

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Estados contables

el 30 de junio de 2005 y 2004

(Traducción libre del informe original en
portugués, que contiene los Estados

Contables preparados de acuerdo con las
prácticas de contabilidad adaptadas en Brasil)

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Estados contables

el 30 de junio de 2005 y 2004

Contenido

Informe de la administración	3 - 25
Dictamen de los auditores independientes	26 - 27
Balances generales	28
Estados de resultados	29
Estados de cambios del patrimonio neto	30
Estados de orígenes y aplicaciones de fondos	31
Notas explicativas a los estados contables	32 - 78

Informe de la administración

Ciudadanos Brasileños:

Presentamos el Informe de Administración de la Caixa Econômica Federal, con los Estados Contables relativos al 1er. Semestre de 2005, de acuerdo con los términos establecidos por el Banco Central de Brasil (BACEN).

1 - Introducción

Al dar prioridad a los sectores de vivienda, saneamiento básico, infraestructura y prestación de servicios, la CAIXA reafirma su papel como principal instrumento del Gobierno Federal para la promoción del desarrollo urbano y de la justicia social en el país, contribuyendo para la mejora en la calidad de vida de la población, especialmente la de bajos ingresos.

En el 1^{er}. semestre de 2005, la CAIXA obtuvo su mejor desempeño en las áreas de vivienda, crédito, transferencia de beneficios y acceso a los servicios bancarios de la población de bajos ingresos.

Para atender mejor a todos sus clientes y a la población brasileña, la CAIXA ha expandido sus unidades de atención. En la actualidad son 2.274 agencias, 3.491 corresponsales bancarios y casi 9.000 casas de venta de loterías en todos los municipios brasileños.

2 - Desempeño económico-financiero

Las utilidades netas verificadas de R\$ 937 millones proporcionaron una rentabilidad del Patrimonio Neto Final del orden del 29,57%. El Patrimonio Neto (PL - sigla conforme su denominación en portugués), al 30 de junio de 2005, equivale al 17,67% de los activos ponderados según el riesgo y las inmovilizaciones, en relación al Patrimonio Neto, representan el 34,08%.

La rentabilidad sobre el Patrimonio Neto fue superior en un 38,9% en comparación con el mismo período de 2004, destacándose el crecimiento del 17,5% del resultado de la intermediación financiera y del 16,8% de los ingresos de prestación de servicios.

Indicadores	Indicadores de Rentabilidad y Desempeño (%)				
	2º trim 04	3º trim 04	4º trim 04	1º trim 05	2º trim 05
Margen bruto	34,59	33,40	47,62	44,52	36,32
Margen operativo	6,51	9,92	7,03	12,60	10,82
Margen neto	4,00	7,85	7,14	8,70	7,38
Eficiencia	66,08	64,36	73,68	58,08	67,14
Cobertura gastos de personal	96,77	117,21	85,43	98,94	95,88
Cobertura gastos administrativos	54,83	63,40	46,67	57,15	53,13

3 - Administración de recursos de terceros

La CAIXA cerró el 1^{er} semestre de 2005 teniendo bajo su responsabilidad 97 fondos de inversión y carteras administradas, siendo 56 fondos de renta fija, 11 fondos de acciones, 1 fondo inmobiliario, 6 fondos sociales, 4 fondos de previsión social, además de 19 carteras administradas. Durante el período se lanzaron 2 fondos de inversión exclusivos y 1 nuevo fondo de inversión, el FI CAMBIAL DÓLAR.

Se comenzó la administración del primer Fondo de Inversión Inmobiliaria del Banco de Brasil, BB Fondo de Inversión Inmobiliaria Progresiva, cuya distribución secundaria comenzó el 01 de febrero de 2005, siendo el valor de la oferta al público de R\$ 123,50 millones.

En la clasificación de los administradores de fondos de inversión de la Asociación Nacional de los Bancos de Inversión (ANBID, sigla conforme su denominación en portugués), registró un crecimiento del 16,12% durante el semestre, pasando de R\$ 30.160 millones en diciembre de 2004, para R\$ 35.020 millones en junio de 2005, superior al 8,59% registrado por el sector de fondos que pasó de R\$ 598.550 millones en diciembre de 2004 para R\$ 650.000 millones en junio de 2005. En relación a diciembre de 2004, la CAIXA amplió su participación en el mercado del 5,04% para el 5,38% en junio, manteniendo la cuarta posición en la clasificación de administradores de fondos de inversión de ANBID.

El patrimonio neto total administrado presentó un crecimiento del 18,74%, pasando de R\$ 95.580 millones en diciembre de 2004 para R\$ 113.490 millones al 30 de junio de 2005. En relación a junio de 2004, la CAIXA registró una evolución del 26,42% en el patrimonio administrado.

La CAIXA recibió reconocimientos y premios durante el 1er. semestre de 2005 de las siguientes publicaciones: Guía de los mejores fondos de inversión - *Revista Investidor Individual* - enero; Mejores fondos institucionales - *Revista Investidor Institucional* - febrero; Ranking Top Asset - *Revista Investidor Institucional* - marzo; Ranking Estadão - *Revista Estadão investimentos* - Abril; Los mejores desempeños de 2004 - *Revista Gazetainvest* - Abril; Ranking Especial - *FolhaInvest* - mayo; y Primer ranking Foco/Quantum - *FOCO Economia e Negócios* - mayo.

4 - Operaciones con títulos y valores mobiliarios

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

Operaciones de mercado de capitales y estructuradas

Durante el semestre, la CAIXA finalizó la distribución primaria de cuotas del Fondo de Inversión Inmobiliario Torre Almirante, iniciativa alineada a la necesidad de desarrollo de alternativas para la financiación del sector de la construcción civil.

El FII Torre Almirante, con un patrimonio de R\$ 1.047 millones, se distribuyó a 4.271 pequeños y medios inversores que tuvieron acceso a una inversión inmobiliaria a través de la red de agencia de la CAIXA y de un “pool” de empresas de correduría para la compra de sus cuotas.

La CAIXA, también a través de operaciones financieras estructuradas, adquirió durante el semestre R\$ 830,8 millones en crédito consignados INSS.

Registro de la CAIXA como Dealer en el BACEN

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

Durante el semestre intermedió el traspaso de R\$ 41.450 millones de recursos para otras instituciones en su papel de *dealer*.

5 - Desarrollo urbano y vivienda social

Durante el semestre, todos los negocios vinculados al área de fomento al desarrollo urbano y Gobierno propiciaron un movimiento de recursos del orden de R\$ 2.900 millones, en la forma de financiación, traspaso, arriendo residencial y transferencias en el área de salud, siendo que en el mismo período de 2004, el movimiento llegó a la cifra de R\$ 4.200 millones. La disminución se debió a la restricción de crédito al sector público que no permitió de forma efectiva las contrataciones con los recursos del FGTS Fondo de Garantía por Años de Servicio (Sigla conforme su denominación en portugués), en relación a las operaciones de saneamiento e infraestructura. En conjunto, el volumen aplicado en 2005, en inversiones en vivienda, saneamiento e infraestructura, permite la estimativa de generación de más de 265 mil empleos, con una población beneficiada que asciende a 425 mil personas aproximadamente.

En lo que se refiere a las modalidades enfocadas en el acceso a la vivienda, los recursos asignados alcanzaron el monto de R\$ 2.710 millones, lo que representa una evolución del 12,91% en relación al mismo período de 2004.

Programas de vivienda de interés social

En el segmento de vivienda de interés social, de acuerdo con las directivas de la política de la vivienda del Gobierno Federal, emanadas del Ministerio de las Ciudades, que dan prioridad a la atención de la población de bajos ingresos, la reducción del déficit de vivienda y de las desigualdades sociales y regionales y que también enfatizan la generación de empleo e ingresos, la CAIXA, a través de sus diversos programas de vivienda, realizó durante el semestre las contrataciones especificadas en el cuadro a continuación:

Origen de los recursos	Valores en R\$ mil/Cantidades en unidades			
	Valores contratados	Unidades de viviendas	Población beneficiada	Empleos generados
FGTS	1.845.023	124.270	214.012	176.354
FAT	22.759	1.311	3.880	2.165
FAR/Arrendamiento residencial	253.940	9.347	37.388	24.490
CAIXA	582.482	10.617	28.356	55.499
BID - Habitar Brasil	9.287		8.135	1.111
OGU/FGTS-PSH	<u>994</u>	<u>132</u>	<u>12</u>	<u>21</u>
Totales financiaciones	<u>2.714.485</u>	<u>145.677</u>	<u>291.783</u>	<u>259.640</u>

Programas de saneamiento e infraestructura

Durante el semestre se mantuvo el cuadro de restricción de crédito al sector público, en el límite establecido por el Consejo Monetario Nacional (CMN) de compromiso máximo del 45% del Patrimonio Neto Ajustado de las Instituciones del Sistema Financiero Nacional con operaciones de crédito en el sector. El hecho perjudicó la continuidad de las contrataciones de inversiones en las áreas de saneamiento y de infraestructura que aún se realizan preponderantemente con entidades públicas. Siendo así, durante el período se contrataron operaciones por un valor de R\$ 36 millones, según se detalla en el cuadro a continuación:

Origen Programa	Valores en R\$ mil/Cantidades en unidades			
	Valor de la inversión	Valor de la financiación/traspaso	Población atendida	Empleos generados
BNDES - Operaciones Estructuradas				
ENERGIA	3.475	4.497	19.987	724
FGTS - Pro-Saneamiento	19.357	23.406	104.028	3.768
OGU - Traspasos	<u>13.194</u>	<u>14.440</u>	<u>10.082</u>	<u>1.377</u>
Totales	<u>36.026</u>	<u>42.343</u>	<u>134.097</u>	<u>5.869</u>

Los desembolsos realizados en el período por cuenta de todos los contratos anteriormente firmados, superaron el valor de R\$ 282 millones, según se especifica, por fuente, en el cuadro a continuación, representando un aumento del 78% en relación al realizado en el mismo período de 2004.

	Valores en R\$ mil
BNDES - FCP/SAN	6.316
FGTS - Pro-Saneamiento y pro-Vivienda	211.859
OGU/BIRD - PAT Sanear	1.007
OGU/BID - Monumental	2.301
OGU/BID - Habitar Brasil	43.765
BNDES - FCP/Carreteras	<u>17.041</u>
Total	<u>282.289</u>

Trasposos de Recursos del Presupuesto General de la Unión - OGU (Sigla conforme su denominación en portugués)

Las contrataciones con recursos del OGU efectuadas en el 1^{er}. semestre de 2005 sumaron el valor de R\$ 13,8 millones, conforme se muestra en el cuadro a continuación.

Gestor(*)	Valores en R\$ mil/Cantidades en unidades			
	Valor inversión	Valor traspaso	Población beneficiada	Empleos generados
AGEVAP - Asociación Pro-Gestión de las Aguas de la Cuenca del Río Paraíba do Sul	1.450	1.200	1.013	138
MCIDADES - Ministerio de las Ciudades	11.863	11.036	8.282	1.131
MTUR - Ministerio de Turismo	1.128	959	787	107
MDA - Ministerio del Desarrollo Agrario	557	512	388	53
ME - Ministerio del Deporte	<u>177</u>	<u>147</u>	<u>123</u>	<u>17</u>
Total	<u>15.175</u>	<u>13.854</u>	<u>10.593</u>	<u>1.446</u>

(*) Todas las siglas corresponden a la denominación en portugués.

En el mismo período se realizaron desembolsos relativos a las operaciones de traspaso contratadas anteriormente y en ejecución, por un valor de R\$ 205 millones, según se detalla en el cuadro siguiente.

Gestores de los Programas del Gobierno Federal (*)	Valores en R\$ mil	
	1 ^{er} . semestre de 2004	1 ^{er} . semestre de 2005
ANA - Agencia Nacional de Aguas	1.229	70
EMBRATUR	28.007	
FNMA	763	
MAPA - Ministerio de la Agricultura, Ganadería y Abastecimiento	16.187	4.521
MCIDADES - Ministerio de las Ciudades	97.331	132.220
MDA - Ministerio del Desarrollo Agrario	47.866	49.327
ME - Ministerio del Deporte	61.492	9.743
MTUR - Ministerio del Turismo	4.309	7.609
SUFRAMA - Superintendencia de la Zona Franca de Manaus	-	<u>2.267</u>
Total	<u>257.184</u>	<u>205.757</u>

(*) Todas las siglas corresponden a la denominación en portugués.

Apoyo a la Gestión Pública

Sistema de Informaciones Socioeconómicas de los Municipios Brasileños (SIMBRASIL)

La CAIXA desarrolló y puso a disposición de los municipios brasileños el Sistema de Informaciones Socioeconómicas de los Municipios Brasileños (SIMBRASIL) que contiene informaciones sobre las principales organizaciones productivas, según criterios de localización, indicadores para evaluación preliminar del potencial de competitividad y paneles incluyendo informaciones de naturaleza socioeconómica relacionadas con el desarrollo urbano. Se pusieron a disposición de los municipios, entidades asociadas y ministerios más de 25 mil CDs, desde la divulgación de la primera versión hasta junio de 2005. En este semestre, además de la continuidad del proceso de poner los CDs a disposición de los gestores municipales, se dio curso, en conjunto con el Instituto de Investigación Económica Aplicada - IPEA (sigla conforme su denominación en portugués) al trabajo de desarrollo de la versión actualizada del sistema

Colecta de Datos Contables de los Estados y Municipio (SISTN)

Por delegación de la Secretaría del Tesoro Nacional (STN), la CAIXA, desde el año 2001, realiza la colecta de datos de los estados contables e informaciones gerenciales de los Estados, del Distrito Federal y de los Municipios a través del Sistema de colecta de Datos Contables (SISTN)

En el semestre, homologó la entrega de los balances de situación y presupuestario, relativos al año de 2004, del 75,3% de los municipios. La recepción de los datos del Informe de Gestión Fiscal, relativo al 3^{er}. cuatrimestre de 2004, llegó al final de este semestre al 46,8% del total de los municipios y en relación al Informe Resumido de la Realización Presupuestaria llegó al 46,6% de la totalidad de los municipios.

Programa Nacional de Apoyo a la Gestión Administrativa y Fiscal de los Municipios Brasileños (PNAFM)

En el semestre, la CAIXA, con recursos del PNAFM, contrató operaciones por un valor de R\$ 21, 2 millones, habiéndose liberado a los municipios R\$ 8,7 millones.

Caixa Hospitales

Desde 1997, la CAIXA contribuye para suplir las necesidades inmediatas de capital de giro de los hospitales filantrópicos por medio de la operación de crédito denominada CAIXA Hospitales, habiéndose realizado, durante el semestre, operaciones que ascendieron a R\$ 156,8 millones, representando un aumento del 61,48 % en relación a las contrataciones realizadas en el 1^{er} semestre de 2004.

Transferencia de Recursos - Convenios Fondo Nacional de Salud (FNS) y Fundación Nacional de Salud (FUNASA)

La CAIXA actúa como agente financiero en la transferencia de recursos para estados, municipios y entidades filantrópicas que enviaron proyectos de salud al FNS.

El foco del FNS es la prevención y control de epidemias y la ampliación del acceso de la población a los servicios del Sistema Único de Salud (SUS). FUNASA actúa como fomentadora de acciones de saneamiento ambiental con reflejo directo en la prevención y control de enfermedades infecciosas

Durante el semestre la CAIXA transfirió recursos del orden de R\$ 34,3 millones para el FNS y FUNASA.

Asociaciones en desarrollo urbano

Programa Caixa Mejores Prácticas

Durante el semestre se realizaron las inscripciones para la 4^a. edición del Premio CAIXA Mejores Prácticas en Gestión Local 2005/2006, cuyo objetivo es identificar, seleccionar, evaluar, premiar y difundir las prácticas desarrolladas en los últimos 3 años con la participación de la CAIXA como asociada, financista o traspasadora de recursos de los programas de desarrollo urbano, ambiental y rural.

En el período se inscribieron y concluyeron 197 proyectos que pasarán por las etapas de evaluación regional, evaluación nacional para la selección de los 20 finalistas y por el jurado externo que elegirá las 10 Mejores Prácticas que se presentarán al Premio Internacional de Dubai “*Best Practices and Local Leadership*”.

