456	1.053.954	155.311
Provisión para contingencias	1.242.290	447.179	1.052.206	378.794
Otros	629.056	331.845	394.666	220.764
Subtotal de las diferencias temporarias	4.293.424	942.304	3.806.660	767.069
Pérdida Fiscal	2.890.572		2.890.572	
Bajas hasta el período	(403.494)		(294.776)	
Base negativa hasta 2000		512.595		512.595
Base negativa en 1998 - 18%		176.291		176.291
Diferencias temporarias 1998 - 18%		448.223		448.223
Bajas hasta el período		(261.593)		(195.083)
<b>Total de los créditos tributarios</b>	<b>6.780.502</b>	<b>1.817.820</b>	<b>6.402.456</b>	<b>1.709.095</b>

#### Expectativa de realización de los créditos tributarios

##### Valor contable

AÑO	2006 2º semestre	2007	2008	2009	2010	2011	2012 a 2014	Total
IRPJ	140.092	79.872	146.659	154.009	155.779	133.884	398.932	1.209.227
CSLL	85.737	37.482	36.694					159.913
	<b>225.829</b>	<b>117.354</b>	<b>183.353</b>	<b>154.009</b>	<b>155.779</b>	<b>133.884</b>	<b>398.932</b>	<b>1.369.140</b>

##### Valor actual

AÑO	2006 2º semestre	2007	2008	2009	2010	2011	2012 a 2014	Total
IRPJ	129.491	68.669	117.660	115.826	110.382	89.382	227.830	859.240
CSLL	79.248	32.224	29.439					140.911
	<b>208.739</b>	<b>100.893</b>	<b>147.099</b>	<b>115.826</b>	<b>110.382</b>	<b>89.382</b>	<b>227.830</b>	<b>1.000.151</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

El valor actual de los créditos se calculó de acuerdo con lo dispuesto en la Circular del BACEN nº 3.171/02, considerando la tasa media de captación, neta de los efectos tributarios.

Los estudios técnicos se desarrollaron a partir de los resultados proyectados, observadas las metas y reglas establecidas para los productos de la institución, así como las perspectivas de mercado y evaluación de indicadores económicos proyectados en función de la tendencia en el escenario económico para el País.

#### (b) Demostración de cálculo del IRPJ y de la CSLL

	2006		2005	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
<b>Resultado antes del IRPJ y CSLL</b>	<b>1.481.739</b>	<b>1.481.739</b>	<b>1.347.986</b>	<b>1.347.986</b>
Carga total del IRPJ y CSLL a las tasas de 25% y 9%	(370.423)	(133.357)	(336.985)	(121.319)
<b>Efectos tributarios de las adiciones y exclusiones</b>	<b>225.067</b>	<b>81.047</b>	<b>(7.786)</b>	<b>(2.679)</b>
Provisión del SFH	19.389	6.980	152.022	54.728
Provisión para contingencias	(100.734)	(34.054)	(315.463)	(113.567)
Provisión para créditos de liquidación dudosa	23.847	8.585	(33.889)	(12.200)
Resultado del FGTS	341.113	122.801	179.342	64.501
Otras	(58.548)	(23.265)	10.202	3.859
Realización de la reserva de revaluación	2.172	782		
Intereses sobre el capital propio	80.279	28.900	74.782	26.922
Participaciones de los empleados en las utilidades	20.070	7.225	18.696	6.730
Activo Fiscal Diferido	13.506	8.254	75.450	46.075
Incentivo Fiscal	756		5.547	
<b>Gasto total de IRPJ y CSLL</b>	<b>(28.573)</b>	<b>(7.149)</b>	<b>(170.296)</b>	<b>(44.271)</b>

#### (c) Movimiento del crédito tributario

	Valor Bruto	Provisión	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	8.457.865	(7.066.965)	1.390.900
Realización del crédito tributario (i)	(18.361)		(18.361)
Baja del crédito tributario - Año 2002 MP 2.158-35/01	(3.399)		(3.399)
Constitución	162.217	(162.217)	
<b>Saldo al 30 de junio de 2006</b>	<b>8.598.322</b>	<b>(7.229.182)</b>	<b>1.369.140</b>

De acuerdo con las proyecciones en el año 2005, la previsión de realización del crédito tributario para el ejercicio de 2006 para IRPJ y CSLL era de R\$ 70.146. En el 1er semestre de 2006 fue realizado el monto de R\$ 21.760.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

