

(Traducción libre del original en portugués)

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estados contables

al 31 de diciembre de 2008 y 2007

e informe de los auditores independientes

(Traducción libre del original en portugués)

Informe de los auditores independientes

Señores
Administradores y Accionistas de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 1 Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Caixa Econômica Federal - CAIXA al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, del flujo de efectivo y del valor agregado por las operaciones, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha y del segundo semestre de 2008, elaborados bajo la responsabilidad de su administración. Nuestra responsabilidad es la de emitir una opinión sobre estos estados contables.
- 2 Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con las normas de auditoría aplicables en Brasil, las cuales requieren que nuestros exámenes sean realizados con el objetivo de comprobar la adecuada presentación de los estados contables en todos sus aspectos significativos. Por lo tanto nuestro examen comprendió, entre otros, los siguientes procedimientos: (a) la planificación de los trabajos de auditoría considerando la relevancia de los saldos, el volumen de transacciones y los sistemas contable y de controles internos de la institución, (b) la constatación, con base en pruebas selectivas, de las evidencias y de los registros que respaldan los valores y las informaciones contables divulgadas y (c) la evaluación de las prácticas y estimaciones contables más significativas adoptadas por la administración de la institución, así como la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.
- 3 En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Caixa Econômica Federal - CAIXA al 31 de diciembre de 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el flujo de efectivo y el valor agregado en sus operaciones del ejercicio terminado en esa fecha y del segundo semestre de 2008, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 4 Anteriormente, auditamos los estados contables de Caixa Econômica Federal - CAIXA referentes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, comprendiendo el estado de situación patrimonial, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de los orígenes y aplicaciones de fondos de ese ejercicio, además de las informaciones suplementarias que incluían los estados del flujo de efectivo y del valor agregado de sus operaciones, sobre las cuales emitimos un dictamen, con fecha 21 de febrero de 2008, presentando párrafos de limitación de alcance sobre: (i) la no finalización de los estudios y cálculos previstos en la norma contable NPC 26, del Instituto de los Auditores Independientes de Brasil (IBRACON), que determina criterios específicos para el cómputo de los costos para proporcionar beneficios a empleados de entidades patrocinadoras de planes de jubilación en la modalidad beneficio definido, así como de seguros de salud; y (ii) los efectos de la eventual reversión de la provisión para el crédito tributario proveniente de diferencias temporarias, considerando que las estimaciones de realización de este crédito tributario en el plazo de diez años se encontraban en fase de análisis por parte de la administración, de acuerdo a la Resolución CMN No. 3355/2006. Tales asuntos se solucionaron en el transcurso del ejercicio 2008, según lo mencionado en la Nota 2. Según se menciona en la nota explicativa 25 (e), las prácticas contables adoptadas en Brasil fueron alteradas a partir del 1o. de enero de 2008. Los estados contables referentes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, presentados de forma conjunta con los estados contables de 2008, fueron elaborados de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil vigentes hasta el 31 de diciembre de 2007 y, según lo permite el Pronunciamiento Técnico CPC 13 - Adopción Inicial de la Ley No. 11638/07 y la Medida Provisional No. 449/08, no están rerepresentados con los ajustes con fines de comparación entre los ejercicios.

- 5 Según se mencionó en la Nota 19, la CAIXA poseía R\$ 13.500 millones al 31 de diciembre de 2008 (31 de diciembre de 2007 - R\$ 11.378 millones) de créditos tributarios de impuesto a la renta y de contribución social calculados sobre pérdidas fiscales, diferencias temporarias y contribución social a compensar, y provisión para la realización de estos créditos de R\$ 5.280 millones (31 de diciembre de 2007 - R\$ 4.690 millones). El valor neto de R\$ 8.220 millones (31 de diciembre de 2007 - R\$ 6.688 millones), registrado en el activo, se refiere a la estimación de la administración considerando la realización prevista para los próximos diez ejercicios sociales. El monto a ser utilizado en el futuro para compensaciones fiscales está condicionado a la generación de utilidades tributables y puede diferir de la actual estimación de la administración.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 6 Según se menciona en la Nota 1, la conducción de la gestión económico financiera de la CAIXA es considerada en el conjunto de las decisiones del Gobierno Federal. En ese contexto, según se menciona en la Nota 7 (b), la CAIXA posee créditos en el Fondo de Compensação de Variações Salariais - FCVS por R\$ 26.451 millones (31 de diciembre de 2007 - R\$ 24.800 millones). Los préstamos habitacionales cerrados con cobertura del FCVS, que aún no fueron homologados, totalizan R\$ 7.992 millones (31 de diciembre de 2007 - R\$ 8.121 millones) y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en la reglamentación emitida por el FCVS. La CAIXA estableció criterios para estimar las pérdidas provenientes de operaciones que no cumplan esas normas, para las cuales provisionó el monto de R\$ 2.733 millones (31 de diciembre de 2007 - R\$ 2.880 millones). La realización de los créditos relacionados con préstamos habitacionales ya homologados por el FCVS, por el monto neto de R\$ 17.721 millones (31 de diciembre de 2007 - R\$ 16.066 millones) está condicionada al proceso de securitización de acuerdo con la Ley 10.150 de 2000.

Brasilia, 11 de febrero de 2009

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

Ricardo Baldin
Contador CRC 1SP110374/O-0 "S" DF

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Situación Patrimonial

Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Activo	2008	2007
Circulante	139.802.973	125.813.348
Disponibilidades (Nota 4)	2.632.645	2.123.592
Inversiones Interfinancieras de Liquidez (Nota 5)		
Inversiones en el Mercado Abierto	30.551.684	11.834.515
Inversiones en depósitos interfinancieros	2.433.015	
	32.984.699	11.834.515
Títulos y Val Mobil e Instrum Financ Derivados (Nota 6)		
Cartera Propia	34.345.152	27.492.575
Vinculados a Compromisos de Recompra	15.750.364	30.330.581
Vinculados a Prestación de Garantías	935.544	218
Instrumentos Financieros Derivados (Nota 6(g))	110	15.510
	51.031.170	57.838.884
Relaciones Interfinancieras		
Pagos y Cobranzas a Liquidar	131.409	74.213
Créditos Vinculados - Depósitos en el Banco Central (Nota 7(a))	20.855.196	28.092.398
Corresponsales	299.206	242.966
	21.285.811	28.409.577
Relaciones Interdependencias		
Recursos en Tránsito de Terceros	87	72
Transferencias Internas de Recursos	173.046	111.308
	173.133	111.380
Operaciones de Crédito (Nota 8)		
Préstamos Títulos Descont. y Financiaciones	15.152.834	11.829.954
Préstamos Inmobiliarios	8.479.281	6.635.866
Financ. de Infraestructura y Desarrollo	395.481	314.922
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa (Nota 8(f))	(2.728.272)	(1.922.308)
	21.299.324	16.858.434
Otros Créditos		
Créditos por avales y fianzas honrados	24.670	19.087
Cartera de Cambio	12.497	10
Ingresos a Recibir (Nota 9(a))	750.708	806.462
Negociación e Intermediación de Valores	381	
Valores Específicos	54.472	78.394
Diversos (Nota 9(b))	7.988.290	6.749.882
Provisión para otros créditos (Nota 9(c))	(86.098)	(66.088)
	8.744.920	7.587.747

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Situación Patrimonial
Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007
 (En miles de reales)

(continuación)

Activo	2008	2007
Otros Valores y Bienes (Nota 10)		
Otros Valores y Bienes	1.001.949	1.090.168
Provisiones para Desvalorizaciones	(201.008)	(232.794)
Gastos Anticipados	850.330	191.845
	1.651.271	1.049.219
No Corriente	156.117.357	127.761.663
Realizable a Largo Plazo	152.789.322	125.233.449
Títulos y Val. Mobil. e Instrum. Financ. Derivados (Nota 6)		
Cartera Propia	49.876.513	60.807.092
Vinculados a Compromisos de Recompra	9.105.558	1.039.185
Vinculados al Banco Central	131	1.026.769
Vinculados a Prestación de Garantías	10.568.495	1.556.361
	69.550.697	64.429.407
Relaciones Interfinancieras		
SFH - Sistema Financiero de Vivienda (Nota 7(b))	23.145.193	21.165.991
	23.145.193	21.165.991
Operaciones de Crédito (Nota 8)		
Préstamos. Títulos Desc. y financiaciones	14.389.285	7.998.261
Préstamos Inmobiliarios	36.595.910	25.838.881
Financ. de Infraestructura y Desarrollo	5.049.621	3.270.193
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa (Nota 8(f))	(4.171.769)	(3.167.454)
	51.863.047	33.939.881
Otros Créditos		
Ingresos a Recibir (Nota 9(a))	8.310	
Diversos (Nota 9(b))	8.478.944	5.961.103
Provisión para otros créditos (Nota 9(c))	(256.869)	(262.933)
	8.230.385	5.698.170
Permanente	3.328.035	2.528.214
Inversiones		
Particip. en Coligadas y Controladas	795.860	580.928
En el país (Nota 11(a))	787.011	572.027
En el exterior	8.849	8.901
Otras Inversiones	119.238	53.414
Provisión para Pérdidas	(11.093)	(11.092)
	904.005	623.250

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Situación Patrimonial
Ejercicios terminados el 31 de **diciembre** de 2008 y 2007
(En miles de reales)

(continuación)

Activo	2008	2007
Inmovilizado de Uso (Nota 11(b))		
Inmovilizado de Uso	179.498	186.540
Revaluaciones de Inmuebles para Uso	848.588	853.814
Otras Inmovilizaciones de Uso	2.618.479	2.256.133
Depreciaciones Acumuladas	(1.984.160)	(1.710.406)
	1.662.405	1.586.081
Intangible (Nota 11(c))		
Derechos por adquisición de nóminas de pago	577.099	
Otros activos intangibles	2.415	
Amortizaciones Acumuladas	(88.153)	
	491.361	
Diferido (Nota 11(c))		
Gastos de Organización y Expansión	542.110	523.133
Amortizaciones Acumuladas	(271.846)	(204.250)
	270.264	318.883
Total	295.920.330	253.575.011

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Situación Patrimonial
Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007
 (En miles de reales)

(continuación)

Pasivo	2008	2007
Circulante	237.751.932	203.386.499
Depósitos (Nota 12)		
Depósitos a la Vista	13.216.430	11.556.286
Depósitos en Caja de Ahorros	92.549.546	75.600.969
Depósitos interfinancieros	11.182	
Depósitos a Plazo	48.553.199	41.314.623
Depósitos Especiales y de Fondos y Programas (Nota 12(b))	11.007.965	13.076.680
Otros depósitos	116.827	192.149
	165.455.149	141.740.707
Captaciones en el Mercado Abierto (Nota 12)		
Cartera Propia	24.901.534	31.373.301
Cartera de Terceros	26.301.235	10.595.411
	51.202.769	41.968.712
Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 13)		
Recursos de Letras Inmobiliarias, Hipotecarias, de crédito y similares	291.523	1.526.068
	291.523	1.526.068
Relaciones Interfinancieras		
Cobranzas y Pagos a Liquidar	86.331	69.835
Corresponsales	5.533	1.418
	91.864	71.253
Relaciones Interdependencias		
Recursos en Tránsito de Terceros	648.407	484.790
Transferencias Internas de Recursos	11.801	16.424
	660.208	501.214
Obligaciones por Traspasos del País - Instituciones Oficiales (Nota 15)		
BNDES	4.292	5.700
FGTS	8.204	8.166
Otras	75	38
	12.571	13.904
Instrumentos Financieros Derivados (Nota 6(f))		
Operaciones de SWAP	7.659	11.930
	7.659	11.930

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Situación Patrimonial
Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007
 (En miles de reales)