Asociación CAIXA y ELETROBRÁS

La CAIXA y Eletrobrás/PROCEL firmaron durante el semestre un Acuerdo de Cooperación Técnica cuyo objeto es el desarrollo de medidas conjuntas en el ámbito de PROCEL, con el objetivo de identificar oportunidades de uso racional de la energía eléctrica, sensibilizando a la sociedad brasileña para este fin, en especial en lo que se refiere a las acciones relacionadas con el Programa de Eficiencia Energética en Edificaciones (PROCEL EDIFICA).

Los recursos financieros ascenderán a R\$ 1 millón y los aportará Eletrobrás para la realización de las actividades.

Innovación tecnológica en desarrollo urbano

El estímulo a estudios e investigaciones tuvo como resultado la contratación de 2 proyectos por un valor de R\$ 17,0 mil, con los temas: “gestión de proyectos para eliminación final de residuos sólidos” y “realización de presupuestos de proyectos de recuperación de mansiones antiguas para su utilización como vivienda”.

La CAIXA dio apoyo al lanzamiento del PLIEGO DE CONDICIONES VI del Programa de Tecnología de Vivienda (HABITARE), contribuyendo con recursos por un valor de R\$ 400 mil, incluyendo las siguientes líneas temáticas: tecnologías de recuperación y adecuación de edificaciones, tecnologías para construcción de viviendas más sostenible y tecnología innovadoras para la construcción de viviendas. En el pliego de condiciones da apoyo a proyectos en las áreas de investigación y desarrollo de tecnologías alternativas para la construcción de viviendas, reaprovechamiento de residuos de la construcción, investigación en eficiencia energética de sistemas constructivos y rehabilitación de edificios en áreas centrales.

6 - Negocios bancarios

Productos de captación

Al final del semestre los depósitos en cuentas de ahorro presentaban un saldo de R\$ 50.000 millones. Hubo durante el período un aumento del 2,46% en el saldo, lo que representa R\$ 1.200 millones. La CAIXA se ha mantenido como líder del mercado, presentando una participación del 31,4%, lo que representa un aumento del orden de 0,60 puntos de porcentaje durante el período.

El lanzamiento de la Letra de Crédito Inmobiliario (LCI) cuyo objetivo fue sustituir las captaciones realizadas a través de las Letras Hipotecarias, permitió en un período de 6 meses llegar al saldo de R\$ 2.700 millones, de los cuales, R\$ 1.500 millones tuvieron origen en los vencimientos de LG.

El CDB/RDB llegó a un volumen de R\$ 10.200 millones, surgiendo como el producto de mayor captación en el semestre. En virtud del aumento de R\$ 3.700 millones en captación y un crecimiento del 72,88% en relación al saldo final de 2004, la participación en el mercado pasó del 3,4%, en diciembre de 2004, para el 5,11% en junio de 2005

Durante el semestre, los depósitos judiciales federales llegaron a una captación neta positiva del orden de R\$ 1.080 millones y su saldo presentó un crecimiento del orden de R\$ 1.450 millones o del 7,33% en comparación al saldo de diciembre de 2004.

Los depósitos a la vista alcanzaron en junio de 2005 un saldo total de R\$ 5.970 millones, representando una evolución del 17,2% en comparación al saldo existente en el mismo período de 2004.

Caixa Internacional

El CAIXA Internacional, lanzado el 24 de junio de 2004, es un programa de relación y negocios dedicado exclusivamente a los brasileños residentes en el exterior para proporcionarles la abertura de una cuenta electrónica en Internet denominada e-Conta CAIXA que les permite enviar remesas de dinero a Brasil y la adquisición de productos de ahorro a largo plazo.

El desarrollo del Proyecto Remesas se enfocó en operar con las menores tasas, habiendo comenzado con el 2,52% del valor de la remesa. Tal acción tuvo y tiene el objetivo de reducir el costo para los brasileños que pagaban un promedio del 8,5% que es la tasa cobrada en el mercado internacional.

El proyecto se elaboró enfocándose en las principales demandas manifestadas por las personas que viven y trabajan en el extranjero. Siendo así, se buscó ofrecer un nuevo servicio a los brasileños emigrantes, consolidando la función social de la CAIXA, asociada a las políticas públicas del Gobierno Federal.

En marzo de 2005, la CAIXA realizó el lanzamiento del producto Orden de Pago Internacional, cuyo objetivo es recibir recursos venidos del exterior a través de convenio firmado con el *BCP Bank (New York)* y de transferencias interbancarias para cuentas de la empresa en el exterior, atendiendo a la creciente demanda de los brasileños que viven fuera del país.

La actuación de la CAIXA en el mercado de remesas ya permite que sus clientes personas físicas puedan recibir recursos del exterior, en dólares de Estados Unidos y Euros, independientemente del país de origen de la operación.

Banco para Todos

La CAIXA es responsable por la gestión del “Banco para Todos”, programa del Ministerio de Hacienda que forma parte del Plan Plurianual 2004-2007 del gobierno federal y que cuenta con la participación de los bancos públicos federales y de la propia CAIXA. El programa pretende articular acciones que hagan posible el acceso de la población de bajos ingresos y de los micro-emprendedores a servicios financieros por medio del acceso a los servicios bancarios y liberación de crédito, a bajas tasas de interés. En el primer semestre de 2005, la CAIXA articuló a sus asociados en un comité nacional para organizar una agenda que permita, en las diversas regiones, la divulgación, el debate y la ampliación del programa.

La Cuenta CAIXA Aquí

La Cuenta CAIXA Aquí, responsable por la inclusión de millones de brasileños en el sistema bancario, alcanzó en junio de 2005 un total de 3,2 millones de cuentas abiertas, presentando un crecimiento del 28% en relación a diciembre de 2004. Del total de transacciones realizadas por los clientes, el 60,75% se realizaron en canales alternativos tales como ATM, casas de venta de loterías, corresponsales bancarios y compras con tarjeta de débito, siendo esta última responsable por el 13,54% de las transacciones.

Servicios bancarios

La CAIXA también estuvo presente en la prestación de servicios bancarios, ofreciendo a la sociedad servicios de diversas modalidades. Se realizaron 524 millones de transacciones, envolviendo R\$ 103.000 millones en créditos de sueldos, cobros bancarios, recaudaciones de contribución sindical, tributos, GPS y de concesionarias, pago de beneficios del INSS (Previsión Social del Gobierno) entre otras, representando el 8,33% de crecimiento en relación al 1^{er} semestre de 2004.

En junio de 2005 se implantó el servicio de recaudación de GPS con código de barras y opción de débito automático directamente en la CAIXA, proporcionando así mayor comodidad y rapidez en la atención a los contribuyentes.

Cantidades en mil y Valores R\$ mil

Servicios	1 ^{er} semestre de 2004		1 ^{er} semestre de 2005	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Recaudación de cuentas de concesionarias	284.931	17.716.793	301.116	37.829.488
Recaudación de tributos	29.774	8.080.765	31.286	10.078.660
Recaudación de Contribución Sindical	3.374	703.038	3.527	836.878
Recaudación del FGTS	9.741	5.776.471	9.833	6.084.324
Recaudación de GPS	14.457	4.200.613	15.577	4.466.650
Pago de beneficios del INSS	16.148	5.859.309	19.776	9.087.474
Cobro bancario	82.732	19.434.834	89.296	24.400.652
Nómina de pagos	6.226	5.715.201	9.823	9.353.716
Recaudaciones diversas	<u>37.035</u>	<u>1.000.581</u>	<u>44.555</u>	<u>1.356.797</u>
Total	<u>484.418</u>	<u>68.487.605</u>	<u>524.789</u>	<u>103.494.639</u>

De acuerdo con la política del Gobierno Federal de realizar un ajuste sostenible de las cuentas públicas, la CAIXA prestó, dentro del segmento de previsión social para Estados y Municipios, servicios en la estructuración o reestructuración de regímenes de previsión propios, con el objetivo de asegurar su solvencia a largo plazo, principalmente llevando en consideración la nueva estructura legal determinada por la Reforma de la Previsión. Durante el semestre, la CAIXA firmó contratos de consultoría para la reestructuración de la Previsión Social de 71 municipios, presentando un crecimiento del 7,57% en la cartera en relación al mismo período del año anterior, contribuyendo de tal forma para asegurar el pago de beneficios de previsión a casi 159 mil asegurados, entre funcionarios activos, inactivos y jubilados.

Administración de créditos de terceros

En la prestación de servicios de administración de créditos inmobiliarios llegó a 557 mil contratos administrados, proporcionando a los acreedores una recaudación de R\$ 1,02 millones en el semestre. En la administración de los créditos de EMGEA efectuó la liquidación y reestructuración de deuda de 28.435 contratos.

Durante el semestre se realizaron 19.735 audiencias de conciliación en la Justicia Federal, incluyendo acciones judiciales de créditos para vivienda cedidos a EMGEA, llegando a un total de 9.804 acuerdos realizados con un ingreso de recursos del orden de R\$ 219,5 millones.

Productos de fidelización

En su red de agencias la CAIXA coloca a disposición los productos de seguros, previsión privada, capitalización y consorcio inmobiliario de las Empresas del Grupo CAIXA Seguros con el objetivo de ampliar la cartera de productos ofrecidos y satisfacer los anhelos y necesidades de sus clientes. Vale la pena destacar el desempeño del consorcio inmobiliario con un crecimiento del 121,5% en la cantidad vendida y 136,09% en los valores contratados.

Cantidades en unidades/Valores en R\$ mil

Empresa	1^{er} semestre de 2004		1^{er} semestre de 2005	
	Cantidad (cuotas)	Valor	Cantidad (cuotas)	Valor
Caixa Seguradora	483.551	48.596	970.057	82.467
Caixa Vida e Previdência	143.755	285.333	93.744	367.131
Caixa Capitalização	2.078.976	72.016	2.316.415	182.641
Caixa Consórcio	<u>10.647</u>	<u>474.812</u>	<u>23.584</u>	<u>1.121.030</u>
Total	<u>2.716.929</u>	<u>880.757</u>	<u>3.403.800</u>	<u>1.753.269</u>

Obs: Valor total de ventas

Tarjetas - crédito y débito

La CAIXA concluyó el semestre con 2,33 millones de tarjetas de crédito, representando un crecimiento del 25% en relación al 1er. semestre de 2004. Durante ese período se realizaron 28,10 millones de transacciones que ascendieron a R\$ 2.020 millones.

La base de tarjetas de débito ascendió a 34,92 millones de tarjetas, el 7% a más que en el mismo período de 2004. El total de transacciones electrónicas creció el 44% con un volumen de transacciones un 64% superior al del mismo período de 2004.

Especificación	Tarjetas de crédito			Tarjetas débito		
	1° Sem/04	1° Sem/05	Var. %	1° Sem/04	1° Sem/05	Var.%
Base de Tarjetas (Mil)	1.870	2.330	25%	32.590	34.920	7%
Cantidad de Transacciones (Mil)	25.500	28.100	10%	35.770	51.580	44%
Volumen de Transacciones(R\$ millones)	1.740	2.020	16%	1.350	2.220	64%

Concesión de crédito comercial

En el primer semestre de 2005, la CAIXA amplió en un 44,53% el volumen de contrataciones en las operaciones comerciales en relación al mismo período del año anterior, llegando a un total de 17.200 millones en comparación a los R\$ 11.900 millones realizados en el primer semestre de 2004.

La posición del saldo de las carteras en junio de 2005 reflejó un aumento global del 54,76% en el volumen total de las operaciones de crédito comercial destinadas a personas físicas y empresas. Fueron R\$ 13.000 millones el 30 de junio de 2005, contra R\$ 8.400 millones de saldo el 30 de junio de 2004.

La participación de la CAIXA en el mercado de crédito comercial a personas físicas y jurídicas presentó un crecimiento del 36% comparándose la posición de junio de 2005 con la de junio de 2004, proyectando el 4,1% de participación.

La cartera de persona jurídica presentó un crecimiento del 61,5% en el período, proyectando un crecimiento del 1,0% para el 1,6% de participación en el mercado, mientras que la participación de las operaciones con persona física pasó del 8,5% para el 9,4% representando un crecimiento del 11%.

Persona física

El 30 de junio de 2004, el saldo total de los préstamos a las personas físicas llegó a los R\$ 8.300 millones, representando un crecimiento del 72,91% en relación al mismo período de 2004.

Las contrataciones con persona física aumentaron el 20,73% en el semestre, en comparación a los volúmenes contratados durante el mismo período de 2004. Se destaca la evolución de los productos de consignación y microfinanzas que, en conjunto, ascendieron a R\$ 5.600 millones de saldo generador de ingresos en la posición del 30 de junio de 2005, representando el 60,01% del saldo generador de ingresos de la cartera de préstamos.

Al final del semestre se contabilizan más de 4,8 millones de operaciones destinadas a las personas físicas, en contrataciones que ascendieron a R\$ 9.300 millones.

Persona jurídica

El volumen de contrataciones con personas jurídicas ascendió a R\$ 7.320 millones, representando un crecimiento del 100,38% en relación a las contrataciones del mismo período del año anterior que llegaron a R\$ 3.600 millones. Este desempeño es significativamente superior al porcentaje histórico de crecimiento en ese semestre, siendo que en 2004 el crecimiento registrado fue del 50,42% y que en 2003 fue del 6,43 %.

Todas las carteras tuvieron crecimiento, siendo que las operaciones a corto plazo registraron el mayor porcentaje, especialmente el producto “descuento” que tuvo un aumento del 195,81% en las contrataciones, pasando de R\$ 900 millones para R\$ 2.700 millones en el valor acumulado del semestre.

En este semestre, la CAIXA vuelve a registrar un nuevo récord en el saldo de las operaciones con personas jurídicas, alcanzando el valor de R\$ 4.500 millones el 30 de junio, representando un crecimiento del 56,16% comparándose con el saldo de R\$ 2.900 millones registrado en junio de 2004.

7 - Fondos, programas y servicios delegados por el Gobierno

Fondo de Garantía por Años de Servicio (FGTS)

En su calidad de Agente Operador del FGTS, la CAIXA registró durante el semestre una recaudación de contribuciones por un valor de R\$ 15.800 millones, a través de 21 millones de transacciones. En relación al mismo período de 2004, el valor recaudado presentó un crecimiento nominal del 14,49%.

Se realizaron 9,9 millones de pagos por cuenta de las diversas modalidades de saques, llegando a un total de R\$ 12.700 millones, cifras superiores en un 5,1% y un 14,1%, comparativamente, a las del mismo período de 2004.

Aproximadamente R\$ 2.000 millones fueron inyectados en la economía bajo la forma de desembolsos referentes a las cuotas de las contrataciones de financiación de obras de vivienda, saneamiento e infraestructura urbana.

El FGTS, a través de la CAIXA, contribuyó para recolocar en circulación en la economía brasileña un monto de R\$ 16.900 millones, incluyendo en ese total los saques realizados a través de los créditos complementarios.

Para conmemorar los 15 años de la creación del Consejo Regente del FGTS, la CAIXA patrocinó el premio “FGTS Celso Furtado” cuya finalidad es alentar estudios e investigaciones que contribuyan al desarrollo del FGTS.

Créditos Complementarios del FGTS

En las cuentas vinculadas al FGTS se hicieron efectivos más de 2,2 millones de créditos complementarios que tuvieron origen en los planes económicos, por un valor de R\$ 2.900 millones y de ese total RT\$ 2.200 millones fueron retirados por los trabajadores que ya habían adquirido el derecho.

Del total de 121,9 millones de cuentas con derecho a los créditos complementarios, se realizaron hasta junio de 2005 61,4 millones de créditos por un valor de R\$ 28.500 millones. De ese total de créditos se realizaron 53,6 millones de retiradas por un monto de R\$ 24.800 millones

Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)

Durante el semestre, se habilitaron para el FCVS 33.123 contratos, cuyos mutualistas liquidaron sus financiaciones, utilizando la prerrogativa de la Ley No. 10.150, del 21. 12.2000, con el 100% de descuento en el saldo deudor, beneficiando a un total estimado de 124.542 ciudadanos.