#### 19 Estado de Resultados

##### (a) Ingresos por prestación de servicios

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Administración del FGTS	778.405	744.427
Administración del FCVS	56.182	59.022
Administración del PIS	20.688	21.819
Administración de loterías	211.976	204.761
FGTS - Tarifas de recaudación y pago	154.777	128.999
Seguro-desempleo	21.335	16.959
Presupuesto General del Gobierno Federal (OGU)	19.093	13.966
Bono-familia	111.972	113.049
INSS - Tarifas de recaudación, pago y GFIP	41.621	24.851
Administración de fondos de inversión	274.120	185.735
Tarifas de convenios	317.210	320.263
Servicios de compensación y otros papeles	76.985	52.442
Tarifas sobre mantenimiento de cuenta corriente	162.014	141.289
Cobranza de títulos	118.788	116.278
EMGEA – Administración de Contratos	149.672	183.034
Otros servicios	231.180	142.093
	<u><b>2.746.018</b></u>	<u><b>2.468.987</b></u>

##### (b) Gastos con personal y administrativos

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Gastos con personal</b>		
Salarios	(1.924.402)	(1.666.177)
Beneficios	(428.966)	(303.643)
Cargas sociales:		
FGTS	(142.068)	(118.716)
Previsión social	(409.313)	(341.104)
Previsión complementaria	(90.122)	(62.809)
Otros	(49.988)	(43.683)
	<u><b>(3.044.859)</b></u>	<u><b>(2.536.132)</b></u>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005

(Em miles de reales)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Gastos administrativos</b>		
Comunicaciones	(117.329)	(153.536)
Mantenimiento y conservación de bienes	(164.252)	(148.367)
Agua y energía	(94.198)	(78.894)
Alquileres	(235.479)	(188.071)
Gastos con material	(52.356)	(57.266)
Procesamiento de datos	(578.590)	(580.344)
Promociones y relaciones públicas	(24.973)	(29.479)
Propaganda y publicidad	(127.988)	(77.010)
Servicios del sistema financiero	(82.244)	(78.693)
Servicios de terceros	(172.630)	(132.322)
Servicios especializados	(63.646)	(54.272)
Servicios de vigilancia y seguridad	(130.145)	(93.725)
Depreciación y amortización	(227.985)	(212.901)
Otros gastos administrativos	(77.370)	(66.353)
	<u><b>(2.149.185)</b></u>	<u><b>(1.951.233)</b></u>

(c) **Composición de las cuentas “Otros ingresos/gastos operativos”**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Comisiones y tasas sobre operaciones	564.956	230.168
Recuperación de gastos	182.785	133.386
Reversión de otras provisiones operativas	249.443	743.331
Rentas de otros créditos – EMBASA (Nota nº 8(b)(ii))	19.800	19.139
Ingresos por tarjetas de crédito	100.924	72.489
Ingresos por dividendos	37.656	50.994
Créditos tributarios – Actualización monetaria	5.724	53.766
Actualización de depósitos en garantía	164.711	59.720
Otros ingresos operativos	51.224	73.983
	<u><b>1.377.223</b></u>	<u><b>1.436.976</b></u>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Gastos con reservas actuariales - FUNCEF/PREVHAB	(56.687)	(22.083)
Gastos con FCVS a recibir - Residuos	(131.498)	(124.819)
Gastos sobre obligaciones con fondos y programas	(125.633)	(70.527)
Remuneración de revendedor de loterías	(1.324)	(74.291)
Provisión para contingencias	(568.521)	(1.273.834)
Provisión de tributos de títulos para negociación	(33.944)	
EMGEA/GOBIERNO FEDERAL	(355.259)	(29.547)
Gastos con revendedor de loterías	(142.683)	(116.618)
Gastos con tarjeta de crédito	(107.104)	(71.714)
Gastos de servicios automatizados	(92.361)	(56.336)
Descuentos de operaciones de crédito	(25.063)	(96.020)
Corresponsal bancario	(186.693)	(102.441)
Pérdida con retirada electrónica fraudulenta	(52.219)	(66.759)
Gastos con valor llave en la adquisición de carteras comerciales	(33.940)	(19.749)
Gastos con aumento de negocios	(47.147)	
Gastos con operaciones FUNCEF - PMPP/PREVHAB	(91.398)	
Gastos con determinación de diversos responsables	(52.612)	(10.588)
Gastos con créditos administrados por terceros	(54.159)	(11.466)
Gastos con gestión financiera de fondo de previsión	(25.203)	(16.634)
Otros gastos operativos	(206.564)	(206.666)
	<u>(2.390.012)</u>	<u>(2.370.092)</u>

#### (d) Resultado no operativo

Se refiere principalmente al resultado de las transacciones con bienes que no son de uso propio.