(continuación)

Pasivo	2008	2007
Otras Obligaciones (Nota 16)		
Cobranza y Recaudación de Tributos y Semejantes	194.434	115.137
Cartera de Cambio	12.518	10
Sociales y Estatutarias	1.776.384	1.235.850
Fiscales y de Seguridad social (Nota 16(a))	1.485.285	1.588.402
Negociación e Intermediación de Valores	52.047	15.010
Recursos para Destino Específico: (Nota 16(b))		
Obligaciones de Operaciones con Loterías	345.200	280.003
Obligaciones por Fondos y Programas Sociales	3.182.721	1.951.639
Obligaciones por Fondos Financieros y de Desarrollo	1.065.739	1.620.574
Diversas (Nota 16(c))	11.915.861	10.746.086
	20.030.189	17.552.711
No Corriente	45.463.728	39.603.042
Depósitos (Nota 12)		
Depósitos a Plazo	72.654	47.993
	72.654	47.993
Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 13)		
Recursos de Letras Inmobiliarias, Hipotecarias, de crédito y similares	1.225.342	4.824.683
	1.225.342	4.824.683
Obligaciones por Préstamos (Nota 14)		
Préstamos en el Exterior	16.974	15.954
	16.974	15.954
Obligaciones por Traspasos del País - Instituciones Oficiales (Nota 15)		
TESORO NACIONAL - Programa de Integración Social (PIS)	590.816	563.936
BNDES	1.373.017	750.325
FGTS	26.946.515	19.182.091
Otras	197.607	154.893
	29.107.955	20.651.245
Otras Obligaciones (Nota 16)		
Fiscales y de Seguridad social (Nota 16(a))	226.770	193.473
Deudas subordinadas - Elegibles como Capital (Nota 16(d))	3.439.717	3.439.717
Deudas Subordinadas - No elegibles como capital (Nota 16(d))	994.002	660.395
Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda - Elegibles como Capital (Nota 16(e))	5.200.000	5.200.000
Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda - No elegibles como capital (Nota 16(e))	488.012	143.873
Diversas (Nota 16(c))	4.692.302	4.425.709
	15.040.803	14.063.167

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Situación Patrimonial
Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007
 (En miles de reales)

(continuación)

Pasivo	2008	2007
Patrimonio Neto (Nota 17)		
Capital de domiciliados en el país	9.292.000	8.002.717
Reservas de revaluación	551.197	630.412
Reservas de utilidades	2.874.477	754.053
Ajuste al valor justo - TVM y derivados	(13.004)	88.970
Utilidades acumuladas	0	1.109.318
	12.704.670	10.585.470
Total	295.920.330	253.575.011

Las notas explicativas forman parte integral de los estados contables.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Resultados

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

	Segundo Semestre de 2008	Ejercicios terminados en 31 de diciembre de	
		2008	2007
Ingresos de la Intermediación Financiera			
Operaciones de Crédito	6.013.632	10.923.706	9.197.698
Resultado de Operaciones con Títulos y Valores Mobiliarios	9.914.522	17.439.516	13.537.984
Resultado con Instrumentos Financieros Derivados	(795.938)	(341.723)	183.114
Resultado de Operaciones de Cambio	12.305	13.427	1.441
Resultado de las Inversiones Obligatorias	2.308.121	4.264.007	3.907.204
	17.452.642	32.298.933	26.827.441
Gastos de la Intermediación Financiera			
Operaciones de Captación en el Mercado	(8.990.001)	(15.935.843)	(14.035.602)
Operaciones de Préstamos, Cesiones y Traspasos	(1.373.723)	(2.388.160)	(1.827.409)
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa (Nota 8(g))	(1.826.472)	(2.689.701)	(1.939.462)
	(12.190.196)	(21.013.704)	(17.802.473)
Resultado Bruto de la Intermediación Financiera	5.262.446	11.285.229	9.024.968
Otros Ingresos/Gastos Operativos			
Ingresos por Prestación de Servicios (Nota 20(a))	3.442.603	6.839.080	6.456.039
Ingresos por Tarifas Bancarias (Nota 20(a))	293.200	527.069	408.537
Gastos de Personal (Nota 20(b))	(4.480.273)	(8.485.004)	(7.276.535)
Otros Gastos Administrativos (Nota 20(b))	(2.612.188)	(4.912.431)	(4.721.757)
Gastos Tributarios	(573.908)	(1.128.053)	(1.197.150)
Resultado de Participaciones en Coligadas y Controladas	114.976	254.420	237.071
Otros Ingresos Operativos (Nota 20(c))	1.912.255	3.561.309	3.635.152
Otros Gastos Operativos (Nota 20(c))	(2.584.821)	(4.949.348)	(4.822.612)
	(4.488.156)	(8.292.958)	(7.281.255)
Resultado Operativo	774.290	2.992.271	1.743.713
Resultado no Operativo (Nota 19(d))	114.677	90.265	(115.540)
Resultado Antes de La Tributación sobre las Utilidades	888.967	3.082.536	1.628.173
Impuesto a la Renta y Contribución Social (Nota 19(b))			
Impuesto a la Renta	(16.471)	(229.917)	(201.833)
Contribución Social	(7.093)	(69.458)	(51.688)
Activo Fiscal Diferido	828.532	1.532.802	1.328.583
	804.968	1.233.427	1.075.062
Participaciones de los Empleados en las Utilidades (Nota 20(e))	(353.661)	(432.674)	(310.781)
Utilidad Neta del Semestre/Ejercicio	1.340.274	3.883.289	2.392.454

Las notas explicativas forman parte integral de los estados contables.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Eventos	Capital	Reserva de revaluación	Reservas de Utilidades - legal y otras	Ajuste valor justo	Utilidades/ pérdidas acumuladas	Total
AL 30 DE JUNIO DE 2008	8.002.717	577.849	951.833	73.044	2.874.719	12.480.162
Ajustes de valuación patrimonial				(86.048)		(86.048)
Aumento de Capital (Nota 17(a))	1.289.283		(179.526)		(1.109.757)	
Cargas Tributarias s/Revaluación		5.130				5.130
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación					(5.388)	(5.388)
Realización de Reserva		(31.782)			31.782	
Reducción al valor recuperable de activos (Nota 25(e.4))					(44.293)	(44.293)
Utilidad Neta del Semestre					1.340.274	1.340.274
Destinaciones de la Utilidad Neta: (Nota 17)						
Reserva Legal			67.013		(67.013)	
Reserva de Loterías			104.095		(104.095)	
Reserva de margen operativo			1.931.062		(1.931.062)	
Intereses sobre el capital propio					(308.638)	(308.638)
Dividendos					(676.529)	(676.529)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	9.292.000	551.197	2.874.477	(13.004)	0	12.704.670
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	8.002.717	630.412	754.053	88.970	1.109.757	10.585.909
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 17(e))					(439)	(439)
Saldo inicial ajustado	8.002.717	630.412	754.053	88.970	1.109.318	10.585.470
Ajustes de valuación patrimonial				(101.974)		(101.974)
Aumento de capital (Nota 17(a))	1.289.283		(179.526)		(1.109.757)	
Cargas Tributarias s/Revaluación		(33.297)				(33.297)
Pago de tributos s/ reserva de revaluación		(1.276)			(9.761)	(11.037)
Realización de Reserva		(44.642)			44.642	
Reducción al valor recuperable de activos (Nota 25(e.4))					(44.293)	(44.293)
Utilidad Neta del Semestre					3.883.289	3.883.289
Destinaciones de la Utilidad Neta: (Nota 17)						
Reserva Legal			194.164		(194.164)	
Reserva de Loterías			174.724		(174.724)	
Reserva de margen operativo			1.931.062		(1.931.062)	
Intereses sobre el capital propio					(617.058)	(617.058)
Dividendos					(956.430)	(956.430)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	9.292.000	551.197	2.874.477	(13.004)	0	12.704.670
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	6.556.161	623.548	541.852	107.182	1.353.727	9.182.470

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Evolución del Patrimonio Neto
(En miles de reales)

(continuación)

Eventos	Capital	Reserva de revaluación	Reservas de Utilidades - legal y otras	Ajuste valor justo	Utilidades/ pérdidas acumuladas	Total
Ajustes de ejercicios anteriores (Nota (2) y 17(e))					117.205	117.205
Ajustes al Valor de Mercado-TVM y Derivados				(18.212)		(18.212)
Aumento de capital	1.446.556		(92.829)		(1.353.727)	
Cargas Tributarias s/Revaluación		9.090				9.090
Reserva de Revaluación en Coligadas / Controladas		(119)				(119)
Realización de Reserva		(24.586)			24.586	
Reversión/Realización de reservas de revaluación		22.479			(8.360)	14.119
Utilidad Neta del Ejercicio					2.392.454	2.392.454
Destinaciones de la Utilidad Neta: (Nota 17)						
Reserva Legal			125.504		(125.504)	
Reserva de Loterías			179.526		(179.526)	
Intereses sobre el capital propio					(539.268)	(539.268)
Dividendos					(572.269)	(572.269)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	8.002.717	630.412	754.053	88.970	1.109.318	10.585.470

Las notas explicativas forman parte integral de los estados contables.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado de Flujo de Efectivo

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

	Segundo semestre de 2008	Ejercicios terminados en 31 de diciembre de	
		2008	2007
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Utilidad Neta	1.340.274	3.883.289	2.392.454
Provisión para créditos de liquidación dudosa	1.826.472	2.689.701	1.939.462
Depreciaciones y amortizaciones	276.539	469.082	383.330
(Utilidad)/pérdida en la valuación patrimonial proporcional	(114.976)	(254.420)	(237.071)
Reducción (aumento) en inversiones interfinancieras de liquidez	(8.072.927)	(13.181.008)	5.031.250
Reducción (aumento) en títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados	(4.262.530)	1.686.424	(28.587.765)
Reducción (aumento) en relaciones interfinancieras	15.897.426	12.402.378	(12.330.304)
Reducción (aumento) en relaciones interdependencias	330.741	97.241	(3.907)
Reducción (aumento) en operaciones de crédito	(16.864.296)	(25.053.757)	(11.517.823)
Reducción (aumento) en otros créditos	(3.079.515)	(3.689.388)	(123.862)
Reducción (aumento) en otros valores y bienes	(469.549)	(602.052)	(76.419)
Ajuste al valor de mercado	(86.048)	(101.974)	(18.212)
Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades Operativas	(13.278.389)	(21.654.484)	(43.148.868)
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento (reducción) en depósitos	17.513.133	23.739.103	20.398.208
Aumento (reducción) en captaciones en el mercado abierto	9.015.447	9.234.057	8.356.666
Aumento (reducción) en recursos por emisión de títulos	(1.839.398)	(4.833.886)	(450.947)
Aumento (reducción) en instrumentos financieros derivados	(6.230)	(4.271)	5.350
Aumento (reducción) en obligaciones por préstamos y trasposos	4.715.362	8.456.397	3.611.435
Aumento (reducción) en otras obligaciones	2.802.187	3.455.550	6.737.637
Ajustes de ejercicios anteriores	0	(439)	(439)
Dividendos propuestos	(676.529)	(956.430)	(572.269)
Intereses sobre el capital propio pagados y/o provisionados	(308.638)	(617.058)	(539.268)
Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades de Financiación	31.215.334	38.473.023	37.546.373
Flujo Proveniente de Actividades de Inversión			
Aumento (reducción) en depósitos obligatorios en el Banco Central de Brasil	(8.551.952)	(7.237.203)	6.253.903
Enajenación de inversiones	78.106	(66.038)	179.958
Adquisición de inmovilizado de uso	(401.793)	(403.303)	(273.482)
Inversión en el diferido	(75.947)	(142.405)	(149.615)
Inversión en intangibles	(491.361)	(491.361)	
Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades de Inversión	(9.442.947)	(8.340.310)	6.010.764
Aumento en Disponibilidades, Neto	8.493.998	8.478.229	408.269
Modificaciones en Caja y Equivalentes, Neto			
Caja y Equivalentes al Inicio del Período	2.107.823	2.123.592	1.715.323
Caja y Equivalentes al Final del Período	10.601.821	10.601.821	2.123.592
Aumento de Caja y equivalentes	8.493.998	8.478.229	408.269