Programa de Financiación Estudiantil (FIES)

El FIES se dedica a la concesión de financiaciones a los estudiantes para que puedan concluir sus cursos universitarios en Instituciones de Enseñanza Superior (IES) no gratuita. El FIES concluyó el semestre con R\$ 3.200 millones en financiaciones concedidas a través de 302,3 mil contratos firmados por la CAIXA.

La cantidad de enmiendas - modificaciones semestrales causadas por la renovación de la matrícula del estudiante en las IES, totalizando R\$ 287 millones, fue de 132,2 mil operaciones.

Seguro de Vivienda del Sistema Financiero de la Vivienda - SH/SFH (siglas conforme su denominación en portugués)

Bajo la administración de la CAIXA atiende a los mutualistas vinculados a la Póliza del Seguro de la Vivienda - ASH (sigla conforme su denominación en portugués) en las coberturas de Muerte o de Invalidez Permanente del Mutuario (MIP), Daños Físicos al Inmueble (DFI) y Responsabilidad Civil del Constructor (RCC) (todas las siglas conforme su denominación en portugués).

Llevando en consideración el papel social que desempeñan las operaciones del SH/SFH se verificó que 13 mil familias, casi 44 mil brasileños, se beneficiaron al poder liquidar sus inmuebles o realizar en ellos reparaciones físicas.

El pago de siniestros durante el período de enero a junio de 2005 fue de R\$ 158 millones.

Fondo de Arriendo Residencial (FAR)

Con el objetivo de proporcionar recursos financieros para la inversión en viviendas para la población de bajos ingresos, se efectuó la captación de R\$ 1.000 millones por el FAR, para su aplicación por parte de la CAIXA en el Programa de Arriendo Residencial (PAR). Los recursos del PAR se destinan a la población cuyos ingresos mensuales son, como máximo, de 6 sueldos mínimos y las aplicaciones se realizan en la forma de arriendo residencial con opción de compra al final del contrato.

Administración de loterías

Durante el semestre se recaudó un valor de R\$ 2.050 millones que corresponde prácticamente a la recaudación habida durante el 1^{er}. semestre del año anterior. El total de recursos traspasados al Gobierno Federal y a entidades no gubernamentales a través de las loterías administradas por la CAIXA fue de R\$ 969,82 millones, lo que representa el 47,09% del total recaudado. Esos recursos se revierten a favor de la sociedad brasileña para su aplicación en áreas prioritarias como educación, deporte, cultura, seguridad y previsión social. Las loterías distribuyeron R\$ 692,52 millones en premios, representando una parte de los recursos captados durante el semestre.

Destino de la Recaudación de las Loterías Federales

Destino (*)	Valores en R\$ mil	
	1^{er} semestre de 2004	1^{er} semestre de 2005
Ministerio del Deporte (ME)	2.782	3.497
Comité Paraolímpico Brasileño (CPB)	5.971	5.906
Comité Olímpico Brasileño (COB)	33.834	33.465
Entidades Deportivas	2.649	3.331
Adicional Ministerio de los Deportes (ME)	84.521	83.616
Fondo de Inversión del Estudiante Superior (FIES)	148.142	146.036
Fondo Nacional de Cultura (FNC)	59.707	59.055
Seguridad Social	355.438	350.690
Tests Especiales (APAE, Cruz Roja, COB y CPB)	521	258
Fondo Penitenciario Nacional (FUNPEN)	62.565	61.881
Tributos	<u>239.452</u>	<u>222.088</u>
Total de traspasos	<u>995.582</u>	<u>969.823</u>
Gastos de Costeo y Mantenimiento	401.928	397.095
Premios	<u>684.859</u>	<u>692.523</u>
Recaudación Total	<u>2.082.369</u>	<u>2.059.441</u>

(*) Todas las siglas corresponden a la denominación en portugués.

Servicios delegados y programas de transferencia de renta

Durante el período se realizaron casi 122,4 millones de pagos de beneficios sociales. El volumen de recursos envueltos ascendió a R\$ 16.700 millones, representando un aumento del 25,31% en relación al mismo semestre del año anterior, según se muestra en el cuadro a continuación:

Cantidad en unidades/Valores en R\$ mil

Programa	1^{er} semestre de 2004		1^{er} semestre de 2005	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Transferencia de Renta	94.266.570	2.432.893	88.771.103	3.090.288
Previsión Social	16.148.972	6.946.699	19.776.451	9.087.474
Abono Salarial	714.946	175.236	859.915	242.697
Programa de Integración Social (PIS)				
Rendimiento	1.724.802	60.000	1.553.497	29.082
PIS Cuotas	286.590	222.521	277.119	231.237
Seguro Desempleo	<u>10.589.167</u>	<u>3.564.957</u>	<u>11.165.680</u>	<u>4.114.901</u>
Total	<u>123.731.047</u>	<u>13.402.306</u>	<u>122.403.765</u>	<u>16.795.679</u>

El 30 de junio de 2005 se realizó el cierre del ejercicio financiero 2004/2005 del programa Abono Salarial a través del cual la CAIXA realizó el pago de beneficios a aproximadamente 7,5 millones de trabajadores, llegando a la cifra del 94,04% del total de trabajadores identificados con derecho al beneficio y superando el porcentaje del último ejercicio, en el que se había registrado el 93,83%.

Los rendimientos anuales del Programa de Integración Social (PIS) proporcionaron el acceso al beneficio a casi 1,5 millón de trabajadores durante el semestre, llegando a un total de 14,6 millones de trabajadores incluidos en el ejercicio 2004/2005 con valores superiores a R\$ 266,0 millones.

En la operación de los programas de transferencia de renta del Gobierno Federal, la CAIXA realizó un pago de casi 88,7 millones de beneficios, llegando a un total de R\$ 3.090 millones, según se demuestra en el cuadro a continuación:

Programa	1 ^{er} semestre de 2004		1 ^{er} semestre de 2005	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Bono Familia	20.244.308	1.470.810	37.253.251	2.459.715
Beca Escuela	32.355.244	485.299	22.576.854	338.653
Bono Alimentación	2.366.118	35.492	330.488	4.957
Auxilio Gas	35.926.708	269.450	26.833.957	201.255
PETI	650.800	27.901	772.564	31.922
Agente Joven	33.359	2.168	17.501	1.138
Auxilio Alumno	361.783	10.853	265.122	7.954
Tarjeta Alimentación (PCA)	2.013.646	100.682	591.907	29.595
Garantía Cosecha	312.206	29.659	122.848	13.506
De regreso a casa	<u>2.398</u>	<u>578</u>	<u>6.611</u>	<u>1.592</u>
Total	<u>94.266.570</u>	<u>2.432.893</u>	<u>88.771.103</u>	<u>3.090.288</u>

En relación al 1^{er} semestre de 2004, hubo una reducción global de aproximadamente el 5,8% en la cantidad de cuotas y un aumento del 27,0% en los montos pagados. Esa variación en la cantidad de beneficios se debe a la absorción gradual de los programas Beca Escuela, Bono Alimentación, Auxilio Gas y programa Tarjeta Alimentación (PCA) por el Programa Bono Familia que consolida un único beneficio por familia pero aumenta el valor mensual pagado a los beneficiarios.

Durante el semestre se distribuyeron beneficios para aproximadamente 16,9 millones de familias incluidas en los diversos Programas de Transferencia de Renta del Gobierno Federal, incluyéndose jóvenes, niños, madres en período de lactancia y estudiantes, representando un aumento del 25,4% en relación al número de familias atendidas en el mismo período de 2004.

El mayor número de beneficios pagados se refiere al Programa Bono Familia en cumplimiento de la meta establecida por el Gobierno Federal de incluir a 8,7 millones de familias hasta diciembre de 2005. En el semestre se incluyeron casi 7,0 millones de familias, lo que significa, en relación al mismo período de 2004, que se incluyeron más de 3,0 millones de familias venidas de los programas restantes y de nuevas familias que cumplen los requisitos del programa.

Registro único

De enero a junio de 2005 fueron incluidas en el registro único casi 500 mil nuevas familias, resultando en una base total acumulada de 15,12 millones de familias registradas, considerándose la migración del registro del programa Beca- Escuela para el Registro Único del Gobierno Federal.

CADUN	Cantidades en unidades			
	2000 a junio de 2004	1 ^{er} semestre de 2004	2000 a junio de 2005	1 ^{er} semestre de 2005
Personas Registradas	49.834.554	4.002.516	55.271.703	1.764.492
Familias Registradas	13.625.537	1.108.414	15.125.344	492.270

8 - Proyecto CAIXA Hambre Cero

Recaudaciones

La CAIXA fue la primera institución que recibió el certificado de Empresa Asociada al Programa Hambre Cero por sus iniciativas y por las acciones desarrolladas en conjunto con el Ministerio del Desarrollo Social y del Combate al Hambre -MDS (siglas conforme su denominación en portugués).

La recaudación de recursos financieros y de alimentos no perecibles, vinculada a las bases del Programa Hambre Cero y a los Objetivos de Desarrollo del Milenio, presentó los siguientes resultados durante el semestre:

- Alimentos: 9,94 toneladas
- Recaudación de donaciones financieras: R\$ 397,85 mil
- Recaudación por el FIF Hambre Cero: R\$ 237,67 mil

Exención de tarifa de CPF (Registro de persona física en el Ministerio de Hacienda) para las mujeres

Durante el período del 7 al 11 de marzo, 315,84 mil mujeres se beneficiaron con la acción institucional promovida para la emisión del CPF gratis en conmemoración del Día Internacional de la Mujer.

La acción contribuyó a la inclusión social de muchas mujeres de bajos ingresos, permitiéndoles el acceso a las políticas públicas, tales como el Programa Bono Familia, Programa Nacional de Fortalecimiento de la Agricultura Familiar (PRONAF), acceso a los servicios bancarios, micro-crédito y otras más, que requieren la presentación del citado documento debidamente regularizado.

Emisión de CPF y tarjetas del programa Bono Familia en comunidad quilombola (comunidades descendientes de agrupaciones de resistencia negra)

En el ámbito del proyecto CAIXA Hambre Cero, la Agencia Planaltina, Goiás, promovió el día 12 de marzo de 2005, en Teresina de Goiás, una acción social de emisión de CPF gratis y entrega de tarjetas del Programa Bono Familia a integrantes de la mayor comunidad *quilombola* de Brasil.

Campaña del Anciano en el Distrito Federal

Realizada entre los días 5 y 12 de abril, en asociación con la CAIXA Seguros, la ONG Moradia e Cidadania, FENAE y FUNCEF se recaudaron 3.499 artículos de higiene personal y material de limpieza para 6 instituciones del Distrito Federal, beneficiando a casi 700 personas carentes con más de 60 años.

9 - Distribución de productos y servicios propios y de terceros - Públicos y Privados

Canales físicos de atención

La red física de atención de la CAIXA, presente en todos los municipios brasileños llegó el 30.06.2005 a 17,53 mil puntos de atención en los que se realizaron 1.210 millones de transacciones bancarias, distribuidas de la siguiente forma:

Red Física - Tipo de Unidad	Cantidad de unidades	Cantidad de transacciones bancarias (en millones)
Agencias y Puestos de Atención Bancaria - PAB	2.274	231,43
Puestos de Atención Electrónica - PAE	1.059	31,14
Corresponsales Bancarios - Casas de Venta de Loterías	8.869	530,51
Corresponsales Bancarios - Demás establecimientos	3.491	25,80
Salas de Auto-Atención	<u>1.840</u>	<u>394,95</u>
Total	<u>17.533</u>	<u>1.213,83</u>

De las 1.570 millones de transacciones realizadas en las Casas de Venta de Loterías, 1.040 millones correspondieron a los diversos sorteos de loterías y el resto a servicios bancarios, desatacándose, por su importancia social, la preferencia cada vez mayor de la población brasileña por este canal para pagar sus cuentas de luz, agua y teléfono así como para recibir los beneficios del Gobierno Federal.

Cantidades en unidades/ Valores en R\$ mil

Modalidades de transacción	1^{er} Semestre de 2005	
	Cantidad	Valor
Boletas	76.828.933	8.833.175,63
Convenios	329.151.437	18.876.249,13
Retiradas, depósitos y consultas bancarias	74.901.529	8.548.717,90
Beneficios sociales	<u>49.632.885</u>	<u>4.659.629,06</u>
Totales de servicios bancarios	<u>530.514.784</u>	<u>40.917.771,72</u>
Totales de juegos de lotería	<u>1.046.754.777</u>	<u>2.071.224,66</u>
Total General	<u>1.577.269.561</u>	<u>42.988.996,38</u>

Los demás Corresponsales bancarios que hacen posible la presencia de la CAIXA en los 5.561 municipios brasileños, registraron 25,8 millones de transacciones entre las cuales casi 6,7 millones de pago de los diversos beneficios sociales del Gobierno Federal.

En fase piloto en las ciudades de Brasilia, Curitiba y Recife, comenzó el día 21 de febrero de 2005 el proyecto de compartir los terminales de la CAIXA y del Banco de Brasil siendo que el día 30 de junio de 2005 ya había 558 puntos compartidos. El cuadro a continuación muestra la evolución del número de transacciones desde el comienzo del proyecto.

Acción Compartida CAIXA y Banco do Brasil

Transacciones	fev/05	mar/05	abr/05	mai/05	jun/05
Compartida - Red CAIXA	4.815	51.956	73.302	92.600	106.909
Compartida- Red BB	3.736	31.082	39.091	44.726	44.541

Canales virtuales de atención

El portal de la CAIXA en Internet, <http://www.caixa.gov.br/>, recibió aproximadamente 155 millones de accesos, a través de los cuales se verificaron 532 millones de visitas a sus páginas en todo el primer semestre de 2005. Se subraya la búsqueda de informaciones del FGTS (saldo, extracto y cambios de dirección, entre otros) con aproximadamente 59 millones de accesos, considerando consultas y transacciones en ese período.

El Banco Electrónico - Internet Banking CAIXA - totalizó 3,3 millones de cuentas registradas con casi 103 millones de transacciones.

La red de telemarketing realizó 45,7 millones de atenciones a la sociedad brasileña, siendo 9.400 millones de ellos dedicados a los Programas Sociales del Gobierno Federal:

Programa	Cantidad en millones Cantidad
Programa Beca Escuela/Bono Familia, Red de protección social	3,47
Fondo de Garantía por Años de Servicio FGTS y créditos complementarios	2,29
Programa de Integración Social - PIS	3,09
Otras atenciones sociales	0,57

SAC - Servicio de atención a los clientes

Durante el primer semestre de 2005, la CAIXA no constó en la lista de instituciones financieras con mayor número de reclamaciones registradas en el Banco Central que multa a los bancos que no cumplen lo dispuesto en las normas del Consejo Monetario Nacional. Son 18 meses seguidos sin que la empresa aparezca en esa lista.

Con un total de 1.367 registros se verificó un aumento del 4,1% en la cantidad de sucesos registrados en el Banco Central en comparación al último semestre de 2004. De esos registros, el 88,6% equivalen a reclamaciones y el 11,4% a solicitudes. Solamente el primer tipo de manifestación envuelve un posible incumplimiento de las normas del CMN y del BACEN siendo computado para efectos de clasificación.

El Ombudsman de la CAIXA recibió casi 72 mil registros de clientes en el semestre, un 25,2% a más en comparación al mismo período del año anterior. Entre esas manifestaciones el 89,3% fueron reclamaciones, con 64,3 mil registros. Los elogios sumaron 3,7 mil registros (el 5,2%) y las sugerencias 2,7 mil (el 3,7%). Juntas la cantidad de solicitudes y de denuncias correspondió al 1,7% del total de los registros.

10 - Administración de riesgos

En el semestre la CAIXA realizó 23,7 millones de evaluaciones de riesgo para la finalidad de concesión de crédito comercial e inmobiliario, en comparación a 16 millones en el mismo período de 2004, representando, cuantitativamente, un aumento del 48%. Esta cifra refleja el crecimiento de la demanda por crédito en la empresa.

Desarrolló una rutina de control mensual de las pérdidas esperadas comparadas a las pérdidas realizadas en los productos de crédito, resultando en una mayor seguridad sobre la calidad de su modelo de evaluación de riesgo de la cartera de crédito.

