



**Caixa Econômica Federal**

**Estados contables  
al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(Traducción libre del informe original en portugués, que contiene los Estados Contables preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad adoptadas en Brasil)



# Caixa Econômica Federal

## Estados contables

al 31 de diciembre de 2004 y 2003

### Contenido

Informe de la administración	3 - 24
Dictamen de los auditores independientes	25- 26
Balances generales	27
Estados de resultados	28
Estados de cambios del patrimonio neto	29
Estados de orígenes y aplicaciones de fondos	30
Notas explicativas a los estados contables	31 - 80

# Informe de la administración

Ciudadanos brasileños:

Presentamos el Informe de Administración de la Caixa Econômica Federal, junto con los Estados Contables relativos al ejercicio de 2004, de acuerdo con los términos establecidos por el BACEN - Banco Central del Brasil.

## 1 Introducción

En este ejercicio de 2004, señalado por la reanudación del crecimiento económico del país y por la ampliación del número de ciudadanos asistidos por las políticas públicas, el conjunto de los desempeños económico-financiero y operativo de la CAIXA que ahora presentamos, en el que se destacan los aspectos enumerados a continuación, muestran la importancia de esta institución para la sociedad brasileña:

- Ampliación de la oferta de crédito y consolidación del microcrédito, a través de la cuenta CAIXA Aquí y de la Microfinanza;
- Mejora y ampliación de la atención a los beneficiarios de los programas sociales del Gobierno, especialmente el Bono Familia;
- Creciente volumen de recursos destinados al Gobierno Federal, como contribución para la financiación de los gastos públicos, especialmente los de naturaleza social;
- Fueron reconocidas las responsabilidades sociales y en la gestión de activos de terceros, a través de certificaciones y de premios recibidos en el período.

## 2 Desempeño económico-financiero

La utilidad neta de R\$ 1.400 millones verificada proporcionó rentabilidad del Patrimonio Neto Final del orden del 21,31%. El PL - Patrimonio Neto (sigla conforme su denominación en portugués), al 31 de diciembre de 2004, equivale al 20,27% de los activos ponderados según el riesgo y las inmovilizaciones, en relación al PL, representan el 35,23%. Ese desempeño permitió destinar a la Unión R\$ 524,8 millones a título de dividendos e intereses sobre el capital propio, además de los R\$ 1.900 millones con tributos y cargas sociales

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

La CAIXA finalizó el período teniendo bajo su responsabilidad 75 fondos de inversión, siendo 53 de ellos de renta fija, 12 de renta variable, 6 sociales, 4 de previsión social, además de 17 carteras administradas. El patrimonio neto administrado presentó un crecimiento del 16,35%, pasando de R\$ 82.160 millones en diciembre de 2003 para R\$ 95.590 millones en diciembre de 2004.

En el *ranking* de los administradores de los fondos de inversión de ANBID - Asociación Nacional de los Bancos de Inversión (sigla conforme su denominación en portugués), registró un crecimiento del 24,54%, superior, por lo tanto, al 19% registrado por el sector de fondos, pasando de la 5ª para la 4ª posición y ampliando su participación en el mercado del 4,82% para el 5,04%.

La empresa *Austin Rating* atribuyó “AA” a la gestión de fondos de inversión, representando “Calidad de gestión muy buena - Gestores de recursos muy bien calificados. Presentan factores de protección y seguridad de alta calidad. La correlación con oscilaciones del ambiente económico es muy baja”.

### **4 Operaciones con títulos y valores mobiliarios**

La Administración reitera su intención de mantener hasta el vencimiento los títulos de la cartera CAIXA clasificados en la categoría II, según establece el Art. 8º de la Circular BACEN n° 3.068/2001.

#### ***Operaciones de mercado de capitales***

En otra operación estructurada para dar aliento al sector de la construcción civil y apoyo al desarrollo del mercado de títulos de base inmobiliaria, el 21 de junio de 2004 se lanzó el Fondo de Inversión Inmobiliaria Torre Almirante que comercializó hasta finales del ejercicio, un monto de R\$ 72,94 millones, equivalente al 70% del volumen total previsto. Se trata del segundo fondo inmobiliario lanzado por la empresa, compuesto por 104.700 cuotas con valor unitario de R\$ 1,0 mil, totalizando R\$ 104,7 millones.

En el mercado secundario de Cuotas de Fondo de Inversión Inmobiliaria Almirante Barroso lanzado el año anterior, con operaciones realizadas en el ambiente SOMA/BOVESPA fue responsable por el 96% del volumen total operado, sea a través de órdenes de clientes o propias, contribuyendo así, para la formación del precio del activo.

Se realizó una contribución expresiva para la expansión de la oferta de crédito a través de la operación de adquisición en mercado de cartera de crédito consignado con descuento en nómina de pagos de jubilados y pensionistas del INSS. El monto total de la operación fue de aproximadamente R\$ 300 millones, proporcionando un aumento de la cartera de un 14%.

#### ***Acreditaciones ante el BACEN y el BM&F***

La CAIXA es *dealer* primario (grupo de hasta 10 instituciones autorizadas para operar directamente con la mesa del BACEN) desde marzo/02 y *dealer* especialista (grupo de hasta 12 instituciones autorizadas para negociar en el mercado secundario de los Títulos Públicos Federales) desde julio de 2003. En este ejercicio, fue acreditada en la Cámara de Activo de la BM&F, como banco liquidador.

## 5 Desarrollo urbano y vivienda social

En el ámbito de este negocio fundamental, durante el ejercicio se amplió la relación institucional con los Ministerios y órganos gubernamentales, de tal forma que fuera posible calificar y viabilizar la puesta en práctica de las políticas públicas integradas con énfasis en la inclusión social, la reducción de las desigualdades regionales, la democratización de la gestión y la reducción del *déficit* de vivienda. Las contrataciones realizadas beneficiarán a casi el 10% de la población brasileña.

### *Programas de vivienda de interés social*

Durante 2004 se hicieron efectivas contrataciones por un valor de R\$ 5.400 millones, siendo R\$ 4.900 millones en las líneas de financiación disponibles y R\$ 566 millones por cuenta de los traspasos realizados con recursos del Presupuesto General de la Unión - OGU (sigla conforme su denominación en portugués). Tales contrataciones harán posible la producción de 340 mil unidades de vivienda, beneficiando a 1,4 millón de ciudadanos con residencia propia y proporcionando la generación de 521 empleos.

Se dedicó una atención especial a la población con ingresos de hasta 5 sueldos mínimos, rango en que se sitúa la mayor parte del déficit de vivienda brasileño, hacia el cual se dirigieron créditos y traspasos por valores superiores a R\$ 2.400 millones, representando el 45% del valor total contratado en el período. Ese monto posibilitó más de 255 mil unidades de vivienda, representando el 75% del total producido.

Origen recursos / programa	Valores en R\$ mil/Cantidades en unidades			
	Valores contratados	Unidades de vivienda	Población beneficiada	Empleos generados
FGTS/Carta de crédito	2.711.408	176.291	715.741	258.488
FGTS/Pr-vivienda	272.733	22.728	92.275	26.001
FAT/Carta de crédito	257.208	4.633	18.810	24.520
FAR/Arriendo residencia	869.579	33.556	136.237	82.900
CAIXA/Carta de crédito	453.297	9.542	38.741	43.214
OGU-FGTS/PSH	<u>332.206</u>	<u>43.051</u>	<u>174.787</u>	<u>31.670</u>
Totales financiaciones	<u>4.896.431</u>	<u>289.801</u>	<u>1.176.591</u>	<u>466.793</u>
OGU-BID/Habitar - Brasil BID - UAS	333.269	30.297	123.007	31.772
OGU/Diversos Gobierno Federal	<u>232.522</u>	<u>19.705</u>	<u>80.003</u>	<u>22.167</u>
Totales de los traspasos	<u>565.791</u>	<u>50.002</u>	<u>203.010</u>	<u>53.939</u>
Totales	<u>5.462.222</u>	<u>339.803</u>	<u>1.379.601</u>	<u>520.732</u>

Se atribuye un destaque especial a la operación contratada para la construcción, en la ciudad de Río de Janeiro, de la villa olímpica con 1.480 unidades de vivienda, financiada con recursos del FAT y destinada al hospedaje de las delegaciones (atletas y dirigentes) de los países que participarán en los XV Juegos PANAMERICANOS y de los Campeonatos mundiales de Piragüismo y Judo que se realizarán en esa ciudad en 2007.

### ***Programas de Saneamiento e infraestructura***

A través del programa Pro-Saneamiento fueron contratadas por el sector público financiaciones con recursos del FGTS ascendiendo a R\$ 1.680 millones para el desarrollo de obras dedicadas a la mejora del abastecimiento de agua, alcantarillado sanitario, drenaje, residuos sólidos y desarrollo industrial en las localidades beneficiadas. Con las mismas finalidades y también con recursos del FGTS (Fondo de Garantía por Años de Servicios, sigla conforme su denominación en portugués) fueron contratados a través del sector privado, a través del programa FCP-SAN, casi R\$ 53 millones. También por parte del sector privado se contrataron financiaciones con recursos del BNDES del orden de R\$ 94 millones en operaciones estructuradas, para inversiones en la mejora de las carreteras brasileñas. Tales contrataciones, que ascendieron a R\$ 1.830 millones, hicieron posibles inversiones totales de R\$ 2.580 millones, proporcionando la generación de 340 mil empleos y beneficiando a 12,1 millones de ciudadanos con las intervenciones realizadas.

Contadas las contrataciones con recursos del OGU, en los programas del Gobierno Federal con finalidades similares, las contrataciones realizadas suman R\$ 2.450 millones, posibilitando inversiones del orden de R\$ 3.280 millones, así como la generación de 453 mil empleos y beneficios consecuentes para 15,2 millones de ciudadanos.

<b>Origen recursos/programa</b>	<b>Valores en R\$ mil/Cantidades en unidades</b>			
	<b>Valores contratados</b>	<b>Valores inversiones</b>	<b>Población beneficiada</b>	<b>Empleos generados</b>
FGTS/Pro-Saneamiento	1.681.059	2.038.094	9.058.196	328.133
FGTS/FCP-SAN	52.884	70.565	313.622	11.361
BNDES/FCP-Carreteras	<u>94.022</u>	<u>471.816</u>	<u>2.699.418</u>	<u>500</u>
Total financiaciones	<u>1.827.965</u>	<u>2.580.475</u>	<u>12.071.236</u>	<u>339.994</u>
OGU-BID/Habitar - Brasil BID - DI	25.120	26.063	115.836	4.196
OGU/Diversos Gobierno Federal	<u>594.469</u>	<u>676.585</u>	<u>3.007.044</u>	<u>108.930</u>
Total traspasos	<u>619.989</u>	<u>702.648</u>	<u>3.122.880</u>	<u>113.126</u>
Total	<u>2.447.554</u>	<u>3.283.123</u>	<u>15.194.116</u>	<u>453.120</u>

Los desembolsos a cuenta de las contrataciones realizadas en ese ejercicio y en los anteriores ascendieron a R\$ 696 millones, siendo R\$ 305 millones por las financiaciones concedidas y R\$ 391 millones por cuenta de los contratos de traspaso.

### ***Traspasos y transferencias de recursos del Presupuesto General de la Unión***

El sector público, con recursos provenientes del OGU, contrató 5.324 operaciones, envolviendo recursos de aproximadamente R\$ 1.540 millones, que harán posible la generación de 237 mil empleos. Tales contrataciones, dedicadas a la promoción del desarrollo en las diversas regiones del país, a través de la implantación de proyectos de vivienda popular, abastecimiento de agua, alcantarillado sanitario, drenaje, residuos sólidos, infraestructura urbana y rural, deportiva, turística y gestión de recursos hídricos, presentan una evolución del 165,52% en relación al ejercicio anterior (R\$ 580 millones).

**Valores en R\$ mil/Cantidad en unidades**

<b>Gestores de los Programas del Gobierno Federal (*)</b>	<b>Cantidad de contratos</b>	<b>Valores contratados</b>	<b>Empleos generados</b>
<b>AGEVAP</b> - Asociación Pro-Gestión de las Aguas de la Cuenca Hidrográfica del Río Paraíba do Sul	3	2.968	1.426
<b>ANA</b> - Agencia Nacional de Aguas	7	7.629	1.415
<b>MAPA</b> - Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento	551	60.880	11.286
<b>MCIDADES</b> - Ministerio de las Ciudades	2.194	970.471	129.833
<b>MDA</b> - Ministerio del Desarrollo Agrario	968	139.998	25.230
<b>ME</b> - Ministerio del Deporte	847	130.644	23.699
<b>MTUR</b> - Ministerio del Turismo	657	152.915	28.081
<b>SUFRAMA</b> - Superintendencia de la Zona Franca de Manaus	90	51.798	9.105
<b>MINC</b> - Ministerio de Cultura	7	23.194	6.659
Total	<u>5.324</u>	<u>1.540.497</u>	<u>236.734</u>

(\*) Siglas conforme su denominación en portugués.

Los desembolsos/emisiones de crédito para las cuentas de los 14.416 contratos en realización, envolviendo los Estados y 4.199 Municipios, totalizaron R\$ 1.010 millones, valor que fue superior en un 76,7% al de 2003 (R\$ 571 millones).

La CAIXA también actúa en la transferencia de recursos del Fondo Nacional de Salud (FNS) y de la Fundación Nacional de la Salud (FUNASA) a los estados, municipios y entidades filantrópicas. En 2004, se transfirió, por cuenta de tales Fondos, un valor de R\$ 217,7 millones, superior en un 59,6% al realizado en 2003 (R\$ 136,4 millones).

### ***Apoyo a la gestión pública***

Para atender la realización de proyectos de modernización administrativa y fiscal se contrató con 33 Municipios brasileños, en el ámbito del Programa Nacional de Apoyo a la Gestión Administrativa y Fiscal de los Municipios Brasileños (PNAFM), un valor de R\$ 109,4 millones, observándose un aumento de R\$ 81 millones en relación al ejercicio anterior. En el período los desembolsos ascendieron a R\$ 22,8 millones y las contrataciones, comenzadas en 2002, acumularon R\$ 262,2 millones.

En el Programa Nacional de Apoyo a la Administración Fiscal para los Estados Brasileños (PNAFE), la CAIXA desembolsó, para los 26 estados y el distrito federal, un monto de R\$ 115,3 millones, en comparación a los 92,4 millones del ejercicio de 2003. El volumen total ya desembolsado, desde el comienzo del programa en 1997, asciende a R\$ 1.100 millones.

El Sistema de Informaciones Socio-Económicas de los Municipios Brasileños (SIMBRASIL) se desarrolló con el propósito de contribuir para que las comunidades puedan identificar, evaluar y diagnosticar sus principales potencialidades. En este año, SIMBRASIL se puso a disposición de todos los administradores de los municipios y de los estados como una alternativa de fuente de datos para la planificación urbana y como instrumento de apoyo al desarrollo local y regional.

Al final de 2004, la CAIXA homologó el recibo de los balances de situación y presupuestarios del 93,54% de los estados, distrito federal y municipios, en cumplimiento al acuerdo de cooperación técnica con la Secretaría del Tesoro Nacional (STN). A su vez, la homologación de las entregas de los Informes de Gestión Fiscal y el Resumen de la Realización Presupuestaria fueron respectivamente del orden del 42,21% y del 46,40%.

El Sistema Nacional de Estudio de Costos e Índices de la Construcción Civil (SINAPI- sigla conforme su denominación en portugués), un instrumento fundamental para la determinación de precios de obras y servicios de ingeniería, ratificando la confiabilidad y exactitud de sus informaciones, consolidó su posición como referencia oficial para el cálculo de los costos de las obras públicas, al ser confirmado como fuente de referencia para las contrataciones con recursos del OGU, según la Ley 10.934/2004.

En el ejercicio de 2004, fueron evaluados por la CAIXA 326 obras y servicios contratados por el Ministerio de Integración Nacional, a través de la Secretaría de la Defensa Civil, asegurando el debido cálculo y adecuada aplicación de recursos públicos por un valor de R\$ 132 millones, en las diversas regiones del país.

En 2004, para dar estímulo a estudios e investigaciones en las áreas de vivienda, gestión ambiental, gestión de la calidad, capacitación para uso de energía solar, saneamiento ambiental, transferencia de tecnología para vivienda popular de bajo costo y rehabilitación de áreas urbanas centrales, todos ellos dedicados a la mejora de la calidad de sus productos de desarrollo urbano, la CAIXA desembolsó aproximadamente R\$ 1,5 millón en 23 proyectos.

### ***Programa CAIXA mejores prácticas en gestión local***

Al finalizar su 3ª. edición, el Programa constituyó un acervo de 505 proyectos, premió 30 mejores prácticas y colocó 16 prácticas brasileñas entre las 100 mejores del mundo en el concurso internacional de Dubai, promovido por Habitat/ONU. Con el objetivo de valorar y replicar las mejores prácticas, la CAIXA realizó durante el período aproximadamente 40 exposiciones fotográficas itinerantes por el país, distribuyó 10.000 publicaciones y 200 cintas de video técnico, así como hizo posible que los públicos interno y externo tuvieran acceso a las informaciones de las prácticas premiadas a través de su portal en Internet.

Con esa iniciativa, la CAIXA ha contribuido para el cumplimiento de los compromisos de la Agenda Habitat firmados por el país, divulgando ampliamente experiencias exitosas y sostenibles de gestión local que muestran un impacto tangible y visible en la mejora de la calidad de vida de las personas. Los órganos públicos federales, las empresas privadas, las universidades y las organizaciones no gubernamentales han consultado el acervo constituido con la finalidad de aprender con las experiencias y concebir nuevos proyectos capaces de transformar las realidades locales.

Los resultados brindados por el Programa y el interés del público, tanto en la esfera nacional como en la internacional, hicieron que la empresa fuera invitada por las Naciones Unidas/Habitat para participar, en el mes de septiembre, en el Forum Mundial Urbano, realizado en Barcelona, para la presentación de su sistema de premios y exposición de los proyectos premiados a otras instituciones internacionales.

En diciembre recibió el Premio Empresa Ciudadana, promovido por la Revista Exame, en la categoría de financiación de proyectos de naturaleza social, alentando la divulgación del Programa como destaque en la “Guía de Buena Ciudadanía Corporativa” editado y publicado por la revista.

### ***Caixa hospitales***

Desde 1997, 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 que están en la composición del total de aplicaciones del segmento de personas jurídicas del crédito comercial. En 2004 se contrataron 429 operaciones, con un total de R\$ 229,9 millones, superando en un 50,95% las realizadas en el ejercicio anterior.

La línea de crédito CAIXA hospitales ya ha atendido a innumerables hospitales filantrópicos y “Santas Casas” a través de 1.675 contrataciones por un valor de R\$ 733,0 millones, contribuyendo para mantener y mejorar la calidad de la atención al ciudadano brasileño realizada por las instituciones beneficiadas.