Las notas explicativas forman parte integral de estos estados contables.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estado del Valor Agregado

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Descripción	Segundo semestre de	Ejercicios terminados el 31.12	
	2008	2008	2007
1. INGRESOS	21.388.905	40.626.955	35.272.167
1.1 Intermediación Financiera	19.364.897	35.860.242	30.462.593
1.2 Prestación de Servicios	3.735.803	7.366.149	6.864.576
1.3 Provisión p/deudores dudosos - Reversión/(constitución)	(1.826.472)	(2.689.701)	(1.939.462)
1.4 No Operativos	114.677	90.265	(115.540)
2. GASTOS DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	10.363.724	18.324.003	15.863.011
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	4.630.255	8.839.469	8.670.841
3.1 Materiales, energía y otros	931.101	1.737.746	1.697.565
3.2 Servicios de terceros	1.114.332	2.152.375	2.150.664
3.3 Pérdida/Recuperación de valores activos	2.584.822	4.949.348	4.822.612
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	6.394.926	13.463.483	10.738.315
5. RETENCIONES	276.539	469.082	383.330
5.1 Depreciación, amortización y desafectación	276.539	469.082	383.330
6. VALOR AGREGADO NETO PRODUCIDO POR LA ENTIDAD (4-5)	6.118.387	12.994.401	10.354.985
7. VALOR AGREGADO RECIBIDO EN TRANSFERENCIA	114.976	254.420	237.071
7.1 Resultado de participación patrimonial proporcional	114.976	254.420	237.071
8. VALOR AGREGADO A DISTRIBUIR (6+7)	6.233.363	13.248.821	10.592.056
9. DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AGREGADO	6.233.363	13.248.821	10.592.056
9.1 Personal y cargas sociales	4.244.506	7.803.233	6.497.644
- Salarios	2.774.858	5.481.689	4.636.913
- Tributos de Seguro Previsional	188.704	352.967	309.813
- Jubilación Privada	157.664	264.502	194.188
- Beneficios	769.619	1.271.401	1.045.949
- Participación en los Resultados	353.661	432.674	310.781
9.2 Impuestos, tasas y contribuciones	358.367	1.009.072	1.094.116
- Impuesto a la Renta - IR y contribución Social - CSLL	23.564	299.375	253.520
- Activo Fiscal Diferido IR/CSLL	(828.533)	(1.532.802)	(1.328.583)
- Contribución COFINS/PIS/PASEP/INSS	1.069.966	2.040.724	1.789.088
- ISSQN / IPTU / TASAS	93.370	201.775	380.091
9.3 Alquileres	290.216	553.227	490.198
9.4 Intereses sobre el capital propio y dividendos	308.639	1.573.488	1.111.537
9.5 Utilidades retenidas	1.031.635	2.309.801	1.398.561

De acuerdo con el artículo 188 de la Ley No. 11638/07, y las orientaciones para completar establecidas por el Oficio CVM/SNC/SEP No. 1 del 14 de febrero de 2007, la CAIXA elaboró el Estado del Valor Agregado (DVA) con el objetivo de mostrar el valor de la riqueza generada por la empresa, y su distribución de la siguiente forma:

- 58,90% fue distribuido para Personal y Cargas Sociales, llegando a un total de R\$ 7.803.233 mil en el ejercicio;
- 7,62% fue pagado a los cofres públicos en forma de Impuesto a la Renta (IR), Contribución Social (CSLL), Contribución a la Financiación de la Seguridad Social (COFINS), Programa de Integración Social (PIS), Programa de Formación del Patrimonio del Servidor Público (PASEP), Impuesto de Seguridad Social (INSS), Impuesto sobre Servicios (ISSQN), Impuesto Predial y Territorial Urbano (IPTU) y tasas, llegando a un total de R\$ 1.094.116 mil en el ejercicio, considerando el Activo Fiscal Diferido. Sin considerar el Activo Fiscal Diferido, el porcentaje sube para 19,19% y alcanza un valor de R\$ 2.422.699 mil;
- 4,18% fue destinado a alquileres, totalizando R\$ 553.227 mil
- 11,88% se destinó al Gobierno Federal, en forma de Interés Sobre el Capital Propio y Dividendos, llegando a un total de R\$ 1.573.488 mil;
- 17,42% fue retenido en forma de utilidades, llegando a un total neto de R\$ 2.309.801 mil en el ejercicio.

(Traducción libre del original en portugués)

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

1 Contexto operacional

La CAIXA es una institución financiera constituida por el Decreto-Ley No. 759, del 12 de agosto de 1969, bajo la forma de empresa pública con personalidad jurídica de derecho privado, vinculada al Ministerio de Hacienda y sujeta a las normas generales, a las decisiones y a la disciplina normativa emanadas del Consejo Monetario Nacional (CMN) y del Banco Central de Brasil (BACEN). El capital de la CAIXA pertenece totalmente a la Unión y, en el contexto macroeconómico, la gestión económico financiera de la Empresa se inserta en el conjunto de las decisiones del Gobierno Federal.

Áreas de actuación

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

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

La CAIXA ejerce la administración de fondos de inversión, 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 Desarrollo Social (FDS) y el Fondo de Arriendo Residencial (FAR). Los fondos y los programas administrados son entidades jurídicas independientes regidas por una reglamentación específica y tienen contabilidad propia, siendo sus operaciones presentadas en estados contables separados.

2 Presentación de los estados contables

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

Los estados contables incluyen estimaciones y criterios, como la medición de Provisión para créditos de liquidación dudosa, estimaciones del valor justo de determinados instrumentos

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(En miles de reales)

financieros, provisión para contingencias, otras provisiones, planes de jubilación complementaria y sobre la determinación de la vida útil de determinados activos. Los resultados reales pueden ser diferentes de esas estimaciones y criterios.

Cambio de práctica contable y ajustes del ejercicio anterior

En virtud de la conclusión de los cálculos actuariales referentes a los beneficios a empleados según se describe en la Nota 22, y de los estudios relacionados a la realización de créditos tributarios de impuesto a la renta y contribución social sobre la utilidad, correspondiente a diferencias temporarias, según se describe en la Nota 19, los estados contables del ejercicio 2007 están presentándose debidamente corregidos en conformidad con los términos previstos en las Normas y Procedimientos Contables - NPC 12 - Prácticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Corrección de Errores.

Estado de Situación Patrimonial	Original	Ajustes	Ajustado
	31/12/2007		31/12/2007
Activo			
Circulante (i)	125.930.992	(117.644)	125.813.348
No corriente (ii)	123.705.827	4.055.836	127.761.663
Total del activo	249.636.819	3.938.192	253.575.011
Pasivo y Patrimonio Neto			
Circulante	203.386.499		203.386.499
No corriente			
Exigible a largo plazo (iii)	35.664.411	3.938.631	39.603.042
Patrimonio neto			
Capital social	8.002.717		8.002.717
Reservas	1.473.435		1.473.435
Utilidades acumuladas (i), (ii) y (iii)	1.109.757	(439)	1.109.318
Total del pasivo y patrimonio neto	249.636.819	3.938.192	253.575.011

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(En miles de reales)

Estado de Resultados	Original	Ajustes	Ajustado
	31/12/2007		31/12/2007
Ingresos de la intermediación financiera	26.827.441		26.827.441
Gastos de la intermediación financiera	(17.802.473)		(17.802.473)
Otros ingresos (gastos) operativos (i)	(7.163.611)	(117.644)	(7.281.255)
Resultado operativo	1.861.357	(117.644)	1.743.713
Resultado no operativo	(115.540)		(115.540)
Impuesto a la renta y contribución social	1.075.062		1.075.062
Participaciones en el resultado	(310.781)		(310.781)
Utilidad neta del ejercicio	2.510.098	(117.644)	2.392.454

Los ajustes realizados fueron:

- (i) Contabilización de los gastos corrientes del ejercicio de 2007 de las obligaciones de la patrocinadora con el Plano Saúde CAIXA (Nota 22).
- (ii) Reversión de provisión relacionada a la realización de créditos tributarios de impuesto a la renta y contribución social sobre la utilidad, correspondiente a diferencias temporarias (Nota 19).
- (iii) Contabilización de la provisión del pasivo actuarial referente al Plano Saúde CAIXA (Nota 22).

3 Principales principios contables

Los principales principios contables se resumen de la siguiente forma:

(a) Determinación del resultado

El resultado es determinado según el criterio de lo devengado, considerando la relación de realización de los ingresos y gastos, independientemente de su cobro o pago.

(b) Disponibilidades

Las disponibilidades en moneda nacional son registradas a su valor nominal, y las disponibilidades en monedas extranjeras se convierten usando la tasa de cierre divulgada por el Banco Central de Brasil (BACEN).

(c) Inversiones interfinancieras de liquidez

Las inversiones interfinancieras de liquidez se registran al costo de adquisición, incrementado por los rendimientos devengados hasta la fecha del balance, deducidos de eventuales provisiones para desvalorización, cuando se aplica.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (En miles de reales)

(d) Títulos y valores mobiliarios

La Circular BACEN No. 3068/01, estableció un conjunto de criterios para el registro y valuación de la cartera de títulos y valores mobiliarios que pasan a clasificarse de acuerdo con la intención de la Administración, en tres categorías específicas, en conformidad con los siguientes criterios de contabilización:

- . Títulos para negociación - adquiridos con el objeto de ser negociados frecuentemente y de forma activa, siendo ajustados al valor justo con contrapartida en el resultado del período.
- . Títulos disponibles para la venta - que no se encuadran como títulos para negociación ni como títulos mantenidos hasta su vencimiento. Estos títulos se ajustan al valor justo, con contrapartida en la cuenta específica del patrimonio neto denominada "Ajuste al Valor Justo de TVM e Instrumentos Financieros Derivados", neto de los correspondientes efectos fiscales, cuando corresponda. Las ganancias y las pérdidas, cuando realizadas, se reconocen en el resultado.
- . Títulos mantenidos hasta su vencimiento - adquiridos con la intención y con la capacidad financiera de ser mantenidos hasta su vencimiento, siendo contabilizados al costo de adquisición, incrementado por los rendimientos devengados.

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

(e) Instrumentos Financieros Derivados

Son clasificados de acuerdo con la intención de la Administración, en la fecha de inicio de la operación, teniendo como finalidad la protección contra riesgos (*hedge*) o no. Los instrumentos financieros derivados que no cumplan los criterios de *hedge* establecidos por el BACEN, principalmente derivados utilizados para administrar la exposición global de riesgo, son contabilizados por el valor justo con las valorizaciones o desvalorizaciones reconocidas directamente en el resultado del período.