Realizó reclasificación de títulos públicos federales asignados en las categorías I y II para la categoría III, reduciendo el riesgo de mercado de la cartera.

Se concluyeron las revisiones de las acciones orientadas hacia la gestión del riesgo operativo implantadas en 2004, correspondiente a la publicación del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea.

Se actualizó el contenido de la capacitación interna sobre Riesgo Operativo y pasó a ser obligatorio para los nuevos empleados, con el objetivo de minimizar las pérdidas de la empresa.

En ese período se realizó el inventario de los modelos de riesgo aplicados en la empresa y de su documentación y se centralizó la custodia de la misma. Se comenzó el monitoreo de los modelos de evaluación de riesgos atendiendo las exigencias del nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea.

Se desarrolló e implantó una rutina de monitoreo de la exactitud del modelo interno de medición de riesgo de mercado de la cartera de tesorería, con base en la metodología propuesta por el *Bank for International Settlements* y en el test de proporción de fallas de Kupiec.

La CAIXA está representada en el grupo gestor compuesto por la FEBRABAN y por el BACEN para la implantación del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea en Brasil.

11 - Gobernanza y sostenibilidad corporativa

Estructura de gobernanza

Están instaladas y funcionando regularmente todas las instancias instituidas por el nuevo Estatuto de la CAIXA, aprobado por el Decreto 5.056 de 29/04/04 y que se encuentra disponible en la página web www.caixa.gov.br, entre las cuales se incluye el Comité de Auditoría, en la forma establecida por el Consejo Monetario Nacional.

Las decisiones estratégicas de la CAIXA se toman de forma colegiada a través de su Consejo Directivo y del Directorio Ejecutivo. El acompañamiento y el control de las acciones de la empresa lo realizan seis instancias: los Consejos Fiscal y de Administración de la propia Caixa Econômica Federal, el Banco Central, el Departamento de Coordinación y Control de las Estatales, el Tribunal de Cuentas de la Unión, la Contraloría Fiscal de la Unión, la Fiscalía Pública de la Unión y, a través de solicitudes e informaciones, el Congreso Nacional.

La CAIXA cuenta con Comités y consejos que discuten decisiones tácticas, operativas y administrativas, entre ellas:

- Comisión de Ética;
- Comité de Crédito y Renegociación de la Matriz;
- Comité Estratégico de Captación y Aplicación;
- Comité Estratégico de Administración de Fondos, Programas y Servicios Delegados por el Gobierno Federal;
- Comité Estratégico de Administración de Activos de Terceros; e
- Consejo de Recursos Humanos.

PROGED - Programa de Racionalización y Eliminación de Desperdicios

Creado para proporcionar un permanente análisis y equilibrio del nivel de gastos administrativos de la empresa para su capacidad real de generación de ingresos operativos, el PROGED tiene como meta para este año hacer posible la reducción de gastos y la eliminación de desperdicios en un valor de R\$ 250,0 millones. En este semestre se destaca por sus efectos sobre la cultura de la organización y sobre la ciudadanía, la campaña denominada “Imprima Respeto a la Naturaleza”, dedicada a la sensibilización de todos los colaboradores de la CAIXA para la economía de recursos de impresión, especialmente papeles y cartuchos de toner y tinta. Esta acción, entre otras, proporcionaron un ahorro acumulado en el período por un valor de R\$ 173,5 millones, representando el cumplimiento del 69,4% de la meta establecida para el ejercicio.

Otra acción importante en el período, como extensión de los conceptos del referido programa más allá de las fronteras de la empresa, resultó en el lanzamiento en el mes de marzo de la “Guía CAIXA para una Vida Mejor” con los objetivos de educar, informar y motivar a los ciudadanos sobre los conceptos y la práctica de la racionalización de los gastos, eliminación de los desperdicios y la mejora de la calidad de vida. El material se produjo en papel reciclado, en formato pequeño, en colores y con ilustraciones bien humoradas y de fácil entendimiento, incluyendo asuntos orientados hacia la economía doméstica, la salud, la vivienda, los impuestos y otros más.

Se produjeron un millón de ejemplares para entrega a los nuevos clientes de la cuenta CAIXA Aquí y a los habitantes de las comunidades a las que la empresa da prioridad. La “Guía CAIXA para una vida mejor” fue muy bien recibido por los clientes de la empresa y por los ciudadanos brasileños, según se registra en los mensajes enviados desde varios puntos del país con relatos sobre las experiencias vividas a través de la utilización de la Guía en escuelas, universidades y municipalidades, subrayando la importancia de los temas tratados y su contribución en las actividades cotidianas de la población.

Sistema de controles internos

Se perfeccionaron las metodologías de evaluación de los procedimientos de control y la herramienta de apoyo para la definición de las prioridades en los trabajos de revisión de controles, siendo que durante el período tales trabajos incluyeron productos y servicios comercializados por cuenta de tres de los segmentos de actuación de la empresa así como los pasivos contingentes jurídicos. El Guión Estándar cuyo objetivo es minimizar los riesgos en los procedimientos de lanzamiento, recolocación y retirada de productos y servicios, registraba en fase de monitoreo un total de 106 proyectos al final del semestre.

En las acciones para la promoción de la conformidad se destaca la implantación ya en marcha de un sistema electrónico dedicado al control de la atención de actividades obligatorias de origen externo y/o interno, especialmente en lo que se refiere al cumplimiento de los plazos establecidos, además del desarrollo de la base única de monitoreo para la detección de actos ilícitos financieros y de rutina de verificación de la conformidad del registro de cuentas de Personas Jurídicas.

La CAIXA realizó el seminario “EL CONTROL FORMA PARTE DEL NEGOCIO” dedicado a todos los ejecutivos de la empresa, señalando el comienzo del Programa de Educación Continua en Controles Internos, cuyo objetivo es difundir los conocimientos fundamentales que aseguren la efectividad del Sistema de Controles Internos.

Prevención contra el blanqueo de dinero

Como resultado del II Simposio “Estrategia Nacional de Combate al Blanqueo de Dinero” ENCLA 2005, realizado en diciembre de 2004, en Pirenópolis/GO, se creó el Comité Gestor del Sistema Brasileño de Recuperación de Activos - CG-SisBRA - en el mes de enero de 2005, responsable por la creación del plan tecnológico del GGI-LD - Gabinete de Gestión Integrada de Prevención y Combate al Blanqueo de Dinero y Recuperación de Activos. La CAIXA ya participa del GGI-LD en calidad de invitada y pasó también a formar parte del CG-SisBRA.

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley nº 10.701/03, se está implantando un proyecto que hará que la empresa esté apta para cumplir las disposiciones legales sobre prevención del Sistema Financiero contra los actos ilícitos de blanqueo de dinero, en lo que se refiere al Registro de Clientes del Sistema Financiero Nacional (CCS).

12 - Fuerza de atención

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

Actividad	Ejercicio 2004	Cantidades en unidades 1^{er} Semestre de 2005
Empleados que entraron a través de oposiciones	59.927	62.293
Pasantes	9.766	11.601
Prestadores de servicios	24.180	23.673
Menores	293	3
Adolescentes aprendices	<u>2.671</u>	<u>3.191</u>
Total	<u>96.837</u>	<u>100.761</u>

El cuadro a continuación muestra claramente el crecimiento de las acciones de capacitación de esta plantilla, en especial en lo que se refiere a las competencias necesarias para la atención calificada de sus clientes.

Actividad	Ejercicio 2004	Cantidades en unidades 1^{er} Semestre de 2005
Cursos en la Universidad Corporativa	60.414	91.695
Post-grado <i>Lato y Strictu Senso</i>	1.038	27
Enseñanza Superior	1.153	27
Talleres y Seminarios	<u>4.824</u>	<u>4.355</u>
Total	<u>67.429</u>	<u>96.104</u>

A través del programa Salud CAIXA se atendió a 215.786 beneficiarios - empleados y sus familias.

13 - Actuación sociocultural y en *Marketing*

El semestre brindó muchas sorpresas y novedades en el área de comunicación externa de la CAIXA, habiéndose señalado por inversiones y total visibilidad de la marca.

La planificación anticipada de los medios hizo posibles los siguientes resultados: en televisión fueron 134 apariciones semanales, incluyéndose comerciales de 30 segundos, acciones de *merchandising*, viñetas e *inserts*, distribuidos en las principales emisoras y en los programas de mayor índice de audiencia del país. En revistas la CAIXA tuvo 60 páginas de anuncios distribuidos en los títulos de mayor circulación.

La CAIXA confirmó su participación en los Juegos Panamericanos de 2007 que será el mayor evento deportivo con sede en Brasil desde el Mundial de Fútbol de 1950, asegurando así su condición de Banco Oficial del PAN RIO 2007.

Marketing cultural

Se invirtieron recursos de aproximadamente R\$ 15 millones en diversos eventos y proyectos culturales de repercusión nacional, reafirmando a la CAIXA como una institución que rescata, divulga y apoya la producción artística brasileña. Como realizadora de la política del Gobierno Federal promovió el acceso gratis de la población a la Cultura y al Arte, contribuyendo con la inclusión social y el desarrollo del país. Se destacan los eventos siguientes: Siempre una charla, Fiestas Populares, Festival de Invierno, Palco de las Artes, programa Caja de Adopción de Entidades Culturales, Exposiciones y Espectáculos en los Espacios Culturales de la Caixa y Proyectos Pedagógicos.

Marketing social y deportivo

Entre los eventos y los patrocinios promovidos vale destacar las participaciones en el Foro Social Mundial que debatió alternativas para una globalización solidaria, Club de los Descalzos del Instituto Joaquín Cruz y programa LOTERIAS CAIXA Brasil Paraolímpico.

Deporte

El deporte es visto por el gobierno federal como un instrumento del desarrollo humano, de promoción de inclusión social y del combate contra la violencia. Es con este propósito que la CAIXA patrocina a la Confederación Brasileña de Atletismo - CBAt, lo que incluye el costeo de los gastos de las selecciones brasileñas de atletismos para la participación en competencias en los campeonatos mundiales, sudamericanos, iberoamericano y también de las determinadas en el calendario nacional.

La inversión incluye también el apoyo a nueve programas de incentivo y desarrollo de atletas, jóvenes talentos y perfeccionamiento técnico de entrenadores.

Durante el semestre se realizó los primeros de una serie de eventos de atletismo del Calendario Oficial de la CBA: Copa Brasil CAIXA de Cross Country; Copa Brasil CAIXA de Marcha Atlética; Circuito CAIXA de Mini-maratón 2005; Circuito de Carreras de la Caixa; 2ª Vuelta al Lago CAIXA - Carrera de Relevos; VI Semi-maratón de Brasilia; Semi-maratón de Fortaleza 2005; Proyecto Atletismo Londrina 2005; Maratón Internacional de São Paulo; XXII Maratón de Porto Alegre; Maratón CAIXA de la Ciudad de Río de Janeiro y Carrera por la Paz 2005.

Patrocinios

Entre los proyectos de gran porte patrocinados por la CAIXA, se destacan:

- Programa CAIXA Mejores Prácticas en Gestión Local;
- VII Marcha de Brasilia en Defensa de los Municipios;
- Salón del Turismo;
- Seminario Mecanismos Innovadores de Financiación al Desarrollo: Una Revisión de Abordajes; y
- Seminarios Regionales sobre Consorcios Públicos.

Premios y eventos

La CAIXA promovió los eventos siguientes:

- Convenio CAIXA Aqui/*bcpBank* o Caixa Internacional - realizado en los dos mayores polos de emigración de Brasil, Governador Valadares/MG y Criciúma/SC, teniendo como foco la divulgación local de la remesa de valores de EE.UU. para Brasil, a través de un evento con autoridades regionales y formadores de opinión y divulgación en radios y periódicos; e
- Sistema Financiero Inclusivo - realizado en São Paulo con enfoque en la educación financiera a las costureras del proyecto Cáritas, contando con 1.500 participantes y con la presencia del Presidente de la República.

Ha sido reconocida con los siguientes premios:

- Premios IBEST 2005 - TOP10 en las categorías IBEST Regional (DF) y Servicios al Consumidor, y TOP3 en la categoría Bancos, según votación popular;
- Premios *Top Social*, de la Asociación de los Dirigentes de Ventas y *Marketing* de Brasil (ADVB), y *Marketing Best* de Responsabilidad Social con la inscripción del caso “Programa CAIXA de Adopción de Entidades Sociales”;
- Vencedora en la 35ª Edición del *Top de Marketing* de la ADVB con la inscripción de los casos “FORÇA X” y “CAIXA es nuestra propia vida”;
- Vencedora del premio *Top Social* de la ADVB de Río de Janeiro con el caso “Programa Artesanía Brasil con *Design*”; e

- I Premio Nacional de Desburocratización Electrónica - Hélio Beltrão, creado por el Sistema de Federación de las Industrias del Estado de Río de Janeiro (FIRJAN), en la categoría Gobierno para Empresas (G2B) con el caso “Conectividad Social”. La herramienta permite que las empresas intercambien informaciones con la CAIXA sobre el FGTS de sus empleados a través de *Internet*; y
- Premio *e-finance* 2005 - Por la calidad de sus soluciones tecnológicas para mantener su estructura de servicios. Fueron cinco premios: Acciones de compartir la red, Corresponsal Bancario, Bono Familia, *Call Center* e Identificación Única del Ciudadano.

14 - Tecnología de la información

La CAIXA ha concentrado esfuerzos para rescatar el conocimiento tecnológico por medio de la internalización de diversos sistemas.

- Loterías - El proceso de migración de la base histórica se concluyó en enero de 2005, haciendo posible que la verificación, el prorrateo y los traspasos de las loterías de pronóstico se procesen en sistemas construidos por la CAIXA.
- Crédito Educativo (CREDUC) - El Sistema de Administración del Crédito Educativo (SIDUC) se implantó el día 04 de abril de 2005, haciendo posible la mejora de la calidad de procesamiento y almacenamiento con mayor seguridad de la información.
- Sistema Pignoraticio - Se implantó un sistema tecnológicamente más avanzado, posibilitando al cliente la renovación de sus créditos en cualquier agencia de la CAIXA. En el futuro hará posible su uso a través de Internet.
- Registro Único (CADUN) - El producto lo utilizan las municipalidades para envío y captura de los archivos del Registro Único. El desarrollo de una nueva versión mejoró la posibilidad de utilización y los recursos del producto, mejorando la calidad de las informaciones; e
- Está implantando un plan de seguridad de la información en asociación con la Presidencia de la República, con el objetivo de implantar una cultura de seguridad para asegurar el sigilo de las informaciones y los intereses de la empresa. Fue el primer banco que adhirió al Programa Nacional de Protección al Conocimiento, lanzado por el Gobierno Federal.

15 - Agradecimientos

Los resultados aquí mostrados reflejan la estructura profesional y el compromiso de los más de 100 mil colaboradores en el cumplimiento de las directivas de la empresa. Y aún más, nuestros colaboradores tienen la dedicación de quienes creen que el trabajo de la CAIXA es una palanca para el desarrollo del País.



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 8723
70312-970 Brasília, DF - Brasil

Central Tel 55 (61) 3223-2024
Fax 55 (61) 3224-0473
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 30 de junio de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios del patrimonio neto y de orígenes y aplicaciones de fondos, correspondientes a los semestres terminados en esas fechas, preparados bajo la responsabilidad de su administración. Nuestra esponsabilidad consiste en emitir una opinión sobre esos estados contables.
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 contables.
3. En nuestra opinión, los estados contables anteriormente citados representan, adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera del Caixa Econômica Federal - CAIXA al 30 de junio de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los orígenes y aplicaciones de sus recursos correspondientes a los semestres 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 vigente. 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.

5. La CAIXA, según se demuestra en la Nota Explicativa n° 18 (a), tiene registrado en sus activos el valor de R\$ 1.544 millones (R\$ 1.646 millones al 30 de junio de 2004), 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\$ 216 millones (INSS) e R\$ 606 millones (PIS/PASEP), al 30 de junio de 2005 (INSS - R\$ 158 millones y PIS/PASEP - R\$ 579 millones, al 30 de junio de 2004).