## **6 Distribución de productos y servicios propios y de terceros**

### ***Canales físicos de atención***

La empresa se mantuvo presente en todos los municipios brasileños, ascendiendo, con la inauguración de 64 unidades en su proyecto de expansión denominado “+ 500 Agencias”, 17,5 mil puntos de atención, distribuidos de la siguiente manera:

<b>Red física - Tipo de unidad</b>	<b>Cantidad de unidades</b>	<b>Cantidad de transacciones bancarias (en millones)</b>
Agencias y PAB - Puestos de atención bancaria	2.207	460,10
PAE - Puestos de atención electrónica	1.069	63,80
PAA - Puesto de atención avanzada	1	0,00
Corresponsales bancarios - administraciones de lotería	8.916	1.023,21
Corresponsales bancarios - demás establecimientos	3.489	31,64
Salas de auto-atención 24 h	<u>1.782</u>	<u>902,00</u>
Total	<u>17.464</u>	<u>2.480,75</u>

De los 3.200 millones de transacciones registradas en las administraciones de lotería, 2.200 millones fueron por cuenta de los diversos sorteos de lotería y el resto en servicios bancarios, destacándose por su importancia social, la creciente preferencia de la población brasileña para pagar sus cuentas de energía eléctrica, agua y teléfono, así como para el recibo de los beneficios del Gobierno Federal:

Modalidades de transacción	Valores en R\$ millones/Cantidades en millones			
	2003		2004	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Cuentas concesionarias	595,66	29.036,43	604,96	31.853,68
Tributos	37,69	1.918,70	36,23	2.097,98
Cobranzas bancarias	70,07	7.900,42	105,39	11.821,16
Contribuciones sociales	27,50	2.139,72	30,52	2.657,66
Beneficios pagados	75,17	4.085,27	91,44	7.630,81
Recibo de declaración de exento IR	32,20	24,15	29,89	29,89
Depósitos bancarios	14,94	2.634,07	26,88	4.704,10
Retiradas bancarias	44,15	5.670,42	63,02	8.742,74
Saldos bancarios	<u>22,96</u>	<u>-</u>	<u>34,85</u>	<u>-</u>
Totales de los servicios bancarios	<u>920,34</u>	<u>53.409,18</u>	<u>1.023,18</u>	<u>69.538,02</u>
Totales de los juegos de loterías	<u>2.007,01</u>	<u>3.544,48</u>	<u>2.157,52</u>	<u>4.209,43</u>
Totales Generales	<u>2.927,35</u>	<u>56.953,66</u>	<u>3.180,70</u>	<u>73.747,45</u>

Los demás corresponsales bancarios, que hacen posible la presencia de la CAIXA en los 5.561 municipios brasileños, registraron 31,64 millones de transacciones, entre ellas casi 12 millones de pago de los diversos beneficios sociales del Gobierno Federal.

#### ***Canales virtuales de atención***

El portal en Internet, [www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br), recibió aproximadamente 500 millones de accesos, con 2.100 millones de visitas a las páginas disponibles durante el ejercicio. Las páginas de loterías se destacan como las más visitadas, con 181,3 millones de accesos. Las principales mejoras incorporadas durante el año fueron el nuevo diseño de las páginas “Para su Empresa” y “Para su Ciudad”. Se lanzó también un nuevo portal dedicado al poder judicial.

Casi un millón de clientes registrados recibieron más de 430 millones de mensajes electrónicos sobre productos y servicios, tratando sobre resultados de loterías, informaciones sobre capitalización, saldos y extractos bancarios y noticias de la prensa. El Banco Electrónico, el *Internet Banking* CAIXA, totalizó más de 3 millones de cuentas registradas con un movimiento de 18.900 millones.

#### ***SAC - Servicio de atención a los clientes***

El Ombudsman recibió 121,3 mil notificaciones registradas por los clientes sobre productos y servicios ofrecidos y atención prestada por las agencias. En relación a 2003, hubo un crecimiento del 5,7% en el total de registros, porcentaje compatible con la expansión de la base de clientes. Las sugerencias y elogios representaron el 3,9% y el 5,9% del total de las notificaciones, con crecimiento respectivamente del 32,9% y el 13,8% contraponiéndose al pequeño aumento de las reclamaciones que fue del orden del 4,7%. La atención dispensada por la empresa a este servicio la mantuvo durante el transcurso de 2004 fuera de la lista de instituciones financieras con mayor número de reclamaciones registradas en el BACEN.

Al final del ejercicio, la CAIXA patrocinó y participó del II Foro de Ombudsmen Públicos, que reunió a ombudsmen públicos de todo el país y a representantes de la sociedad civil organizada para la evaluación de los resultados alcanzados en 2004 y el establecimiento de metas para 2005, entre ellas la creación y consolidación del Sistema Nacional de Ombudsmen Públicos.

## **7 Negocios bancarios e inmobiliarios**

### ***Productos de captación***

Como reflejo de sus acciones para el cumplimiento del objetivo definido en su estatuto, teniendo el propósito de alentar y educar a la población brasileña en el hábito del ahorro, la empresa concluyó el ejercicio con una captación neta positiva de R\$ 1.600 millones y un saldo de R\$ 48.900 millones en depósitos de cuentas de ahorros, garantizándole una participación en el mercado del 30,7%. Por la tercera vez consecutiva, recibió el premio *TOP OF MIND*, instituido por el periódico Folha de São Paulo que premia a las marcas más recordadas por los consumidores brasileños. Entre las referidas acciones se destaca la reedición, en el mes de octubre, de la campaña publicitaria denominada FORÇA X, cuyo objetivo es revitalizar el producto, rescatando un amplio concepto de ahorro para los niños y creando el primer contacto de este público con el universo bancario.

Como alternativas a los clientes con mayor volumen de recursos en busca de mayor rentabilidad, unida a la seguridad, los Certificados de Depósitos Bancarios (CDB) y los Recibos de Depósitos Bancarios (RDB) tuvieron su saldo aumentado para R\$ 5.900 millones, distribuidos en 29,7 mil contratos, con aumentos de R\$ 2.700 millones y del 86,4% en relación al saldo final del ejercicio anterior y evolución de la participación de mercado del 2,4% para el 3,4%.

Como reflejo de la expansión de la base de clientes, los depósitos a la vista registraron un saldo total de R\$ 5.900 millones, representando una evolución del 19,7%, en relación al registrado en 2003.

### ***CAIXA internacional***

Lanzado el día 24 de junio, el CAIXA Internacional es un programa de relación y de negocios dedicado exclusivamente a los brasileños residentes en el exterior para facilitarles la apertura de una cuenta electrónica en Internet, denominada e-Cuenta CAIXA, permitiéndoles que efectúen remesas de dinero para Brasil y adquisición de productos de ahorro a largo plazo.

### ***Cuenta CAIXA AQUÍ***

La Cuenta CAIXA AQUÍ, primera acción de inclusión bancaria realizada por una Institución Financiera en Brasil, hizo posible que los brasileños, que hasta aquel momento no tenían acceso al sistema bancario, pudiesen abrir y mantener 2,2 millones de cuentas, con un crecimiento del 97,43% en relación al año anterior. Del total de transacciones realizadas por los nuevos clientes, el 74,4% fue en canales alternativos tales como ATM, Administraciones de Loterías, otros corresponsales bancarios y compras con tarjeta de débito, siendo este último producto el responsable por el 14% de las transacciones.

### ***Servicios bancarios y productos para obtener la fidelidad de los clientes***

Además de los innumerables servicios bancarios puestos a disposición en sus canales físicos y virtuales de atención, se celebraron 99 contratos de consultoría para la reestructuración de los regímenes de previsión de 5 estados y 94 municipios, contribuyendo con la expansión de la cartera en un 33,8%, para asegurar el pago de beneficios de previsión a aproximadamente 353 mil asegurados, entre funcionarios activos, inactivos y pensionistas, cuya base se amplió en el 335% en comparación al ejercicio anterior.

También mantuvo la prestación de servicios de administración de créditos inmobiliarios con un total de 754 contratos administrados por cuenta de los cuales se recaudaron 4,8 millones de prestaciones, proporcionando a los acreedores un retorno del orden de R\$ 1.900 millones, un volumen que supera en un 8% al de 2003. En la administración de los créditos de la Empresa Gestora de Activos (EMGEA), efectuó la liquidación y reestructuración de deuda de 79 mil contratos.

Se destaca, en relación de los productos para obtención de la fidelidad de los clientes de su coligada CAIXA Seguradora S.A., reflejando también el proceso de inclusión bancaria emprendido por la institución, el aumento del interés de la población por los productos de capitalización, ante la expresiva evolución absoluta y relativa (24,6%) de la cantidad de títulos comercializados.

<b>Producto</b>	<b>Valores en R\$ mil/Cantidades en unidad</b>			
	<b>2003</b>		<b>2004</b>	
	<b>Cantidad</b>	<b>Valor</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor</b>
Previsión privada	302.910	339.267	229.122	517.925
Capitalización	2.958.416	158.877	3.686.875	142.587
Seguros	1.237.085	112.585	1.231.453	102.636
Consorcio inmobiliario	<u>18.383</u>	<u>845.305</u>	<u>17.636</u>	<u>841.920</u>
Total	<u>4.516.794</u>	<u>1.456.034</u>	<u>5.165.086</u>	<u>1.605.068</u>

Las cifras que siguen, que retratan expansiones considerables de la base de tarjetas, representan otra evidencia de los reflejos del proceso de inclusión bancaria que se realiza. Como resultado de lanzamientos tales como los enumerados, la CAIXA pasó a ser la mayor emisora mundial de tarjetas con la bandera Mastercard Maestro:

- La tarjeta CAIXA AQUI MasterCard, ampliando el acceso al crédito para la población de bajos ingresos.
- Las tarjetas CAIXA EMPRESARIAL y CAIXA BNDES, fomentando el desarrollo de las Pymes y empresas unipersonales.
- Tarjeta TURISMO CAIXA MasterCard, producto inédito en el fomento de la demanda por el turismo interno.

Especificación	Tarjetas de crédito			Tarjetas de débito		
	2003	2004	Variación	2003	2004	Variación
Base de tarjetas (millones de unidades)	1,80	2,00	11%	28,00	32,00	14%
Transacciones (millones de unidades)	49,70	53,40	12%	54,00	77,00	43%
Transacciones (R\$ mil millones)	3,40	3,80	12%	2,10	3,30	57%

### ***Productos de crédito comercial***

Se contrataron créditos comerciales por un monto de R\$ 26.300 millones, representando una expansión de negocios equivalente al 29,8% en relación al año anterior. La suma de los saldos finales de las carteras, del orden de los R\$ 9.800 millones reflejó el aumento global del 41,8% de tales activos. La participación de la CAIXA en el mercado de crédito comercial destinado a personas físicas y jurídicas presentó un crecimiento del 30,5% pasando de 2,66% en 2003, para el 3,47% en 2004.

### ***Segmentos de personas físicas***

Como contribución para el nuevo impulso, especialmente de la demanda de bienes y servicios, se inyectaron en la economía R\$ 17.300 millones en créditos comerciales contratados con 15 millones de brasileños, contra un volumen de R\$ 14.600 millones aplicados en 2003, representando el 20,5% de aumento. La participación en el mercado de créditos comerciales para ese segmento tuvo una evolución, pasando del 7,31% para el 8,65% como resultado del crecimiento de la cartera en el 18,3%.

Durante el ejercicio hubo alteraciones significativas en la legislación que trata del producto Consignación. Especialmente el Decreto No. 5.180 y la Ley No. 10.953 brindaron la posibilidad de contratación con jubilados y pensionistas sin la necesidad de transferencia de domicilio bancario ni de vincular el beneficio al banco concedente de préstamos y financiaciones. Dentro del nuevo escenario legal y con la ampliación de convenios para empleados de empresas públicas y privadas, la modalidad Consignación CAIXA se consolidó como la línea de crédito más procurada por la población, superando el volumen de crédito aplicado en 2003 en más del doble, con un crecimiento del 135,3%. El producto concluyó el año con R\$ 4.000 millones contratados, contra el valor de 1.700 millones en 2003.

Para atención específica al segmento de bajos ingresos, se pusieron a disposición créditos pre-aprobados por un valor de R\$ 200,00 con intereses mensuales del 2% para 1,2 millón de clientes de la cuenta simplificada CAIXA Aquí. Casi 481 mil de esos clientes utilizaron sus límites, totalizando R\$ 235 millones de utilización en 2004.

Lanzado en agosto de 2004, la Microfinanza, alternativa de crédito fácil y con intereses bajos para la población de bajos ingresos, hizo posible la contratación de R\$ 137 millones en 578 mil operaciones. La Microfinanza con el crédito pre-aprobado CAIXA Aquí, se traduce en acciones concretas de la empresa para la consolidación del Microcrédito en Brasil.

### ***Segmentos de personas jurídicas***

Para el fomento de la oferta de bienes y servicios en la economía, el segmento de personas jurídicas contrató el volumen récord de R\$ 9.000 millones de créditos comerciales en el año, representando un crecimiento del 59% en relación al año anterior. La cartera de créditos comerciales a personas jurídicas registró un aumento de la participación en el mercado del 1,01% para 1,35%.

El crecimiento se verificó en todos los productos de la cartera, fruto de la dirección que procura asegurar a las empresas una atención completa y equilibrando sus necesidades de capital de giro para corto y medio plazo y de capital para inversión.

### ***Recuperación de créditos***

Volviendo a la condición de cumplimiento de pago, fueron renegociados o tuvieron liquidación total de la deuda, haciendo posible que otros ciudadanos tuvieran acceso al crédito, un total de 783.450 contratos originados en financiaciones o préstamos de las carteras comercial y de vivienda, por un monto de R\$ 537,6 millones que estaban con atraso superior a 60 días.

Se renegociaron 10.358 contratos de financiación de vivienda, con una deuda total de R\$ 298 millones, con el objetivo de realinearlos a las situaciones y condiciones financieras actuales de los clientes, con el recibo al contado de un valor equivalente a R\$ 48 millones. También se concretó la liquidación de 59.467 contratos, cuya deuda total equivalía en la época de las liquidaciones a un valor de R\$ 811 millones.

La acción de recuperación y regulación de créditos para vivienda incluyó 328.112 contratos, representando una deuda total por un valor de R\$ 5.180 millones. La misma acción en relación a créditos comerciales con las mismas características hizo posible la liquidación de 51.002 contratos, con retorno al contado del valor de R\$ 40,0 millones.

## **8 Fondos, programas y servicios delegados por el Gobierno**

### ***FGTS - Fondo de Garantía por Años de Servicios (sigla conforme su denominación en portugués)***

En la calidad de Agente Operador del FGTS, la CAIXA tuvo una recaudación de contribuciones al fondo por un valor de R\$ 28.200 millones, a través de 31,0 millones de transacciones. En relación al ejercicio anterior, el valor recaudado presentó un crecimiento nominal del 13,1%. Se realizaron 18,5 millones de pagos en las diversas modalidades de retiradas, totalizando R\$ 22.100 millones. En comparación al mismo período de 2003, estos números se presentan superiores en un 0,3% y un 8,4%, respectivamente.

Más de 7,1 millones de créditos complementarios consecuencia de los planes económicos se realizaron en las cuentas vinculadas del FGTS, por un valor de R\$ 11.200 millones, siendo que de ese total R\$ 8.700 millones fueron sacados por los trabajadores.

También se desembolsaron R\$ 4.700 millones a título de liberación de cuotas de financiaciones de obras de vivienda, saneamiento e infraestructura urbana contratados en los últimos años.

El conjunto de esas operaciones realizadas por la CAIXA hizo posible que el Fondo volviera a colocar en la economía brasileña un monto de R\$ 35.500 millones, superando en el 19,1% el movimiento en el mismo sentido en el año anterior.

### ***Créditos complementarios al FGTS***

Desde el comienzo de los pagos complementarios, en junio de 2002, hasta diciembre de 2004, se realizaron más de 66 millones de créditos en las cuentas vinculadas del FGTS, por un valor de R\$ 30.100 millones. De ese total, casi R\$ 22.100 millones fueron retirados por los trabajadores que comprobaron su derecho a hacerlo.

### ***Fondo de Compensación de Variaciones de Sueldo - FCVS***

Como instrumento de la política social del gobierno, el FCVS subsidia los contratos de financiaciones de vivienda y, por consiguiente, a los mutuarios del Sistema Financiero de la Vivienda (SFH) (sigla conforme su denominación en portugués) y asume el eventual desequilibrio de las financiaciones para vivienda causadas por la diferencia entre los reajustes de las cuotas y los saldos deudores durante la vigencia de los contratos.

En la condición de administradora de este Fondo, la CAIXA ha promovido la habilitación del FCVS de 56.894 contratos, cuyos mutuarios, utilizando los beneficios concedidos por la Ley N° 10.150, del 21/12/2000, liquidaron sus financiaciones con el 100% de descuento del saldo deudor. De los contratos homologados por la CAIXA, 134.646 tuvieron su origen en liquidaciones anticipadas, con descuentos que variaron del 12,5% al 100% de los respectivos saldos deudores. Se beneficiaron, por lo tanto, 191,5 mil familias con la confirmación de sus financiaciones.

### ***Seguro de vivienda del SFH - SH/SFH***

El SH-SFH, también bajo la administración de la CAIXA, liquidó casi R\$ 300 millones en siniestros, de los cuales R\$ 113,43 millones se destinaron a la recuperación de viviendas de mutuarios beneficiados por la Póliza. Se beneficiaron casi 10,8 mil familias brasileñas que liquidaron sus financiaciones con la cobertura de siniestros.

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

La CAIXA, como principal agente operador de los Programas de Transferencia de Renta del Gobierno Federal, especialmente del Bono Familia, es la portadora de la esperanza de una vida mejor para millones de brasileños. Fueron 6.572 mil las familias de bajos ingresos beneficiadas por el Programa. Se llegó al total de R\$ 5.150 millones de pagos a los beneficiarios de los programas Bono Familia, Bono Alimentación, Beca Escuela, Auxilio para Compra de Gas y Programa Tarjeta Alimentación, realizados a través de los diversos canales de atención en todos los municipios brasileños.

En asociación con el Ministerio del Desarrollo Social y Combate al Hambre (MDS) (sigla conforme su denominación en portugués), la CAIXA puso a disposición, desde el mes de junio, informaciones de las familias que se benefician con el programa Bono Familia en los siguientes portales de Internet: [www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br) y [www.mds.gov.br](http://www.mds.gov.br). A partir de diciembre estos portales pasaron también a presentar la situación de los beneficios de cada una de las familias atendidas, informando si están bloqueados, liberados o en fase de averiguación. Tal acción tiene el objetivo de proporcionar mayor eficiencia y eficacia a la gestión del Programa por parte del MDS con la participación de la sociedad, de los órganos de control y fiscalización y de la prensa entre otros. También motiva acciones de las municipalidades para el mantenimiento de las informaciones del Registro Único, que es la base de datos utilizada para la concesión/mantenimiento de los beneficios, así como para el seguimiento y control de las familias beneficiarias en su municipio.

La CAIXA participó del proceso de integración del programa Bono-Familia con los programas de transferencia de renta de Estados, Municipios y del Distrito Federal, cuyo objetivo, entre otros, era la complementación, por esas entidades federativas, del valor del beneficio del Bono-Familia con recursos propios. Además de aumentar el valor del beneficio y de la renta familiar, esta asociación permitió aumentar la velocidad de implantación del programa, puesto que las entidades de la federación reciben estímulo para que actualicen y aumenten el número de familias que constan en el Registro único. Se celebraron 10 contratos de asociaciones con Estados y Municipios para la prestación de servicios y pago de complementación, incluyendo a 232,5 mil familias beneficiadas.

### ***Registro único***

Durante el ejercicio se incluyeron en el Registro Único del Gobierno Federal casi 2,1 millones de nuevas familias, resultando en una base de 9 millones de familias aproximadamente. Además, se realizó la migración para el referido registro de 4,3 millones de familias del antiguo Registro del Programa Bono Escuela, resultando en 14,6 millones de familias registradas por la CAIXA, en el período del 2000 al 2004. Son 53,5 millones de personas registradas en el principal instrumento del mapeo de la pobreza de Brasil, documentadas y reconocidas por las instituciones gubernamentales y que se constituyen en el público objetivo para la inserción en las políticas sociales del Gobierno, en todas sus esferas.