Cuando el instrumento financiero derivativo es contratado en negociación asociada a operación de captación o de inversión de recursos, según los términos de la Circular BACEN No. 3150/02, la valuación se efectúa con base en las condiciones definidas en contrato, sin ningún ajuste proveniente del valor justo del producto derivado.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (En miles de reales)

(f) Operaciones de crédito y provisión para créditos de liquidación dudosa

Las operaciones de crédito se clasifican observando lo siguiente: los parámetros establecidos por la Resolución No. 2682/99 del CMN, que requiere su clasificación en nueve categorías, siendo "AA" (riesgo mínimo) y "H" (riesgo máximo); y la evaluación de la Administración en lo que se refiere al nivel del riesgo. Esta evaluación, realizada periódicamente, considera la coyuntura económica, la experiencia pasada y los riesgos específicos y globales con relación a las operaciones, a los deudores y avalistas. Adicionalmente, también se consideran los períodos de atraso para la atribución de las categorías de clasificación de los clientes de la siguiente forma:

Período de atraso		Clasificación del cliente
Plazo Normal	Plazo especial (i)	
• De 15 a 30 días	• de 30 a 60 días	B
• De 31 a 60 días	• de 61 a 120 días	C
• De 61 a 90 días	• de 121 a 180 días	D
• De 91 a 120 días	• de 181 a 240 días	E
• De 121 a 150 días	• de 241 a 300 días	F
• De 151 a 180 días	• de 301 a 360 días	G
• Superior a 180 días	• Superior a 360 días	H

(i) Comprende las operaciones con plazo restante de vencimiento superior a 36 meses, según la Resolución CMN No. 2682/99

Los rendimientos de las operaciones de crédito vencidas hasta el 59o. día se contabilizan en ingresos por operaciones de crédito.

Las operaciones clasificadas en la categoría "H", hace más de seis meses y con atraso superior a 180 días, son dadas de baja contra la provisión existente y controladas, por hasta cinco años, en cuentas de orden, siempre que estén agotadas todas las posibilidades de cobranza.

(g) Crédito tributario

El impuesto a la renta y contribución social diferidos calculados sobre pérdidas fiscales, bases negativas y diferencias temporarias son registrados como créditos tributarios, y provisionados de acuerdo con la expectativa de generar resultados futuros, de acuerdo con la Resolución CMN No. 3355/06.

Los créditos tributarios son objeto de realización de acuerdo con su origen. Los créditos tributarios originados de diferencias temporarias se realizan por la utilización o reversión de

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (En miles de reales)

las provisiones que sirvieron como base para su constitución. Por otro lado, los créditos tributarios sobre pérdida fiscal y base negativa de contribución social se realizan por la generación de utilidades tributables, por medio de compensación en la base de cálculo de los referidos tributos, respetando el límite de 30% de la referida base.

La constitución de los créditos tributarios se basa en la expectativa de su realización, según estudios técnicos y análisis realizados por la Administración.

(h) Gastos anticipados

Los gastos anticipados representan los pagos anticipados cuyo beneficio o prestación de servicio ocurrirá en períodos futuros. Son contabilizados en el activo, observando el principio de lo devengado para su debido reconocimiento en resultados, ocurriendo simultáneamente, cuando se correlacionen a los ingresos y gastos.

(i) Permanente

Inversiones

Las inversiones en empresas controladas, coligadas y equiparadas a sociedades coligadas, cuya influencia sea significativa o exista una presunción de ser significativa, se registran a través del método de valuación patrimonial proporcional y son sometidas a pruebas de reducción al valor recuperable de activos.

Las demás inversiones permanentes se valúan al costo de adquisición con la finalidad de su medición futura y de determinar su valor recuperable, y son sometidas a pruebas de reducción al valor recuperable.

Inmovilizado

Se registra al costo de adquisición o formación, ajustado monetariamente hasta el 31 de diciembre de 1995, incorporando al costo el valor del saldo de la reserva de revaluación de acuerdo a Resolución CMN No. 3617/08, y es sometido a pruebas de reducción al valor recuperable y depreciado según el método lineal sin valor residual:

Tipo	2008
Edificaciones	50 años
Sistema de seguridad	5 años
Sistema de comunicación	10 años
Sistema de procesamiento de datos	5 años
Muebles y equipos	10 años

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (En miles de reales)

Intangible

Se registra al costo de adquisición o formación, de los bienes incorpóreos, menos la amortización, cuando es aplicable, calculada por el método lineal, observando los plazos contractuales y está sujeto a pruebas de reducción al valor recuperable.

Diferido

Registrado al costo de adquisición y formación, reducido por la amortización, la que se calcula por el método lineal en el plazo de hasta cinco años, y es sujeto a pruebas de reducción al valor recuperable.

Según lo determina la Resolución de CMN No. 3617/08, los saldos existentes en septiembre de 2008 se mantendrán hasta su efectiva baja.

(j) Pasivo circulante y exigible a largo plazo

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

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

La provisión para el Impuesto a la Renta de la Persona Jurídica (IRPJ) se constituyó a una tasa de 15% sobre las utilidades tributables, más el 10%, como adicional, según límite establecido por la Ley. La provisión para la Contribución Social sobre la Utilidad Neta (CSLL) se constituyó a una tasa de 9% hasta abril de 2008 y de 15% a partir de mayo de 2008, incidiendo sobre la utilidad tributable.

(l) Beneficios a Empleados

Los beneficios de corto plazo debidos a los empleados son reconocidos contablemente en el resultado del período en que el empleado adquiere el derecho al beneficio.

El reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales para los beneficios pos empleo se efectúa de acuerdo con el ítem 53 de la NPC 26 del IBRACON:

- (i) El componente de las ganancias o pérdidas actuariales a ser reconocido como ingreso o como gasto, corresponde al valor de las ganancias y pérdidas acumuladas no reconocidas que excedan, en cada ejercicio, al mayor de los siguientes límites:

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (En miles de reales)

- I. 10% del valor presente de la obligación total del beneficio definido; y
- II. 10% del valor justo de los activos del plan.

- (ii) De esta forma, el componente de las ganancias o pérdidas actuariales a ser reconocido en cada ejercicio, será el valor resultante de la división del monto de ganancias y pérdidas actuariales acumuladas según el ítem (i), por el tiempo medio restante de servicio estimado para los empleados participantes del plan.

(m) Activos y pasivos contingentes

El reconocimiento, la medición y la divulgación de las contingencias activas y pasivas y obligaciones legales son efectuados de acuerdo con los criterios definidos en la Resolución CMN no. 3535/08, que adopta los criterios contenidos en la NPC 22 del IBRACON.

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

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

4 Disponibilidades

	2008	2007
Caja	1.547.116	1.164.150
Dinero disponible	1.047.837	938.414
En monedas extranjeras	37.692	21.028
	2.632.645	2.123.592

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(En miles de reales)

5 Inversiones interfinancieras de liquidez

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones en el mercado abierto		
Posición propia		
Letras Financieras del Tesoro	300.012	14.999
Letras del Tesoro Nacional	3.950.254	1.220.003
Notas del Tesoro Nacional	16	4.102
	<u>4.250.282</u>	<u>1.239.104</u>
Posición financiada		
Letras Financieras del Tesoro	5.399.602	
Letras del Tesoro Nacional	15.573.755	10.595.411
Notas del Tesoro Nacional	5.328.045	
	<u>26.301.402</u>	<u>10.595.411</u>
Inversiones en depósitos interfinancieros	2.433.015	
Total	<u>32.984.699</u>	<u>11.834.515</u>

6 Títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados

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

<u>Categoría</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
I - Títulos para negociación	36.403.153	36.196.001
II - Títulos disponibles para la venta	1.731.905	2.811.909
III - Títulos mantenidos hasta su vencimiento	82.446.699	83.244.871
Instrumentos financieros derivados (Activo)	110	15.510
	<u>120.581.867</u>	<u>122.268.291</u>

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cartera Propia	84.221.665	88.299.667
Títulos de renta fija	83.786.099	87.887.901
Letras Financieras del Tesoro	7.425.319	16.026.902
Letras del Tesoro Nacional	12.084.304	9.873.948
Notas del Tesoro Nacional	56.857.010	54.715.342
Certificado Financiero del Tesoro	55.997	65.896
Créditos securitizados - CVS	5.935.415	6.716.027
Notas promisorias	971.252	200.425
Debentures	385.596	226.059
Otros títulos	71.206	63.302
Cuotas de fondos de inversiones - FND	424.145	399.200
Cuotas de fondo de renta variable - Fondo Inmobiliario	11.421	12.566
Títulos Vinculados	36.360.092	33.953.114
A Operaciones con compromiso de recompra	24.855.922	31.369.766
Letras Financieras del Tesoro	22.343.260	25.568.749
Letras del Tesoro Nacional	2.512.662	5.801.017
Al Banco Central - Letras Financieras del Tesoro	10.568.495	1.556.361
Letras Financieras del Tesoro		1.556.361
Notas del Tesoro Nacional	10.568.495	
Prestación de garantías - Letras Financieras del Tesoro	935.675	1.026.987
Instrumentos Financieros Derivados	110	15.510
	<u>120.581.867</u>	<u>122.268.291</u>

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(c) Clasificación consolidada por categorías y plazos

Títulos	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Valor contable	Valor de costo actualizado	Valor de mercado
Títulos para Negociación	14.308.249	14.447.325	6.632.449	1.015.130	36.403.153	36.338.725	36.403.153
Letras Financieras del Tesoro	3.255.519	4.037.573	736.934	1.003.709	9.033.735	9.027.716	9.033.735
Letras del Tesoro Nacional	10.586.024	1.261.578			11.847.602	11.816.018	11.847.602
Notas del Tesoro Nacional	466.706	9.148.174	5.889.955		15.504.835	15.478.163	15.504.835
Debentures			5.560		5.560	5.407	5.560
Cuotas de Fondo de Renta Variable - Fondo Inmobiliario				11.421	11.421	11.421	11.421
Títulos Disponibles para La Venta	285.331	100.899	716.483	629.192	1.731.905	1.735.763	1.731.905
Letras Financieras del Tesoro			297.827		297.827	296.142	297.827
Notas del Tesoro Nacional	285.331	100.840	146.508	21.908	554.587	555.899	554.587
CFT			55.997		55.997	58.207	55.997
TDA			243		243	220	243
Certificado de Créditos Inmobiliarios				70.963	70.963	73.025	70.963
Debentures		59	215.908	112.176	328.143	328.125	328.143
Cuotas de Fondos de Inversión - FND				424.145	424.145	424.145	424.145
Títulos Mantenidos Hasta Su Vencimiento	14.348.997	22.120.223	23.374.814	22.602.665	82.446.699	82.446.699	79.714.621
Letras Financieras del Tesoro	11.905.747	6.087.173	1.137.466	2.242.306	21.372.692	21.372.692	21.423.207
Letras del Tesoro Nacional	265.961	2.483.403			2.749.364	2.749.364	2.792.116
Notas del Tesoro Nacional	1.206.037	13.549.647	22.185.455	14.424.944	51.366.083	51.366.083	49.904.832
Debentures			51.893		51.893	51.893	52.266
Notas promisorias	971.252				971.252	971.252	971.853
Créditos Securitizados - CVS				5.935.415	5.935.415	5.935.415	4.570.347
Instrumentos Financieros Derivados	110				110	110	110
2008	28.942.687	36.668.447	30.723.746	24.246.987	120.581.867	120.521.297	117.849.789
2007	32.750.496	41.948.299	24.443.420	23.126.076	122.268.291	122.188.005	120.427.492

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

Los títulos CVS referentes a contratos de novación de la deuda del FCVS, cuyo plazo de vencimiento es en 2027, son remunerados con base en la variación de la TR más intereses anuales de hasta el 6,17%. Con base en la Medida Provisional No. 2196-3 del 24 de agosto

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

de 2001, el Gobierno Federal está autorizado a canjearla por otros títulos de emisión del Tesoro Nacional a su valor nominal actualizado. Considerando que el canje se realizará, cuando sea necesario y considerando la capacidad financiera de la CAIXA, la Administración decidió clasificar los referidos títulos, en la categoría de mantenidos hasta su vencimiento.