#### (e) Participación de los empleados en las utilidades

Se destinó para el pago de Participación en las Utilidades y Resultados (PLR) (sigla conforme su denominación en portugués), el valor de R\$ 80.279 (2005 - R\$ 74.782).

#### 20 Activos y pasivos contingentes

La CAIXA es parte de procesos judiciales y administrativos de naturaleza tributaria, civil y laboral. La administración, con base en la opinión de sus consultores jurídicos, provisiona integralmente los procesos cuyo riesgo de pérdida sea clasificado como probable. Adicionalmente, determinados procesos tributarios evaluados como de riesgo de pérdida posible o remota, y que están caracterizados como obligación legal, son también parcialmente provisionados.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

De acuerdo con sus abogados, la CAIXA no posee activos contingentes clasificados como prácticamente firmes, no siendo necesario el reconocimiento de contingencias activas en los estados contables.

La CAIXA se encuentra en fase de revisión y adecuación de sus pasivos contingentes a los nuevos criterios previstos en la norma contable, Resolución nº 1.066/05 del Consejo Federal de Contabilidad y NPC 22, del Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON que determina criterios específicos para el reconocimiento y bases de valorización aplicable a las provisiones, contingencias pasivas y activas.

Las provisiones para contingencias se presentan a continuación:

(a) **Provisiones constituidas**

(i) **Composición de los saldos patrimoniales**

	Depósitos Judiciales		Provisiones	
	2006	2005	2006	2005
Laborales (Nota 15 (c))	886.351	764.181	1.295.000	1.456.874
Acciones judiciales (Nota 15 (c))	352.844	314.187	2.174.301	1.400.573
Fiscales (Nota 15 (a))	1.393.538	709.437	1.142.644	1.048.918
Otros (Nota 15 (c))			417.569	326.064
	<b>2.632.733</b>	<b>1.787.805</b>	<b>5.029.514</b>	<b>4.232.429</b>

(ii) **Composición por clasificación de riesgo**

	2006	
	Monto	Provisión
<b>Probable</b>		
Pérdidas y daños	1.464.717	1.464.717
Vivienda	336.254	336.254
Hipoteca	52.602	52.602
Ahorro	288.050	288.050
Laboral	1.295.000	1.295.000
Fiscales	252.208	252.208
Otras	425.693	425.693
	<b>4.114.524</b>	<b>4.114.524</b>
<b>Posible</b>		
Fiscales	12.088.257	890.436
Otras	122.770	24.554
	<b>12.211.027</b>	<b>914.990</b>
	<b>16.325.551</b>	<b>5.029.514</b>

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)**

---

#### **(b) Acciones laborales y civiles**

La CAIXA posee, en la esfera pasiva, acciones laborales, civiles, acciones relacionadas con reclamos por los indexadores aplicados en operaciones activas y pasivas, incluso en virtud de los planes económicos, diversas acciones relacionadas con la financiación inmobiliaria, loterías, daños y perjuicios, acciones, acciones fiscales, entre otras. Estas acciones son evaluadas y revisadas periódicamente, inclusive con relación a los valores medios históricos de pérdidas de acciones laborales.

La Administración entiende, con base en la opinión de sus abogados, teniendo en cuenta que generalmente los procedimientos adoptados por la CAIXA están en conformidad con las previsiones legales y reglamentarias, que dichos procesos no traerán pérdidas relevantes que excedan el saldo de la provisión para esas contingencias, de R\$ 3.886.870 (2005 - R\$ 3.183.511), suficiente para la cobertura de eventuales decisiones judiciales desfavorables a la CAIXA.