5 de agosto 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 (CAIXA)

Balances generales

Al 30 de junio de 2005 y 2004

(En miles de Reais)

Activo	2005	2004	Pasivo	2005	2004
Circulante	95.577.766	102.648.135	Circulante	128.727.216	136.446.809
Disponible	741.945	608.536	Depósitos (nota 11)	91.323.395	82.755.827
Inversiones financieras de liquidez (nota 4)	8.730.300	13.080.516	Depósitos a la vista	5.974.866	5.097.194
Inversiones en el mercado abierto	8.730.300	13.080.516	Depósitos de caja de ahorros	50.173.393	46.398.005
Títulos y valores mobiliarios y productos derivados (nota 5)	48.207.333	56.459.094	Depósitos a plazo	28.268.927	26.777.855
Cartera propia	33.737.503	33.029.630	Depósitos especiales y de fondos y programas (nota 11(b))	6.846.629	4.482.773
Vinculados a compromisos de recompra	12.992.347	22.605.793	Otros depósitos	59.580	-
Vinculados al Banco Central	1.224.925	543.813	Captaciones en el mercado abierto (nota 11)	22.492.565	39.152.009
Vinculados a garantías otorgadas	200.744	251.988	Cartera propia	15.611.768	26.088.063
Productos derivados (nota 5(f))	51.814	27.870	Cartera de terceros	6.880.797	13.063.946
Relaciones interfinancieras	18.886.255	16.789.374	Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos (nota 12)	999.569	226.994
Pagos y recibos a liquidar	736.523	581.180	Recursos de letras hipotecarias	778.839	226.994
Créditos vinculados - Depósitos en el Banco Central (nota 6(a))	18.076.817	16.159.757	Recursos de letras de préstamos inmobiliarios	220.730	-
Corresponsales	72.915	48.437	Relaciones interfinancieras	482.536	460.715
Relaciones interdependencias	138.029	2.517.523	Recibos y pagos a liquidar	482.468	460.709
Recursos en tránsito de terceros	192	326	Corresponsales	68	6
Transferencias internas de recursos	137.837	2.517.197	Relaciones interdependientes	189.282	2.537.692
Cartera de préstamos (nota 7)	13.005.927	8.427.914	Recursos en tránsito de terceros	125.101	110.426
Préstamos, títulos descontados y préstamos	10.607.577	6.467.621	Transferencias internas de recursos	64.181	2.427.266
Préstamos inmobiliarios	3.832.623	3.342.933	Instrumentos financieros derivados (nota 5(f))	124.552	143.283
Provisión para préstamos de liquidación dudosa (nota 7(f))	(1.434.273)	(1.382.640)	Otras obligaciones (nota 15)	13.115.317	11.170.289
Otros activos	4.809.034	3.893.074	Cobranza y recaudaciones de tributos y semejantes	725.421	484.323
Créditos por Avales y Fianzas Honrados	16.959	5.991	Cartera de cambio	1.176	-
Cartera de cambio	1.176	-	Sociales y estatutarias	373.911	332.305
Rentas a recibir (nota 8(a))	855.497	1.186.956	Fiscales y de previsión (nota 15(a))	1.367.481	1.252.503
Negociación e intermediación de valores	2	-	Negociación e intermediación de valores	1.599	1.113
Valores específicos	29.610	101.602	Recursos para destinação específica: (nota 15(b))		
Diversos (nota 8(b))	3.905.790	2.598.525	Obligaciones de operaciones con loterías	361.009	272.802
Otros valores y bienes (nota 9)	1.058.943	872.104	Obligaciones por fondos y programas sociales	1.303.584	1.981.790
Otros valores y bienes	1.152.597	1.144.690	Obligaciones por fondos financieros de desarrollo	1.470.690	890.084
Provisiones para desvalorizaciones	(265.146)	(281.148)	Diversas (nota 15 (c))	7.510.446	5.955.369
Gastos anticipados	171.492	8.562	Exigible a largo plazo	31.456.151	24.091.821
Realizable a largo plazo	69.158.077	61.980.960	Depósitos (nota 11)	8.002.486	1.082.230
Títulos y valores mobiliarios y productos derivados (nota 5)	31.361.163	22.357.943	Depósitos a plazo	8.002.486	1.082.230
Cartera propia	28.722.383	18.344.136	Captaciones en el mercado abierto (nota 11)	-	447.294
Vinculados a compromisos de recompra	2.638.780	4.013.807	Cartera de cambio	-	447.294
Relaciones interfinancieras	18.771.531	22.133.120	Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos	9.759.985	12.148.788
SFH - Sistema Financiero de la Vivienda (nota 6(b))	18.771.531	22.133.120	Recursos de letras hipotecarias	7.224.272	11.672.659
Cartera de préstamos (nota 7)	17.178.803	14.993.511	Recursos de letras de crédito inmobiliario	2.535.713	476.129
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	3.370.567	2.848.220	Obligaciones por préstamos (nota 13)	32.121	48.673
Préstamos inmobiliarios	14.361.005	13.388.307	Préstamos en el exterior	32.121	48.673
Préstamos de infraestructura y desarrollo	1.336.541	874.058	Obligaciones por traspasos del país - Instituciones oficiales (nota 14)	13.179.324	9.903.935
Provisión para préstamos de liquidación dudosa	(1.889.310)	(2.117.074)	Tesoro Nacional	470.926	456.079
Otros activos	1.846.580	2.496.386	BNDES	465.337	359.437
Rentas a recibir (nota 8(a))	292.718	258.255	FGTS	12.003.236	8.879.896
Diversos (nota 8(b))	2.179.189	2.609.836	Otras	239.825	208.523
Provisión para otros activos (nota 8(c))	(625.327)	(371.705)	Otras obligaciones (nota 15)	482.235	460.901
Activo permanente	2.225.083	2.068.319	Fiscales y de previsión (nota 15(a))	130.613	137.860
Inversiones	479.570	356.210	Obligaciones por fondos y programas sociales (nota 15(b))	8.784	10.620
Participaciones en coligadas y controladas en el País	467.124	343.376	Diversas (nota 15(c))	342.838	312.421
En el País (nota 10 (a))	449.899	314.590	Patrimonio neto (nota 16)	6.777.559	6.158.784
En el exterior	17.225	28.786	Capital de domiciliados en el País	5.083.532	3.885.000
Otras inversiones	23.523	25.355	Reservas de capital	10	10
Provisión para pérdidas	(11.077)	(12.521)	Reservas de revaluación	394.989	409.736
Inmovilizado de uso (nota 10(b))	1.460.932	1.316.345	Reservas de utilidades	395.195	279.674
Inmuebles de uso	209.728	210.045	Ajuste al valor de mercado - TVM y derivados	103.501	155.214
Reevaluación de inmuebles de uso	574.346	578.449	Utilidades acumuladas	800.332	1.429.150
Otras inmovilizaciones de uso	1.867.511	1.655.603	Total activo	166.960.926	166.697.414
Depreciaciones acumuladas	(1.190.653)	(1.127.752)	Total pasivo	166.960.926	166.697.414
Diferido (nota 10(c))	284.581	395.764			
Gastos de organización y expansión	979.638	1.005.967			
Amortizaciones acumuladas	(695.057)	(610.203)			

Las notas explicativas forman parte de los estados contables.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Estados de resultados

Semester terminados el 30 de june de 2005 y 2004

(En miles de Reais)

	2005	2004
Captaciones en el mercado abierto (nota 11)		
Ingresos de la intermediación financiera	<u>11.722.697</u>	<u>10.749.821</u>
Cartera de préstamos	3.405.883	2.662.537
Resultado de operaciones con títulos y valores mobiliarios	6.735.805	6.285.431
Resultado con productos derivados	(61.387)	(67.846)
Operaciones de cambio	142	371
Resultado de las inversiones obligatorias	1.642.254	1.869.328
Gastos de la intermediación financiera	<u>(7.017.427)</u>	<u>(6.746.288)</u>
Operaciones de captación en el mercado	(6.197.828)	(5.983.900)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(551.674)	(424.374)
Provisión para créditos de liquidación dudosa	(267.925)	(338.014)
Resultado bruto de la intermediación financiera	<u>4.705.270</u>	<u>4.003.533</u>
Otros gastos/ingresos operativos	<u>(3.339.723)</u>	<u>(3.115.567)</u>
Ingresos de prestación de servicios (nota 19 (a))	2.468.987	2.216.778
Resultado de participaciones en coligadas y controladas	79.203	48.452
Gastos de personal (nota 19 (b))	(2.536.132)	(2.181.854)
Otros gastos administrativos (nota 19 (b))	(1.951.233)	(1.805.079)
Gastos tributarios	(467.432)	(399.098)
Otros ingresos operativos (nota 19 (c))	1.436.976	559.383
Otros gastos operativos (nota 19 (c))	(2.370.092)	(1.554.149)
Resultado operativo	<u>1.365.547</u>	<u>887.966</u>
Resultado no operativo	<u>(17.561)</u>	<u>(37.211)</u>
Resultado antes de la tributación sobre las utilidades	<u>1.347.986</u>	<u>850.755</u>
Impuesto sobre la renta y contribución social (nota 18 (b))	<u>(336.092)</u>	<u>(162.548)</u>
Impuesto sobre la renta	(170.296)	(82.368)
Contribución social	(44.271)	(21.457)
Activo fiscal diferido	(121.525)	(58.723)
Participaciones en las utilidades (nota 19 (h))	<u>(74.782)</u>	<u>(64.462)</u>
Utilidad neta	<u><u>937.112</u></u>	<u><u>623.745</u></u>

Las notas explicativas forman parte de los estados financieros.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Estados de cambios del patrimonio neto

Semestres terminados el 30 de junio de 2005 y 2004

(En miles de Reais)

	Capital	Reservas de capital	Reservas de reevaluación	Reservas de utilidades Legal y otras	Ajuste valor de mercado	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	5.083.532	10	400.778	302.732	130.548	746.040	6.663.640
Ajustes al valor de mercado-TVM y derivados	-	-	-	-	(27.047)	-	(27.047)
Cargas tributarias sobre reevaluación	-	-	2.982	-	-	-	2.982
Realización de reserva	-	-	(8.771)	-	-	8.771	-
Dividendos previsto	-	-	-	-	-	(500.000)	(500.000)
Utilidad neta en el semestre	-	-	-	-	-	937.112	937.112
Destinos de la utilidad neta (Nota 16)							
Reserva legal	-	-	-	50.594	-	(50.594)	-
Reserva de loterías	-	-	-	41.869	-	(41.869)	-
Intereses sobre el capital propio	-	-	-	-	-	(299.128)	(299.128)
Saldo al 30 de junio de 2005	<u>5.083.532</u>	<u>10</u>	<u>394.989</u>	<u>395.195</u>	<u>103.501</u>	<u>800.332</u>	<u>6.777.559</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	3.885.000	10	418.606	203.507	134.542	1.129.887	5.771.552
Ajustes al valor de mercado-TVM y derivados	-	-	-	-	20.672	-	20.672
Reversión de reservas	-	-	(4.173)	-	-	-	(4.173)
Cargas tributarias sobre reevaluación	-	-	4.867	-	-	-	4.867
Reserva de reevaluación en coligadas/controladas	-	-	(30)	-	-	-	(30)
Realización de reserva	-	-	(9.534)	-	-	9.534	-
Utilidad neta en el semestre	-	-	-	-	-	623.745	623.745
Destinos de la utilidad neta: (nota 16)							
Reserva legal	-	-	-	31.187	-	(31.187)	-
Reserva de loterías	-	-	-	44.980	-	(44.980)	-
Intereses sobre el capital propio	-	-	-	-	-	(257.849)	(257.849)
Saldo al 30 de junio de 2004	<u>3.885.000</u>	<u>10</u>	<u>409.736</u>	<u>279.674</u>	<u>155.214</u>	<u>1.429.150</u>	<u>6.158.784</u>

Las notas explicativas forman parte de los estados contables.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Estados de orígenes y aplicaciones de fondos

Semestres terminados el 30 de junio de 2005 y 2004

(En miles de Reais)

	2005	2004
Orígenes de recursos	<u>21.707.591</u>	<u>16.929.981</u>
Utilidad neta ajustada	<u>1.070.810</u>	<u>796.575</u>
Utilidad neta del semestre	937.112	623.745
Depreciaciones y amortizaciones	212.901	221.282
Resultado de participaciones en coligadas y controladas	(79.203)	(48.452)
Ajustes al valor de mercado - TVM y productos derivados	<u>-</u>	<u>20.672</u>
Recursos originarios de:	<u>20.503.851</u>	<u>15.902.365</u>
Aumento de los subgrupos del pasivo	<u>20.290.356</u>	<u>15.878.499</u>
Depósitos	7.553.187	2.813.710
Captaciones en el mercado abierto	8.441.787	5.482.899
Recursos de aceptaciones y emisión de títulos	-	1.418.305
Relaciones interfinancieras	413.439	397.768
Relaciones Interdependencias	-	2.097.479
Obligaciones por préstamos	-	489
Obligaciones por traspasos del País - Instituciones Oficiales	1.752.871	1.288.737
Productos derivados	52.616	-
Otras obligaciones	2.076.456	2.379.112
Disminución de los subgrupos del activo	<u>213.495</u>	<u>23.866</u>
Relaciones interdependencias	7.417	-
Otros créditos	206.078	-
Otros valores y bienes	-	23.866
Enajenación de bienes e inversiones	<u>132.930</u>	<u>170.211</u>
Inversiones	-	9.528
Inmovilizad	132.930	160.683
Bajas en el diferido	<u>-</u>	<u>20.003</u>
Intereses sobre el capital propio	<u>-</u>	<u>20.155</u>
Aplicaciones de recursos	<u>21.666.203</u>	<u>16.886.657</u>
Ajustes al valor de mercado - TVM y productos derivados	<u>27.047</u>	<u>-</u>
Inversiones en:	<u>90.527</u>	<u>24.948</u>
Inversiones	-	9.663
Inmovilizad	90.527	15.285
Aplicaciones en el diferido	<u>50.829</u>	<u>42.870</u>
Recursos aplicados en:	<u>20.698.672</u>	<u>16.560.990</u>
Aumento de los subgrupos del activo	<u>19.468.764</u>	<u>16.519.428</u>
Inversiones financieras de liquidez	4.480.315	8.149.355
Títulos y valores mobiliarios	6.734.626	1.291.085
Relaciones interfinancieras	3.463.651	2.475.388
Relaciones Interdependencias	-	2.328.181
Cartera de préstamos	4.621.000	1.545.088
Otros créditos	-	730.331
Otros valores y bienes	169.172	-
Disminución de los subgrupos del pasivo	<u>1.229.908</u>	<u>41.562</u>
Relaciones interdependencias	220.978	-
Recursos de aceptaciones y emisión de títulos	1.001.788	-
Obligaciones por préstamos	7.142	-
Productos derivados	-	41.562
Dividendos previsto	500.000	-
Intereses sobre el capital propio	299.128	257.849
Aumento del disponible	<u>41.388</u>	<u>43.324</u>
Modificaciones en el disponible	<u>700.557</u>	<u>565.212</u>
Inicio del período	700.557	565.212
Final del período	741.945	608.536
Aumento del disponible	<u>41.388</u>	<u>43.324</u>

Las notas explicativas forman parte de los estados contables.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

Semestres terminados el 30 de junio de 2005 y 2004

(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 (CAIXA)

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 n° 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.
- **Productos derivados** - Del mismo modo, según la Circular BACEN n° 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”.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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 (CAIXA)

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 n° 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 n° 2.682/99 del CMN para la atribución de los niveles de clasificación de los clientes de la manera siguiente:

Período de atraso	Clasificación del cliente
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 60° día se contabiliza en ingresos de operaciones de crédito y a partir del 61° 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 (CAIXA)

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.

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.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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.