(d) Efectos del ajuste al valor de mercado de títulos y valores mobiliarios y de Instrumentos Financieros Derivados en el ejercicio - Títulos para negociación y Contratos Futuros (DI)

	Ajuste Positivo	Ajuste Negativo	Impacto en el resultado
Letras Financieras del Tesoro	239	(27.037)	(26.798)
Letras del Tesoro Nacional	142.503	(172.560)	(30.057)
Notas del Tesoro Nacional	1.228.088	(1.054.458)	173.630
Debentures	13	(622)	(609)
	1.370.843	(1.254.677)	116.166
Tributos sobre el valor de mercado	(11)	(24.852)	(24.863)
Contratos Futuros (DI)	1.081.711	(1.410.663)	(328.952)
	2.452.543	(2.690.192)	(237.649)

(e) Efectos del ajuste al valor de mercado de títulos y valores mobiliarios en el ejercicio - Títulos disponibles para la venta

	Saldo anterior	Ajuste positivo	Ajuste Negativo	Ajuste neto en el patrimonio	Saldo en el patrimonio
Letras Financieras del Tesoro	3.506	20	(1.841)	(1.821)	1.685
Notas del Tesoro Nacional	126.424	35.213	(162.949)	(127.736)	(1.312)
Certificado Financiero del Tesoro	(2.334)	1.828	(1.704)	124	(2.210)
Títulos de la Deuda Agraria	31	15	(23)	(8)	23
Debentures	9.505	4.511	(13.998)	(9.487)	18
Certificado de Créditos Inmobiliarios	(2.342)	1.115	(835)	280	(2.062)
Coligadas	(6)	3.890	(13.030)	(9.140)	(9.146)
	134.784	46.592	(194.380)	(147.788)	(13.004)
Tributos sobre el valor de mercado	(45.814)	58.434	(12.620)	45.814	
2008	88.970	105.026	(207.000)	(101.974)	(13.004)
2007	107.182	100.899	(119.111)	(18.212)	88.970

(f) Títulos mantenidos hasta su vencimiento

La Resolución CMN No. 3181, del 29 de marzo de 2004, establece en su Art. 1o. que las operaciones de enajenación de Títulos Públicos Federales clasificados en la categoría de

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

títulos mantenidos hasta su vencimiento, simultáneamente a la adquisición de nuevos títulos de la misma naturaleza, con plazo de vencimiento superior y por un monto igual o superior al de los títulos enajenados, no descaracterizan la intención de la institución financiera en el momento de la clasificación de los mismos en la referida categoría.

Las operaciones de enajenación se basaron en los escenarios y en las oportunidades para renovación de activos que vencerían el año 2008. La CAIXA adoptó como estrategia la anticipación de la renovación de Títulos Públicos Federales, con el objetivo de desconcentrar el volumen de vencimientos a ocurrir durante el año 2008.

Monto de los TPF Mantenidos hasta su vencimiento enajenados en febrero de 2008					
Norma Administrativa de la STN No. 81 con liquidación el 29/02/2008					
Evento	Título	Vencimiento	Cantidad	Precio unitario	Valor final
Venta subasta de canje	LFT	19/03/2008	400.452	3.371,13	1.349.974
Compra subasta de canje	LFT	07/03/2014	400.000	3.374,94	1.349.975
Cantidad total enajenada			400.452	Valor total enajenado	1.349.974
Cantidad total adquirida			400.000	Valor total adquirido	1.349.975

(g) Instrumentos financieros derivados

Las posiciones de esos derivados tienen sus valores de referencia registrados en cuentas de orden y los ajustes en cuentas patrimoniales. El valor de referencia de esas operaciones es de R\$ 15.325.330 (2007 - R\$ 22.903.461). El diferencial a pagar de Swap en esa fecha totaliza R\$ 7.659 (2007 - R\$ 11.930) y el diferencial a recibir de Swap, R\$ 110 (2007 - R\$ 15.510).

Derivados	2008	2007
Contratos futuros (DI) (i)	14.564.427	17.713.757
Contratos futuros (Dólar)	7.074	
Contratos de swaps	753.829	5.189.561
	15.325.330	22.903.318

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(i) Apertura de los contratos de futuros:

	Valor de referencia		Valor patrimonial pagado	Valor financiero
	2008	2007	2008	2008
Contratos de futuros	14.571.501	17.713.757	(75.735)	14.495.766
Compromisos de venta (DI)	14.564.427	17.713.757	(75.735)	14.488.692
Compromiso de venta (Dólar)	7.074			7.074

Los Contratos de Futuros poseen los siguientes vencimientos en días:

Compensación	De 31-180	De 181-365	Más de 365
-Dólar	7.074		
-Futuros (DI)		192.011	14.296.681

(g.1) Margen de garantía

El margen de garantía de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados requerida el 31 de diciembre es el siguiente:

	2008	2007
Títulos públicos		
- Letras Financieras del Tesoro	879.875	899.336

**(g.2) Riesgos de valuación de los instrumentos
financieros derivados**

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

La exposición al riesgo de crédito en los contratos futuros se minimiza debido a los ajustes diarios. Los contratos de *swap*, registrados en la Cetip y en la BM&F, están sujetos a riesgo de crédito en el caso de que la contraparte no tenga la capacidad o disposición para cumplir sus obligaciones contractuales. La exposición total de crédito en *swap* al 31 de diciembre de 2008 es de R\$ 1.148 (2007 - R\$ 108.533).

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

(h) Marcación a mercado

La marcación a mercado tiene como objetivo verificar los impactos de las oscilaciones de los factores de mercado en los precios de activos y pasivos de la CAIXA, con el objetivo de representar las condiciones de negociación en el mercado, además de permitir la evaluación de los impactos de esos movimientos en los estados contables de la Institución.

El valor de mercado de los títulos y valores mobiliarios se basa en cotizaciones de precios en la fecha del balance. En caso de no haber precio de mercado disponible, los valores se estiman basados en cotizaciones de distribuidores, modelos de definiciones de precios, modelos de cotizaciones o cotizaciones de precios para instrumentos con características semejantes.

La metodología de valuación y medición del valor de mercado de los Instrumentos Financieros Derivados 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 BACEN.

El modelo de medición 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: (i) Precios públicos o precios disponibles abiertos a todas las instituciones; y (ii) Precios resultantes de colectas privadas.

7 Relaciones interfinancieras - Créditos vinculados

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sobre depósitos a la vista	2.362.826	3.824.966
Sobre depósitos en caja de ahorros	18.470.341	14.984.210
Exigibilidad adicional	22.029	9.283.222
	<u>20.855.196</u>	<u>28.092.398</u>

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

- (b) El rubro "Sistema Financeiro da Habitação - SFH" incluye principalmente los valores residuales de contratos finalizados a ser reembolsados por el FCVS, por un monto de R\$ 26.451.411, y provisiones de R\$ 3.472.447, que se encuentran en proceso de novación con ese Fondo. En la actualidad, estos contratos ganan intereses de hasta 6,17% al año y se actualizan monetariamente de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia de Intereses (TR). El cobro efectivo de esos créditos depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. La Administración de la CAIXA implementó un proceso de análisis y verificación de las condiciones y de los datos de dichos contratos para que cumplan referidas normas y procedimientos, lo que sirvió de base para el establecimiento de criterios para estimar las provisiones para probables pérdidas provenientes de contratos que no cumplan las normas y los procedimientos definidos por el FCVS.

Situación de los contratos	2008		2007	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
No habilitados (i)	2.486.506	(301.991)	2.487.008	(407.171)
Habilitados y no homologados (ii)	5.505.159	(2.431.391)	5.634.152	(2.742.703)
Habilitados y homologados (iii)	18.459.746	(739.065)	16.679.172	(612.760)
	26.451.411	(3.472.447)	24.800.332	(3.762.634)

(i) Representa los contratos que no fueron sometidos a homologación con el FCVS, por estar en proceso de habilitación en la Caixa.

(ii) Representa los contratos ya habilitados por la CAIXA en fase de análisis por parte de la CAIXA y/o del FCVS para homologación final del FCVS.

(iii) Los créditos habilitados y homologados representan los contratos ya evaluados y aceptados por el FCVS y dependen del proceso de securitización, según está previsto en la Ley N. 10.150/00, para su realización.

La provisión para créditos en el FCVS se efectúa con base en estudios estadísticos semestrales teniendo en cuenta el histórico de pérdida por negativa de cobertura atribuida por el referido Fondo.

En el ejercicio de 2008 el Gobierno Federal y la CAIXA celebraron un contrato de novación de deuda del FCVS, que resultó en el recupero de títulos CVS en el monto de R\$ 60.594.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

8 Cartera de crédito

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

Descripción	2008	2007
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	29.542.119	19.828.215
Financiaciones inmobiliarias	45.075.191	32.474.747
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	5.445.102	3.585.115
Otros créditos	1.774.907	1.503.138
	81.837.319	57.391.215

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

Descripción	2008	%	2007	%
SECTOR PÚBLICO FEDERAL	4.725.288	5,77	1.088.275	1,90
Gobierno - Administración directa e indirecta	1.108.097	1,35	1.078.890	1,88
Actividades empresariales	3.617.191	4,42	9.385	0,02
Industria	3.607.562	4,41	1.614	
Comercio	7.563	0,01	5.675	0,02
Otros servicios	2.066		2.096	
SECTOR PÚBLICO ESTADUAL	2.800.326	3,42	2.209.105	3,85
Gobierno - Administración directa e indirecta	1.418.818	1,73	1.126.608	1,96
Actividades empresariales	1.381.508	1,69	1.082.497	1,89
Industria	1.352.066	1,65	1.060.078	1,85
Comercio	7.215	0,01	5.701	0,01
Intermediarios financieros	15.169	0,02	14.450	0,03
Otros servicios	7.058	0,01	2.268	
SECTOR PÚBLICO MUNICIPAL	1.262.209	1,54	626.414	1,09
Gobierno - Administración directa e indirecta	1.153.312	1,41	533.735	0,93
Actividades empresariales	108.897	0,13	92.679	0,16
Industria	96.120	0,11	80.124	0,14
Otros servicios	4.226	0,01	4.406	0,01
Empresas habitacionales	8.551	0,01	8.149	0,01
SECTOR PRIVADO	73.049.496	89,27	53.467.421	93,16
Rural	807		9.076	0,02
Industria	1.265.414	1,55	754.111	1,31
Comercio	973.059	1,19	1.475.665	2,57
Intermediarios financieros	291		293	0,00
Otros servicios	12.493.652	15,27	7.607.774	13,26
Personas físicas	15.128.092	18,49	12.153.325	21,18
Vivienda - PF/PJ	43.188.181	52,77	31.467.177	54,82
	81.837.319	100,00	57.391.215	100,00

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007

(En miles de reales)

(c) Concentración de los principales deudores

	<u>2008</u>	<u>% de la cartera</u>	<u>2007</u>	<u>% de la cartera</u>
Principal deudor (1)	3.605.934	4,41	693.960	1,21
10 mayores deudores	6.830.009	8,35	2.888.608	5,03
20 mayores deudores	8.376.173	10,24	3.745.361	6,53
50 mayores deudores	10.510.489	12,84	4.920.077	8,57
100 mayores deudores	11.839.284	14,47	5.570.673	9,71

(1) Se refiere a contratos de operaciones de crédito con Petrobras, con vencimiento de contrato en 25 meses, con un único pago al final del plazo.