### ***Pago de beneficios sociales***

La CAIXA realizó aproximadamente 266,4 millones de pagos de beneficios sociales, ascendiendo a R\$ 31.500 millones de reais lo que constituyó un aumento del 28,05% en relación al año 2003. La disminución en la cantidad de pagos, del orden del 11,1% se justifica en su mayor parte por la migración de familias de los programas restantes para el Bono-Familia.

**Cantidades en unidades/Valores en R\$ mil**

Programa	2003		2004	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Auxilio alumno	792.655	23.779.650	644.233	19.326.990
Auxilio gas	100.418.969	753.142.268	69.073.592	518.051.940
Agente joven	94.420	6.137.300	55.281	3.593.265
Bono alimentación	18.327.009	274.905.135	3.782.548	56.738.220
Beca escuela	92.582.817	1.388.742.260	62.393.441	935.901.615
Bono familia	4.986.981	376.083.535	47.518.163	3.352.228.909
Bono renta	5.544.152	166.324.560	-	-
De regreso a casa	206	49.440	6.576	1.601.824
Garantía Safra	42.395	4.027.525	371.717	35.313.115
PETI	963.554	41.601.465	1.385.923	58.930.215
PCA	2.177.719	108.885.950	3.448.028	172.401.400
Previsión social	29.610.397	12.455.629.929	34.456.923	16.622.947.190
Abono salarial	6.619.356	1.522.063.483	7.415.304	1.881.288.548
PIS rendimiento	16.190.697	541.255.113	14.807.925	297.600.480
PIS Cuotas	575.626	434.132.037	619.343	500.640.940
Seguro-Desempleo	<u>20.864.981</u>	<u>6.532.794.570</u>	<u>20.429.051</u>	<u>7.080.530.144</u>
Total	<u>299.791.934</u>	<u>24.629.554.220</u>	<u>266.408.048</u>	<u>31.537.094.794</u>

**Administración de loterías**

Las loterías administradas por la CAIXA captaron en el ejercicio aproximadamente R\$ 4.200 millones en apuestas, haciendo posible el traspaso de R\$ 2.000 millones al Gobierno Federal, siendo R\$ 481 millones a título del Impuesto sobre la Renta y el resto destinado a los diversos fondos, programas y entidades a los que él asiste. Este desempeño representa un crecimiento del orden del 19,07% en relación al ejercicio anterior.

Destino	Valores en R\$ mil	
	2003	2004
Fondo Nacional de Cultura	101.598	120.831
Seguridad Social	587.248	719.057
Financiación al Estudiante de Grado Superior (FIES)	245.191	299.184
Clubes de Fútbol	6.786	5.769
Secretaría Nacional de Deportes	168.982	176.565
Fondo Penitenciario Nacional (FUNPEN)	106.494	126.633
Comité Olímpico Brasileño (COB)	57.572	68.471
Comité Paraolímpico Brasileño (CPB)	10.160	12.083
Tests Especiales (APAE, CRUZ ROJA, COB y CPB)	<u>353</u>	<u>828</u>
Traspaso Total	<u>1.284.384</u>	<u>1.529.421</u>

**FIES - Programa de Financiación Estudiantil**

El Programa de Financiación Estudiantil (FIES) se creó en 1999 para ayudar a suplir la falta de mecanismos de acceso a la enseñanza superior para los estudiantes sin condiciones de enfrentar los costos integrales de su formación académica. En 2004, el Ministerio de Educación abrió el proceso selectivo para 50 mil plazas de financiación.

La CAIXA realizó más de 264 mil aditamentos, envolviendo recursos por un monto de R\$ 567,0 millones, valor superior en un 7,8% al aditado en 2003. Los aditamentos son las renovaciones semestrales de los contratos del FIES, necesarios para el mantenimiento de la financiación.

## **9 Administración de riesgos**

Se pusieron a disposición nuevas herramientas de evaluación integrada del riesgo de crédito, permitiendo la inmediata contratación del conjunto de productos denominado paquete de relación básica (crédito rotativo, tarjeta de crédito y préstamo en cuotas) por parte de personas físicas y jurídicas, observándose el nivel de riesgo y la capacidad de pago. Se procesaron, en promedio, 1 millón de evaluaciones de riesgo de crédito/mes, lo que corresponde a un aumento del 14,5% en relación al ejercicio anterior, totalizando R\$ 24.200 millones de límites de crédito aprobados.

Para la mensuración del riesgo de las Carteras de Crédito de las agencias y PABs se adoptó el modelo estadístico *Credit Risk Plus*, que permite el cálculo de las pérdidas efectivas, el cálculo de la Pérdida Esperada y el de la Pérdida Inesperada o VaR (Valor en Riesgo). Las pérdidas verificadas en las carteras de crédito disminuyeron del 5,8%, índice verificado en 2003, para el 2,6% en este ejercicio, a pesar del aumento de contrataciones realizadas en el período.

Los procesos de gestión del Riesgo de Mercado de las Operaciones de Tesorería (*Trading Book*) y de Marcación a Mercado (MTM) fueron validados por una empresa de consultoría externa.

Dando continuación al desarrollo del modelo de gestión del Riesgo Operativo se realizaron las elaboraciones de la Matriz de Riesgo Operativo, la creación de la base de datos de pérdidas operativas, el desarrollo de herramientas para el monitoreo de la evolución de los eventos de riesgo y simuladores para cálculos de designación de capital por los métodos (básico, estandarizado y estandarizado alternativo) determinados en el Nuevo Acuerdo de Basilea.

## **10 Gobernanza y sustentabilidad corporativa**

### ***Estructura de gobernanza***

Están instaladas y en actuación regular todas las instancias instituidas por el nuevo Estatuto de la CAIXA, aprobado por el Decreto nº 5.056 al 29 de abril de 2004 que se puede encontrar en la dirección [www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br), entre las cuales se incluye el Comité de Auditoría, en la forma establecida por el Consejo Monetario Nacional

### ***Prácticas de transparencia***

Manteniéndose la práctica adoptada desde el ejercicio de 2002 se presentaron y debatieron, con los directivos y asociados de las entidades enumeradas a continuación, los desempeños operativo y económico-financiero de la empresa en los períodos en cuestión, publicados regularmente juntamente con los correspondientes estados contables.

<b>Entidad</b>	<b>Período</b>	<b>Fecha</b>
ABAMEC e APIMEC - Río de Janeiro	Ejercicio 2003	11/03
APIMEC - Distrito Federal	Ejercicio 2003	16/03
APIMEC - Minas Gerais	1 <sup>er</sup> Semestre 2004	23/09
APIMEC - São Paulo	1 <sup>er</sup> Semestre 2004	05/10
APIMEC - Rio Grande do Sul	1 <sup>er</sup> Semestre 2004	28/10

ABAMEC - Asociación Brasileña de los Analistas del Mercado de Capitales  
 APIMEC - Asociación de los Analistas y Profesionales del Mercado de Capitales

Para asegurar mayor confiabilidad y tempestividad a esos Estados, se consolidó en el ejercicio la implantación de la Base Única de Datos Económicos-financieros, haciendo posible la crítica completa y unificación de la gestión de todos los datos relacionados con las transacciones de la empresa. El principal cambio es conceptual, es decir, el dato se insiere una única vez en esta base para la atención a los sistemas usuarios, evitándose así la generación de informaciones divergentes entre ellos. La tabla a continuación revela la dimensión de esta base colocada al final del ejercicio:

<b>Tablas residentes</b>	<b>Cantidad en unidades Registros</b>
Eventos registrados	71.218
Eventos-Productos registrados	504.644
Guiones registrados	394.624
Plan de Cuentas - Títulos y subtítulos contables	67.033
Lanzamientos de transacciones contables almacenadas	839.793.757
Informaciones de saldos y cantidades operativas	447.006.709
Otras tablas de registro auxiliares	42.539.351

### ***Sistema de controles internos***

Durante todo el ejercicio de 2004 continuó la inversión en el perfeccionamiento de controles en la promoción de la conformidad y en el desarrollo de la cultura de *compliance* (estado de adhesión al cumplimiento de normas y procedimientos) en la organización, con el objetivo de hacer más eficaz el sistema de controles internos de la empresa.

Se implantaron nuevas acciones, metodologías y herramientas de control, incluyendo la evaluación/visión de procedimientos de control en procesos, actividades, productos y servicios con alta exposición al riesgo, entre los cuales se destacan los siguientes: Inmueble en la Planta; CDC; Loterías; Cambio y Programa Bono Familia.

El acompañamiento de la atención a las recomendaciones de órganos de control y fiscalización y de las Auditorías interna y externa para la implantación de nuevos controles o mejora de los ya existentes se realiza a través de una herramienta que permite la completa automatización de las rutinas de registro, mantenimiento y monitoreo de planes de acción elaborados para esa finalidad. Se destaca, debido a la importancia de sus efectos para toda la sociedad brasileña, el acompañamiento del desarrollo de los planes de acción del nuevo modelo de negocios para el canal de loterías y de mejora de la calificación de registro en la CAIXA, incluyéndose la implantación del Registro Único, del Banco de Negocios y de la Política de Gestión de Registro.

Anticipando medidas oficiales para dotar a las entidades de previsión complementaria de instrumentos eficientes de mitigación de riesgos y de establecer también en ellas la cultura de control, con el objetivo de ampliar la seguridad y de aumentar la credibilidad del sistema, fue firmado durante el ejercicio el Término de Cooperación Técnica entre la CAIXA y la FUNCEF, con el objetivo de facilitar los intercambios de experiencia y tecnología sobre sistemas de controles internos entre las entidades.

#### ***Prevención al lavado de dinero***

En el mes de diciembre y bajo la coordinación del Ministerio de Justicia y con la participación activa de la CAIXA, el II Simposio “Estrategia Nacional de Combate al Lavado de Dinero” - ENCLA 2004 reunió a las principales autoridades responsables por la prevención y el combate al lavado de dinero del ejecutivo, del judicial y de la fiscalía pública, con el objetivo de desarrollar estrategias conjuntas para enfrentar ese tipo de delito.

Por indicación del Consejo de Control de Actividades Financieras (COAF), diversas entidades nacionales e internacionales visitaron la CAIXA en 2004 para el intercambio de experiencias técnicas sobre prácticas de prevención y combate a los crímenes de “lavado” de dinero.

#### ***PROGED - Programa de racionalización de gastos y eliminación de desperdicios***

A través de acciones alentadas por este programa se hizo posible la reducción de gastos instalados y por instalar y la eliminación de desperdicios del orden de R\$ 454,8 millones, superando, por lo tanto, en el 29,94% la meta establecida para el período. Se destaca entre las referidas acciones, por su impacto sobre la cultura de la organización, la Campaña “Agua- La fuente no se puede secar” que durante toda su actuación ha hecho posible que la empresa reduzca el consumo de un recurso tan precioso para la vida del planeta.

## 11 Proyecto CAIXA Hambre Cero

Empresa asociada del programa Hambre Cero del Gobierno Federal, la CAIXA traspasó al Fondo de Combate para la Erradicación de la Pobreza, iniciativa del Gobierno Federal, el valor de 1,2 millón, proveniente de las siguientes fuentes:

<b>Fuente</b>	<b>Valores en R\$ mil</b>
	<b>Valor</b>
Fondo CAIXA FIF Hambre Cero CP (50% de la tasa de administración)	412,80
Donaciones de personas físicas y jurídicas en cuenta corriente	<u>784,50</u>
Total	<u>1.197,30</u>

Se recaudaron 4,2 toneladas de alimentos en sus agencias que se distribuyeron según las prioridades definidas por los Consejos Municipales de Seguridad Alimenticia o a ellos relacionados.

Realizó el Seminario “Nosotros Podemos” durante la Semana Nacional por la Ciudadanía y la Solidaridad, con el objetivo de movilizar a asociados y a la propia sociedad para el cumplimiento de los 8 Objetivos de Desarrollo del Milenio definidos por la ONU. Tal evento tuvo como resultado la firma de un protocolo de intenciones para el desarrollo de acciones dedicadas a la divulgación de la historia del sociólogo Herbert de Souza (Betinho) y a la realización del convenio con el MDS, previendo el desarrollo de acciones conjuntas en la implantación del Programa Hambre Cero, además del Término de Ajuste con el Ministerio de Trabajo y Empleo, buscando la reducción de la jornada de cinco para cuatro horas de los Adolescentes Aprendices contratados por la empresa.

Promovió la emisión gratis de 380 mil tarjetas del Registro de Personas Físicas en el Ministerio de Hacienda (CPF) para mujeres, durante la Semana Internacional de la Mujer y en las acciones itinerantes del Programa Nacional de Documentación de la Trabajadora Rural del MDA - Ministerio del Desarrollo Agrario. Esta iniciativa contribuye para que millares de mujeres puedan tener acceso a las políticas públicas del Gobierno Federal, dentro de la esfera del Programa Hambre Cero, entre las cuales están los beneficios del Programa Bono Familia y del Programa Nacional de Fortalecimiento de la Agricultura Familiar.

La CAIXA donó al Fondo de los Derechos del Niño y del Adolescente, con base en el Término de Cooperación Técnica firmado con la Secretaría Especial de los Derechos Humanos y el Consejo Nacional de los Derechos del Niño, el valor de R\$ 808,7 mil, equivalente al 1% del impuesto sobre la renta debido, en pro del proyecto de implantación de la Red Nacional de Localización y Reintegración de Niños y Adolescentes Desaparecidos.

## 12 Fuerza de atención

### *Recursos humanos*

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

<b>Colaboradores</b>	<b>Cantidades en unidades</b>	
	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Empleados concursados	57.382	59.927
Pasantes	10.423	9.766
Prestadores de servicios	27.678	24.180
Menores	1.879	293
Adolescentes aprendices	<u>730</u>	<u>2.671</u>
Total	<u>98.092</u>	<u>96.837</u>

El cuadro a continuación muestra la prioridad dada a la capacitación, especialmente en lo que se refiere a las competencias necesarias para la atención calificada de sus clientes y para la mejora de la gobernanza de la institución

<b>Actividad</b>	<b>Cantidades en unidades</b>	
	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Cursos en la Universidad Corporativa	45.099	60.414
Postgrado <i>Lato y Strictu Senso</i>	1.154	1.038
Enseñanza superior	1.300	1.153
<i>Workshops</i> y seminarios	<u>4.851</u>	<u>4.824</u>
Total	<u>52.404</u>	<u>67.429</u>

Por medio del programa Salud CAIXA se efectuaron 959,7 mil atenciones a un total de 212 mil beneficiarios, empleados y sus dependientes.

## 13 Actuación sociocultural y en marketing

Entre las acciones de comunicación con el público externo se destacan: CAIXA de Nuestra Vida; Loterías de la CAIXA; Caixa Internacional; Campaña Créd Senior Consignado; Campaña Ahorro; Campaña Vivienda; Campaña de Bienvenida a los Alcaldes y Recaudación de Tributos; Campaña + 500 Agencias y Campaña Empleados de CAIXA entregan cajas con regalos.

Se destinaron recursos de aproximadamente R\$ 23,7 millones, para eventos y proyectos culturales de repercusión nacional, con vistas a divulgar y apoyar la producción artística brasileña, haciéndose accesible a todos los segmentos de la población de todas las regiones brasileñas y contribuyendo de tal forma para la inclusión social y el desarrollo del país. Entre los proyectos y eventos de mayor significado apoyados por la institución están los siguientes: Proyecto Siempre una Charla; Exposición Tesoros de la CAIXA; Juego de Escena; Exposiciones en los Conjuntos Culturales de CAIXA; São Paulo 450 años; Conexión São Paulo; Exposición de Mapas Históricos de la Ciudad de São Paulo de la Década de 30; Proyecto “Porto Alegre en Escena y Escenita”; Proyecto Artesanía Brasil con Diseño; CAIXA de Adopción de Entidades Culturales y proyecto de Revitalización y Restauración de Museos.

El Proyecto Artesanía Brasil con Diseño proporcionó a la empresa una mayor visibilidad en términos de su actuación en el área social y de fomento a la actividad económica local, reforzando su imagen institucional entre diversos segmentos de público, en una acción diferenciada y de alto valor agregado que se puede traducir en sus diversas consecuencias, tales como su premio en el 3er *Marketing Best* de Responsabilidad Social, no *Top Social* 2004, de la ADVB - Asociación de los Dirigentes de Ventas y *Marketing* de Brasil y el destaque proporcionado en la Guía *Exame* de la Buena Ciudadanía Corporativa de la Revista *Exame*.

Se renovó el patrocinio a la Confederación Brasileña de Atletismo (CBAt), durante el período de febrero a diciembre de 2004. CBAt mantuvo los nueve programas realizados en 2003, dedicados al desarrollo de atletas, ex-atletas, técnicos y de las Federaciones de los Estados. Se incluyeron en la contratación los eventos del calendario deportivo nacional; dos etapas del *Grand Prix* Internacional de Atletismo - el GP Río de Atletismo y el GP Brasil CAIXA de Atletismo; el patrocinio exclusivo a las selecciones brasileñas CAIXA de Atletismo; el patrocinio del Programa Nacional CAIXA de Jóvenes Talentos, del programa CAIXA de Apoyo a Atletas de Alto Nivel; apoyo a la realización de los Campeonatos oficiales de pista y campo de las Federaciones de Atletismo de los Estados; Programa CAIXA de Iniciación de Atletismo; Programa CAIXA de Entrenadores Nacionales; Programa Héroes del Atletismo Brasileño y el Programa Nacional de Combate al *Doping* en el Atletismo.

El deporte paraolímpico añade valores importantes al conjunto de principios que sirven de base a la imagen corporativa de la CAIXA, fortaleciendo su actuación dedicada a la inclusión social. Las LOTERÍAS CAIXA patrocinan al Comité Paraolímpico Brasileño a través del FDL - Fondo de Desarrollo de las Loterías. Los Juegos Paraolímpicos de Brasil que tuvieron lugar en mayo en la ciudad de São Paulo, contaron con aproximadamente 636 participantes de diversos Estados brasileños y contribuyeron para la definición de la delegación oficial brasileña que participó en los Juegos Paraolímpicos de Atenas 2004. Estos Juegos tuvieron lugar entre los días 17 y 28 de septiembre y reunieron a 4.000 atletas de 142 países. Brasil envió la mayor delegación de su historia, superando la marca de 64 atletas que participaron en los Juegos de Sydney y obtuvo la mejor campaña de su historia, colocándose en el 14º lugar en la clasificación general, con 14 medallas de oro, 12 de plata y 7 de bronce.

En el año 2004, la CAIXA realizó una serie de eventos que fortalecieron su imagen como una empresa socialmente responsable, entre los que podemos citar: Recepción del Comité Paraolímpico Brasileño, lanzamiento del proyecto de Restauración de Edificios Históricos del Cuadrilátero de la Sé, Entrega del Premio Caixa de Periodismo Social, lanzamiento del Proyecto de Adopción de Entidades Culturales, Divulgación de la Adhesión de la Caixa al programa de la ONU “Nosotros Podemos: ocho maneras de cambiar el mundo” y la Difusión del Concepto de Empresa con Responsabilidad Social.