	2005	2004
Posición bancada	<u>1.849.503</u>	<u>16.570</u>
Letras Financieras del Tesoro	1.502	12.944
Letras del Tesoro Nacional	1.848.001	3.626
Posición financiada	<u>6.880.797</u>	<u>13.063.946</u>
Letras Financieras del Tesoro	419.051	11.100.314
Letras del Tesoro Nacional	<u>6.461.746</u>	<u>1.963.632</u>
	<u>8.730.300</u>	<u>13.080.516</u>

5 Títulos y valores mobiliarios y productos derivados

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

Categoría	2005	2004
Títulos para negociación	30.417.255	30.365.349
Títulos disponibles para venta	9.408.210	8.109.576
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	39.691.217	40.314.242
Productos derivados	<u>51.814</u>	<u>27.870</u>
	<u>79.568.496</u>	<u>78.817.037</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

b. Composición de la cartera de títulos y valores mobiliarios

	2005	2004
Cartera propia	<u>62.459.886</u>	<u>51.373.766</u>
Títulos de renta fija	<u>62.099.051</u>	<u>51.030.221</u>
Letras Financieras del Tesoro	43.413.447	41.752.435
Letras del Tesoro Nacional	11.558.575	7.162.766
Notas del Tesoro Nacional	2.198.807	946.833
Notas del Banco Central	75.295	43.561
Certificado Financiero del Tesoro	53.471	470.686
Créditos Titulizados	4.727.759	581.845
Otros títulos	71.697	72.095
Cuotas de fondos de inversiones - FND	<u>344.499</u>	<u>327.899</u>
Cuotas de fondo de renta variable - Fondo inmobiliario	<u>16.336</u>	<u>15.646</u>
Títulos vinculados	<u>17.056.796</u>	<u>27.415.401</u>
Operaciones comprometidas	<u>15.631.127</u>	<u>26.619.600</u>
Letras Financieras del Tesoro	15.631.127	20.555.623
Letras del Tesoro Nacional	-	4.933.112
Notas del Tesoro Nacional	-	898.552
Notas del Banco Central	-	232.313
Banco Central - Letras Financieras del Tesoro	<u>1.224.925</u>	<u>543.813</u>
Concesión de garantías - Letras del Tesoro Naciona	<u>200.744</u>	<u>251.988</u>
Productos derivados	<u>51.814</u>	<u>27.870</u>
	<u>79.568.496</u>	<u>78.817.037</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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
Títulos para negociación	<u>17.346.477</u>	<u>12.839.655</u>	<u>209.568</u>	<u>21.555</u>	<u>30.417.255</u>	<u>30.374.682</u>	<u>30.417.255</u>
Letras Financieras del Tesoro	10.720.342	7.489.150	209.568	-	18.419.060	18.376.010	18.419.060
Letras del Tesoro Nacional	6.268.152	5.027.300	-	-	11.295.452	11.294.583	11.295.452
Notas del Tesoro Nacional	357.983	323.205	-	-	681.188	683.102	681.188
Debentures Petrobras	-	-	-	5.219	5.219	4.651	5.219
Cotas de fondo de renta variable - Fondo inmobiliario	-	-	-	16.336	16.336	16.336	16.336
Títulos disponibles para venta	<u>6.303.076</u>	<u>1.637.166</u>	<u>249.150</u>	<u>1.218.818</u>	<u>9.408.210</u>	<u>9.236.584</u>	<u>9.408.210</u>
Letras Financieras del Tesoro	4.559.811	1.186.849	232.852	318.286	6.297.798	6.207.273	6.297.798
Letras del Tesoro Nacional	1.688.792	-	-	-	1.688.792	1.689.164	1.688.792
Notas del Tesoro Nacional	-	371.769	16.298	439.771	827.838	751.801	827.838
Notas del Banco Central	-	75.295	-	-	75.295	68.248	75.295
CFT	-	-	-	53.471	53.471	61.677	53.471
ELET	54.039	-	-	-	54.039	54.111	54.039
TDA	434	39	-	169	642	627	642
Debentures Petrobras	-	-	-	62.622	62.622	55.806	62.622
Títulos de los Estados	-	3.214	-	-	3.214	3.378	3.214
Cuotas de Fondos de Inversión - FND	-	-	-	344.499	344.499	344.499	344.499
Títulos mantenidos hasta el Vencimiento	<u>11.435.188</u>	<u>21.519.716</u>	<u>2.080.813</u>	<u>4.655.500</u>	<u>39.691.217</u>	<u>39.691.217</u>	<u>37.661.414</u>
Letras Financieras del Tesoro	11.411.694	21.519.716	1.396.306	-	34.327.716	34.327.716	34.370.871
Letras del Tesoro Nacional	-	-	684.507	5.274	689.781	689.781	671.012
CVS	-	-	-	4.650.226	4.650.226	4.650.226	2.596.305
SUNA	23.494	-	-	-	23.494	23.494	23.226
Productos derivados	<u>51.814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51.814</u>	<u>51.814</u>	<u>51.814</u>
Totales - 2005	<u>35.136.555</u>	<u>35.996.537</u>	<u>2.539.531</u>	<u>5.895.873</u>	<u>79.568.496</u>	<u>79.354.297</u>	<u>77.538.693</u>
Totales - 2004	<u>42.813.880</u>	<u>34.141.397</u>	<u>433.391</u>	<u>1.428.369</u>	<u>78.817.037</u>	<u>78.516.367</u>	<u>78.827.078</u>

Las cuotas de fondo de renta variable - Fondo inmobiliario y las cuotas de fondos de inversión - FND, a pesar de estar clasificadas con plazo superior a cinco años, 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.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

Los títulos CVS, 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 nº2.196-3 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.

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

	Saldo anterior	Ajuste positivo	Ajuste negativo	Ajuste neto en el patrimonio	Saldo en el patrimonio
Títulos disponibles para venta					
Letras Financieras del Tesoro	118.133	-	27.607	(27.607)	90.526
Letras del Tesoro Nacional	(494)	122	-	122	(372)
Letras del Tesoro Nacional	75.080	-	9.183	(9.183)	65.897
Letras del Banco Central	4.267	-	1.887	(1.887)	2.380
Debentures Petrobras	7.500	-	684	(684)	6.816
Títulos de los Estados	(229)	63	-	63	(166)
Títulos de la Deuda Agraria	18	-	2	(2)	16
CFT	(7.318)	-	888	(888)	(8.206)
Eletrobrás	852	-	923	(923)	(71)
Ajustes originados de coligadas	(6)	6	-	6	-
	<u>197.803</u>	<u>191</u>	<u>41.174</u>	<u>(40.983)</u>	<u>156.820</u>
Tributos sobre el valor de mercado	<u>(67.255)</u>	<u>13.936</u>	<u>-</u>	<u>13.936</u>	<u>(53.319)</u>
	<u>130.548</u>	<u>14.127</u>	<u>41.174</u>	<u>(27.047)</u>	<u>103.501</u>

Títulos disponibles para venta, debido a sus características de hedge de riesgo de mercado, sus ajustes al valor de mercado fueron lanzados como ingresos en el resultado del semestre por un valor de R\$ 14.806. Se presenta a seguir la cartera de instrumentos derivados designados a hedge y los respectivos ítems objeto de hedge.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

Ítem objeto de hedge

Activo	Valor de mercado	
	2005	2004
Títulos cambiarios	<u>198.473</u>	<u>711.026</u>
NBC-E	43.516	232.312
NTN-D	154.957	478.714
Pasivo	Valor de referencia	
	2005	2004
Instrumentos financieros derivativos	<u>187.512</u>	<u>675.599</u>
Contratos de <i>swap</i>	187.512	675.599

El porcentaje de efectividad calculado para la cartera de hedge al 30 de junio de 2005, fue del 123,91%. Fue utilizada la de promedio ponderado, considerando como factor de ponderación el valor original de los contratos.

e. *Instrumentos financieros derivativos*

La CAIXA utiliza Instrumentos Financieros Derivativos, clasificando las posiciones propias de contratos futuros negociados en la BM&F en “Destinadas a *Hedge*” de Riesgo de Mercado, manteniendo posición en contratos futuros de DI de un día, con vistas a la protección de oscilación de precios de las posiciones propias de Títulos Públicos prefijados, asegurando la rentabilidad de las operaciones.

Derivativos	2005	2004
Contratos futuros (DI)	<u>1.599</u>	<u>25.428</u>
Compromisos de compra	1.599	25.428

El instrumento derivativo swap se utiliza 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.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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”.

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
Punta Activa						
CDI	Institución	20.565	35.149	35.159	10	de 31 a 60 días
CDI	Institución	74.626	115.881	116.621	740	de 61 a 90 días
CDI	Institución	43.492	70.606	71.003	397	de 91 a 180 días
CDI	Institución	109.642	177.323	178.411	1.088	de 181 a 360 días
CDI	Institución	140.741	<u>230.805</u>	<u>234.036</u>	<u>3.231</u>	de 1 a 5 años
			<u>629.764</u>	<u>635.230</u>	<u>5.466</u>	
Pasivo						
Dólar	Institución	20.565	45.138	45.429	291	de 31 a 60 días
Dólar	Institución	74.626	123.943	127.089	3.146	de 61 a 90 días
Dólar	Institución	43.492	73.260	75.499	2.239	de 91 a 180 días
Dólar	Institución	109.642	184.501	190.127	5.626	de 181 a 360 días
Dólar	Institución	140.741	<u>248.757</u>	<u>273.855</u>	<u>25.098</u>	de 1 a 5 años
			<u>675.599</u>	<u>711.999</u>	<u>36.400</u>	

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

2005 - 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
Punta Activa						
CDI	Institución	5.588	10.971	10.896	-75	de 61 a 90 días
CDI	Institución	1.547	2.988	3.009	21	de 91 a 180 días
CDI	Institución	6.702	13.111	13.139	28	de 181 a 360 días
CDI	Institución	111.214	<u>217.579</u>	<u>219.257</u>	<u>1.678</u>	de 1 a 5 años
			<u>244.649</u>	<u>246.301</u>	<u>1.652</u>	
Pasivo						
Dólar	Institución	5.588	8.182	8.270	88	de 61 a 90 días
Dólar	Institución	1.547	2.274	2.308	34	de 91 a 180 días
Dólar	Institución	6.702	9.946	10.333	387	de 181 a 360 días
Dólar	Institución	111.214	<u>167.110</u>	<u>178.336</u>	<u>11.226</u>	de 1 a 5 años
			<u>187.512</u>	<u>199.247</u>	<u>11.735</u>	

El instrumento derivativo swap contratado también se utiliza 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\$ 7.811.048; el monto diferencial a recibir es de R\$ 2.132; y el diferencial a pagar R\$ 114.490.

El margen de garantía de operaciones con Instrumentos financieros derivativos requerida el 30 de junio de 2005 llega al valor de R\$ 195.514, 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).

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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 30 de junio de 2005 es de R\$ 348.371 (2004 - R\$ 447.772).

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.

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\$ 15.968.363 (2004 - R\$ 9.574.668). La diferencia a pagar en esta fecha asciende a R\$ 124.552 (2004 - R\$ 143.283) y la diferencia a recibir es de R\$ 51.814 (2004 - R\$ 27.870).

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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\$ 22.829.033, e provisiones, de R\$ 4.215.815, 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.

Situación de los contratos	Saldo	Provisión
No habilitados	2.656.726	(880.059)
Habilitado y no homologado	4.711.682	(2.535.190)
Habilitados y homologados	<u>15.460.625</u>	<u>(800.566)</u>
Saldo - Junio de 2005	<u>22.829.033</u>	<u>(4.215.815)</u>
Saldo - Junio de 2004	<u>21.928.833</u>	<u>(4.970.234)</u>

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)).

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

7 Carteras de préstamos

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

Descripción	2005	2004
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	13.978.144	9.315.841
Financiaciones inmobiliarias	18.193.628	16.731.240
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	1.336.541	874.058
Avales y fianza honrados	16.959	5.991
Otros créditos	<u>1.130.395</u>	<u>1.025.315</u>
	<u>34.655.667</u>	<u>27.952.445</u>

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

Descripción	2005	%	2004	%
Sector público federal	<u>1.045.338</u>	<u>3,02</u>	<u>950.224</u>	<u>3,40</u>
Gobierno - Administración directa	<u>988.827</u>	<u>2,85</u>	<u>950.123</u>	<u>3,40</u>
Actividades empresariales	<u>56.511</u>	<u>0,16</u>	<u>101</u>	<u>-</u>
Industria	63	-	-	-
Comercio	328	-	-	-
Otros servicios	56.120	0,16	101	-
Sector público estadual	<u>1.000.235</u>	<u>2,89</u>	<u>638.255</u>	<u>2,28</u>
Gobierno - Administración directa	<u>618.737</u>	<u>1,79</u>	<u>368.561</u>	<u>1,32</u>
Actividades empresariales	<u>381.498</u>	<u>1,10</u>	<u>269.694</u>	<u>0,96</u>
Industria	368.412	1,06	257.412	0,92
Intermediarios financieros	12.694	0,04	12.016	0,04
Otros servicios	392	-	266	-

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

Descripción	2005	%	2004	%
Sector público municipal	<u>171.273</u>	<u>0,49</u>	<u>100.260</u>	<u>0,36</u>
Gobierno - Administración directa	<u>130.635</u>	<u>0,38</u>	<u>83.470</u>	<u>0,30</u>
Actividades empresariales	<u>40.638</u>	<u>0,12</u>	<u>16.790</u>	<u>0,06</u>
Industria	40.261	0,12	16.602	0,06
Otros servicios	377	-	188	-
Sector privado	<u>32.438.821</u>	<u>93,60</u>	<u>26.263.706</u>	<u>93,96</u>
Rural	5.487	0,02	3.924	0,01
Industria	348.793	1,01	167.096	0,60
Comercio	971.581	2,80	544.714	1,95
Intermediarios financieros	303.376	0,88	303.254	1,08
Otros servicios	4.467.059	12,89	3.281.921	11,74
Personas físicas	9.046.710	26,10	6.047.971	21,64
Vivienda - PF/PJ	<u>17.295.815</u>	<u>49,91</u>	<u>15.914.826</u>	<u>56,94</u>
	<u>34.655.667</u>	<u>100,00</u>	<u>27.952.445</u>	<u>100,00</u>

c. Concentración de los principales deudores

	2005	% sobre el total de la cartera	2004	% sobre el total de la cartera
Principal deudor (1)	681.460	1,97	670.211	2,40
10 mayores deudores	2.666.966	7,70	1.808.128	6,47
20 mayores deudores	3.051.343	8,80	2.028.747	7,26
50 mayores deudores	3.425.428	9,88	2.280.965	8,16
100 mayores deudores	3.596.253	10,38	2.411.403	8,63

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

(1) Se refiere a financiaci3nes al sector p3blico de contratos de refinanciaci3n de deudas del gobierno federal, realizados con base en la Ley n3 8.727/93, siendo la Uni3n responsable de su liquidaci3n. La Medida Provisoria n3 2.181-45 (anteriormente Medida Provisoria n3 2.103-42), del 24 de agosto de 2001, autoriz3 a la Uni3n a anticipar la liquidaci3n de estos contratos. Sobre estos contratos recaen intereses anuales que pueden llegar al 12%, adem3s de la actualizaci3n de acuerdo con la variaci3n de la Tasa de Referencia (TR.) Estas operaciones est3n garantizadas por el Fondo de Participaci3n de los Estados y Municipios.

d. Composici3n de las operaciones de pr3stamos por rango de vencimiento

	2005			2004
	Sector p3blico	Sector privado	Total	Total
Corto plazo	-	13.114.428	13.114.428	8.829.924
De 0 a 90 d3as	-	5.335.172	5.335.172	3.322.711
De 91 a 360 d3as	-	7.779.256	7.779.256	5.507.213
Largo plazo	2.118.789	17.998.620	20.117.409	17.700.474
De 1 a3o hasta 3 a3os	281.789	10.633.006	10.914.795	8.683.561
De 3 a3os hasta 5 a3os	389.747	5.010.247	5.399.994	5.270.411
De 5 a3os hasta 15 a3os	900.793	2.352.381	3.253.174	3.224.912
M3s de 15 a3os	546.460	2.986	549.446	521.590
Total normal	2.118.789	31.113.048	33.231.837	26.530.398
Total vencido	-	1.423.830	1.423.830	1.422.047
Total general	2.118.789	32.536.878	34.655.667	27.952.445