#### **(c) Acciones fiscales**

- (i) El 6 de diciembre de 1996, la CAIXA fue multada por fiscales del Ministerio de Hacienda bajo el argumento de insuficiencia en el pago del Programa de Integración Social PIS/PASEP relativo al período de enero de 1991 a diciembre de 1995, época en que estaban en vigor los Decretos-Ley n°s 2.445 y 2.449/88, y por la compensación, supuestamente indebida, de pagos efectuados a mayor en el período de enero de 1992 a mayo de 1993, en los valores de R\$ 2.691.943 del principal, R\$ 2.011.254 de multa y R\$ 6.213.221 de intereses, a valores del 30 de junio de 2006.

La CAIXA presentó un recurso ante el Consejo de Contribuyentes que evaluó el proceso el 3 de febrero de 1999. De acuerdo con el voto del Consejero Relator, los elementos presentados al proceso por la fiscalización no permiten la identificación de cuáles exclusiones de la base tributaria del PASEP se consideraron improcedentes y cuál sería el motivo para que Hacienda efectuase la notificación. Según resolución de los participantes de la Segunda Cámara del Segundo Consejo de Contribuyentes, el juicio se transformó en diligencia a la Secretaría de Hacienda (SRF), para que la fiscalización aclare los datos y justifique la notificación efectuada, informando a la CAIXA del tenor de esa manifestación y dándole un plazo adecuado para que se pronuncie en ese sentido. La oficina de Hacienda en Brasilia notificó a la CAIXA el 21 de octubre de 1999 sobre el informe de diligencia, en el que las autoridades Fiscales mantuvieron los mismos motivos alegados en la multa. La CAIXA presentó declaración sobre el informe de diligencia fiscal al Segundo Consejo de Contribuyentes que evaluó el proceso el 7 de noviembre de 2000. De acuerdo con la resolución de los participantes del consejo, el juicio se transformó en nueva diligencia enviada a la SRF. La CAIXA tomó conocimiento del Informe de Diligencia Fiscal, el 26 de abril de 2001. En él, las Autoridades Fiscales mantuvieron los mismos motivos alegados en la multa mencionando que no sería pertinente otro examen de identificación de las cuentas objeto de la notificación. El 28 de mayo de 2001, la CAIXA envió otra declaración al Segundo Consejo de Contribuyentes, en el cual el proceso se encuentra aguardando un nuevo juicio. Agotadas las posibilidades en la esfera administrativa, todavía existen recursos en la esfera judicial. Con

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

base en la opinión de sus consultores jurídicos, considerando la jurisprudencia ya divulgada sobre la materia y en vista de las posibilidades de éxito vislumbradas, la Administración entiende que la provisión constituida por un valor de R\$ 669.976 (2005 - R\$ 606.202) es suficiente para cubrir eventuales decisiones desfavorables en algunas partes del proceso.

- (ii) La CAIXA fue multada por los fiscales del Instituto Nacional del Seguro Social (INSS) para el pago de las contribuciones a la provisión sobre pagos efectuados a sus empleados en el período de enero de 1982 a agosto de 1999, cuyos valores actualizados al 30 de junio de 2006, según informe del INSS, ascienden a R\$ 1.171.839 (2005 - R\$ 1.197.920).

La CAIXA entiende que los citados pagos que dieron origen a la multa no están sujetos al pago de contribuciones previsionales, debido a su característica de indemnización y las disposiciones legales aplicables, motivo por el cual los débitos se encuentran en proceso judicial.

De acuerdo con la opinión de sus consultores jurídicos y tributarios, la Administración, considerando las posibilidades de éxito antevistas para los demás procesos, definió porcentajes de provisión relativos a cada acción que están clasificados en el rubro “Provisión para Contingencias INSS” y ascienden a R\$ 220.460 (2005 - R\$ 215.984).

Del total de los débitos previsionales, que totalizan R\$1.171.839, las notificaciones para las cuales el hecho generador es la conversión en especie de la licencia premio y la ausencia para tratar del interés particular representan 53%. Con amparo en las reiteradas decisiones judiciales, respaldadas por los Compendios STJ 125 y 136, y en los actos declaratorios de la Receita Federal en cumplimiento con el Parecer PGFN/CRJ/N.º 1.643/03, que definen dichos montos como indemnizatorios y no sujetos a tributación, éstas fueron consideradas con plena probabilidad de éxito para la CAIXA, no impactando el valor de la provisión.