#### **14 Reconocimientos**

El Consejo Directivo dedica los resultados relatados, que hacen que la empresa sea cada vez más querida por los ciudadanos brasileños, tanto a su controlador, el Gobierno Federal, por el renovado y decisivo apoyo a esta gestión, como a cada uno de sus colaboradores, proveedores, asociados y corresponsales bancarios que no han medido esfuerzos para superar los desafíos históricos con los que nos hemos deparado.



**KPMG Auditores Independentes**  
SBS Quadra 2 - Bl. A, nº 1, sl. 502  
Edifício Casa de São Paulo  
Setor Bancário Sul  
70078-900 Brasília, DF - Brasil  
Caixa Postal / P.O.Box 8723  
70312-970 Brasília, DF - Brasil  
=

Central Tel 55 (61) 223-2024  
Fax Nacional 55 (61) 224-0473  
Internet www.kpmg.com.br

## Dictamen de los auditores independientes

Señores del  
Consejo de Administración de la  
Caixa Econômica Federal - CAIXA  
Brasilia - DF

1. Hemos examinado el balance general de la Caixa Econômica Federal - CAIXA al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios del patrimonio neto y de orígenes y aplicaciones de fondos, correspondientes a los años terminados en esas fechas, preparados bajo la responsabilidad de su administración. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre esos estados financieros.
2. Nuestros exámenes se realizaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Brasil e incluyó: a) la planificación de los trabajos, considerando la importancia de los saldos, el volumen de transacciones y los sistemas contables y de controles internos de la CAIXA; (b) la constatación, con base en pruebas, de las evidencias y de los registros que sirven de base a los valores y a las informaciones contables divulgadas; y (c) la evaluación de las prácticas y de las estimaciones contables más significativas hechas por la administración de la CAIXA, así como de la presentación en conjunto de los estados financieros.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente citados representan, adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera del Caixa Econômica Federal - CAIXA al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los orígenes y aplicaciones de sus recursos correspondientes a los años finalizados en aquellas fechas, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil.
4. Según se menciona en la Nota Explicativa nº 6 (b), la CAIXA tiene créditos a recibir del Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS), correspondientes a contratos de vivienda, propios y adquiridos de otros agentes, con cobertura del FCVS. La realización 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 implantó un proceso de análisis y verificación de las condiciones y de los datos de esos contratos para que se adapten a tales normas y procedimientos. Esos procedimientos hacen posible que los créditos se separen en contratos ya habilitados y homologados por el FCVS, contratos con negativa de cobertura, con o sin posibilidad de recurso para reevaluación de la negativa y también hacen posible aplicar una metodología estadística para la estimación de las pérdidas eventuales con contratos que no están dentro de las normas determinadas por el FCVS.



5. La CAIXA, según se demuestra en la Nota Explicativa n° 18 (a), tiene registrado en sus activos el valor de R\$ 1.666 millones (R\$ 1.705 millones al 31 de diciembre de 2003), correspondiente a créditos tributarios del impuesto sobre la renta y contribución social, cuya recuperación está condicionada a la generación futura de utilidades imponibles y a lo determinado por las normas de la Resolución n° 3.059/02 del Banco Central do Brasil.
6. Conforme mencionado en la Nota Explicativa n° 15 (a), la CAIXA fue multada por la fiscalización del Instituto Nacional del Seguro Social (INSS), bajo el argumento de falta de pago de contribuciones a la previsión por determinados pagos efectuados a sus empleados, y por la Administración Tributaria, con el argumento de que el pago de las contribuciones correspondientes al PIS/PASEP fue insuficiente. Según entendimiento de sus áreas jurídica y tributaria, no incide contribución de previsión sobre todos los rubros relacionados por el INSS, y ante la posibilidad de tener éxito parcial en la causa referida al PIS/PASEP, la administración de la CAIXA entiende que no es necesario la constitución de provisiones para contingencias en relación con estos asuntos, complementarias a las ya existentes y que suman R\$ 180 millones (INSS) e R\$ 592 millones (PIS/PASEP), al 31 de diciembre de 2004 (INSS - R\$ 102 millones y PIS/PASEP - R\$ 568 millones, al 31 de diciembre de 2003).

2 de febrero de 2005

KPMG Auditores Independientes  
CRC SP014428/O-6-F-DF

Informe original en portugués firmado por:  
Francesco Luigi Celso  
Contador CRC SP175348/O-5-S-DF

Caixa Econômica Federal

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de Reais)

Activo	2004	2003	Pasivo	2004	2003
<b>Circulante</b>	<b>90.202.067</b>	<b>76.954.974</b>	<b>Circulante</b>	<b>117.304.916</b>	<b>124.737.277</b>
<b>Disponible</b>	<b>700.557</b>	<b>565.212</b>	<b>Depósitos (Nota 11)</b>	<b>90.344.208</b>	<b>79.888.430</b>
<b>Inversiones financieras de liquidez (Nota 4)</b>	<b>4.249.985</b>	<b>3.277.848</b>	Depósitos a la vista	5.969.669	4.986.788
Inversiones en el mercado abierto	4.249.985	3.077.848	Depósitos de caja de ahorros	48.963.863	43.872.307
Inversiones en depósitos interfinancieros	-	200.000	Depósitos a plazo	28.693.446	25.011.231
			Depósitos especiales y de fondos y programas (Nota 11(b))	6.693.460	6.018.104
			Otros depósitos	23.770	-
<b>Títulos y valores mobiliarios y productos derivados (Nota 5)</b>	<b>50.927.358</b>	<b>44.595.355</b>	<b>Captaciones en el mercado abierto (Nota 11)</b>	<b>14.050.778</b>	<b>34.116.404</b>
Cartera propia	43.548.695	21.995.403	Cartera propia	9.801.607	29.424.846
Vinculados a compromisos de recompra	6.650.249	22.426.196	Cartera de terceros	4.249.171	4.691.558
Vinculados al Banco Central	559.033	149.642			
Vinculados a garantías otorgadas	81.603	8.232	<b>Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos</b>	<b>1.305.240</b>	<b>1.266.831</b>
Productos derivados (Nota 5(f))	87.778	15.882	Recursos de letras hipotecarias (Nota 12)	1.130.757	1.266.831
			Recursos de letras de préstamos inmobiliarios	174.483	-
<b>Relaciones interfinancieras</b>	<b>17.956.457</b>	<b>15.425.064</b>	<b>Relaciones interfinancieras</b>	<b>69.097</b>	<b>62.947</b>
Pagos y recibos a liquidar	58.043	63.614	Recibos y pagos a liquidar	69.089	62.947
Créditos vinculados - Depósitos en el Banco Central (Nota 6(a)(ii))	17.830.793	15.317.596	Corresponsales	8	-
Corresponsales	67.621	43.854			
<b>Relaciones Interdependencias</b>	<b>145.446</b>	<b>189.342</b>	<b>Relaciones interdependientes</b>	<b>410.260</b>	<b>440.213</b>
Recursos en tránsito de terceros	166	79.871	Recursos en tránsito de terceros	357.202	337.977
Transferencias internas de recursos	145.280	109.471	Transferencias internas de recursos	53.058	102.236
<b>Cartera de préstamos (Nota 7)</b>	<b>10.820.649</b>	<b>9.077.915</b>	<b>Instrumentos financieros derivativos (nota 5(f))</b>	<b>71.936</b>	<b>184.845</b>
Préstamos, títulos descontados y préstamos	8.378.147	6.779.565	<b>Otras obligaciones (Nota 15)</b>	<b>11.053.397</b>	<b>8.777.607</b>
Préstamos inmobiliarios	3.610.183	3.430.367	Cobranza y recaudaciones de tributos y semejante:	102.801	73.388
Préstamos de infraestructura y desarrollo	-	-	Cartera de cambio	-	-
Provisión para préstamos de liquidación dudosa (Nota 7(f))	(1.167.681)	(1.132.017)	Sociales y estatutarias	75.054	85.009
			Fiscales y de previsión (Nota 15(a))	1.343.918	1.202.866
<b>Otros activos</b>	<b>4.511.844</b>	<b>2.928.268</b>	Negociación e intermediación de valores:	6	83
Créditos por Aavales y Fianzas Honrado:	12.352	-	Recursos para destinação específica: (nota 15(b)):		
Rentas a recibir (Nota 8(a))	751.185	1.080.019	Obligaciones de operaciones con loterías	291.828	218.904
Negociación e intermediación de valores	-	3.141	Obligaciones por fondos y programas sociales:	1.167.066	1.100.562
Valores específicos	31.961	30.459	Obligaciones por fondos financieros de desarrollo	1.357.392	527.819
Diversos (Nota 8(b))	3.716.346	1.814.649	Diversas (Nota 15 (c))	6.715.332	5.568.976
<b>Otros valores y bienes (nota 9)</b>	<b>889.771</b>	<b>895.970</b>	<b>Exigible a largo plazo</b>	<b>23.818.003</b>	<b>19.986.647</b>
Otros valores y bienes	1.161.634	1.187.452	<b>Depósitos (nota 11)</b>	<b>1.428.486</b>	<b>1.135.917</b>
Provisiones para desvalorizaciones:	(272.581)	(299.711)	Depósitos a plazo	1.428.486	1.135.917
Gastos anticipados	718	8.229	<b>Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos</b>	<b>10.456.102</b>	<b>9.690.646</b>
<b>Realizable a largo plazo</b>	<b>55.237.119</b>	<b>71.155.390</b>	Recursos de letras hipotecarias (Nota 12)	10.176.820	9.239.469
<b>Aplicaciones interfinancieras de liquidez (nota 4)</b>	<b>-</b>	<b>1.653.313</b>	Recursos de letras de crédito inmobiliario	279.282	451.177
Aplicaciones en el mercado abierto	-	1.653.313	<b>Obligaciones por préstamos (Nota 13)</b>	<b>39.263</b>	<b>48.184</b>
<b>Títulos y valores mobiliarios y productos derivados (Nota 5)</b>	<b>21.906.512</b>	<b>32.930.597</b>	Préstamos en el exterior	39.263	48.184
Cartera propia	18.727.527	25.143.118	<b>Obligaciones por traspasos del país - Instituciones oficiales (Nota 14)</b>	<b>11.426.453</b>	<b>8.615.198</b>
Vinculados a compromisos de recompra	3.178.985	7.119.446	Tesoro Nacional	413.228	377.507
Vinculados al Banco Central	-	342.148	BNDDES	407.359	361.032
Vinculados a garantías otorgadas	-	325.885	FGTS	10.380.658	7.729.699
<b>Relaciones interfinancieras</b>	<b>16.237.678</b>	<b>21.022.042</b>	Otras	225.208	146.960
SFH - Sistema Financiero de la Vivienda (Nota 6(a)(ii))	16.237.678	21.022.042	<b>Otras obligaciones (Nota 15)</b>	<b>467.699</b>	<b>496.702</b>
<b>Cartera de préstamos (Nota 7)</b>	<b>14.743.081</b>	<b>12.798.422</b>	Fiscales y de previsión (Nota 15(a))	133.596	142.727
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	2.265.052	1.275.181	Obligaciones por fondos y programas sociales (Nota 15(b))	9.295	54.235
Préstamos inmobiliarios	13.615.680	12.989.691	Diversas (Nota 15(c))	324.808	299.740
Préstamos de infraestructura y desarrollo	1.110.018	793.459	<b>Patrimonio neto (Nota 16)</b>	<b>6.663.640</b>	<b>5.771.552</b>
Provisión para préstamos de liquidación dudosa	(2.247.669)	(2.259.909)	Capital de domiciliados en el País	5.083.532	3.885.000
<b>Otros activos</b>	<b>2.349.848</b>	<b>2.751.016</b>	Reservas de capital	10	10
Rentas a recibir (Nota 8(a))	328.044	249.854	Reservas de revaluación	400.778	418.606
Valores específicos	-	-	Reservas de utilidades	302.732	203.507
Diversos (Nota 8(b))	2.684.994	2.924.544	Ajuste al valor de mercado - TVM y derivado	130.548	134.542
Provisión para otros activos (Nota 8(c))	(663.190)	(423.382)	Utilidades acumuladas	746.040	1.129.887
<b>Activo permanente</b>	<b>2.347.373</b>	<b>2.385.112</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>147.786.559</b>	<b>150.495.476</b>
<b>Inversiones</b>	<b>400.369</b>	<b>329.190</b>			
Participaciones en coligadas y controladas en el País (Nota 10 (a))	387.918	317.141			
En el País (nota 10 (a))	367.323	288.022			
En el exterior	20.595	29.119			
Otras inversiones	23.525	33.397			
Provisión para pérdidas	(11.074)	(21.348)			
<b>Inmovilizado de uso (Nota 10(b))</b>	<b>1.612.221</b>	<b>1.575.679</b>			
Inmuebles de uso	209.728	211.005			
Revaluación de inmuebles de uso	574.346	582.772			
Otras inmovilizaciones de uso	2.058.330	1.818.813			
Depreciaciones acumuladas:	(1.230.183)	(1.036.911)			
<b>Diferido (Nota 10(c))</b>	<b>334.783</b>	<b>480.243</b>			
Gastos de organización y expansión	973.050	1.068.346			
Amortizaciones acumuladas:	(638.267)	(588.103)			
<b>Total Activo</b>	<b>147.786.559</b>	<b>150.495.476</b>			

Las notas explicativas forman parte de los estados financieros.

# Caixa Econômica Federal

## Estados de resultados

### Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de Reais)

	<u>Semestre</u>	<u>Ejercicios</u>	
	<b>2004</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Ingresos de la intermediación financiera</b>	<u>10.594.799</u>	<u>21.344.249</u>	<u>25.050.909</u>
Cartera de préstamos	3.019.143	5.681.680	5.335.876
Resultado de operaciones con títulos y valores mobiliarios	5.849.785	12.135.216	14.732.131
Resultado con productos derivados	102.879	35.033	328.147
Resultado de las inversiones obligatorias	1.622.992	3.492.320	4.654.755
<b>Gastos de la intermediación financiera</b>	<u>(6.348.575)</u>	<u>(13.094.492)</u>	<u>(16.486.175)</u>
Operaciones de captación en el mercado	(5.742.232)	(11.726.132)	(14.436.536)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(437.687)	(862.061)	(786.254)
Resultado de operaciones de cambio	(793)	(422)	(1.341)
Provisión para créditos de liquidación dudosa	(167.863)	(505.877)	(1.262.044)
<b>Resultado bruto de la intermediación financiera</b>	<u>4.246.224</u>	<u>8.249.757</u>	<u>8.564.734</u>
<b>Otros gastos/ingresos operativos</b>	<u>(3.339.371)</u>	<u>(6.454.938)</u>	<u>(6.365.664)</u>
Ingresos de prestación de servicios (Nota 19 (a))	2.535.491	4.648.273	4.593.942
Resultado de participaciones en coligadas y controladas	22.920	71.372	64.610
Gastos de personal (Nota 19 (b))	(2.557.720)	(4.739.574)	(4.030.200)
Otros gastos administrativos (Nota 19 (b))	(2.144.122)	(3.949.201)	(3.683.116)
Gastos tributarios	(329.572)	(728.670)	(688.941)
Otros ingresos operativos (Nota 19 (c))	825.539	1.488.918	2.761.920
Otros gastos operativos (Nota 19 (c))	(1.691.907)	(3.246.056)	(5.383.879)
<b>Resultado operativo</b>	<u>906.853</u>	<u>1.794.819</u>	<u>2.199.070</u>
<b>Resultado no operativo</b>	<u>(15.193)</u>	<u>(52.404)</u>	<u>46.409</u>
<b>Resultado antes de la tributación sobre las utilidades</b>	<u>891.660</u>	<u>1.742.415</u>	<u>2.245.479</u>
<b>Impuesto sobre la renta y contribución social (Nota 18 (b))</b>	<u>27.569</u>	<u>(134.979)</u>	<u>(479.425)</u>
Impuesto sobre la renta	15.087	(67.281)	(240.839)
Contribución social	3.091	(18.366)	(64.910)
Activo fiscal diferido	9.391	(49.332)	(173.676)
<b>Resultado antes de la participación de los empleados</b>	<u>919.229</u>	<u>1.607.436</u>	<u>1.766.054</u>
<b>Participaciones en las utilidades (Nota 19 (h))</b>	<u>(123.172)</u>	<u>(187.634)</u>	<u>(149.909)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>796.057</u>	<u>1.419.802</u>	<u>1.616.145</u>

Las notas explicativas forman parte de los estados financieros.

# Caixa Econômica Federal

## Estados de cambios del patrimonio neto

Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de Reais)

	Capital	Reservas de capital	Reservas de reevaluación	Reservas de utilidades Legal y otras	Ajuste valor de mercado	Utilidades acumuladas	Total
<b>Saldos al 1° de junio de 2004</b>	3.885.000	10	409.736	279.674	155.214	1.429.150	6.158.784
Ajustes al valor de mercado-TVM y derivados	-	-	-	-	(24.666)	-	(24.666)
Aumento de capital	1.198.532	-	-	(68.645)	-	(1.129.887)	-
Reversión de reservas - Ley 8200	-	-	(3.845)	-	-	-	(3.845)
Donativos	-	-	-	-	-	-	-
Cargas tributarias sobre reevaluación	-	-	4.264	-	-	-	4.264
Reserva de reevaluación en coligadas/controladas	-	-	13	-	-	-	13
Realización de reserva	-	-	(9.390)	-	-	9.390	-
Utilidad neta en el semestre	-	-	-	-	-	796.057	796.057
Destinos de la utilidad neta (Nota 16(e))							
Reserva legal	-	-	-	49.185	-	(49.185)	-
Reserva de loterías	-	-	-	42.518	-	(42.518)	-
Dividendos distribuidos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Intereses sobre el capital propio	-	-	-	-	-	(255.055)	(255.055)
Dividendos	-	-	-	-	-	(11.912)	(11.912)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	5.083.532	10	400.778	302.732	130.548	746.040	6.663.640
<b>Saldos al 1° de enero de 2004</b>	3.885.000	10	418.606	203.507	134.542	1.129.887	5.771.552
Ajustes al valor de mercado - TVM e derivados	-	-	-	-	(3.994)	-	(3.994)
Aumento de capital	1.198.532	-	-	(68.645)	-	(1.129.887)	-
Reversión de reservas	-	-	(8.018)	-	-	-	(8.018)
Cargas tributarias sobre reevaluación	-	-	9.131	-	-	-	9.131
Reserva de reevaluación en coligadas/controladas	-	-	(17)	-	-	-	(17)
Realización de reserva	-	-	(18.924)	-	-	18.924	-
Utilidad neta en el ejercicio	-	-	-	-	-	1.419.802	1.419.802
Destinos de la utilidad neta: (nota 16(e))							
Reserva legal	-	-	-	80.372	-	(80.372)	-
Reserva de loterías	-	-	-	87.498	-	(87.498)	-
Intereses sobre el capital propio	-	-	-	-	-	(512.904)	(512.904)
Dividendos	-	-	-	-	-	(11.912)	(11.912)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	5.083.532	10	400.778	302.732	130.548	746.040	6.663.640
<b>Saldos al 1° de enero de 2003</b>	3.345.727	54.973	508.268	216.816	(256.730)	759.067	4.628.121
Ajustes al valor de mercado - TVM y derivados	-	-	-	-	391.272	-	391.272
Aumento de capital	539.273	-	-	(162.761)	-	(376.512)	-
Reversión de reservas	-	(54.973)	(10.276)	-	-	54.973	(10.276)
Donativos	-	10	-	-	-	-	10
Cargas tributarias sobre reevaluación	-	-	20.650	-	-	-	20.650
Reserva de reevaluación en coligadas/controladas	-	-	(272)	-	-	-	(272)
Realización de reserva	-	-	(99.764)	-	-	99.764	-
Utilidad neta en el semestre	-	-	-	-	-	1.616.145	1.616.145
Destinos de la utilidad neta (nota 16(e))							
Reserva legal	-	-	-	80.807	-	(80.807)	-
Reserva de loterías	-	-	-	68.645	-	(68.645)	-
Dividendos distribuidos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	(64.183)	(64.183)
Intereses sobre el capital propio	-	-	-	-	-	(498.924)	(498.924)
Dividendos	-	-	-	-	-	(310.991)	(310.991)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<u>3.885.000</u>	<u>10</u>	<u>418.606</u>	<u>203.507</u>	<u>134.542</u>	<u>1.129.887</u>	<u>5.771.552</u>

Las notas explicativas forman parte de los estados financieros.