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

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Sector público</u>	<u>Sector privado</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Corto plazo	451.988	23.215.383	23.667.371	18.949.439
De 0 a 90 días	129.486	9.160.076	9.289.562	7.755.287
De 91 a 360 días	322.502	14.055.307	14.377.809	11.194.152
Largo plazo	8.333.242	47.821.992	56.155.234	36.679.922
De 1 año hasta 3 años	4.430.552	21.585.960	26.016.512	17.081.257
De 3 años hasta 5 años	893.736	14.738.360	15.632.096	10.365.978
De 5 años hasta 15 años	1.085.065	9.827.515	10.912.580	6.915.326
Más de 15 años	1.923.889	1.670.157	3.594.046	2.317.361
Total normal	8.785.230	71.037.375	79.822.605	55.629.361
Total vencido	2.593	2.012.121	2.014.714	1.761.854
Total general	8.787.823	73.049.496	81.837.319	57.391.215

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007
(En miles de reales)

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

<u>Categ. de riesgo</u>	<u>Préstamos y títulos descontados</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Préstamos inmobiliarios, de infraestructura y desarrollo</u>	<u>Otros créditos</u>	<u>Total en 2008</u>	<u>%</u>	<u>Total en 2007</u>	<u>%</u>
AA	5.848.075	694.480	1.165.947		7.708.502	9,42	3.645.768	6,35
A	8.742.229	2.164.736	15.636.179	746.661	27.289.805	33,34	23.047.065	40,17
B	4.882.385	909.952	15.944.928	466.201	22.203.466	27,13	11.815.161	20,58
C	2.265.996	301.790	12.959.767	168.417	15.695.970	19,18	11.157.752	19,44
D	970.544	199.457	1.263.342	300.523	2.733.866	3,34	2.612.728	4,55
E	222.865	49.668	258.439	31.369	562.341	0,69	517.106	0,9
F	196.122	51.477	376.003	10.019	633.621	0,77	435.117	0,76
G	363.302	222.243	159.843	28.523	773.911	0,95	619.359	1,08
H	787.134	669.664	2.755.845	23.194	4.235.837	5,18	3.541.159	6,17
	<u>24.278.652</u>	<u>5.263.467</u>	<u>50.520.293</u>	<u>1.774.907</u>	<u>81.837.319</u>	<u>100,00</u>	<u>57.391.215</u>	<u>100,00</u>

Los ítems del balance que componen el monto de R\$ 1.774.907, referente a "Otros créditos con características de concesión de crédito" están descritos en la Nota No. 9(b.1).

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007
(En miles de reales)

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

<u>Categ. de riesgo</u>	<u>Préstamos y títulos descontados</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Préstamos inmobiliarios, de infraestructura y desarrollo</u>	<u>Otros créditos</u>	<u>Total en 2008</u>	<u>%</u>	<u>Total en 2007</u>	<u>%</u>
A	178.519	43.015	85.850	3.733	311.117	4,44	115.235	2,23
B	126.833	27.500	170.370	4.662	329.365	4,70	118.152	2,28
C	238.192	11.250	440.227	5.052	694.721	9,92	334.733	6,47
D	200.048	20.189	126.456	30.053	376.746	5,38	261.274	5,05
E	68.236	14.942	77.532	9.412	170.122	2,43	155.132	3
F	120.503	25.739	188.001	5.010	339.253	4,85	217.663	4,2
G	256.516	155.570	111.890	19.967	543.943	7,77	433.551	8,37
H	787.149	669.666	2.755.849	23.194	4.235.858	60,51	3.541.159	68,4
	1.975.996	967.871	3.956.175	101.083	7.001.125	100,00	5.199.104	100,00

Los ítems del balance que componen el monto de R\$ 101.083, referente a "Provisión para otros créditos con características de concesión de crédito" están descritos en la Nota No. 9(c).

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial - diciembre de 2007/2006	5.176.899	4.878.808
Constituciones en el ejercicio (i)	2.689.701	1.939.462
Transferencia para pérdida en el ejercicio	<u>(865.475)</u>	<u>(1.641.371)</u>
	<u>7.001.125</u>	<u>5.176.899</u>

(i) Incluye provisión adicional al mínimo requerido, en el monto de R\$ 635.284, constituida siguiendo criterios prudenciales y de acuerdo con la buena práctica bancaria con el objetivo de permitir la absorción de posibles aumentos de incumplimiento de pago, ocasionados por reversión del ciclo económico, cuantificados según el comportamiento histórico de las carteras de crédito en situaciones de estrés.

(h) Préstamos renegociados, cargados a pérdidas y recuperados

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor de las operaciones renegociadas en el ejercicio	1.838.052	1.589.011
Valor de las operaciones recuperadas en el ejercicio	541.634	419.145

9 Otros créditos

(a) Ingresos a recibir

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Dividendos e ICP a recibir	220.274	199.923
FGTS	169.001	171.210
Seguro desempleo	9.067	18.974
Presupuesto General del Gobierno Federal	146.701	124.221
Convenios	21.394	21.523
INSS	48.766	56.451
Fondo de inversión	33.424	37.133
Bono-familia	56.706	42.356
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)	24.892	25.192
FIES	13.568	70.281
Otros	<u>15.225</u>	<u>39.198</u>
	<u>759.018</u>	<u>806.462</u>

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

- (i) El saldo se refiere a dividendos e intereses sobre el capital propio (ICP) de Caixa Seguros y del Fondo Nacional de Desarrollo (FND).

(b) Diversos

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Adelantos	179.013	169.217
Créditos tributarios (Nota 19)	8.220.642	6.687.840
Deudores por depósitos en garantía (Nota 21(a))	3.406.215	3.162.817
Impuestos y contribuciones a compensar	248.577	111.876
Pagos a reembolsar	15.002	38.240
Participaciones pagadas anticipadamente	1.573.488	513.210
Otros créditos con características de concesión de crédito (b.1)	1.750.237	1.484.051
Otros créditos sin características de concesión de crédito (b.2)	328.727	356.966
Deudores diversos (b.3)	964.184	400.369
Provisión para pérdidas - Deudores Diversos (i)	(218.851)	(213.601)
	<u>16.467.234</u>	<u>12.710.985</u>

- (i) Provisión para pérdida neta definitiva e indemnizaciones de siniestros de financiaciones para vivienda.

(b.1) Otros créditos con características de concesión de crédito

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Deudores por compra de valores y bienes	12.806	13.799
Títulos y créditos a recibir	1.737.431	1.470.252
Tarjeta de crédito	1.606.810	1.272.153
Gobierno del Estado de Bahía - EMBASA	130.621	198.099
Subtotal	1.750.237	1.484.051
Créditos por avales y fianzas honradas	24.670	19.087
Total	1.774.907	1.503.138

(b.2) Otros créditos sin características de concesión de crédito

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gobierno del Estado de Pernambuco - COMPESA (ii)	241.884	241.884
Tarjeta de crédito	43.854	32.724
Fondo de provisionamiento - VISANET (Nota No. 11(a(ii)))		35.897
Saúde CAIXA	41.153	45.329
Otros	1.836	1.132
	<u>328.727</u>	<u>356.966</u>

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

- (i) Anticipación de recursos de privatización al Gobierno del Estado de Pernambuco (COMPESA), para los cuales se ha realizado una provisión total.

(b.3) Deudores diversos

	2008	2007
Valores a devengar (iii)	558.998	90.949
Seguros a recibir	129.009	119.996
Otros deudores	198.351	94.518
Créditos adquiridos	77.826	94.906
	964.184	400.369

- (iii) Valores no clasificados por los sistemas de control, en fase de identificación para reconocimiento en los correspondientes rubros contables. Esos valores están relacionados a registros con saldos acreedores de la misma naturaleza indicados en la Nota Explicativa No. 16 (c.3).

(c) Provisión para otros créditos de liquidación dudosa

De acuerdo con la Carta-Circular BACEN No. 3048/02, los títulos y créditos a recibir están clasificados como "con característica de concesión de crédito" - R\$ 101.083 (2007 - R\$ 87.137) y "sin característica de concesión de crédito", R\$ 241.884 (2007 - R\$ 241.884).

	2008	2007
Provisión con característica de operación de crédito	101.083	87.137
. Tarjeta de crédito	81.132	64.046
. Gobierno del Estado de Bahia - EMBASA	13.062	19.810
. Créditos por avales y fianzas honrados	3.763	1.821
. Deudores por compra de valores y bienes	3.126	1.460
Provisión sin característica de operación de crédito - COMPESA	241.884	241.884
	342.967	329.021

10 Otros valores y bienes

	2008	2007
Bienes que no son de uso propio (i)	778.538	836.802
Gastos anticipados (ii)	850.330	191.845
Material de consumo	22.403	20.572
	1.651.271	1.049.219

- (i) Los bienes que no son de uso propio 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, que son sometidos a pruebas de reducción al valor recuperable.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(ii) El monto relativo a "Gastos Anticipados" se refiere principalmente a anticipación de las contribuciones ordinarias al Fondo Garantizador de Crédito (FGC), en el ejercicio de 2008. El saldo correspondiente al ejercicio 2007 se refiere a la adquisición de nóminas de pago y fue reclasificado para el Activo Intangible.

Los saldos de las adquisiciones de nómina de pago, en el monto de R\$ 488.946, que estaban registrados en gastos anticipados fueron transferidos para el activo intangible, atendiendo a la Resolución CMN No. 3617 del 30 de septiembre de 2008 (Nota 11(c)).

11 Activo permanente

(a) Inversiones

(i) Las participaciones en sociedades controladas están principalmente formadas por la CAIXA SEGUROS S.A. y son valuadas por el método de valuación patrimonial proporcional. Las principales informaciones sobre la empresa invertida y la inversión, según la posición al 31 de diciembre de 2008, se presentan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Patrimonio neto (A)	1.675.393	1.291.321
Capital social	600.000	600.000
Aumento de capital en aprobación	400.000	
Cantidad de acciones (B)	16.930.108	16.930.108
Retención de utilidades	468.213	445.069
Reserva de capital	42.812	
Ganancias y pérdidas no realizadas con TVM	(18.972)	(15)
Reserva de valor llave		86.721
Resultado del período	637.705	561.871
Dividendos	(356.561)	(320.344)
Interés sobre el capital propio	(97.804)	(75.052)
Ajuste de ejercicio anterior		(6.929)
Valor patrimonial de la acción (A/B) - R\$ 1,00	99	76
Inversión		
Cantidad de acciones poseídas	8.161.426	8.161.426
Participación societaria (%)	48,20658	48,20658
Valor contable de la inversión	787.011	572.027
Resultado de la valuación patrimonial proporcional	254.248	237.360
Dividendos propuestos	39.264	169.119
Interés sobre el capital propio cobrado		36.183
Extorno de dividendos - 2006		(17.985)
Total de participaciones en coligadas y controladas	<u>787.011</u>	<u>572.027</u>

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

- (ii) Las otras inversiones son valuadas al costo de adquisición y sometidas a pruebas de reducción al valor recuperable y se presentan a continuación:

	2008	2007
Câmara Interbancária de Pagamento - CIP	2.100	2.100
Cia Brasileira de Securitização - CIBRASEC	6.000	6.000
Tecnologia bancária - TECBAN	31.818	31.818
VISANET (1)	65.824	
Otras inversiones	2.403	2.404
	108.145	42.322

(1) Adquisición de participación de 1,14% en VISANET el 31 de enero de 2008.