- (iii) Los fiscales municipales multaron a la CAIXA en diversos municipios de la federación, alegando falta de pago, o pago a menor del ISS (Impuesto sobre servicios), cuyo valor total al 30 de junio de 2006 corresponde al monto de R\$ 210.429 (2005 - R\$ 187.256), totalmente provisionado.

## 21 Beneficios a empleados

### (a) Plan de beneficios – Provisión privada

La CAIXA es patrocinadora de la Fundación de los Empleados de la Caixa Econômica Federal (FUNCEF), cuyo objetivo es la administración de planes de beneficios en el área de la provisión, en las condiciones previstas en los reglamentos propios, habiendo actualmente planes de beneficio definido y de contribución definida.

Para alcanzar los objetivos de FUNCEF y en complemento a las contribuciones de los participantes, la CAIXA realiza contribuciones de acuerdo con el porcentaje determinado según fórmulas actuariales, siendo el valor desembolsado en el 1er semestre de 2006 de R\$ 90.122 (2005 - R\$ 62.809). El plan de costeo de la entidad se encuadra como beneficio

## **Caixa Econômica Federal – CEF**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)**

---

definido para 40.646 asociados, mientras que para 12.355 se encuadra como contribución definida.

La CAIXA, en su condición de patrocinadora, sometió a la consideración del Ministerio de Hacienda y obtuvo aprobación, así como manifestación favorable del Departamento de Coordinación y Control de las Empresas de los Estados (DEST), de la alteración del Reglamento del Plan de Beneficio de FUNCEF para: (i) la adecuación parcial de las disposiciones de las Leyes Complementarias n°s 108 y 109, ambas del 29 de mayo de 2001; (ii) la incorporación de nuevas condiciones de costeo del Plan por parte de los participantes y por la patrocinadora, y (iii) el establecimiento de criterios de migración de los participantes de los planes de beneficios REPLAN/REB para la nueva versión del plan REB de contribución definida. Para enfrentar la implantación del proceso de migración, la CAIXA constituyó provisión por un valor de R\$ 142.489 (2005 - R\$ 77.982).

Adicionalmente, el plan de beneficio definido (REPLAN) se encuentra en fase de revisión y adecuación a nuevos criterios y condiciones, inclusive con la previsión de migración de los participantes al nuevo plan de contribución definida, cuya conclusión está estimada para el final del ejercicio de 2006. En ese contexto, la CAIXA aún no realizó los estudios y cálculos previstos en la norma contable NPC 26, del Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON, que determina criterios específicos para la determinación de los efectos en los estados contables de entidades patrocinadoras de planes de seguro de previsión en la modalidad de beneficio definido.

El valor actual de las obligaciones actuariales está cubierto por el patrimonio de los planes.

#### **(b) Seguro de Salud - SAÚDE CAIXA**

El 1º de agosto de 2002, entro en vigor el Saúde CAIXA - un programa de salud instituido por la CAIXA y por ella administrado, bajo la modalidad de autogestión, ofreciendo asistencia médica, de hospital, odontológica, psicológica, de rehabilitación, fonoaudiológica, terapéutica ocupacional, servicio social y de nutrición, con atención realizada por la red de profesionales registrados y alcance nacional. Es un beneficio concedido por la CAIXA a los titulares optantes y respectivos beneficiados inscritos, entendiéndose como titulares los empleados y jubilados vinculados a FUNCEF, PREVHAB, CAIXA SEGUROS, Fundo PMPP y al INSS.

Como resultado de amplias discusiones entre la CAIXA, las asociaciones de jubilados y representantes de los empleados, en julio de 2004 se implantaron diversos cambios en el programa Salud CAIXA.

Las alteraciones incluyen diversos aspectos del beneficio y tienen el objetivo de brindar una aproximación entre los usuarios y la empresa a través de la creación del consejo de usuarios que acompañará el desempeño del programa, asegurando mayor transparencia a la gestión Salud CAIXA.

De esa forma, la CAIXA asume el 70% de los gastos asistenciales, con un mínimo de 3,5% sobre el gasto con nómina de pagos del personal. El beneficiario titular contribuye con el 30% de los gastos asistenciales, a través de mensualidad de 2% de su remuneración-base, por el

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

grupo familiar, más co-participación de 20% sobre la utilización de la asistencia, limitado al reaseguro, caracterizado como plan de contribución definida.