Caixa Econômica Federal

Estados de orígenes y aplicaciones de fondos

Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de Reais)

	Semestre	Ejercicios	
	2004	2004	2003
<b>Orígenes de recursos</b>	32.370.919	26.299.302	28.744.248
<b>Utilidad neta ajustada</b>	989.491	1.786.066	2.032.837
Utilidad neta del semestre/ejercicio	796.057	1.419.802	1.616.145
Depreciaciones y amortizaciones	216.354	437.636	481.302
Resultado de participaciones en coligadas y controladas	(22.920)	(71.372)	(64.610)
<b>Ajustes al valor de mercado - TVM y derivados</b>	-	-	391.272
<b>Recursos originarios de:</b>	31.371.289	24.292.728	26.145.122
<b>Aumento de los subgrupos del pasivo</b>	9.457.155	16.616.404	24.236.615
Depósitos	7.934.637	10.748.347	4.418.041
Captaciones en el mercado abierto	-	-	15.179.545
Recursos de aceptaciones y emisión de títulos	-	803.865	1.842.129
Relaciones interfinancieras	-	6.150	-
Obligaciones por traspasos del país - Instituciones Oficiales	1.522.518	2.811.255	2.796.900
Otras obligaciones	-	2.246.787	-
<b>Disminución de los subgrupos del activo</b>	21.914.134	7.676.324	1.908.507
Inversiones interfinancieras de liquidez	8.830.531	681.176	1.666.303
Títulos y valores mobiliarios	5.983.167	4.692.082	-
Relaciones interfinancieras	4.728.359	2.252.971	-
Relaciones interdependencias	2.372.077	43.896	226.731
Otros valores y bienes	-	6.199	15.473
<b>Enajenación de bienes e inversiones</b>	10.139	180.350	133.972
Inversiones	1.789	11.317	757
Inmovilizado	8.350	169.033	133.215
<b>Bajas en el diferido</b>	-	20.003	6
<b>Intereses sobre el capital propio</b>	-	20.155	41.039
<b>Aplicaciones de recursos</b>	32.278.898	26.163.957	28.776.758
<b>Ajustes al valor de mercado - TVM y derivados</b>	24.666	3.994	-
<b>Inversiones en:</b>	439.911	462.783	304.150
Inversiones	1.461	11.124	289
Inmovilizado	438.450	451.659	303.861
<b>Aplicaciones en el diferido</b>	42.284	85.154	156.824
<b>Recursos aplicados en:</b>	31.505.070	25.087.210	27.441.686
<b>Aumento de los subgrupos del activo</b>	2.632.204	4.869.801	24.159.561
Títulos y valores mobiliarios	-	-	20.158.474
Relaciones interfinancieras	-	-	1.154.017
Cartera de préstamos	2.142.305	3.687.393	2.233.428
Otros créditos	472.232	1.182.408	613.642
Otros valores y bienes	17.667	-	-
<b>Disminución de los subgrupos del pasivo</b>	28.872.866	20.217.409	3.282.125
Captaciones en el mercado abierto	25.548.525	20.065.626	-
Recursos de aceptaciones y emisión de títulos	614.440	-	-
Relaciones interfinancieras	391.618	-	82.115
Relaciones interdependencias	2.127.432	29.953	219.446
Obligaciones por préstamos	9.410	8.921	59.376
Productos derivados	71.347	112.909	12.130
Otras obligaciones	110.094	-	2.909.058
<b>Dividendos distribuidos de ejercicios anteriores</b>	-	-	64.183
Dividendos distribuidos - propuestos	11.912	11.912	310.991
Intereses sobre el capital propio	255.055	512.904	498.924
<b>Aumento (reducción) del disponible</b>	92.021	135.345	(32.510)
<b>Modificaciones en el disponible</b>			
Inicio del período	608.536	565.212	597.722
Final del período	700.557	700.557	565.212
<b>Aumento (reducción) del disponible</b>	92.021	135.345	(32.510)

Las notas explicativas forman parte de los estados financieros.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

### Ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2004 y 2003

*(En miles de Reais)*

#### **1 Contexto operativo**

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 del 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, el 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 tales actividades, la CAIXA realiza la captación de recursos en libretas de ahorro, en letras hipotecarias, en depósitos judiciales, en 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 (FAS), 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 de las sociedades anónimas brasileña y normas del Banco Central de Brasil (BACEN).

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 3 Principales principios contables

Los principales principios contables se resumen de la siguiente forma:

#### *a. Determinación del resultado*

Los ingresos y gastos se reconocen cuando devengados.

#### *b. Activo circulante y a largo plazo*

Se presentan al costo, añadidos de los intereses devengados y, cuando pertinente, ajustados por el 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 evaluación de la cartera de títulos y valores mobiliarios que pasan a clasificarse de acuerdo con la intención de la administración en tres categorías específicas, atento a 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 al resultado del período.
- **Títulos disponibles para venta** - Títulos y valores mobiliarios que no se encuadran como títulos para negociación ni como títulos mantenidos hasta el vencimiento. Estos títulos se ajustan al valor de mercado, como contrapartida a la cuenta discriminada del patrimonio neto denominada "Ajuste al Valor de Mercado TVM y Productos Derivados", netos de los correspondientes efectos fiscales, cuando es pertinente. Las ganancias y las pérdidas, cuando realizadas, se reconocen en el resultado.
- **Títulos mantenidos hasta el vencimiento** - Títulos y valores mobiliarios para los cuales la Administración tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlos hasta el vencimiento, son contabilizados al costo de adquisición, añadiéndose los rendimientos devengados.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

**Productos derivados** - Del mismo modo, según la Circular BACEN nº 3.082/02 y reglamentaciones posteriores, las operaciones con productos derivados pasaron a clasificarse en la fecha de su adquisición, según la intención de la administración, si son para fines, o no, de protección “hedge”.

Las operaciones efectuadas por la CAIXA que utilizan productos derivados tienen el objetivo de atender a las necesidades propias y a las de sus clientes y también reducir los riesgos de mercado, de moneda y de tasas de interés. La gestión de tales riesgos se realiza a través de la definición de estrategias de operación, establecimiento de sistemas de controles internos y determinación de límites de las posiciones.

Los productos derivados utilizados para proteger exposiciones al riesgo o para modificar las características de los activos y pasivos financieros, y que sean altamente correlacionados en lo que se refiere a las alteraciones en su valor de mercado con relación al valor de mercado del ítem que se protege, tanto al inicio como a lo largo de la vida del contrato y considerado efectivo en la reducción del riesgo asociado a la exposición a proteger, se clasifican como “hedge” de acuerdo con su naturaleza:

- **“Hedge” de riesgo de mercado** - Los activos y pasivos financieros, al igual que los respectivos productos 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** - La porción efectiva 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 pertinente, de los efectos fiscales, reconocidos en una cuenta específica del patrimonio neto. La porción no efectiva del “hedge” se reconoce directamente en el resultado.

Cuando el instrumento financiero derivado sea contratado en negociación asociado a la operación de captación o de la 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 derivado.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

**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 niveles, 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 en relación a las operaciones, a los deudores y avalistas. Además, también se consideran los períodos de atraso que se definen en la Resolución nº 2.682/99 del CMN para la atribución de los niveles de clasificación de los clientes de la manera siguiente:

<b>Período de atraso</b>	<b>Clasificación del cliente</b>
• sin atraso	AA
• hasta 14 días	A
• 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

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

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

Las operaciones renegociadas se mantienen, como mínimo, en el mismo nivel en el que se encontraban clasificadas. Las renegociaciones de operaciones de crédito que ya habían sido dadas de baja contra la provisión y que se encontraban en cuentas de compensación, se clasifican como nivel “H” y las eventuales ganancias proporcionadas por la renegociación solamente se reconocen como ingresos cuando son efectivamente devengadas.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### **c. Activo permanente**

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

- Revaluaciones de inmuebles efectuadas en diciembre de 2002 ( cada 4 años);
- Provisiones para desvalorizaciones de otras inversiones, cuando pertinente;
- 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, siendo inmuebles de uso - 4%, equipos - 10%, vehículos - 20% y otros bienes de uso- 10% a 20%; y
- La amortización del diferido se calcula por el método lineal en el plazo máximo de 5 (cinco) años.

### **d. Pasivo circulante y exigible a largo plazo**

Demostrados por valores conocidos o calculables, incluyéndose los encargos y las variaciones monetarias “pro rata” día y cambiarios habidos.

La contribución al PASEP se calculó a una tasa del 0,65% y la contribución al COFINS lo fue a una del 4%, de acuerdo con las correspondientes legislaciones vigentes. Hasta agosto de 2003, la contribución al COFINS se calculó a una tasa del 3%.

La provisión para el Impuesto a la Renta de la Persona Jurídica (IRPJ) se constituyó a un índice del 15% sobre las utilidades tributables, añadiéndose el 10% a título de adicional, conforme límite establecido por la Ley. la provisión para la Contribución Social sobre las Utilidades Netas (CSLL conforme siglas en portugués) se constituyó a un índice del 9%, incidiendo sobre la utilidad neta ajustada antes del impuesto a la renta.

## **4 Aplicaciones interfinancieras de liquidez**

Las aplicaciones interfinancieras de liquidez se evalúan al costo de adquisición, añadiéndose los rendimientos obtenidos hasta la fecha del balance, descontándose las eventuales provisiones para devaluación, cuando fuera pertinente.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Aplicaciones en el mercado abierto</b>	<u>4.249.985</u>	<u>4.731.161</u>
Posición bancada	<u>814</u>	<u>39.595</u>
Letras Financieras del Tesoro	-	600
Letras del Tesoro Nacional	814	38.995
<b>Posición financiada</b>	<u>4.249.171</u>	<u>4.691.566</u>
Letras Financieras del Tesoro	50.015	2.873.651
Letras del Tesoro Nacional	4.199.156	1.680.047
Notas del Tesoro Nacional	-	63.935
Notas del Banco Central	-	73.933
<b>Aplicaciones en depósitos interfinancieros</b>	<u>-</u>	<u>200.000</u>
	<u>4.249.985</u>	<u>4.931.161</u>

## 5 Títulos y valores mobiliarios y productos derivados

### a. Resumen de la clasificación de los títulos y valores mobiliarios y productos derivados

Categoría	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Títulos para negociación	28.100.816	23.054.404
Títulos disponibles para venta	7.423.066	8.199.020
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	37.222.210	46.256.646
Productos derivados	<u>87.778</u>	<u>15.882</u>
	<u>72.833.870</u>	<u>77.525.952</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### *b. Composición de la cartera de títulos y valores mobiliarios*

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Cartera propia</b>	<u>62.276.222</u>	<u>47.138.521</u>
<b>Títulos de renta fija</b>	<u>61.920.689</u>	<u>46.801.587</u>
Letras Financieras del Tesoro	44.245.658	44.385.181
Letras del Tesoro Nacional	9.552.103	35.776
Notas del Tesoro Nacional	965.702	1.235.665
Notas del Banco Central	37.490	41.760
Certificado Financiero del Tesoro	53.148	459.274
Créditos Titulizados	6.997.452	579.473
Otros títulos	69.136	64.458
<b>Cuotas de fondos de inversiones - FND</b>	<u>342.711</u>	<u>320.749</u>
<b>Cuotas de fondo de renta variable - Fondo Inmobiliario</b>	<u>12.822</u>	<u>16.185</u>
<b>Títulos vinculados</b>	<u>10.469.870</u>	<u>30.371.549</u>
<b>Operaciones comprometidas</b>	<u>9.829.234</u>	<u>29.545.642</u>
Letras Financieras del Tesoro	9.000.518	23.124.911
Letras del Tesoro Nacional		5.327.567
Notas del Tesoro Nacional	777.290	867.616
Notas del Banco Central	51.426	225.548
<b>Banco Central</b>	<u>559.033</u>	<u>491.790</u>
Letras Financieras del Tesoro		342.148
Letras del Tesoro Nacional	559.033	149.642
<b>Concesión de garantías</b>	<u>81.603</u>	<u>334.117</u>
Letras Financieras del Tesoro		325.885
Letras del Tesoro Nacional	81.603	8.232
<b>Productos derivados</b>	<u>87.778</u>	<u>15.882</u>
	<u>72.833.870</u>	<u>77.525.952</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 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>	<u>16.164.478</u>	<u>11.659.071</u>	<u>272.304</u>	<u>4.963</u>	<u>28.100.816</u>	<u>28.096.807</u>	<u>28.100.816</u>
Letras Financieras del Tesoro	8.089.697	9.444.010	-	-	17.533.707	17.487.235	17.533.707
Letras del Tesoro Nacional	7.712.885	2.164.689	-	-	9.877.574	9.934.580	9.877.574
Notas del Tesoro Nacional	349.074	50.372	272.304	-	671.750	657.832	671.750
Debentures Petrobras	-	-	-	4.963	4.963	4.338	4.963
Cotas de Fondo de Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Inmobiliario	12.822	-	-	-	12.822	12.822	12.822
<b>Títulos disponibles para venta</b>	<u>2.892.369</u>	<u>3.657.386</u>	<u>18.728</u>	<u>854.583</u>	<u>7.423.066</u>	<u>7.196.923</u>	<u>7.423.066</u>
Letras Financieras del Tesoro	2.027.014	3.165.992	-	307.964	5.500.970	5.382.836	5.500.970
Letras del Tesoro Nacional	315.165	-	-	-	315.165	315.658	315.165
Notas del Tesoro Nacional	156.054	398.579	18.728	433.608	1.006.969	911.790	1.006.969
Notas del Banco Central	-	88.916	-	-	88.916	76.417	88.916
CFT	-	-	-	53.148	53.148	60.467	53.148
CVS	-	-	-	145	145	145	145
ELET	50.869	-	-	-	50.869	50.016	50.869
TODA	556	54	-	165	775	757	775
Debentures Petrobras	-	-	-	59.553	59.553	52.052	59.553
Títulos de los Estados	-	3.845	-	-	3.845	4.074	3.845
Cuotas de Fondos de Inversión - FND	342.711	-	-	-	342.711	342.711	342.711
<b>Títulos mantenidos hasta el vencimiento</b>	<u>19.846.395</u>	<u>10.411.049</u>	<u>59.221</u>	<u>6.905.545</u>	<u>37.222.210</u>	<u>37.222.210</u>	<u>33.907.325</u>
Letras Financieras del Tesoro	19.800.450	10.411.049	-	-	30.211.499	30.211.499	30.234.959
Bonos del Tesoro Nacional	-	-	59.221	5.052	64.273	64.273	44.719
CVS	-	-	-	6.900.493	6.900.493	6.900.493	3.581.942
SUNA	45.945	-	-	-	45.945	45.945	45.705
<b>Productos derivados</b>	<u>87.778</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87.778</u>	<u>87.778</u>	<u>87.778</u>
Totales - 2004	<u>38.991.020</u>	<u>25.727.506</u>	<u>350.253</u>	<u>7.765.091</u>	<u>72.833.870</u>	<u>72.603.718</u>	<u>69.518.985</u>
Totales - 2003	<u>28.143.703</u>	<u>43.752.495</u>	<u>4.244.094</u>	<u>1.385.660</u>	<u>77.525.952</u>	<u>77.045.095</u>	<u>77.581.793</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

*(En miles de Reais)*

Las cuotas de Fondo de Renta Variable- Fondo Inmobiliario y las Cuotas de Fondos de Inversión - FND, a pesar de estar clasificadas con plazo de hasta 1 año, éstas no tienen vencimiento.

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

Al 30 de diciembre de 2004, la CAIXA recibió del Tesoro Nacional R\$ 6.264.088 en títulos CVS A, B, C y D, referentes a contratos de novación de la deuda del FCVS, cuyo plazo de vencimiento es en 2027, siendo la remuneración basada en la variación de la TR más intereses anuales de hasta el 6,17%. Con base en la Medida Provisional n°2.196-3 del 24 de agosto de 2001, la Unión está autorizada a canjearla por otros títulos de emisión del Tesoro Nacional a su valor nominal actualizado. Sabiendo que el canje se realizará, cuando sea necesario y considerando la capacidad financiera de la CAIXA, la Administración decidió clasificar los referidos títulos, así como los títulos ya existentes en stock por el monto de R\$ 634.891, en la categoría de mantenidos hasta el vencimiento y evaluados por su valor de costo actualizado.

Los títulos CVS por el valor de R\$ 145 clasificados en la categoría de disponibles para venta se destinan al pago de las obligaciones de la Caixa con el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) y Fondo de Financiación al Estudiante de la Enseñanza Superior (FIES), por su valor nominal, razón por la cual no se efectúa su marcación al valor de mercado.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### d. Efectos del ajuste al valor de mercado de títulos y valores mobiliarios y productos derivados en el ejercicio

Títulos disponibles para venta	Ajuste positivo	Ajuste negativo	Ajuste neto en el patrimonio	Saldo en el patrimonio
Letras Financieras del Tesoro	1.047	66.472	(65.425)	118.133
Letras del Tesoro Nacional	-	1.014	( 1.014)	( 494)
Bonos del Tesoro Nacional	-	29.908	(29.908)	75.080
Bonos del Banco Central	-	35.924	(35.924)	4.267
Debentures Petrobras	1.155	-	1.155	7.500
Títulos de los Estados	154	-	154	( 229)
Títulos de la Deuda Agraria	-	41	( 41)	18
CFT	29.429	223	29.206	( 7.318)
Eletrobrás	-	1.357	( 1.357)	852
CVS	-	87	( 87)	-
<b>Ajustes originados de coligadas</b>	-	15	( 15)	( 6)
<b>Productos derivados (“swap”)</b>	64.160	-	64.160	-
<b>Tributos sobre el valor de mercado</b>	<u>35.102</u>	<u>-</u>	<u>35.102</u>	<u>( 67.255)</u>
	<u>131.047</u>	<u>135.041</u>	<u>( 3.994)</u>	<u>130.548</u>

- e. Los títulos con variación cambiaria y los instrumentos financieros derivativos de “swap” a ellos vinculados, clasificados en la categoría II - Títulos disponibles para venta, debido a sus características de hedge de riesgo de mercado, sus ajustes al valor de mercado fueron lanzados en el resultado del ejercicio por un valor de R\$ 28.334. Se presenta a seguir la cartera de instrumentos derivativos designados a hedge y los respectivos ítems objeto de hedge.

#### Ítem objeto de hedge

Activo	Valor de mercado	
	2004	2003
<b>Títulos Cambiarios</b>	<u>390.625</u>	<u>1.093.164</u>
NBC-E	51.427	225.548
NTN-D	339.198	867.616

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

<b>Pasivo</b>	<b>Valor de referencia</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Instrumentos Financieros Derivativos</b>	<u>367.491</u>	<u>1.024.825</u>
Contratos de <i>swap</i>	367.491	1.024.825

El porcentaje de efectividad calculado para la cartera de hedge al 31 de diciembre de 2004, fue del 108,24%. La metodología utilizada fue la de promedio ponderado, considerando como factor de ponderación el valor original de los contratos.