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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 2005	%	Total 2004	%
		Préstamos	Infraestructura y desarrollo	Otros créditos				
AA	616.302	681.458	625.081	243	1.923.084	5,55	1.914.163	6,85
A	4.472.001	630.370	5.766.108	42.774	10.911.253	31,48	7.715.242	27,6
B	2.118.152	517.476	2.220.519	422.043	5.278.190	15,23	3.962.678	14,18
C	2.041.707	107.405	3.662.892	32.932	5.844.936	16,87	4.785.903	17,12
D	1.508.598	165.501	5.231.589	284.301	7.189.989	20,75	6.176.012	22,09
E	173.118	30.963	470.790	19.227	694.098	2,00	578.921	2,07
F	111.576	15.940	287.855	3.639	419.010	1,21	402.603	1,44
G	139.347	37.910	180.467	612	358.336	1,03	263.376	0,94
H	<u>372.374</u>	<u>237.946</u>	<u>1.084.868</u>	<u>341.583</u>	<u>2.036.771</u>	<u>5,88</u>	<u>2.153.547</u>	<u>7,71</u>
	<u>11.553.175</u>	<u>2.424.969</u>	<u>19.530.169</u>	<u>1.147.354</u>	<u>34.655.667</u>	<u>100,00</u>	<u>27.952.445</u>	<u>100,00</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 2005	%	Total 2004	%
		Préstamos	Infraestructura y desarrollo	Otros créditos				
A	22.362	3.151	28.830	213	54.556	1,47	38.576	1,00
B	21.184	5.174	22.204	4.220	52.782	1,42	44.657	1,16
C	61.253	3.222	109.887	986	175.348	4,73	198.560	5,16
D	150.861	16.551	523.158	28.429	718.999	19,4	851.012	22,11
E	51.938	9.288	141.237	5.767	208.230	5,62	174.283	4,53
F	55.791	7.969	143.927	1.818	209.505	5,65	201.304	5,23
G	97.546	26.536	126.326	427	250.835	6,77	186.673	4,85
H	<u>372.374</u>	<u>237.946</u>	<u>1.084.868</u>	<u>341.583</u>	<u>2.036.771</u>	<u>54,94</u>	<u>2.153.547</u>	<u>55,96</u>
	<u>833.309</u>	<u>309.837</u>	<u>2.180.437</u>	<u>383.443</u>	<u>3.707.026</u>	<u>100,00</u>	<u>3.848.612</u>	<u>100,00</u>

g. Movimiento de la provisión para créditos de liquidación dudosa

	2005	2004
Saldo inicial - diciembre de 2004/2003	3.836.656	3.887.538
Constituciones en el semestre	423.903	532.600
Transferencia para Pérdida en el semestre	(397.555)	(376.940)
Otras reversiones/bajas en el semestre	(155.978)	(194.586)
	<u>3.707.026</u>	<u>3.848.612</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

h. Préstamos renegociados, cargados a pérdida y recuperados

	2005	2004
Valor de las operaciones renegociadas en el semestre	528.759	481.742
Valor de las operaciones cargadas a pérdida en el semestre	397.555	376.940
Valor de las operaciones cargadas a pérdida e recuperadas en el semestre	272.606	185.621

8 Otros activos

a. Ingresos a recibir

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

	2005	2004
Dividendos y JCP a recibir del FND - Fondo Nacional de Desarrollo	292.718	258.256
FGTS	145.511	126.527
Seguro-desempleo	77.097	56.645
Presupuesto General de la Unión	167.923	130.675
INSS (i)	56.854	528.426
Registro Social	140.034	138.961
Bono Familia	87.628	72.317
EMGEA - Empresa Gestora de Activos	28.432	25.645
Programa Beca-escuela	10.015	12.060
PIS	68.095	34.583
FIES	34.885	28.616
Otros	<u>39.023</u>	<u>32.500</u>
	<u>1.148.215</u>	<u>1.445.211</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

b. Diversos

	2005	2004
Adelantos	498.336	375.286
Créditos tributarios (Nota 18)	1.544.368	1.646.171
Deudores por depósitos en garantía	1.809.834	1.259.444
Impuestos y contribuciones a compensar	76.960	33.404
Pagos a devolver	35.472	74.944
Participaciones pagadas anticipadamente	<u>15.563</u>	<u>-</u>
Otros créditos con características de concesión de crédito	<u>1.130.395</u>	<u>1.025.315</u>
Deudores por depósitos en garantía	<u>25.808</u>	<u>80.128</u>
Títulos y créditos a recibir	<u>1.104.587</u>	<u>945.187</u>
Valores a recibir - BAMERINDUS (iii)	302.941	302.941
Tarjeta de crédito	565.767	441.417
Gobierno del Estado de Bahía - EMBASA (ii)	233.069	198.019
Otros títulos y créditos a recibir	2.810	2.810
Otros créditos sin características de concesión de crédito	<u>359.301</u>	<u>249.306</u>
Títulos y créditos a recibir	359.301	249.306
Gobierno del Estado de Pernambuco - COMPESA (i)	241.884	228.080
Tarjeta de crédito	34.148	21.226
PAMS y Salud CAIXA	<u>83.269</u>	<u>-</u>
Deudores diversos	<u>860.292</u>	<u>860.190</u>
Valores a apropiar - Préstamos y financiaciones (iv)	548.162	384.460
Seguros a recibir	158.969	186.617
Otros deudores	57.158	105.467
Créditos adquiridos	<u>96.003</u>	<u>183.646</u>
Provisión para pérdidas - Diversos(v)	<u>(245.542)</u>	<u>(315.699)</u>
	<u>6.084.979</u>	<u>5.208.361</u>

(i) Se refiere a la anticipación de recursos de privatización al Gobierno del Estado de Pernambuco (COMPESA), para los cuales se ha realizado una provisión completa.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

- (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.
- (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.

c. 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” - R\$ 383.443 (2004 - R\$ 348.897) y “sin característica de concesión de crédito” - R\$ 241.884 (2004 - R\$ 22.808).

9 Otros valores y bienes

(i) Los bienes que no son de uso se refieren principalmente a los inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos como pago de préstamos e inmuebles que no se utilizan más en las operaciones de la CAIXA. La provisión para la desvalorización de tales inmuebles se constituye con base en el laudo de evaluación preparado por los peritos de la CAIXA.

(ii) El monto relativo a “Gastos anticipados” - R\$ 171.492 (2004 - R\$ 8.562) se refiere principalmente a la plusvalía en la adquisición de créditos consignados del INSS por un valor de R\$ 99.309, actualizado con base en el plazo de vencimiento de los créditos adquiridos en un plazo máximo de 35 meses y R\$ 60.541 de propaganda y publicidad de los Juegos Panamericanos de 2007.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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:

	2005	2004
Invertido		
Patrimonio neto	1.151.722	959.491
Capital social	360.000	360.000
Aumento de capital en aprobación	40.000	87.818
Cantidad de acciones	16.930.108	16.930.108
Retenciones de utilidades	361.367	233.196
Reserva de reevaluación/retención de utilidad	623	644
Ganancias y pérdidas no realizadas c/TVM	-	(6)
Reserva de plusvalía	218.448	218.448
Utilidad neta en el período	171.284	59.391
Valor patrimonial de la acción - R\$	68,03	56,67
Inversión		
Cantidad de acciones poseídas	8.161.426	8.161.426
Participación en la sociedad (%)	48,20658	48,20658
Valor contable de la inversión	449.899	314.590
Intereses sobre el capital propio recibido	82.576	28.630
Intereses sobre el capital propio recibido e incluido en el resultado de la equivalencia.	-	20.155
Total de participaciones en coligadas y controladas	<u>449.899</u>	<u>314.590</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

b. Inmovilizado de uso

	2005			2004
	Costo	Depreciación	Valor residual	Valor residual
Inmuebles de Uso	784.074	(65.693)	718.381	746.428
Edificaciones	138.144	(16.650)	121.494	127.380
Reevaluación de edificaciones	433.201	(49.043)	384.158	405.472
Terrenos	71.584	-	71.584	71.738
Reevaluación de terrenos	141.145	-	141.145	141.838
Inmovilizaciones en curso	138.559	-	138.559	26.322
Instalaciones, muebles y equipos de uso	389.528	(209.726)	179.802	155.084
Sistema de comunicación	49.225	(30.010)	19.215	21.807
Sistema de procesamiento de datos	1.219.634	(855.206)	364.428	324.145
Sistema de transporte y seguridad	<u>70.565</u>	<u>(30.018)</u>	<u>40.547</u>	<u>42.559</u>
	<u>2.651.585</u>	<u>(1.190.653)</u>	<u>1.460.932</u>	<u>1.316.345</u>

Con base en la facultad prevista en la Circular BACEN nº 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

	2005	2004
Gastos en inmuebles de terceros	234.375	252.946
Gastos con proyectos logísticos	615.080	595.885
Mejoras en inmuebles propios	130.183	157.136
Amortizaciones acumuladas	<u>(695.057)</u>	<u>(610.203)</u>
	<u>284.581</u>	<u>395.764</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

d. Cumplimiento del índice de inmovilización

El índice de inmovilización está en el 34,08%, siendo la posición de la CAIXA conforme determina la Resolución del Consejo Monetario Nacional - CMN n° 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\$ 26.008.487 (2004 - R\$ 24.286.299), 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:

	<u>2005</u>				<u>2004</u>	
Depósitos	A la vista	A plazo	Ahorro	Otros	Total	Total
Corto plazo	5.974.866	28.268.927	50.173.393	59.580	84.476.766	78.273.054
Sin vencimiento	5.974.866	26.008.487	50.173.393	59.580	82.216.326	75.781.498
De 31 a 90 días	-	1.144.180	-	-	1.144.180	1.546.190
De 91 a 360 días	-	1.116.260	-	-	1.116.260	945.366
Largo plazo	-	8.002.486	-	-	8.002.486	1.082.230
	<u>5.974.866</u>	<u>36.271.413</u>	<u>50.173.393</u>	<u>59.580</u>	<u>92.479.252</u>	<u>79.355.284</u>
Captación en el mercado abierto						
De 31 a 90 días	-	-	-	-	15.611.768	26.088.063
De 91 a 360 días	-	-	-	-	6.880.797	13.063.946
Más de 360 días	-	-	-	-	-	447.294
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22.492.565</u>	<u>39.599.303</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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:

	2005	2004
Depósitos - FGTS	2.616.125	969.783
Depósitos - Especiales con remuneración	822.154	851.418
Depósitos - FAS	352.860	340.465
Depósitos - PROGER	2.469.992	1.902.957
Depósitos - FISANE	206.868	180.555
Depósitos - PRODEC	28.246	26.016
Depósitos - PIS	77.636	51.879
Depósitos - FAT	71.720	86.759
Depósitos - FIEL	38.211	35.110
Salud CAIXA	88.932	-
Otros	<u>73.885</u>	<u>37.831</u>
	<u>6.846.629</u>	<u>4.482.773</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.

A las emisiones en IGP-M e INPC se les añade intereses promedio del 10,83% 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 10,79% e 10,68% al año, respectivamente, y plazo mínimo de rescate de tres años.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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.

15 Otras obligaciones

a. Fiscales y de previsión

	2005	2004
Impuestos y contribuciones sobre utilidades a pagar	<u>13.052</u>	<u>3</u>
Impuesto sobre la renta	12.894	3
Contribución social	158	-
Impuestos y contribuciones a pagar	<u>239.360</u>	<u>241.431</u>
COFINS	46.409	44.307
PASEP	5.965	7.193
Sobre sueldos	148.164	169.405
Sobre servicios	38.822	20.526
Impuestos y contribuciones diferidos	<u>196.764</u>	<u>217.819</u>
IR sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	96.039	101.368
CS sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	34.574	36.492
IR sobre ajustes valor mercado - Títulos disponibles para venta	39.205	58.793
CS sobre ajustes valor mercado - Títulos disponibles para venta	14.114	21.166
IR sobre ajustes valor mercado - Títulos para negociación	9.435	-
CS sobre ajustes valor mercado - Títulos para negociación	3.397	-

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	2005	2004
Provisión para riesgos fiscales	<u>1.048.918</u>	<u>931.110</u>
PASEP (i)	606.202	578.848
INSS (ii)	215.984	158.479
ISS (iii)	187.256	179.725
Otros	39.476	14.058
	<u>1.498.094</u>	<u>1.390.363</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\$ 5.770.672 de intereses, a valores del 30 de junio de 2005.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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\$ 606.202 (2004 - R\$ 578.848) 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 2005, según informe del INSS, ascienden a R\$ 1.197.920 (2004 - R\$ 1.120.675).

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 (CAIXA)

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\$ 215.984 (2004 - R\$ 158.479).

- (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 30 de junio de 2005 corresponde al monto de R\$ 187.256 (2004 - R\$ 179.725), 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.

	2005	2004
Obligaciones de operaciones con loterías	<u>361.009</u>	<u>272.802</u>
Obligaciones por fondos y programas sociales	<u>1.312.368</u>	<u>1.992.410</u>
FGTS	338.523	787.927
FISANE	32.314	39.111
Bolsa-escuela	110.262	176.924
Auxilio-gas	114.186	195.524
Bono-Alimentación	27.444	100.872
Programa de subsidio a la vivienda - PSH	333.888	337.457
Bolsa familia	304.709	310.744
Otros fondos y programas	51.042	43.851
Obligaciones por fondos financieros de desarrollo	<u>1.470.690</u>	<u>890.084</u>
PIS	1.458.726	765.675
Otros	11.964	124.409
	<u>3.144.067</u>	<u>3.155.296</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

c. Diversas

	2005	2004
Obligaciones por contribuciones al SFH	17.478	16.757
Obligaciones por convenios oficiales	24.979	24.924
Provisión para pagos a efectuar	<u>954.833</u>	<u>840.893</u>
Gastos de personal	816.053	725.884
Otros gastos administrativos	3.281	34
Otros pagos	135.499	114.975
Provisión para pasivos contingentes	<u>3.526.349</u>	<u>2.281.869</u>
PREVHAB - Reservas Técnicas (1)	342.838	312.421
Provisión para contingencias (2)	3.183.511	1.969.448
Recursos vinculados a operaciones de crédito	58.232	-
Recursos del FGTS	<u>1.941</u>	<u>1.960</u>
Subscripciones de capital a desembolsar	<u>1.309</u>	<u>1.309</u>
Acreeedores diversos - Exterior	468	497
Acreeedores diversos - País	<u>3.267.695</u>	<u>3.099.581</u>
Tarjetas de crédito	606.176	483.067
Cuentas a pagar	366.687	235.256
Empresa Gestora de Activos - EMGEA	1.020.950	877.617
Créditos adquiridos	422.661	876.157
Valores a devengar - Préstamos y financiaciones (nota 8 (b) (iv))	694.869	475.913
Otros acreedores diversos	<u>156.352</u>	<u>151.571</u>
	<u>7.853.284</u>	<u>6.267.790</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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 (CAIXA)

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 nº 2.099/SPC/CGAJ, del 13 de diciembre de 2002, en carácter excepcional, el pago de los beneficios desde noviembre de 2002 hasta que se implantasen las condiciones necesarias para que la FUNCEF pudiera administrar el (los) plan(es) que se instituiría(n) para el referido grupo de participantes, cuando se efectuó provisión para 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\$ 3.183.511 (2004 - R\$ 1.969.448), suficiente para la cobertura de eventuales decisiones judiciales desfavorables a la CAIXA.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

16 Patrimonio neto

a. Capital social

Conforme Estatuto de la CAIXA, el capital social es de R\$ 5.083.532, exclusivamente reembolsado por la Unión.

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 2005 R\$ 6.663.640, equivalente al 17,67% 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\$ 50.594 (2004 - R\$ 31.187), 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 2005 el monto de R\$ 41.869 (2004 - R\$ 44.980).

e. Intereses sobre el capital propio

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 semestre concluido el 30 de junio de 2005 fuera destacado R\$ 299.128 (2004 - R\$ 257.849) 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\$ 101.704 no semestre (2004 - R\$ 87.668).

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

f. Dividendos

En el semestre concluido el 30 de junio de 2005 se anticiparon a la Unión dividendos por un valor de R\$ 500.000.