#### 22 Otras informaciones

##### (a) Administración de entidades sociales

A continuación, sigue la lista de los patrimonios de los Fondos y Programas Sociales administrados por la CAIXA:

<u>Entidad</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PIS	23.789.594	21.579.987
FGTS	19.808.420	19.757.884
FAR	3.000.797	2.820.333
FDS	709.913	656.804
FAS	378.952	382.473
PCE	36.635	85.324
FGS	16.471	31.174
FIEL	37.417	35.872
	<u>47.778.199</u>	<u>45.349.851</u>
FCVS (i)	<u>(72.936.896)</u>	<u>(76.324.627)</u>

(i) La obligación de la cobertura del patrimonio neto negativo del FCVS es exclusiva del Gobierno Federal.

##### (b) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 61.299 (2005 - R\$ 64.900), referente a los inmuebles patrimoniales dados en prenda como garantías prestadas a terceros, relativo a acciones judiciales contra la CAIXA.

##### (c) FGTS

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 1º de junio de 2001 es asumido por la CAIXA en la calidad de Agente Operador, quedando el Gobierno Federal con el riesgo en las aplicaciones efectuadas hasta esa fecha, según establece el art. 9º de la Ley nº 8.036, del 11 de mayo de 1990, alterado por el art. 12 de la Medida Provisoria nº 2.196-3, del 24 de agosto de 2001.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

#### 23 Partes vinculadas

Las operaciones se realizan en el contexto de las actividades operativas de la CAIXA y de sus atribuciones establecidas en la reglamentación específica.

Operaciones/Entidades	2006		2005	
	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos	Activo/ pasivo	Ingresos/ Gastos
<b>Intereses Sobre El Capital Propio Y Dividendos</b>				
Caixa Seguros		69.141		82.570
<b>TARIFAS A RECIBIR</b>				
STN – Secretaría del Tesoro Nacional	387.800	149.717	307.491	126.811
PIS	3.850	20.688	3.720	21.819
PCE	55	711	728	1.123
FIEL	3.090	215	2.648	219
FGTS	148.628	933.183	145.511	863.656
FCVS		56.182		59.022
FAS	67	426	63	402
FAR	7.379	23.950	5.307	17.536
FGS	1.969	799	217	264
FDS	14.026	20.528		6.347
FIES	50.110	33.691	34.885	27.910
SH	3.055	(1.016)	3.765	1.487
OGU	178.909	19.093	167.713	13.966
Caixa Seguros		9.155		6.883
<b>Depósitos De Fondos Y Programas Con Remuneración</b>				
SH	(23)	(11)	(72)	(74)
PIS	(150.624)	(104.225)	(77.636)	(111.522)
PCE	(178)	(81)	(153)	(42)
FIEL	(41.661)	(1.622)	(38.211)	(1.607)
FGTS	(3.069.021)	(305.493)	(2.616.125)	(276.950)
FGS	(1.212)	(703)	(29.319)	(3.250)
FCVS	(106)	(11)	(90)	(124)
FAS	(5.318)	614	(352.860)	(4.542)
FDS	(27.175)	(1.982)		
FAR	(14.930)	(3.648)	(29.219)	(3.473)
<b>Recursos En Tránsito De Terceros</b>				
FCVS	(97)		(52)	
<b>Obligaciones Por Traspasos – Otras Instituciones Oficiales</b>				
FGTS	(13.671.339)	(651.556)	(12.003.236)	(500.585)
FDS	(18.687)	(66)		
STN – Secretaría del Tesoro Nacional	(419.377)		(470.927)	

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

Operaciones/Entidades	2006		2005	
	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos	Activo/ pasivo	Ingresos/ Gastos
<b>Recursos Con Destino Específico</b>				
STN – Secretaría del Tesoro Nacional	(399.683)	(32.317)	(568.773)	(44.330)
PIS	(1.519.179)		(1.454.990)	
FIES	(6.833)		(3.946)	
<b>Otros Ingresos Operativos</b>				
FCVS		6.877		4.966
FGTS		532.165		164.953
FAR		20.287		16.627
FDS		538		2
OGU				28
FIES		1.493		1.563
<b>Otros Gastos Operativos</b>				
FAR		(6.542)		(3.408)
Caixa Seguros		(25.203)		(16.634)

#### 24 Estado del Flujo de Caja

El Estado del Flujo de Caja se elaboró con base en el método indirecto y de acuerdo con las definiciones del COSIF – Plan Contable de las Instituciones del Sistema Financiero Nacional, cuyo objetivo es dejar transparentes e informar a los usuarios sobre los estados contables.