### **f. 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, con vistas a la protección de oscilación de precios de las posiciones propias de Títulos Públicos prefijados, asegurando la rentabilidad de las operaciones.

<b>Derivativos</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Contratos futuros (DI)</b>	<u>27.447</u>	<u>23.703</u>
Compromisos de compra	27.447	23.703

Utiliza el instrumento derivativo *swap* para protección a las posiciones propias de Títulos Públicos Federales indexados a la variación cambiaria, objetivando la protección contra riesgos de oscilación de precios y fluctuaciones cambiarias.

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

Conforme Circular nº 3.082/02 del Banco Central, las operaciones de la CAIXA con Instrumentos Financieros derivativos se determinan como “*Hedge* de Riesgo de Mercado”.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 2004 - Contratos - Instrumento de Hedge

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

Contratos de swap	Contraparte	Valor original	Valor de la curva	Valor de mercado	Utilidades/pérdidas no realizadas	Rango de vencimiento
<b>Punta Activa</b>						
CDI	Institución	-	-	-	-	hasta 30 días
CDI	Institución	188.335	274.421	274.844	423	de 31 a 60 días
CDI	Institución	94.359	141.000	141.304	304	de 61 a 90 días
CDI	Institución	-	-	-	-	de 91 a 180 días
CDI	Institución	147.094	216.518	219.232	2.714	de 181 a 360 días
CDI	Institución	265.525	<u>399.845</u>	<u>405.915</u>	<u>6.070</u>	de 1 a 5 años
		-	<u>1.031.784</u>	<u>1.041.295</u>	<u>9.511</u>	
<b>Pasivo</b>						
Dólar	Institución	-	-	-	-	hasta 30 días
Dólar	Institución	188.335	268.541	270.733	2.192	de 31 a 60 días
Dólar	Institución	94.359	133.925	135.827	1.902	de 61 a 90 días
Dólar	Institución	-	-	-	-	de 91 a 180 días
Dólar	Institución	147.094	220.441	243.269	22.828	de 181 a 360 días
Dólar	Institución	265.525	<u>401.918</u>	<u>452.045</u>	<u>50.127</u>	de 1 a 5 años
		-	<u>1.024.825</u>	<u>1.101.874</u>	<u>77.049</u>	

### 2004 - Contratos - Instrumento de Hedge

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

Contratos de swap	Contraparte	Valor original	Valor de la curva	Valor de mercado	Utilidades/pérdidas no realizadas	Rango de vencimiento
<b>Punta Activa</b>						
CDI	Institución	103.460	181.889	182.016	127	Até 30 días
CDI	Institución	-	-	-	-	De 31 a 60 días
CDI	Institución	5.926	10.617	10.539	-78	De 61 a 90 días
CDI	Institución	1.671	2.926	2.943	17	De 91 a 180 días
CDI	Institución	7.135	12.720	12.735	15	De 181 a 360 días
CDI	Institución	117.915	<u>210.237</u>	<u>212.527</u>	<u>2.290</u>	De 1 a 5 años
			<u>418.389</u>	<u>420.760</u>	<u>2.371</u>	
<b>Pasivo</b>						
Dólar	Institución	103.460	155.523	156.054	531	Até 30 días
Dólar	Institución	-	-	-	-	De 31 a 60 días
Dólar	Institución	5.926	9.222	9.408	186	De 61 a 90 días
Dólar	Institución	1.671	2.562	2.632	70	De 91 a 180 días
Dólar	Institución	7.135	11.186	11.860	674	De 181 a 360 días
Dólar	Institución	117.915	<u>188.998</u>	<u>211.580</u>	<u>22.582</u>	De 1 a 5 años
			<u>367.491</u>	<u>391.534</u>	<u>24.043</u>	

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

Utiliza también el instrumento derivativo *swap* contratado en negociación asociada a la operación de captación de recursos, cuya valorización o devaluación consecuencia del ajuste a valor de mercado no se registra en los términos de la Circular BACEN n° 3.150/02. Los valores referenciales de los contratos de *swap* ascienden a R\$ 8.522.844; el monto diferencial a recibir es de R\$ 54.369; y el diferencial a pagar R\$ 67.752.

El margen de garantía de operaciones con Instrumentos financieros derivativos requerida el 31 de diciembre de 2004 llega al valor de R\$ 64.174, representada por Letras del Tesoro Nacional con vencimiento en 1° de abril 2005.

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, precios) sobre los instrumentos financieros que componen el patrimonio de una empresa (aumento en el pasivo, disminución del activo).

El riesgo Crédito es la probabilidad de pérdidas causadas por falta de pago de la contraparte de cualquier tipo de instrumentos financieros que estén registradas en el activo de una empresa, generando falta de recibimiento de 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 dinero. Los contratos de “swap” registrados en la Cetip y en la BN&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” el 31 de diciembre de 2004 es de R\$ 395.983 (2003 - R\$ 318.040).

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

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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/o 2. Precios resultado de colectas privadas.

Las posiciones de estos derivados que se refieren a contratos de “swap”, presentan sus valores de referencia registrados en las cuentas de compensación y los ajustes en cuentas patrimoniales. El valor de referencia de esas operaciones es de R\$ 8.786.401 (2003 - R\$ 8.500.389). La diferencia a pagar en esta fecha asciende a R\$ 71.936 (2003 - R\$ 184.845) y la diferencia a recibir es de R\$ 87.778 (2003 - R\$ 15.882).

### **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 originados en depósitos a la vista.
- b. El rubro “SFH Sistema Financiero de la Vivienda” (*Sistema Financeiro da Habitação*) incluye los valores residuales de contratos finalizados y deben ser pagos por el FCVS, por un monto de R\$ 20.890.797, e provisiones, de R\$ 4.823.902, conforme el siguiente estado financiero, que se encuentran en proceso de novación con ese Fondo. En la actualidad, estos contratos ganan intereses de hasta el 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 de procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. La administración de la CAIXA ha instalado un proceso de análisis y verificación de las condiciones y de los datos de tales contratos para que cumplan las referidas normas y procedimientos, lo que sirvió de base para el establecimiento de criterios para estimar las probables pérdidas consecuencia de contratos que no cumplan las normas y los procedimientos definidos por el FCVS.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

<b>Situación de los contratos</b>	<b>Saldo</b>	<b>Provisión</b>
No habilitados	3.615.149	1.441.896
Habilitado y no homologado	4.428.372	2.432.939
Habilitados y homologados	<u>12.847.276</u>	<u>949.067</u>
<b>Saldo - Diciembre de 2004</b>	<u>20.890.797</u>	<u>4.823.902</u>
<b>Saldo - Diciembre de 2003</b>	<u>25.650.024</u>	<u>4.844.250</u>

Al 30 de diciembre de 2004, la Unión y la CAIXA firmaron un contrato de novación de deuda del FCVS lo que resultó en el recibo de títulos CVS por los valores de R\$ 6.264.088 y R\$ 357.999 en especie, ascendiendo al monto de R\$ 6.622.087 (ver Nota Explicativa nº 5(c)). En esta novación se registró una pérdida de R\$ 405.492, correspondiente al 5,77%, cuya provisión ya ha sido efectivamente realizada.

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 el vencimiento y, en consecuencia, se evalúan al valor de costo actualizado, no se constituyó ninguna provisión para poner a esos créditos al valor de mercado (ver Nota Explicativa nº 5(c)).

## 7 Carteras de préstamos

### a. Composición de las carteras de préstamos por tipo de operación

<b>Descripción</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	10.643.199	8.054.746
Financiaciones inmobiliarias	17.225.863	16.420.058
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	1.110.018	793.459
Avales y fianza honrados	12.352	-
Otros créditos	<u>1.171.318</u>	<u>877.838</u>
	<u>30.162.750</u>	<u>26.146.101</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### b. Composición por sector de actividad de las operaciones de crédito

Descripción	2004	%	2003	%
<b>Sector público federal</b>	<u>968.714</u>	<u>3,21</u>	<u>936.133</u>	<u>3,58</u>
Gobierno	<u>968.579</u>	<u>3,21</u>	<u>935.843</u>	<u>3,58</u>
Administración directa	968.579	3,21	935.843	3,58
Actividades empresariales	<u>135</u>	<u>-</u>	<u>290</u>	<u>-</u>
Intermediarios financieros	82	-	258	-
Otros servicios	53	-	32	-
<b>Sector público estadual</b>	<u>799.828</u>	<u>2,65</u>	<u>380.895</u>	<u>1,45</u>
Gobierno - Administración directa	<u>494.946</u>	<u>1,64</u>	<u>130.224</u>	<u>0,50</u>
Actividades empresariales	<u>304.882</u>	<u>1,01</u>	<u>250.671</u>	<u>0,95</u>
Industria	292.277	0,97	238.878	0,91
Intermediarios financieros	12.336	0,04	11.738	0,04
Otros servicios	269	-	55	-
<b>Sector público municipal</b>	<u>150.083</u>	<u>0,50</u>	<u>96.163</u>	<u>0,37</u>
Gobierno	<u>117.589</u>	<u>0,39</u>	<u>83.292</u>	<u>0,32</u>
Administración directa	117.454	0,39	83.276	0,32
Administración indirecta	135	-	16	-
Actividades empresariales	<u>32.494</u>	<u>0,11</u>	<u>12.871</u>	<u>0,05</u>
Industria	32.417	0,11	12.740	0,05
Otros servicios	77	-	131	-
<b>Sector privado</b>	<u>28.244.125</u>	<u>93,64</u>	<u>24.732.910</u>	<u>94,60</u>
Rural	4.230	0,01	3.927	0,02
Industria	227.577	0,75	123.604	0,47
Comercio	698.180	2,31	452.551	1,73
Intermediarios financieros	303.133	1,00	303.088	1,16
Otros servicios	3.776.393	12,52	3.039.041	11,62
Personas físicas	6.865.421	22,76	5.113.815	19,56

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

<b>Descripción</b>	<b>2004</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
Vivienda - PF/PJ	<u>16.369.191</u>	<u>54,29</u>	<u>15.696.884</u>	<u>60,04</u>
	<u>30.162.750</u>	<u>100,00</u>	<u>26.146.101</u>	<u>100,00</u>

### *c. Concentración de los principales deudores*

	<b>2004</b>	<b>% sobre el total de la cartera</b>	<b>2003</b>	<b>% sobre el total de la cartera</b>
Principal deudor (1)	675.783	2,24	667.566	2,55
10 mayores deudores	1.925.292	6,38	1.586.040	6,06
20 mayores deudores	2.191.533	7,27	1.780.612	6,81
50 mayores deudores	2.517.130	8,35	2.006.339	7,67
100 mayores deudores	2.675.533	8,87	2.138.681	8,17

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

- (1) Se refiere a financiaciones al sector público de contratos de refinanciación de deudas del gobierno federal, realizados con base en la Ley n° 8.727/93, siendo la Unión responsable de su liquidación. La Medida Provisoria n° 2.181-45 (anteriormente Medida Provisoria n° 2.103-42), del 24 de agosto de 2001, autorizó a la Unión a anticipar la liquidación de estos 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 están garantizadas por el Fondo de Participación de los Estados y Municipios.

### *d. Composición de las operaciones de préstamos por rango de vencimiento*

	<u>2004</u>			<u>2003</u>
	<u>Sector público</u>	<u>Sector privado</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
<b>Corto plazo</b>	<u>93.234</u>	<u>10.660.201</u>	<u>10.753.435</u>	<u>8.784.550</u>
De 0 a 90 días	27.938	4.423.988	4.451.926	3.556.283
De 91 a 360 días	65.296	6.236.213	6.301.509	5.228.267
<b>Largo plazo</b>	<u>1.825.217</u>	<u>16.255.793</u>	<u>18.081.010</u>	<u>15.936.169</u>
De 1 año hasta 3 años	155.861	9.200.934	9.356.795	7.832.545
De 3 años hasta 5 años	396.590	4.718.886	5.115.476	4.610.489
De 5 años hasta 15 años	715.391	2.333.506	3.048.897	3.084.119
Más de 15 años	557.375	2.467	559.842	409.016
Total normal	<u>1.918.451</u>	<u>26.915.994</u>	<u>28.834.445</u>	<u>24.720.719</u>
Total vencido	<u>176</u>	<u>1.328.129</u>	<u>1.328.305</u>	<u>1.425.382</u>
Total general	<u>1.918.627</u>	<u>28.244.123</u>	<u>30.162.750</u>	<u>26.146.101</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### e. Clasificación por modalidad y niveles de riesgo de las operaciones de préstamos

Nivel de Riesgo	Préstamos y títulos descontados	Préstamos inmobiliarios, de			Total 2004	%	Total	
		Préstamos	Infraestructura y desarrollo	Otros créditos			2003	%
AA	632.954	690.904	591.288	896	1.916.042	6,35	1.731.226	6,62
A	2.797.800	413.868	5.461.361	31.432	8.704.461	28,86	8.186.366	31,31
B	1.321.220	401.596	1.991.783	481.288	4.195.887	13,91	3.580.044	13,69
C	1.714.349	109.526	3.273.821	22.787	5.120.483	16,98	3.799.786	14,53
D	1.239.319	168.211	4.897.213	248.931	6.553.674	21,73	5.409.634	20,69
E	98.767	18.235	479.572	9.213	605.787	2,01	544.338	2,08
F	83.313	39.972	300.987	1.862	426.134	1,41	412.798	1,58
G	112.822	13.226	185.794	646	312.488	1,04	245.820	0,94
H	<u>485.963</u>	<u>301.154</u>	<u>1.154.062</u>	<u>386.615</u>	<u>2.327.794</u>	<u>7,72</u>	<u>2.236.089</u>	<u>8,56</u>
	<u>8.486.507</u>	<u>2.156.692</u>	<u>18.335.881</u>	<u>1.183.670</u>	<u>30.162.750</u>	<u>100,00</u>	<u>26.146.101</u>	<u>100</u>

### f. Composición de la provisión para la cartera de préstamos por niveles de riesgo

Nivel de Riesgo	Préstamos y títulos descontados	Préstamos inmobiliarios, de			Total 2004	%	Total	
		Préstamos	Infraestructura y desarrollo	Otros créditos			2003	%
A	13.989	2.069	27.306	157	43.521	1,13	40.932	1,08
B	13.212	4.015	19.917	4.812	41.956	1,09	40.650	1,08
C	51.430	3.285	98.214	683	153.612	4,00	156.697	4,15
D	126.161	16.821	488.358	24.893	656.233	17,10	756.479	20,04
E	29.630	5.470	143.871	2.764	181.735	4,74	163.775	4,34
F	41.656	19.986	150.493	930	213.065	5,55	206.401	5,47
G	78.975	9.258	130.055	452	218.740	5,70	174.553	4,62
H	<u>485.963</u>	<u>301.154</u>	<u>1.154.062</u>	<u>386.615</u>	<u>2.327.794</u>	<u>60,67</u>	<u>2.236.089</u>	<u>59,23</u>
	<u>841.016</u>	<u>362.058</u>	<u>2.212.276</u>	<u>421.306</u>	<u>3.836.656</u>	<u>100,00</u>	<u>3.775.576</u>	<u>100,00</u>

La CAIXA para la constitución de provisión para operaciones de crédito de liquidación dudosa procedía a una estratificación incluyendo 99 (noventa y nueve) niveles con intervalo de un punto de porcentaje entre cada uno de ellos, distribuidos entre los *ratings* A (0,5%) y H (100%). En este ejercicio, debido a las mejoras habidas ocurridas en los modelos de evaluación de riesgos de crédito, se pasó a efectuar la provisión, observándose rigurosamente los niveles de riesgo previstos en la Resolución CMN n° 2.682/99. Tal cambio de metodología generó reducción de R\$ 211 millones en los stocks de provisión existentes al 31 de diciembre de 2004.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### *g. Movimiento de la provisión para créditos de liquidación dudosa*

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Saldo inicial - diciembre de 2003/2002	3.775.576	3.454.303
Constituciones	844.678	1.403.462
Transferencia para Pérdida	( 444.797)	( 940.771)
Otras reversiones/bajas	( 338.801)	( 141.418)
	<u>3.836.656</u>	<u>3.775.576</u>

### *h. Préstamos renegociados, cargados a pérdida y recuperados*

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Valor de las operaciones renegociadas en el ejercicio	997.458	631.341
Valor de las operaciones cargadas a pérdida en el ejercicio	444.797	940.771
Valor de las operaciones cargadas a pérdida e recuperadas en el ejercicio	9.800	13.424

## **8 Otros activos**

### *i. Ingresos a recibir*

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

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Dividendos a recibir del FND - Fondo Nacional de Desarrollo	328.044	249.854
FGTS	156.410	141.931
Seguro-desempleo	61.600	52.381
Presupuesto General de la Unión	151.167	121.637
INSS (i)	59.067	507.169

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Registro Social	143.665	136.212
Bono Familia	31.777	-
EMGEA - Empresa Gestora de Activos	27.611	28.444
Programa Beca-escuela	12.053	11.084
PIS	66.666	33.892
FIES	27.315	6.718
Otros	<u>13.854</u>	<u>40.551</u>
	<u>1.079.229</u>	<u>1.329.873</u>

- (i) La deuda del INSS consecuencia de la prestación de servicios de recaudación, pago e información GFIP, por un valor de R\$ 614.452 fue reclasificada para el título "Adelanto por cuenta de la previsión social - Pagos a resarcir - Otros créditos diversos", de acuerdo con el Decreto Administrativo No. 441 del 30 de diciembre de 2004 del Ministerio de Hacienda que reglamenta los procedimientos correspondientes a la realización de novación, por parte de la Unión, de deudas de responsabilidad de autarquías federales.

### *j. Diversos*

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Adelantos	495.904	274.579
Créditos tributarios (Nota 18)	1.665.893	1.704.894
Deudores por depósitos en garantía	1.450.422	1.066.754
Impuestos y contribuciones a compensar	136.847	20.128
Pagos a devolver	662.061	47.863
<b>Otros créditos con características de concesión de crédito</b>	<b><u>1.171.318</u></b>	<b><u>877.838</u></b>
<b>Deudores por depósitos en garantía</b>	<b>66.854</b>	<b>91.847</b>
<b>Títulos y créditos a recibir</b>	<b><u>1.104.464</u></b>	<b><u>785.991</u></b>
Valores a recibir - BAMERINDUS (iii)	302.941	302.941

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Tarjeta de crédito	584.783	475.550
Gobierno del Estado de Bahía - EMBASA (ii)	213.930	-
Otros títulos y créditos a recibir	2.810	7.500
<b>Otros créditos sin características de concesión de crédito</b>	<u>270.631</u>	<u>412.588</u>
Títulos y créditos a recibir	270.631	412.588
Gobierno del Estado de Pernambuco - COMPESA (i)	241.884	213.286
Gobierno del Estado de Bahía - EMBASA (ii)	-	184.032
Tarjeta de crédito	28.747	15.270
<b>Deudores diversos</b>	<u>751.662</u>	<u>662.889</u>
Valores a apropiar - Préstamos y financiaciones (iv)	535.512	409.449
Seguros a recibir	150.269	197.413
Otros deudores	65.881	56.027
<b>Provisión para pérdidas - Deudores diversos(v)</b>	( <u>203.398</u> )	( <u>328.340</u> )
	<u>6.401.340</u>	<u>4.739.193</u>

(i) Se refiere a la anticipación de recursos de privatización al Gobierno del Estado de Bahía (EMBASA) remunerados por la tasa SELIC y al Gobierno del Estado de Pernambuco (COMPESA) remunerados por la TR más el 12% al año, para los cuales se ha realizado una provisión completa.