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 junio de 2005

	Administradores	Empleados
Mayor	21.204,00	16.178,00
Promedio	20.309,00	3.739,00
Menor	19.414,00	699,00

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;
- 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.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

El crédito tributario constituido es de R\$ 6.402.456 (2004 - R\$ 4.847.765) para el IRPJ y de R\$ 1.709.095 (2004 - R\$ 1.164.576) para la CSLL, totalizando un valor de R\$ 8.111.551 (2004 - R\$ 6.012.341). 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\$ 6.567.183 (2004 - R\$ 4.366.170), resultando en un total de créditos tributarios netos de provisión de R\$ 1.544.368 (2004 - R\$ 1.646.171).

Origen de los créditos tributarios

	2005		2004	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Provisión para créditos de liquidación dudosa	922.044	-	922.044	-
Provisión para pasivo de FUNCEF	-	-	571.442	205.720
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	<u>2.487.466</u>	<u>510.287</u>	<u>3.058.908</u>	<u>716.007</u>
Diferencias temporales hasta el período	1.695.326	616.666	-	(219.373)
Bajas hasta el período	(376.132)	(359.886)	(876.210)	(316.947)
Diferencias Temporales Crédito Total	3.806.660	767.067	2.182.698	179.687
Pérdida Fiscal	2.890.572	-	2.890.572	-
Bajas hasta el período	(294.776)	-	(225.505)	-
Base Negativa hasta 2000	-	512.595	-	512.595
Base Negativa 1998 - 18%	-	176.291	-	176.291
Diferencias Temporales 1998 - 18%	-	448.223	-	448.223
Bajas hasta el período	<u>-</u>	<u>(195.081)</u>	<u>-</u>	<u>(152.220)</u>
Total de los Créditos tributarios	<u>6.402.456</u>	<u>1.709.095</u>	<u>4.847.765</u>	<u>1.164.576</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

Expectativa de realización de los créditos tributarios

Valor contable:

Año	2006	2007	2008	2009	2010	Subtotal	2011 a 2015	Total
IRPJ	68.876	115.508	134.492	160.732	215.998	695.606	622.339	1.317.945
CSLL	<u>42.152</u>	<u>70.691</u>	<u>82.309</u>	<u>31.271</u>	—	<u>226.423</u>	—	<u>226.423</u>
	<u>111.028</u>	<u>186.199</u>	<u>216.801</u>	<u>192.003</u>	<u>215.998</u>	<u>922.029</u>	<u>622.339</u>	<u>1.544.368</u>

Valor presente:

Año	2006	2007	2008	2009	2010	Subtotal	2011 a 2015	Total
IRPJ	62.757	96.557	104.098	116.269	146.025	525.706	358.140	883.846
CSLL	<u>38.407</u>	<u>59.093</u>	<u>63.708</u>	<u>25.798</u>	—	<u>187.006</u>	—	<u>187.006</u>
	<u>101.164</u>	<u>155.650</u>	<u>167.806</u>	<u>142.067</u>	<u>146.025</u>	<u>712.712</u>	<u>358.140</u>	<u>1.070.852</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.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

b. Demostración de cálculo del IRPJ y del CSLL

	2005		2004	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes del IRPJ y del CSLL y JCP y después de las participaciones de los empleados	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	(7.782)	(2.684)	10.809	3.771
Provisión para créditos de liquidación dudosa	(33.889)	(12.200)	(71.794)	(25.846)
Provisión del SFH	152.022	54.728	(31.496)	(11.339)
Provisión para contingencias	(315.463)	(113.567)	(56.213)	(20.237)
Gastos/Ingresos del FGTS	179.341	64.501	192.581	69.329
Otras	10.207	3.854	(22.269)	(8.136)
Intereses sobre el capital propio	74.782	26.922	64.462	23.206
Activo fiscal diferido	75.446	46.079	36.391	22.332
Incentivo fiscal	<u>5.547</u>	<u>-</u>	<u>2.531</u>	<u>-</u>
Gasto total del IRPJ y CSLL	<u>(170.296)</u>	<u>(44.271)</u>	<u>(82.368)</u>	<u>(21.457)</u>

c. Movimiento del crédito tributario

	Valor bruto	Provisión	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	5.921.082	(4.255.189)	1.665.893
Realización del crédito tributario	(102.543)	-	(102.543)
Baja del crédito tributario - Año 2002 MP nº 2.158-35/01	(18.982)	-	(18.982)
Constitución	<u>2.311.994</u>	<u>(2.311.994)</u>	<u>-</u>
Saldos al 30 de Junio de 2005	<u>8.111.551</u>	<u>(6.567.183)</u>	<u>1.544.368</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

19 Otras informaciones

a. Ingresos de prestación de servicios

	2005	2004
Administración del FGTS	744.427	666.332
Administración del FCVS	59.022	63.520
Administración del PIS	21.819	23.827
Administración de las loterías	204.761	202.975
FGTS - Tarifas de recaudación y pago	128.999	113.909
Seguro-desempleo	16.959	16.010
Presupuesto General de la Unión - OGU	13.966	14.012
Bolsa-familia	113.049	72.317
INSS - Tarifas de recaudación, pago y GFIP	24.851	31.815
Administración de fondos de inversión	185.735	154.308
Tarifas de convenios	320.263	307.403
Servicios de compensación y otros papeles	52.442	50.282
Tarifas sobre mantenimiento de cuenta corriente	141.289	118.450
Cobro de títulos	116.278	109.205
EMGEA - Servicios prestados	183.034	147.744
Otros servicios	<u>142.093</u>	<u>124.669</u>
	<u>2.468.987</u>	<u>2.216.778</u>

b. Gastos con personal y administrativos

	2005	2004
Gastos con personal		
Rendimientos	(1.666.177)	(1.382.540)
Beneficios	(303.643)	(298.960)
Cargas sociales:		
FGTS	(118.716)	(104.131)
Previsión social	(341.104)	(296.326)
Previsión complementaria	(62.809)	(55.658)
Otros	(<u>43.683</u>)	(<u>44.239</u>)
	<u>(2.536.132)</u>	<u>(2.181.854)</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	2005	2004
Gastos administrativos		
Comunicaciones	(153.536)	(160.354)
Mantenimiento y conservación de bienes	(148.367)	(135.175)
Agua y energía	(78.894)	(68.415)
Alquileres	(188.071)	(178.099)
Gastos de material	(57.266)	(65.154)
Procesamiento de datos	(580.344)	(526.026)
Promociones y relaciones públicas	(29.479)	(16.796)
Propaganda y publicidad	(77.010)	(33.006)
Servicios del sistema financiero	(78.693)	(89.766)
Servicios de terceros	(132.322)	(127.852)
Servicios especializados	(54.272)	(48.644)
Servicios de vigilancia y seguridad	(93.725)	(81.005)
Depreciación y administración	(212.901)	(221.281)
Otros gastos administrativos	(66.353)	(53.506)
	<u>(1.951.233)</u>	<u>(1.805.079)</u>

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

	2005	2004
Otros ingresos operativos		
Comisiones y tasas sobre operaciones	230.168	177.743
Recuperación de gastos	133.386	85.179
Reversión de otras provisiones operativas (i)	743.331	66.419
Rentas de otros créditos - COMPESA (Nota 8 (b)(i))	-	14.794
Rentas de otros créditos - EMBASA (Nota 8 (b)(ii))	19.139	13.987
Ingresos de tarjetas de crédito	72.489	64.700
Ingresos de dividendos	50.994	53.278
Créditos tributarios - Actualización monetaria	53.766	1.807
Actualización de depósitos en garantía	59.720	14.300
INSS - Pago de beneficios	-	38.967
Otros ingresos operativos	<u>73.983</u>	<u>28.209</u>
	<u>1.436.976</u>	<u>559.383</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	2005	2004
Otros gastos operativos		
Gastos con reservas actuariales - FUNCEF/PREVHAB	(22.083)	(16.653)
Gastos con FCVS a recibir - Residuos	(124.819)	(251.835)
Gastos sobre obligaciones con fondos y programas	(70.527)	(68.328)
Remuneración de revendedor de loterías	(74.291)	(117.840)
Provisión para contingencias (ii)	(1.273.834)	(239.173)
EMGEA/UNIÃO	(29.547)	(92.440)
Gastos con revendedor de loterías	(116.618)	(122.515)
Gastos con tarjeta de crédito	(74.549)	(67.885)
Gastos de servicios automatizados	(56.336)	(60.010)
Pérdidas en la adjudicación de inmuebles financiados	-	(106.894)
Descuentos de operaciones de crédito	(96.020)	(193.713)
Corresponsal bancario	(102.441)	(30.679)
Pérdidas con retirada electrónica fraudulenta	(58.183)	(41.169)
Gastos con inmuebles	(42.491)	(10.404)
Otros gastos operativos	<u>(228.353)</u>	<u>(134.611)</u>
	<u>(2.370.092)</u>	<u>(1.554.149)</u>

- (i) Se refiere principalmente a la revisión de los índices de evolución de los saldos de los contratos del Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por un valor de R\$ 567.876 y de Cuentas a pagar que ascienden a R\$ 94.000.
- (ii) Se realizó el recálculo de las provisiones laborales llevando en consideración las bases utilizadas por técnicos del BACEN verificando valor adicional de provisión por un monto de R\$ 501.050 y el valor de R\$ 283.689 provisionado como beneficio post-empleo en función del pago de Auxilio Alimentación a empleados jubilados, debidamente registrados en el balance del semestre.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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:

Entidad	2005	2004
PIS	21.579.987	20.225.878
FGTS	19.757.884	17.834.842
FAR	2.820.333	2.405.385
FDS	656.804	581.321
FAS	382.473	370.334
PCE	85.324	332.532
FGS	31.174	42.581
FIEL	<u>35.872</u>	<u>33.187</u>
	<u>45.349.851</u>	<u>41.826.060</u>
FCVS (i)	<u>(76.324.627)</u>	<u>(75.292.395)</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.

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 2005 de R\$ 62.809 (2004 - R\$ 55.658). El plan de costeo de la entidad se encuadra como beneficio definido para 41.676 asociados, mientras que para 8.308 se encuadra como contribución definida.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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\$ 77.982 (2004 - R\$ 78.523).

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.

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.

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

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 (2004 - R\$ 62.930), 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\$ 74.782 (2004 - R\$ 64.462).

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 (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

20 Reclasificaciones para fines de comparación

Para permitir una mejor comparación de los estados financieros, se efectuaron reclasificaciones en los saldos de junio de 2004, con el objetivo de adecuarlos a los procedimientos/clasificaciones contables.

DRE	Valor publicado	Valor reclasificado	Valor después reclasificación
Otros ingresos/gastos operativos	(3.115.567)	-	(3.115.567)
Ingresos de prestación de servicios	2.112.782	103.996	2.216.778
Otros ingresos operativos	663.379	(103.996)	559.383

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	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos
	1 ^{er} sem/2005		2 ^o sem/2005	
Intereses sobre capital propio y dividendos				
Caixa Seguros	-	82.570	18.869	52.020
Tarifas a recibir				
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	307.283	129.233	259.062	95.485
PIS	3.720	21.819	4.371	23.827
PCE	728	1.124	4.832	3.113
FIEL	2.649	219	2.220	203
FGTS	125.625	625.723	115.175	562.337
FCVS	-	59.022	-	63.520
FAS	64	402	73	418
FAR	5.307	17.537	858	18.391
FGS	217	106	347	183
FDS	-	6.348	-	5.549
EMGEA	28.432	183.035	25.646	147.745
SH	3.766	1.487	3.243	1.101
CAIXA SEGUROS	-	6.884	-	3.968

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

Operaciones/entidades	Activo/ pasivo 1 ^{er} sem/2005	Ingresos/ gastos	Activo/ pasivo 2 ^o sem/2005	Ingresos/ gastos
Depósitos de fondos y programas con remuneración				
SH	(82)	(75)	(2.059)	(187)
PIS	(55.333)	(111.522)	(42.841)	(51.091)
PCE	(154)	(43)	(1.496)	(228)
FIEL	(38.211)	(1.607)	(35.111)	(1.297)
FGTS	(2.615.558)	(276.951)	(969.165)	(215.415)
FGS	(29.319)	(3.250)	(5.869)	(1.272)
FCVS	(90)	(125)	(101)	(8)
FAS	(352.860)	(4.542)	(340.171)	(2.602)
FAR	(29.219)	(3.473)	(8.869)	(2.094)
Recursos en tránsito de terceros				
FCVS	(53)	-	(287)	-
Obligaciones por traspasos - Instituciones oficiales				
FGTS	(12.023.561)	500.585	(8.859.975)	332.184
Recursos con destino específico				
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	(573.130)	(44.331)	(802.951)	(35.828)
PIS	(1.454.991)	-	(745.801)	-
Acreedores diversos - PAIS				
EMGEA	(330.919)	(25.836)	(269.514)	(19.735)
Deudores diversos - PAIS				
EMGEA	10.342	-	1.058	-
Otros ingresos operativos				
FCVS	-	4.966	-	2.259
EMGEA	-	3.636	-	2.345
Otros gastos operativos				
FAR	-	-	-	(365)
EMGEA	-	(5.862)	-	(8.177)
Caixa Seguros	-	(16.635)	-	(10.010)

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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.

	2005	2004
Actividades operativas		
Utilidad neta	<u>937.112</u>	<u>623.745</u>
Ajustes para reconciliar la utilidad neta a la caja neta proveniente de (aplicado en) actividades operativas		
Provisión para créditos de liquidación dudosa	267.925	338.014
Depreciaciones y amortizaciones	212.901	221.282
Resultado de participaciones en coligadas y controladas	(79.203)	(48.452)
Variación de activos y obligaciones		
Reducción (aumento) en aplicaciones interfinancieras de liquidez	(4.480.315)	(8.149.355)
Reducción (aumento) en tvn e instrumentos financieros derivativos	(6.734.626)	(1.291.085)
Reducción (aumento) en relaciones interfinancieras	(2.804.190)	(1.235.459)
Reducción (aumento) en relaciones interdependencias	(213.561)	(230.702)
Reducción (aumento) en operaciones de crédito	(4.491.367)	(1.557.839)
Reducción (aumento) en otros créditos	206.078	(678.654)
Reducción (aumento) en otros valores y bienes	(169.172)	23.866
Baja de la provisión para créditos de liquidación dudosa	(397.555)	(376.940)
Aumento (reducción) en otras obligaciones	2.076.456	2.379.112
Caja neta proveniente de (aplicada en) actividades operativas	<u>(16.606.629)</u>	<u>(10.606.212)</u>
Actividades de inversiones		
Aumento (reducción) en depósitos obligatorios en el Banco Central del Brasil	(246.024)	(842.161)
Enajenación de inversiones	-	9.528
Enajenación de inmovilizado y arriendo	132.930	160.683
Inversión en inversiones	-	(9.663)
Adquisición de inmovilizado de uso y de arriendo	(90.527)	(15.285)
Reducción del diferido	-	20.003
Aplicación en el diferido	(50.829)	(42.870)
Intereses sobre el capital propio/dividendos recibidos - Coligadas	-	20.155
Caja neta proveniente de (aplicada en) actividades de inversión	<u>(254.450)</u>	<u>(699.610)</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Notas explicativas a los estados contables

(En miles de Reais)

	2005	2004
Actividades operativas		
Actividades de financiaciones		
Aumento (reducción) en depósitos	7.553.187	2.813.710
Aumento (reducción) en captaciones en el mercado abierto	8.441.787	5.482.899
Aumento (reducción) en recursos por emisión de títulos	(1.001.788)	1.418.305
Aumento (reducción) en instrumentos financieros derivados	52.616	(41.562)
Aumento (reducción) en obligaciones por préstamos y traspasos	1.745.728	1.289.226
Dividendos previsto	(500.000)	-
Intereses sobre el capital propio pagados y/o provisionados	(299.128)	(257.849)
Ajuste al valor de mercado	(27.047)	<u>20.672</u>
Caja neta proveniente de (aplicada en) actividades de financiaciones	<u>15.965.355</u>	<u>10.725.401</u>
Aumento (reducción) en disponibilidades, neto	<u>41.388</u>	<u>43.324</u>
Modificaciones en disponibilidades, neto		
Inicio del período	700.557	565.212
Fin del pe-ríodo	<u>741.945</u>	<u>608.536</u>
Aumento (reducción) de las disponibilidades	<u>41.388</u>	<u>43.324</u>

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

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