(b) Inmovilizado de uso

	2007		2008			Saldo
	Saldo	Adiciones	Bajas	Valor recuperable de activos	Depreciación	
Inmuebles para uso	1.004.223	20.142	(9.217)	(23.192)	(31.170)	960.786
Edificaciones	109.821	18.917	(2.151)	(8.661)	(9.432)	108.494
Revaluación de edificaciones	591.596	1.015	(3.949)		(21.738)	566.924
Terrenos	70.517	0	(616)	(14.531)		55.370
Revaluación de terrenos	232.289	210	(2.501)			229.998
Inmovilizaciones en curso	3.463	1.162				4.625
Instalaciones, muebles y equipos de uso	127.959	40.071	(1)		(35.457)	132.572
Sistema de comunicación	19.091	7.573			(4.899)	21.765
Sistema de procesamiento de datos	390.719	285.626	(281)		(170.628)	505.436
Sistema de transporte y seguridad	40.626	28.195			(31.600)	37.221
	1.586.081	382.769	(9.499)	(23.192)	(273.754)	1.662.405

La CAIXA incorporó el saldo de la reserva de revaluación al costo de los bienes de los activos revaluados, alteró la vida útil económica de inmuebles de uso de 25 años para 50 años y de sistemas de seguridad de 10 años para 5 años. Efectuó las pruebas de reducción al valor recuperable considerando como valor recuperable el valor neto de venta y la valuación de los inmuebles efectuada entre 2006 y 2007 (Nota 25 (e.1) y (e.2)).

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(c) Intangible

Atendiendo a la Resolución CMN No. 3617/08, los saldos relativos a derechos de prestación de servicios de pago de salarios, haberes, sueldos, vencimientos, jubilaciones, pensiones (Nota 10(ii)) y proyectos de programas informáticos - Softwares registrados anteriormente en el Activo Diferido (Nota 11(d)) fueron transferidos para el Activo Intangible. Se realizó la prueba de reducción al valor recuperable para la adquisición de nómina de pago según el método del flujo de efectivo descontado.

	2007	Adiciones	Bajas	Valor recuperable de activos	Amortizaciones	2008
Adquisición de nómina de pago		598.194		(21.101)	(88.147)	488.946
Proyectos informáticos - Software		2.421			(6)	2.415
		600.615		(21.101)	(88.153)	491.361

(d) Diferido

	2007	Adiciones	Bajas	Amortización	2008
Gastos en inmuebles de terceros	152.304	64.333	(65.337)	(18.887)	132.413
Gastos con proyectos informáticos	103.912	14.046	(2.421)	(36.389)	79.148
Mejoras en inmuebles propios	62.667	29.559	(21.203)	(12.320)	58.703
	318.883	107.938	(88.961)	(67.596)	270.264

De acuerdo con la Resolución CMN No. 3617/08, los saldos existentes antes de la edición de esta Resolución, en septiembre de 2008, se mantendrán hasta su efectiva realización por amortización. Los valores de adiciones y bajas realizadas después del 30 de Septiembre de 2008, consideraron los siguientes procedimientos:

- Los gastos en inmuebles de terceros y las mejoras en inmuebles propios se registraron en el inmovilizado de uso (Nota 11(b) - Edificaciones).
- Los gastos relativos a proyectos de programas informáticos se reclasificaron para el activo intangible (Nota 11 (c)).

(e) Cumplimiento del índice de inmovilización

El índice de inmovilización se sitúa en 11,99%, estando la CAIXA encuadrada en la forma definida por la Resolución CMN No. 2669/99, la cual establece el límite de 50% a partir del 31 de diciembre de 2002.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

12 Depósitos y captaciones en el mercado abierto

- (a) Los depósitos a plazo incluyen depósitos judiciales por un monto de R\$ 30.315.711 (2007 - R\$ 28.918.570), los cuales son remunerados con base en la Tasa de Referencia (TR) e incluyen también las inversiones en CDB FLEX, por un monto de R\$ 15.880.191 (2007 - R\$ 10.634.752) que a pesar de poseer vencimiento superior a 360 días, están clasificadas como sin vencimiento porque poseen la opción de rescate anticipado. Para los depósitos judiciales en el ámbito laboral y estadual, recaen también intereses de 6% al año. Los depósitos se distribuyen de la siguiente forma:

Depósitos	A la vista	A plazo	Caja de ahorros	Fondos y Programas (b)	Otros	Total
Corto plazo	13.216.430	48.553.199	92.549.546	11.007.965	128.009	165.455.149
Sin vencimiento	13.216.430	46.152.755	92.549.546	11.007.965	128.009	163.054.705
De 31 a 90 días		658.220				658.220
De 91 a 360 días		1.742.224				1.742.224
Largo plazo		72.654				72.654
2008	13.216.430	48.625.853	92.549.546	11.007.965	128.009	165.527.803
2007	11.556.286	41.362.616	75.600.969	13.076.680	192.149	141.788.700

Las captaciones en el mercado abierto por R\$ 51.202.769 (2007 - R\$ 41.968.712), están garantizadas por títulos del gobierno federal, con sus operaciones realizadas en el corto plazo.

- (b) Los depósitos especiales y de fondos y programas se componen de los depósitos del FGTS y por otros fondos y programas. Los depósitos del FGTS son actualizados por la tasa SELIC, según Resoluciones del Consejo Curador del FGTS No. 279 y 295/98. Los depósitos especiales que poseen remuneración, FAS, FISANE y PRODEC, son actualizados por la TR. Los depósitos del PIS son actualizados con base en una tasa calculada por el BACEN:

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

	2008	2007
Depósitos - FGTS	4.604.303	7.009.310
Depósitos - Especiales con remuneración	1.405.517	1.283.097
Depósitos - FAS	10.308	5.027
Depósitos - FAT (1)	4.257.218	4.078.938
Depósitos - FISANE	4.416	282.863
Depósitos - PRODEC	36.606	34.159
Depósitos - PIS	58.203	48.599
Depósitos - FIEL	50.639	46.893
Depósitos - FGS	131.194	121.249
Depósitos - FAR	190.387	62.220
Depósitos - FDS	116.503	56.533
Depósitos - Profrota pesqueira	41.723	31.973
Saúde CAIXA (Nota 9 (b.2))	80.135	
Otros	20.813	15.819
	11.007.965	13.076.680

(1) De los recursos del Fondo de Amparo al Trabajador (FAT), 68,98% están destinados para el Programa de Generación de Empleo y Renta (PROGER) en el monto de R\$ 2.936.796; 10,06% para Vivienda en el monto de R\$ 428.191 y 20,96% para Otras Líneas de Crédito (Inclusión Digital y BCD - Bienes de Consumo Durables e Infraestructura) en el monto de R\$ 892.231. Los recursos libres para inversión, actualizados con base en la tasa SELIC, por R\$ 602.540, corresponden a 14,15% del total de recursos. Los saldos de recursos aplicados en el monto de R\$ 3.654.678 equivalentes a 85,85% del total de recursos, son actualizados por la TJLP.

13 Fondos de letras hipotecarias y de letras de crédito inmobiliario

Título	Índice	Plazo de rescate mínimo				2008	2007
		3 meses	12 meses	3 años	5 años		
LH	IGPM			10.355	458.880	469.235	426.959
LH	INPC				9.672	9.672	9.054
LH	TR			129	120.116	120.245	178.452
LCI	IGPM		28.655	7.422	6.647	42.724	38.787
LCI	INPC			31.773		31.773	31.079
LCI	TR	291.523	551.693			843.216	5.666.420
		291.523	580.348	49.679	595.315	1.516.865	6.350.751

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

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

Las emisiones en TR son incrementadas por intereses medios de 7,5% (incluyendo todas las operaciones originales con y sin *swap*, ponderadas por el saldo actualizado) y plazo mínimo de rescate de tres meses.

Las emisiones de LH en IGP-M e INPC son incrementadas por intereses medios de 10,96% y 11,20% al año, respectivamente, con plazo mínimo de rescate de tres meses.

Las emisiones de LCIs indexadas al IGP-M son incrementadas por intereses medios de 10,95% y 11% al año, respectivamente, y tienen plazo mínimo de rescate de tres meses.

14 Obligaciones por préstamos

Los préstamos tomados en el exterior están sujetos a intereses de hasta 3,00% al año y variación cambiaria de la moneda a la que están vinculados, principalmente dólares estadounidenses, con vencimientos hasta 2013, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2008 totaliza R\$ 16.974 (2007 - R\$ 15.954).

15 Obligaciones por traspasos del País - Instituciones oficiales

Se componen, principalmente, por recursos transferidos por el FGTS para la aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y préstamo inmobiliario y están sujetas a la actualización monetaria, de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia (TR), y a la incidencia de intereses medios de 6,17% al año. El plazo promedio para el vencimiento de las operaciones es de 8 años.

	2008	2007
FGTS	26.954.719	19.190.257
BNDES	1.377.309	756.025
FDS	197.680	115.546
Tesoro Nacional - PIS	590.816	563.936
Otras instituciones	2	39.385
	29.120.526	20.665.149

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

16 Otras obligaciones

(a) Fiscales y de seguridad social

	2008	2007
Impuestos y contribuciones sobre utilidades a pagar	78.811	121.040
Impuesto a la renta		27.979
Contribución social		8.153
COFINS	67.896	73.214
PASEP	10.915	11.694
Impuestos y contribuciones a pagar	283.953	233.842
Sobre salarios	186.112	205.937
Sobre servicios	97.841	27.905
Impuestos y contribuciones diferidos	265.651	255.322
IR sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	141.731	142.260
CS sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	85.039	51.213
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta		33.687
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta		12.127
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	15.539	
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	9.324	
PASEP	14.018	16.035
Provisión para riesgos fiscales (Nota No. 21(c))	1.083.640	1.171.671
PASEP	683.146	663.430
INSS	237.993	215.145
ISS	29.960	244.803
Contribución Social	104.149	
Otros	28.392	48.293
	1.712.055	1.781.875

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

(b) Recursos con destino específico

Se refieren a las obligaciones provenientes de recursos de operaciones relacionadas con loterías, obligaciones de recursos de fondos y programas sociales administrados por la Institución y recursos de fondos o programas especiales alimentados con recursos del Gobierno o entidades públicas, administradas por la Institución.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones de operaciones con loterías	345.200	280.003
Obligaciones por fondos y programas sociales	3.182.721	1.951.639
FGTS	2.442.303	1.398.741
FISANE	1.651	10.213
FIES	41.627	14.778
Bono-familia	209.556	168.487
Programa de Subsidio a la vivienda (PSH)	357.267	285.959
PRONASCI (i)	44.253	
Otros fondos y programas	86.064	73.461
Obligaciones por fondos financieros de desarrollo	1.065.739	1.620.574
PIS	963.060	1.241.984
Otros	102.679	378.590
	<u>4.593.660</u>	<u>3.852.216</u>

(i) Programa Nacional de Seguridad Pública con Ciudadanía, con la finalidad de articular acciones de seguridad pública para la prevención, control y represión de la criminalidad, estableciendo políticas sociales y acciones de protección a las víctimas.

(c) Diversas

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones por contribuciones al SFH	111.387	20.305
Obligaciones por convenios oficiales	238.405	269.466
Provisión para pagos a efectuar (c.1)	6.393.816	5.837.986
Provisión para pasivos contingentes (c.2)	5.490.931	5.152.215
Crédito Inmobiliario	227.556	194.478
Recursos vinculados a operaciones de crédito (2)		14.256
Recursos del FGTS para amortizaciones	2.815	1.733
Acreedores diversos - Exterior	230	
Acreedores diversos - País (c.3)	4.143.023	3.681.356
	<u>16.608.163</u>	<u>15.171.795</u>

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(c.1) Provisión para pagos a efectuar

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de personal	1.158.604	1.062.555
Beneficios post-empleo - NPC 26 (Nota No. 22(f))	4.989.585	4.626.826
Saúde CAIXA	4.234.482	3.938.631
Auxilio y cesta alimentación	712.423	688.195
PREVHAB	42.680	
Otros pagos	245.627	148.605
	<u>6.393.816</u>	<u>5.837.986</u>

(c.2) Provisión para pasivos contingentes

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PREVHAB - Reservas técnicas (1)	502.341	487.078
Provisión para contingencias (Nota No. 21(a))	4.988.590	4.665.137
Laborales	1.694.646	1.556.898
Acciones judiciales	3.129.757	3.085.129
Otras	164.187	23.110
	<u>5.490.931</u>	<u>5.152.215</u>

(c.3) Acreedores diversos - País

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Tarjetas de crédito	1.628.795	1.348.206
Cuentas a pagar	530.905	480.042
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA) (3)	267.549	308.429
Créditos adquiridos	398.932	458.550
Valores a devengar (Nota No. 9 (b 3))	545.369	352.730
Otros acreedores diversos	771.473	733.399
	<u>4.143.023</u>	<u>3.681.356</u>

(1) PREVHAB - Reservas técnicas

La Caixa, debido a la extinción del Banco Nacional da Habitação (BNH) (Banco Nacional de la Vivienda), determinada por el Decreto-Ley No. 2291, del 21 de noviembre de 1986, asumió los empleados del referido Banco que estaban vinculados a la Jubilación Complementaria con la Asociación de Seguridad Social de los Empleados del BNH (PREVHAB).