(ii) Se refiere a 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 para Otros Créditos con Característica de concesión de crédito.

(iii) Se refiere a créditos con la masa de la quiebra del Bamerindus, originados preponderantemente por la adquisición de préstamos inmobiliarios que se encuentran totalmente provisionados.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

(iv) Se refiere a valores a facturar y a recibir de tarjetas de crédito y valores registrados a débito de financiaciones inmobiliarias, no clasificados por el Sistema de Control de Financiaciones - SIACI, en fase de identificación para apropiación a los contratos correspondientes. Estos valores se relacionan a registros acreedores de la misma naturaleza indicados en la Nota 15 (c).

(v) Se refieren, principalmente a la provisión para pérdida neta definitiva e indemnizaciones de siniestros de financiaciones para vivienda.

### ***k. Provisión para otros créditos de liquidación dudosa***

De acuerdo con la Carta-Circular BACEN nº 3.048/02, los títulos de crédito a recibir se deben clasificar como “con característica de concesión de crédito” y “sin característica de concesión de crédito”, habiendo la CAIXA efectuado su separación, según se demuestra a continuación:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Provisión - Otros créditos con característica (Nota 7(f))	(421.306)	(383.650)
Provisión - Otros créditos sin característica	<u>(241.884)</u>	<u>( 39.732)</u>
	<u>(663.190)</u>	<u>(423.382)</u>

## **9 Otros valores y bienes**

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 desvalorización de tales inmuebles se constituye con base en el laudo de evaluación preparado por los peritos de la CAIXA.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 10 Activo permanente

#### a. Inversiones

Las participaciones en sociedades controladas están principalmente formadas por la CAIXA SEGUROS S.A. y son evaluadas por el método de la equivalencia patrimonial. Las principales informaciones sobre lo invertido y la inversión, conforme la posición en 31 de diciembre 2004 se presentan a continuación:

	2004	2003
<b>Invertido</b>		
Patrimonio neto	980.428	879.124
Capital social	360.000	360.000
Cantidad de acciones	16.930.108	16.930.108
Retenciones de utilidades	233.196	-
Reserva de reevaluación/retención de utilidades	626	89.972
Ganancias y pérdidas no realizadas c/TVM	( 13)	19
Reserva de plusvalía	<u>218.448</u>	<u>285.252</u>
Utilidad neta en el período	<u>168.171</u>	<u>143.881</u>
Valor patrimonial de la acción - R\$	57,91	51,93
<b>Inversión</b>		
Cantidad de acciones poseídas	8.161.426	8.161.426
Participación en la sociedad (%)	48,20658	48,20658
Valor contable de la inversión	367.323	288.022
Intereses sobre el capital propio recibido	<u>79.318</u>	<u>67.171</u>
<b>Total de participaciones en coligadas y controladas</b>	<u><u>367.323</u></u>	<u><u>288.022</u></u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### b. Inmovilizado de uso

	<u>2004</u>			<u>2003</u>
	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Valor residual</b>	<b>Valor residual</b>
Inmuebles de Uso	784.074	( 54.100)	729.974	763.803
Edificaciones	138.144	( 13.829)	124.315	130.734
Reevaluación de edificaciones	433.201	( 40.271)	392.930	418.188
Terrenos	71.584	-	71.584	72.053
Reevaluación de terrenos	141.145	-	141.145	142.828
Inmovilizaciones en curso	292.026	-	292.026	216.323
Instalaciones, muebles y equipos de uso	404.628	( 226.302)	178.326	154.423
Sistema de comunicación	49.591	( 29.384)	20.207	24.798
Sistema de procesamiento de datos	1.244.207	( 893.635)	350.572	378.099
Sistema de transporte y seguridad	67.878	( 26.762)	41.116	38.217
Otras inmovilizaciones de uso	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16</u>
	<u>2.842.404</u>	<u>(1.230.183)</u>	<u>1.612.221</u>	<u>1.575.679</u>

Con base en la facultad prevista en la Circular BACEN n° 2.824/98, la CAIXA adopta el procedimiento de reevaluar los inmuebles de uso. Por lo tanto, siguiendo las reglas de la referida circular, en diciembre de 2002 se realizó la reevaluación del 100% de los inmuebles de uso.

### c. Diferido

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Gastos en inmuebles de terceros	237.080	295.322
Gastos con proyectos logísticos	601.231	593.572
Mejoras en inmuebles propios	134.739	179.452
Amortizaciones acumuladas	<u>(638.267)</u>	<u>(588.103)</u>
	<u>334.783</u>	<u>480.243</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### d. Cumplimiento del índice de inmovilización

El índice de inmovilización está en el 35,23%, siendo la posición de la CAIXA conforme determina la Resolución del Consejo Monetario Nacional - CMN nº 2.669/99, que establece el límite del 50% a partir del 31 de diciembre de 2002.

## 11 Depósitos y captaciones en el mercado abierto

- a. Los depósitos a plazo incluyen los depósitos judiciales por un monto de R\$ 24.237.616 (2003 - R\$ 22.989.626), que tienen intereses con base en la Tasa de Referencia (TR). Sobre los depósitos judiciales en el ámbito laboral y del estado, recaen también intereses del 6% al año. Los depósitos se distribuyen de la forma siguiente:

Depósitos	2004					2003
	A la vista	A plazo	Ahorro	Otros	Total	Total
<b>Corto plazo</b>	<u>5.969.669</u>	<u>28.693.446</u>	<u>48.963.863</u>	<u>23.770</u>	<u>83.650.748</u>	<u>73.870.326</u>
Sin vencimiento	5.969.669	24.237.616	48.963.863	23.770	79.194.918	71.848.721
De 31 a 90 días	-	3.492.707	-	-	3.492.707	1.092.027
De 91 a 360 días	-	963.123	-	-	963.123	929.578
<b>Largo plazo</b>	<u>-</u>	<u>1.428.486</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.428.486</u>	<u>1.135.917</u>
	<u>5.969.669</u>	<u>30.121.932</u>	<u>48.963.863</u>	<u>23.770</u>	<u>85.079.234</u>	<u>75.006.243</u>
<b>Captación en el mercado abierto</b>						
De 31 a 90 días	-	-	-	-	9.801.607	29.424.846
De 91 a 360 días	-	-	-	-	4.249.171	4.691.558
Más de 360 días	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.050.778</u>	<u>34.116.404</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

- 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, siendo actualizados los depósitos del FGTS por la tasa SELIC, de acuerdo con las Resoluciones n°s 279 y 295 del Consejo Curador 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 PROGER y del FAT, actualizados por la tasa SELIC y los ya aplicados por la TJLP y los depósitos del PIS, actualizados por la tasa extra mercado, se demuestran a continuación:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Depósitos - FGTS	2.902.250	2.517.839
Depósitos - Especiales con remuneración	883.121	828.496
Depósitos - FAS	346.243	335.634
Depósitos - PROGER	2.120.145	1.781.160
Depósitos - FISANE	193.157	168.692
Depósitos - PRODEC	27.373	24.237
Depósitos - PIS	108.352	114.990
Depósitos - FAT	2.697	101.375
Depósitos - FIEL	36.565	33.732
Otros	<u>73.557</u>	<u>111.949</u>
	<u>6.693.460</u>	<u>6.018.104</u>

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

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.

A las emisiones en TR se les añade intereses promedio del 11,82% (incluyendo todas las operaciones originales con y sin "swap", ponderadas por el saldo actualizado) y plazo mínimo de rescate de 180 días.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

*(En miles de Reais)*

A las emisiones en IGP-M e INPC se les añade intereses promedio del 10,84% e 10,93% al año respectivamente, y plazo mínimo de rescate de cinco años.

A las emisiones de LCI's indexadas al IGP-M se les añade intereses promedio del 10,56% e 10,68% al año, respectivamente, y plazo mínimo de rescate de tres años.

### **13 Obligaciones por préstamos**

Los préstamos tomados en el exterior están sujetos a intereses de hasta el 5,32% al año y variación cambiaria de la moneda a la que están vinculados, principalmente a dólares de los Estados Unidos, 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, están sujetas a la actualización monetaria de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia (TR) y a la incidencia de intereses promedio del 6,17% al año. El plazo promedio para el vencimiento de las operaciones es de 15 años.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 15 Otras obligaciones

#### a. Fiscales y de previsión

	2004	2003
<b>Impuestos y contribuciones a pagar</b>	<u>279.919</u>	<u>252.871</u>
COFINS	44.597	44.029
PASEP	7.240	7.106
Sobre sueldos	164.954	111.148
Sobre servicios	63.128	90.588
<b>Impuestos y contribuciones diferidos</b>	<u>200.851</u>	<u>245.084</u>
IR sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	98.232	104.946
CS sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	35.364	37.781
IR sobre ajustes valor mercado - Títulos disponibles para venta	49.452	75.263
CS sobre ajustes valor mercado - Títulos disponibles para venta	17.803	27.094
Provisión para riesgos fiscales	<u>996.744</u>	<u>847.638</u>
PASEP (i)	591.808	567.789
INSS (ii)	179.714	102.831
ISS (iii)	187.256	163.414
Otros	37.966	13.604
	<u>1.477.514</u>	<u>1.345.593</u>

- (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 2.449/1988, y 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 de principal, R\$ 2.011.254 de multa y R\$ 5.538.357 de intereses, a valores del 31 de diciembre de 2004.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

*(En miles de Reais)*

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 glosa. Conforme 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 glosa 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 glosadas. 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 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\$ 591.808 (2003 - R\$ 567.789) 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 las previsión sobre pagos efectuados a sus empleados en el período de enero de 1982 a agosto de 1999, cuyos valores actualizados para el 30 de junio de 2004, según informe del INSS, ascienden a R\$ 1.249.101 (2003 - R\$ 844.061).

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

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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 se encuentran separados en el rubro “provisión para contingencias INSS” y ascienden a R\$ 179.714 (2003 - R\$ 102.831).

- (iii) Los fiscales municipales multaron a la CAIXA, en los diversos municipios de la federación, alegando falta de pago, o pago a menor del ISS (Impuesto sobre servicios), cuyo valor total al 31 de diciembre de 2004 corresponde al monto de R\$ 187.256 (2003 - R\$ 163.414), totalmente provisionado.

### **b. Recursos con destino específico**

Se refieren a las obligaciones originadas en los recursos de operaciones vinculadas a loterías, obligaciones consecuencia 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, administrados por la institución.

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Obligaciones de operaciones con loterías</b>	<u>291.828</u>	<u>218.904</u>
<b>Obligaciones por fondos y programas sociales</b>	<u>1.176.361</u>	<u>1.154.797</u>
FGTS	345.575	302.847
Seguro - desempleo	-	2.355
FISANE	35.801	42.426
Bolsa-escuela	73.870	154.681
Auxilio-gas	126.209	132.028
Bono-Alimentación	29.147	50.463
Programa de subsidio a la vivienda - PSH	355.388	272.281
Bolsa familia	125.111	150.934
Otros fondos y programas	85.260	46.782

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Obligaciones por fondos financieros de desarrollo</b>	<u>1.357.392</u>	<u>527.819</u>
PIS	1.259.656	526.583
Otros	<u>97.736</u>	<u>1.236</u>
	<u>2.825.581</u>	<u>1.901.520</u>
<b>c. Diversas</b>		
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Obligaciones por contribuciones al SFH	17.088	72.302
Obligaciones por convenios oficiales	27.107	83.564
Provisión para pagos a efectuar	<u>863.950</u>	<u>773.863</u>
Gastos de personal	726.287	606.600
Otros gastos administrativos	7.558	67.049
Otros pagos	130.105	100.214
Provisión para pasivos contingentes	<u>2.325.105</u>	<u>2.125.689</u>
PREVHAB - Reservas Técnicas (1)	324.808	299.740
Provisión para contingencias (2)	2.000.297	1.825.949
Recursos del FGTS	1.701	1.924
Subscripciones de capital a desembolsar	1.309	1.309
Acreeedores diversos - Exterior	-	881
Acreeedores diversos - País	<u>3.803.880</u>	<u>2.809.184</u>
Tarjetas de crédito	635.988	488.613
Cuentas a pagar	700.431	497.121
Empresa Gestora de Activos - EMGEA	970.087	737.869
UNIÓN	-	51.818
Créditos adquiridos	899.696	399.432
Valores a devengar - Préstamos y financiaciones (Nota 8 (b) (iv))	485.050	576.451
Otros acreedores diversos	<u>112.628</u>	<u>57.880</u>
	<u>7.040.140</u>	<u>5.868.716</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

*(En miles de Reais)*

### **(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 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 socios activos de PREVHAB, 4.571 (el 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 la FUNCEF, en la condición de entidad cerrada de previsión privada, observándose el régimen de derechos y de obligaciones especificado en Instrumento Particular de Contrato de Obligaciones Asumidas y Otros Acuerdos entre la CAIXA y la FUNCEF, con intervención de PREVHAB. Las reservas matemáticas de PREVHAB relativas a los socios activos se liquidaron en diciembre de 2002 por medio de cesión de títulos LFT.

De los 2.772 socios jubilados y pensionistas de PREVHAB, 2.239 (el 80,77%) firmaron 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 Cartera de Títulos y Valores Mobiliarios, ambos firmados entre la SASSE y la CAIXA, por un valor de R\$ 625.689, referente a las reservas matemáticas evaluadas 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.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

*(En miles de Reais)*

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 n° 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 enfrentar los pagos de los beneficios a los jubilados y pensionistas hasta la total adhesión de esos participantes a los planos 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 - REB y hasta esta fecha ya habían sido transferidos para esa Entidad 1.899 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) Pasivos contingentes**

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 razón de los planes económicos, diversas acciones relacionadas con la financiación inmobiliaria, loterías, daños y perjuicios, acciones fiscales, entre otras. Estas acciones son evaluadas y revisadas periódicamente.

La Administración entiende, con base en los pareceres de sus abogados, teniendo en cuenta que generalmente los procedimientos adoptados por la CAIXA están conforme las previsiones legales y reglamentarias, que tales procesos no traerán perjuicios relevantes y que excedan el saldo de la provisión para esas contingencias de R\$ 2.000.297 (2003 - R\$ 1.825.949), suficiente para la cobertura de eventuales decisiones judiciales desfavorables a la CAIXA.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 16 Patrimonio neto

#### *a. Capital social*

En conformidad con Resolución del Consejo Directivo de la CAIXA n° 726, del 4 de febrero de 2004, y Decreto n° 5.210, del 21 de septiembre de 2004, el capital social desembolsado se alteró de R\$ 3.885.000 para R\$ 5.083.532, a través de la incorporación de reservas estatutarias y de ganancias acumuladas.

#### *b. Colocación en los niveles exigidos por la Resolución n° 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 neto para las instituciones financieras, con base en los volúmenes de sus operaciones, la CAIXA posee al 30 de junio de 2004 R\$ 6.663.640, equivalente a 20,27% de los activos ponderados, siendo el mínimo exigido en Brasil del 11%.

#### *c. Reservas de reevaluación*

En diciembre de 2002 la CAIXA efectuó la reevaluación del 100% de los inmuebles de uso, siendo la reevaluación la realizaron empresas de ingeniería registrada, especializadas en evaluación de inmuebles, siendo el monitoreo y el seguimiento de la realización del servicio efectuado por los profesionales de la propia plantilla de la CAIXA.

#### *d. Reservas de utilidades*

La reserva de utilidades está constituida por la reserva legal por el monto de R\$ 80.372 (2003- R\$ 80.807), 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, siendo calculado en el primer semestre de 2004 el monto de R\$ 87.498 (2003 - R\$ 68.645).

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### e. *Dividendos*

Se aseguran al Gobierno Federal dividendos sobre la utilidad neta ajustada, según se dispone en el Decreto n° 2.673 del 16 de julio de 1998, como mínimo, del 25%. En el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2004 se distribuyeron dividendos por un monto de R\$ 524.816(2003-R\$ 809.915), siendo R\$ 512.904 (2003 - R\$ 498.924) referentes a intereses sobre el capital propio, calculados sobre el patrimonio neto, limitados a la variación *pro rata* día de la Tasa de Intereses a Largo Plazo (TJLP), conforme se prevé en el artículo 9° de la Ley n° 9.249 del 26 de diciembre de 1995, que redujo los gastos del impuesto sobre la renta y contribución social en, aproximadamente, R\$ 174.387 no ejercicio (2003 - R\$ 169.634).

## 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 en el Decreto-Ley n° 2.355/87 y la Ley n° 8.852/94.

### Remuneración de diciembre de 2004

	Administradores	Empleados
Mayor	17.892,00	14.910,00
Promedio	17.892,00	3.817,31
Menor	17.892,00	664,00

## 18 Impuesto sobre la Renta de Persona Jurídica (IRPJ) y Contribución sobre las Utilidades Netas (CSLL)

### a. *Créditos tributarios*

El rubro “Créditos tributarios” tiene como valores significativos:

- Créditos de CSLL, referentes a los períodos de cálculo cerrados en diciembre de 1998, constituidos a una tasa del 18%, teniendo por base el art. 8° de la Medida Provisional n° 2.158-35/2001;

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

- Créditos de IR debidos a pérdidas fiscales imprescriptibles acumuladas y a diferencias temporales; y
- Créditos de CSLL con origen en base de cálculo negativa y en diferencias temporales calculadas a partir de 1999.

El crédito tributario constituido es de R\$ 4.782.575 (2003 - R\$ 5.070.975) para el IRPJ y de R\$ 1.138.507 (2003 - R\$ 1.219.386) para la CSLL, totalizando un valor de R\$ 5.921.082 (2003 - R\$ 6.290.361). En razón del entendimiento de la Administración, consecuencia de los estudios en lo que se refiere a la realización de los créditos tributarios, se constituyeron provisiones por un valor de R\$ 4.255.189 (2003 - R\$ 4.585.467), resultando en un total de créditos tributarios netos de provisión de R\$ 1.665.893 (2003 - R\$ 1.704.894).

### Origen de los créditos tributarios

	2004		2003	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Provisión para créditos de liquidación dudosa	922.044	-	922.044	-
Provisión SFH	645.333	232.319	645.333	232.319
Provisión para contingencias	473.523	170.468	473.523	170.468
Otros	<u>446.566</u>	<u>107.500</u>	<u>446.566</u>	<u>107.500</u>
Subtotal de las diferencias temporales	2.487.466	510.287	2.487.466	510.287
Bajas hasta el período	( 376.132)	( 359.886)	( 117.948)	( 298.121)
Diferencias Temporales Crédito Total	2.111.334	150.401	2.369.518	212.166
Pérdida Fiscal	2.890.572	-	2.890.572	-
Bajas hasta el período	( 219.330)	-	( 189.115)	-
Base Negativa hasta 2000	-	512.595	-	512.595
Base Negativa 1998 - 18%	-	176.291	-	176.291
Diferencias Temporales 1998 - 18%	-	448.224	-	448.224
Bajas hasta el período	<u>-</u>	<u>( 149.004)</u>	<u>-</u>	<u>( 129.890)</u>
Total de los Créditos tributarios	<u>4.782.575</u>	<u>1.138.507</u>	<u>5.070.975</u>	<u>1.219.386</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### *Expectativa de realización de los créditos tributarios*

#### **Valor contable:**

<b>Año</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>Subtotal</b>	<b>2010 a 2014</b>	<b>Total</b>
IRPJ	43.515	61.216	94.021	124.465	190.783	514.000	879.392	1.393.392
CSLL	<u>26.631</u>	<u>37.464</u>	<u>57.541</u>	<u>76.173</u>	<u>74.692</u>	<u>272.501</u>	-	<u>272.501</u>
	<u>70.146</u>	<u>98.680</u>	<u>151.562</u>	<u>200.638</u>	<u>264.475</u>	<u>786.501</u>	<u>879.392</u>	<u>1.665.893</u>

#### **Valor presente:**

<b>Año</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>Subtotal</b>	<b>2010 a 2014</b>	<b>Total</b>
IRPJ	39.876	51.942	74.558	92.243	141.593	400.212	651.528	1.051.740
CSLL	<u>24.404</u>	<u>31.788</u>	<u>45.629</u>	<u>56.453</u>	<u>55.356</u>	<u>213.630</u>	-	<u>213.630</u>
	<u>64.280</u>	<u>83.730</u>	<u>120.187</u>	<u>148.696</u>	<u>196.949</u>	<u>613.842</u>	<u>651.528</u>	<u>1.265.370</u>

El valor actual de los créditos se calculó de acuerdo con lo dispuesto en la Circular n° 3.171/02, del BACEN, considerando la tasa promedio 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.