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

	2006	2005
<b>Actividades Operativas</b>		
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1.343.978</b>	<b>937.112</b>
<b>Ajustes Para Reconciliar La Utilidad Neta A La Caja Neta Proveniente De (Aplicado En) Actividades Operativas:</b>		
Provisión para créditos de liquidación dudosa	500.802	267.925
Depreciaciones y amortizaciones	227.985	212.901
Resultado de participaciones en coligadas y controladas	(42.786)	(79.203)
<b>Variación De Activos Y Obligaciones:</b>		
Reducción (aumento) en aplicaciones interfinancieras de liquidez	(5.563.425)	(4.480.315)
Reducción (aumento) en títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivativos	1.665.054	(6.734.626)
Reducción (aumento) en relaciones interfinancieras	(915.223)	(2.804.190)
Reducción (aumento) en relaciones interdependencias	(221.521)	(213.561)
Reducción (aumento) en operaciones de crédito	(4.834.108)	(4.491.367)
Reducción (aumento) en otros créditos	(518.577)	206.078
Reducción (aumento) en otros valores y bienes	26.881	(169.172)
Baja de la provisión para créditos de liquidación dudosa	157.993	(397.555)
Aumento (reducción) en otras obligaciones	1.812.270	2.076.456
<b>Caja Neta Proveniente de (Aplicada Em) Actividades Operativas</b>	<b>(7.704.655)</b>	<b>(16.606.629)</b>
<b>Actividades de Inversiones</b>		
Aumento (reducción) en depósitos obligatorios en el Banco Central de Brasil	(736.248)	(246.024)
Enajenación de inversiones	43.950	
Enajenación de inmovilizado de uso	65.696	132.930
Adquisición de inmovilizados de uso		(90.527)
Reducción de lo diferido	(96.630)	
Aplicación en el diferido	(56.828)	(50.829)
<b>Caja Neta Proveniente De (Aplicada Em) Actividades De Inversión</b>	<b>(780.060)</b>	<b>(254.450)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES</b>		
Aumento (reducción) en depósitos	5.065.529	7.553.187
Aumento (reducción) en captaciones en el mercado abierto	3.633.365	8.441.787
Aumento (reducción) en recursos por emisión de títulos	(2.791.496)	(1.001.788)
Aumento (reducción) en instrumentos financieros derivativos	(61.775)	52.616
Aumento (reducción) en obligaciones por préstamos y traspasos	2.552.384	1.745.728
Dividendos anticipados	(293.376)	(500.000)
Dividendos propuestos	(305.200)	
Intereses sobre el capital propio pagados y/o provisionados	(321.115)	(299.128)
Ajuste al valor de mercado	(20.818)	(27.047)
<b>Caja Neta Proveniente De (Aplicada En) Actividades De Financiaciones</b>	<b>7.457.498</b>	<b>15.965.355</b>
<b>Aumento En Disponibilidades, Neto</b>	<b>316.761</b>	<b>41.388</b>

## Caixa Econômica Federal – CEF

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2006 y 2005 (Em miles de reales)

---

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Modificaciones Em Disponibilidades, Neto</b>		
Inicio del Período	935.710	700.557
Fin del Período	1.252.471	741.945
Aumento de las disponibilidades	316.761	41.388

Maria Fernanda Ramos Coelho  
Presidente

Bolivar Tarrago Moura Neto  
Vicepresidente

Clarice Coppetti  
Vicepresidente

Fernando Nogueira da Costa  
Vicepresidente

João Aldemir Dornelles  
Vicepresidente

Jorge Fontes Hereda  
Vicepresidente

Carlos Alberto Cotta  
Vicepresidente

Fábio Lenza  
Vicepresidente

Francisco Egídio Pelúcio Martins  
Vicepresidente

João Carlos Garcia  
Vicepresidente

Telmo Marques Costa  
Superintendente Nacional de Contabilidad  
Contador CRC-CE-5.031/O-4 T-DF