La Resolución BACEN n° 3.059/02 establece que la cuota de los créditos tributarios cuya expectativa de realización sea superior a cinco años se debe excluir para efecto de cálculo del nivel I del Patrimonio de Referencia (PR), utilizado como parámetro para la definición de los límites operativos de las instituciones financieras, según cronograma definido por la propia resolución. De acuerdo con lo dispuesto en el art. 1° de esa resolución, no se constituyeron créditos tributarios, cuyo monto es de R\$ 2.021.698 (2003 - R\$ 1.488.059).

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### b. Demostración de cálculo del IRPJ y del CSLL

	2004		2003	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes del IRPJ y del CSLL	1.742.415	1.742.415	2.245.479	2.245.479
Carga total del IRPJ y CSLL a las tasas del 25% y el 9%	( 435.580)	( 156.817)	( 561.346)	( 202.093)
Efectos tributarios de lo añadido y excluido	159.563	56.287	45.442	11.227
Provisión para créditos de liquidación dudosa	( 174.614)	( 62.861)	( 111.413)	( 63.104)
Provisión del SFH	5.087	1.831	( 565.729)	( 203.663)
Provisión para contingencias	( 89.758)	( 32.313)	( 147.586)	( 53.131)
Gastos/Ingresos del FGTS	396.353	142.687	318.538	114.674
Provisión - Pasivo con la FUNCEF	-	-	571.443	205.719
Otras	22.495	6.943	( 19.811)	10.732
Intereses sobre el capital propio	128.226	46.161	124.731	44.903
Remuneración de empleados y de administradores	46.909	16.887	37.477	13.492
Activo fiscal diferido	30.216	19.116	106.116	67.561
Incentivo fiscal	3.385	-	6.741	-
<b>Otros valores</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Gasto total del IRPJ y CSLL</b>	<u>( 67.281)</u>	<u>( 18.366)</u>	<u>( 240.839)</u>	<u>( 64.910)</u>

### c. Movimiento del crédito tributario

	Valor bruto	Provisión	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	6.290.361	(4.585.467)	1.704.894
Realización del crédito tributario	( 41.461)	-	( 41.461)
Baja del crédito tributario - Año 2002 MP nº 2.158-35/01	( 7.871)	-	( 7.871)
Reversión	( 319.947)	<u>330.278</u>	<u>10.331</u>
<b>Saldos al 30 de diciembre de 2004</b>	<u>5.921.082</u>	<u>(4.255.189)</u>	<u>1.665.893</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 19 Otras informaciones

#### a. Ingresos de prestación de servicios

	2º semestre	Ejercicios	
	2004	2004	2003
Administración del FGTS	791.823	1.354.159	1.361.562
Administración del FCVS	65.132	128.652	142.796
Administración del PIS	44.062	67.889	91.981
Administración de las loterías	211.374	414.349	360.857
FGTS - Tarifas de recaudación y pago	100.974	214.883	249.137
Seguro-desempleo	14.930	30.940	110.942
Registro social	4.705	7.453	120.122
Presupuesto General de la Unión - OGU	16.344	30.356	36.342
Bolsa-familia	96.668	168.985	-
INSS - Tarifas de recaudación, pago y GFIP	34.825	66.640	65.272
Administración de fondos de inversión	193.596	347.904	261.140
Tarifas de convenios	352.530	659.933	605.003
Servicios de compensación y otros papeles	50.338	100.620	112.511
Tarifas sobre mantenimiento de cuenta corriente	132.864	251.314	200.215
Cobro de títulos	110.726	219.931	205.037
EMGEA - Servicios prestados	156.939	304.683	348.890
Otros servicios	<u>157.661</u>	<u>279.582</u>	<u>322.135</u>
	<u>2.535.491</u>	<u>4.648.273</u>	<u>4.593.942</u>

#### b. Gastos con personal y administrativos

	2º semestre	Ejercicios	
	2004	2004	2003
<b>Gastos con personal</b>			
Rendimientos	(1.662.567)	(3.045.107)	(2.589.959)
Beneficios	( 337.614)	( 636.574)	( 462.162)
Cargas sociales:			
FGTS	( 115.264)	( 219.395)	( 192.597)

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	2º semestre	Ejercicios	
	2004	2004	2003
Previsión social	( 331.834)	( 628.160)	( 552.493)
Previsión complementaria	( 59.551)	( 115.209)	( 115.274)
Otros	<u>( 50.890)</u>	<u>( 95.129)</u>	<u>( 117.715)</u>
	<u>(2.557.720)</u>	<u>(4.739.574)</u>	<u>(4.030.200)</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Comunicaciones	( 171.043)	( 331.397)	( 340.624)
Mantenimiento y conservación de bienes	( 150.497)	( 285.672)	( 236.159)
Agua y energía	( 65.985)	( 134.400)	( 106.983)
Alquileres	( 194.052)	( 372.151)	( 289.741)
Gastos de material	( 69.171)	( 134.325)	( 141.403)
Procesamiento de datos	( 658.637)	(1.184.663)	( 952.812)
Promociones y relaciones públicas	( 40.693)	( 57.489)	( 30.867)
Propaganda y publicidad	( 130.825)	( 163.831)	( 76.288)
Servicios del sistema financiero	( 83.029)	( 172.795)	( 156.048)
Servicios de terceros	( 148.242)	( 276.094)	( 240.386)
Servicios especializados	( 62.958)	( 111.602)	( 377.187)
Servicios de vigilancia y seguridad	( 88.809)	( 169.814)	( 144.567)
Depreciación y administración	( 216.355)	( 437.636)	( 481.303)
Otros gastos administrativos	<u>( 63.826)</u>	<u>( 117.332)</u>	<u>( 108.748)</u>
	<u>(2.144.122)</u>	<u>(3.949.201)</u>	<u>(3.683.116)</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### c. Composición de las cuentas “Otros ingresos/gastos operativos”

	2º semestre	Ejercicios	
	2004	2004	2003
<b>Otros ingresos operativos</b>			
Comisiones y tasas sobre operaciones	147.891	429.630	728.101
Recuperación de gastos	107.366	192.545	173.127
Créditos con la Unión	-	-	30.144
Intereses y CM sobre tarifas del INSS	-	-	88.595
Reversión de otras provisiones operativas	266.482	332.901	1.151.264
Rentas de otros créditos - COMPESA ( Nota 8 (b)(i))	13.803	28.597	32.484
Rentas de otros créditos - EMBASA ( Nota 8 (b)(ii))	15.911	29.898	34.832
Ingresos de tarjetas de crédito	65.188	129.888	109.580
Ingresos de dividendos	18.743	72.021	109.690
Rentas de suministro de archivo magnético	-	-	51.260
Otros ingresos operativos	<u>190.155</u>	<u>273.438</u>	<u>252.843</u>
	<u>825.539</u>	<u>1.488.918</u>	<u>2.761.920</u>
<b>Otros gastos operativos</b>			
Gastos con reservas actuariales - FUNCEF/PREXHAB	( 19.296)	( 35.949)	( 456.676)
Gastos con FCVS a recibir - Residuos (Nota 6(a))	( 66.014)	( 317.849)	(2.352.386)
Gastos sobre obligaciones con fondos y programas	( 89.124)	( 157.452)	( 191.103)
Remuneración de revendedor de loterías	( 144.474)	( 262.314)	( 241.269)
Provisión para contingencias	( 472.556)	( 711.729)	( 875.773)
EMGEA/UNIÃO	( 33.177)	( 125.617)	( 253.028)
Gastos con revendedor de loterías	( 121.205)	( 243.720)	( 217.753)
Gastos con Banco 24 horas	( 45.874)	( 87.932)	( 86.811)
Gastos con tarjeta de crédito	( 93.097)	( 160.982)	( 162.538)
Gastos de servicios automatizados	( 54.029)	( 114.039)	( 89.981)
Pérdidas con retirada electrónica fraudulenta	( 65.716)	( 106.884)	( 28.370)
Pérdidas en la adjudicación de inmuebles financiados	( 30.793)	( 137.687)	( 19.122)
Gastos con inmuebles	( 116.908)	( 127.312)	( 3.623)
Descuentos de operaciones de crédito	( 104.957)	( 298.670)	( 1.972)
Corresponsal bancario	( 42.172)	( 72.851)	( 47.395)
Otros gastos operativos	<u>( 192.515)</u>	<u>( 285.069)</u>	<u>( 356.079)</u>
	<u>(1.691.907)</u>	<u>(3.246.056)</u>	<u>(5.383.879)</u>

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### d. Administración de entidades sociales

A continuación se enumeran los patrimonios de los Fondos y Programas Sociales Administrados por la CAIXA:

<b>Entidad</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
PIS	21.021.995	19.181.060
FGTS	16.838.110	13.869.901
FAR	2.779.662	2.353.268
FDS	473.723	546.865
FAS	364.673	366.944
PCE	263.055	272.720
FGS	41.664	-
FIEL	<u>29.698</u>	<u>32.066</u>
	<u>41.812.580</u>	<u>36.622.824</u>
FCVS (i)	<u>(69.995.871)</u>	<u>(74.483.253)</u>

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

### e. Beneficios a empleados

#### i. Plan de Beneficios - Previsión 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 previsión, en las condiciones previstas en los reglamentos propios, habiendo actualmente planes de beneficio definido y de contribución definida.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

*(En miles de Reais)*

Para conseguir 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 y el valor desembolsado en el primer semestre de 2004 de R\$ 115.209 (2003 - R\$ 115.274). El plan de costeo de la entidad se encuadra como beneficio definido para 42.448 asociados, mientras que para 6.311 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) adecuación parcial de las disposiciones de las Leyes Complementarias disposiciones 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\$ 75.897 (2003 - R\$ 81.414).

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

### *ii. Seguro de Salud - (SALUD - CAIXA)*

El 1° de agosto de 2002, entró 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 ámbito nacional. Es un beneficio concedido por la CAIXA a los titulares optantes y respectivos beneficiados inscritos, entendiéndose como titulares los empleados y jubilados vinculados FUNCEF, PREVHAB, CAIXA SEGUROS, Fondo PMPP o INSS.

Como resultado de las amplias discusiones habidas 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.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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 del Salud CAIXA.

De esa forma, la CAIXA asume el 70% de los gastos asistenciales, con un mínimo del 3,5% sobre el gasto con nómina de pagos de la plantilla. Y el beneficiario titular contribuye con el 30% de los gastos asistenciales, a través de mensualidad del 2% de su remuneración-base, por el grupo familiar, más co-participación del 20% sobre la utilización de la asistencia, limitado al reaseguro.

### **f. Resultado no operativo**

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

### **g. Garantías prestadas a terceros**

Se registra el valor de R\$ 64.900 (2003 - R\$ 65.312), referente a los inmuebles patrimoniales dados en prenda como garantías prestadas a terceros, relativo a acciones judiciales contra la CAIXA.

### **h. Participación de los empleados en las utilidades**

Se destacó para pago de Participación en las Utilidades y Resultados (PLR) (sigla conforme su denominación en portugués), el valor de R\$ 187.634 (2003 - R\$ 149.909), con pago del 60% realizado en 2004.

### **i. 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 la Unión 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 Provisional nº 2.196-3 del 24 de agosto de 2001.

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 20 Evento subsiguiente

El 28 de diciembre de 2004, la CAIXA y el Banco BMG S.A. firmaron un contrato que prevé la compra del flujo financiero de 49.625 contratos, cuyo valor nominal de las cuotas llega a R\$ 397.755, teniendo R\$ 302.116 como valor presente de cesión. De esa forma, la CAIXA se posiciona en calidad de única y legítima titular de los créditos cedidos y de los correspondientes derechos accesorios a ellos, a partir de la liquidación financiera que tendrá lugar en enero de 2005.

### 21 Partes relacionadas

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	2004		2003	
	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos
<b>Intereses sobre capital propio y dividendos</b>				
Caixa Seguros	69.914	21.370	34.576	31.328
<b>Tarifas a recibir</b>				
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	254.893	245.778	185.400	159.444
PIS	4.499	67.889	4.923	91.982
PCE	1.745	3.416	3.888	6.848
FIEL	2.430	413	2.018	452
FGTS	140.218	1.141.411	127.795	1.188.934
FCVS	27.601	128.653	6.299	143.246
FAS	79	877	67	696
FAR	4.918	49.595	2.964	26.766
FDS	-	11.644	-	10.074
EMGEA	27.611	304.684	28.444	348.891
CAIXA SEGUROS	-	8.289	-	8.321

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

Operaciones/entidades	2004		2003	
	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos
<b>Depósitos de fondos y programas con remuneración</b>				
SH	( 1.063)	( 273)	( 6.217)	( 650)
PIS	( 90.629)	( 127.186)	( 107.639)	( 53.689)
PCE	( 2.095)	( 281)	( 14)	( 9)
FIEL	( 36.566)	( 2.739)	( 33.733)	( 3.369)
FGTS	( 2.902.161)	( 352.470)	(2.516.813)	( 501.484)
FGS	( 37.065)	( 2.192)	( 176)	( 450)
FCVS	( 688)	( 169)	( 29)	( 108)
FAS	( 345.949)	( 6.149)	( 334.998)	( 14.791)
FAR	( 10.460)	( 4.030)	( 22.176)	( 5.691)
<b>Obligaciones por traspasos - Instituciones oficiales</b>				
FGTS	(10.393.829)	( 393.297)	(7.713.991)	( 361.934)
<b>Recursos con destino específico</b>				
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	( 649.869)	( 91.093)	( 511.550)	( 68.545)
PIS	( 1.184.419)	-	( 500.442)	-
<b>Acreedores diversos - País</b>				
EMGEA	( 270.201)	-	( 249.810)	48.932

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

### 22 Demostración del Flujo de Caja

La Demostración de 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 mejor a los usuarios sobre los estados contables.

	2º semestre	Ejercicios	
	2004	2004	2003
<b>Actividades operativas</b>			
Utilidad neta	796.057	1.419.802	1.616.145
<b>Ajustes para reconciliar la utilidad neta a la Caja Neta proveniente de (aplicado en) actividades operativas:</b>			
Provisión para créditos de liquidación dudosa	167.863	505.877	1.262.044
Depreciaciones y amortizaciones	216.354	437.636	481.302
Resultado de participaciones en coligadas y controladas	( 22.920)	( 71.372)	( 64.610)
<b>Variación de activos y obligaciones:</b>			
Reducción (aumento) en aplicaciones interfinancieras de liquidez	8.830.531	681.176	1.666.303
Reducción (aumento) en títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivativos	5.983.167	4.692.082	(20.158.474)
Reducción (aumento) en relaciones interfinancieras	6.007.777	4.772.318	( 624.887)
Reducción (aumento) en relaciones interdependencias	244.645	13.943	7.285
Reducción (aumento) en operaciones de crédito	( 2.142.305)	(3.687.393)	( 2.533.618)
Reducción (aumento) en otros créditos	( 472.232)	(1.182.408)	( 629.475)
Reducción (aumento) en otros valores y bienes	( 17.667)	6.199	15.473
Baja de la provisión para créditos de liquidación dudosa	( 167.863)	( 505.877)	( 946.021)
Aumento (reducción) en otras obligaciones	( 110.094)	2.246.787	( 2.909.058)
<b>Caja Neta proveniente de (aplicada en) actividades operativas</b>	18.517.256	7.908.968	(24.433.736)
<b>Actividades de Inversiones</b>			
Aumento (reducción) en depósitos obligatorios en el Banco Central del Brasil	( 1.671.036)	( 2.513.197)	( 611.245)
Enajenación de inversiones	328	9.856	757
Enajenación de inmovilizado y arriendo	-	160.683	133.215
Inversión en inversiones	-	( 9.663)	( 289)
Adquisición de inmovilizado de uso y de arriendo	( 430.100)	( 443.309)	( 303.861)
Reducción del diferido	-	20.003	6
Aplicación en el diferido	( 42.284)	( 85.154)	( 156.824)
Intereses sobre el capital propio/dividendos recibidos - coligadas	-	20.155	41.039
<b>Caja Neta proveniente de (aplicada en) actividades de inversión</b>	( 2.143.092)	( 2.840.626)	( 897.202)
<b>Actividades de financiaciones</b>			
Aumento (reducción) en depósitos	7.934.637	10.748.347	4.418.041

# Caixa Econômica Federal

## Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	2º semestre	Ejercicios	
	<b>2004</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Actividades operativas</b>			
Aumento (reducción) en captaciones en el mercado abierto	(25.548.525)	(20.065.626)	15.179.545
Aumento (reducción) en recursos por emisión de títulos	( 614.440)	803.865	1.842.129
Aumento (reducción) en instrumentos financieros derivativos	( 71.347)	( 112.909)	( 12.130)
Aumento (reducción) en obligaciones por préstamos y traspasos	1.513.108	2.802.334	2.737.524
Dividendos distribuidos de ejercicios anteriores	-	-	( 64.183)
Dividendos	( 11.912)	( 11.912)	( 310.991)
Intereses sobre el capital propio pagados y/o provisionados	( 255.055)	( 512.904)	( 498.924)
Ajuste al valor de mercado	( 24.666)	( 3.994)	391.272
<b>Caja Neta proveniente de (aplicada en) actividades de financiaciones</b>	<u>(17.078.200)</u>	<u>( 6.352.799)</u>	<u>23.682.283</u>
<b>Aumento (reducción) en disponibilidades, neto</b>	<u>92.021</u>	<u>135.345</u>	<u>( 32.510)</u>
<b>Modificaciones en disponibilidades, neto</b>			
Inicio del período	608.536	565.212	597.722
Fin del pe-ríodo	<u>700.557</u>	<u>700.557</u>	<u>565.212</u>
Aumento (reducción) de las disponibilidades	<u>92.021</u>	<u>135.345</u>	<u>( 32.510)</u>

# Caixa Econômica Federal

Jorge Eduardo Levi Mattoso  
Presidente

Aser Cortines Peixoto Filho  
Vicepresidente

Clarice Coppetti  
Vicepresidente

Fábio Lenza  
Vicepresidente

Fernando Nogueira da Costa  
Vicepresidente

Francisco Egídio Pelúcio Martins  
Vicepresidente

João Aldemir Dornelles  
Vicepresidente

João Carlos Garcia  
Vicepresidente

Paulo Roberto Paixão Bretas  
Vicepresidente

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