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007 (En miles de reales)

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 CAIXA SEGUROS S.A.

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

Los asociados jubilados y pensionistas de PREVHAB firmaron un contrato de ingreso al Plan de Beneficios Especial y Exclusivo de la CAIXA SEGUROS, regido por el Contrato de Institución del Plan Especial de Beneficios, entre la CAIXA y la CAIXA SEGUROS, con intervención de PREVHAB, y por el Contrato para Administración de la Cartera de Títulos y Valores Mobiliarios, ambos firmados entre la CAIXA SEGUROS y la CAIXA, por un valor de R\$ 625.689, referente a las reservas matemáticas valuadas e incluidas al 1o. de octubre de 1998, incluidas nuevamente al valor de R\$ 784.655 en junio de 2002, incluyéndose las provisiones para causas judiciales. Sobre esas reservas no se efectuaron laudos técnicos posteriores a la fecha de su contabilización.

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

En consecuencia de la cancelación del referido contrato, la Aseguradora transfirió a la CAIXA la totalidad de los recursos de garantía del Plan de Beneficios Especial y para evitar la solución de continuidad en el pago de los beneficios complementarios a los participantes del referido Plan, fue autorizado por la Secretaría de la Seguridad Social Complementaria (SPC), a través del Oficio No. 2099/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 registran los valores para cubrir los pagos de los beneficios a jubilados y pensionistas hasta la total adhesión de esos participantes a los planes existentes o a ser instituidos en la FUNCEF.

A partir del 15 de abril de 2003, tuvo inicio el proceso de transferencia de los jubilados y pensionistas procedentes de la PREVHAB para la FUNCEF, a través de la adhesión al Plan de Beneficios de Beneficios - REB.

(2) Recursos vinculados a operaciones de crédito

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

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(3) Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)

Se refieren a los valores financieros pendientes de prestación de cuentas de las recaudaciones y contratos recibidos.

(d) Deudas subordinadas elegibles como capital y no elegibles como capital

En los términos de la Resolución CMN No. 2837/01, el 11 de octubre de 2005 se convirtió en deuda subordinada, parte de la deuda existente referente a obligaciones de préstamos de la CAIXA con el FGTS, utilizada en el cálculo de los límites de Basilea. Esa operación fue aprobada por el BACEN en octubre de 2005 y presenta el monto R\$ 3.439.717. El inicio del repago de la deuda ahora contratada será a partir del 20 de marzo 2013. El plazo de gracia de 88 (ochenta y ocho) meses para el pago de la deuda subordinada se extenderá hasta el 20 de febrero de 2013 y será automáticamente prorrogado en caso de inhabilitación de la CAIXA con relación al mínimo de capitalización exigido por la legislación vigente, a partir del 20 de marzo de 2013, o en el caso que el propio pago genere inhabilitación. Sobre el valor total de la deuda, durante el período de gracia o de inhabilitación, incidirán actualización monetaria e intereses capitalizados mensualmente, calculados a la tasa de 6,125%, correspondiente a la tasa efectiva de 6,300% al año, que equivalen a la tasa media contemplada en los contratos vigentes. El total de la deuda subordinada no elegible como capital en el monto de R\$ 994.002 se refiere a valores a incorporar de actualización monetaria e intereses.

(e) Instrumentos híbridos de capital y deuda elegibles a capital y no elegibles a capital

El Gobierno Federal fue autorizado, por medio de la Medida Provisional No. 347, del 22 de enero de 2007, convertida en Ley bajo el No. 11485/07, a conceder crédito a la CAIXA en el valor de R\$ 5.200.000, en condiciones financieras y contractuales que permitan la habilitación de la operación como instrumento híbrido de capital y deuda, según se define en la Resolución CMN No. 3444/07, con el objetivo de ampliar sus límites operativos. La concesión se formalizó el 24 de mayo de 2007, por medio de un contrato particular de mutuo, celebrado entre el Gobierno Federal y la CAIXA, y el crédito financiero fue integrado el 13 de junio de 2007. El BACEN, por medio del Oficio Deorf/Cofin II 2007/5808, del 02 de julio de 2007, autorizó a la CAIXA a considerar elegibles al nivel II de capital los recursos contratados. La deuda no tiene fecha de vencimiento. Mensualmente se incorporan intereses al saldo deudor y se pagan anualmente de acuerdo con los principios del contrato: a la tasa efectiva media anual de la primera etapa (cash) de las subastas de Notas del Tesoro Nacional, serie B, con vencimiento el 15 de mayo de 2045, ponderadas por las cantidades de esos títulos negociadas por el Tesoro Nacional en las subastas inmediatamente anteriores a la fecha de liberación de cada una de las cuotas, incidente sobre el valor nominal actualizado de la deuda, y la actualización monetaria calculada con base en la variación del IPCA. El total de los instrumentos híbridos de capital y deuda no elegible a capital en el monto de R\$ 488.012 (2007 - R\$ 143.873) se refiere a actualización monetaria e intereses. En el año 2008 se pagó al Tesoro Nacional el monto de R\$ 322.757 de intereses.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

17 Patrimonio neto

(a) Capital social

Según el Decreto No. 6.473 del 05 de junio de 2008, que aprobó el nuevo Estatuto de la CAIXA, en su art. 6o., fue instituido el valor de Capital Autorizado de R\$ 13.562.433 y en su art. 7o. fue aprobado el Capital Social en el monto de R\$ 9.292.000, exclusivamente integrado por la Unión Federal (Gobierno Federal).

Anualmente, se efectuará el aumento del capital social hasta el límite autorizado, mediante la incorporación del saldo de las reservas de capital. El aumento del capital con la incorporación de otras reservas, y del saldo de utilidades acumuladas después de la distribución de utilidades del ejercicio, y la absorción de eventuales pérdidas con la utilización de las reservas de utilidades serán realizados mediante la aprobación del Ministro de Estado de Hacienda después de ser analizadas las respectivas propuestas por el Consejo de Administración, y con la opinión del Consejo Director y del Consejo Fiscal.

(b) Cumplimiento con los niveles exigidos por la Resolución No. 2099/94 (Acuerdo de Basilea)

Según determinaciones de la Resolución CMN No. 2099/94 y reglamentaciones posteriores que establecen los niveles mínimos del patrimonio de referencia para las instituciones financieras, con base en los volúmenes de sus operaciones, la CAIXA presenta índice de 20,6%, siendo el mínimo exigido en Brasil del 11%.

(c) Reservas de utilidades

Las reservas de utilidades están constituidas por la reserva legal, calculada sobre la base del 5% sobre las utilidades netas en el monto de R\$ 194.164 (2007 - R\$ 125.504), y reserva para incorporación al capital proveniente de los resultados con la administración de las loterías R\$ 174.724 (2007 - R\$ 179.526) y reserva de margen operativo R\$ 1.931.062, computada en el ejercicio 2008.

(d) Dividendos e intereses sobre el capital propio

Se aseguran al Gobierno Federal dividendos sobre la utilidad neta ajustada, según se dispone en el Decreto No. 2673/98, como mínimo, del 25%. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se distribuyeron dividendos correspondientes a 40,52% de la utilidad neta ajustada en el monto de R\$ 1.573.488 (2007 - R\$ 1.111.537), de los cuales R\$ 956.430 (2007 - R\$ 572.269) corresponden a dividendos y R\$ 617.058 (2007 - R\$ 539.268) a intereses sobre el capital propio, calculados sobre el patrimonio neto, limitados a la variación *pro rata* día de la

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

Tasa de Interés de Largo Plazo (TILP), según está previsto en el artículo 9o. de la Ley No. 9249 del 26 de diciembre de 1995, que redujo el gasto de impuesto a la renta y contribución social en, aproximadamente, R\$ 219.342 (2007 - R\$ 183.351).

	<u>2008</u>
Utilidad Neta	3.883.289
Ajustes de ejercicios anteriores	(30.676)
Reserva legal	(194.164)
Realización de reserva de revaluación	18.866
Reserva de loterías	(174.724)
Base para cálculo de los dividendos	3.502.591
Dividendos propuestos - 25%(2007) y 50%(2006)	1.573.488
Intereses sobre el capital propio	617.058
Dividendos complementarios	956.430

(e) Ajustes de ejercicios anteriores

Según se describe en la Nota 2, en virtud de la conclusión de los cálculos actuariales referentes a los beneficios a empleados y de los estudios relacionados a la realización de créditos tributarios de impuesto a la renta y contribución social sobre la utilidad, correspondiente a las diferencias temporarias, al 31 de diciembre de 2008 se registraron ajustes de ejercicios anteriores en el monto de R\$ 439, relacionados a la contabilización de la provisión del pasivo actuarial referente al Plano Saúde CAIXA, por R\$ 4.056.275, y a la reversión de provisión para la realización de créditos tributarios en el monto de R\$ 4.055.836. Debido a la aplicación inicial de la Ley No. 11638/07, fueron efectuados el 1o. de enero de 2008 ajustes de valor recuperable de activos en el monto de R\$ 30.237 (Nota 25 (e.4)).

18 Remuneración de administradores y de empleados

Se destacan a continuación las remuneraciones pagadas a los administradores y empleados, sin deducir las cuotas de glosas dispuestas por el Decreto-Ley No. 2355/87 y la Ley No. 8852/94.

<u>Remuneración</u>	<u>Administradores - R\$ 1,00</u>		<u>Empleados - R\$ 1,00</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mayor	30.229	28.517	18.405	16.178
Promedio	24.985	23.570	5.188	4.420
Menor	20.349	19.060	836	948

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

**19 Impuesto a la Renta de Persona Jurídica (IRPJ) y
Contribución Social sobre la Utilidad Neta (CSLL)**

(a) Créditos tributarios

El rubro "Créditos tributarios" tiene como valores significativos:

- . Créditos de CSLL, referentes a los períodos de cálculo cerrados hasta diciembre de 1998, constituidos a una tasa de 18%, teniendo como base el art. 8o. de la Medida Provisional (MP) No. 2158-35/01.
- . Créditos de impuesto a la renta provenientes de pérdidas fiscales imprescriptibles acumuladas y a diferencias temporarias, a la tasa de 25%.
- . Créditos de CSLL con origen en la base de cálculo negativa y en diferencias temporarias calculadas a partir de 1999, a la tasa de 15%.

El crédito tributario constituido es de R\$ 8.891.422 (2007 - R\$ 8.718.888) para el IRPJ y de R\$ 4.608.893 (2007 - R\$ 2.658.797) para la CSLL, totalizando un valor de R\$ 13.500.315 (2007 - R\$ 11.377.685), y provisión para la realización de esos créditos en el valor de R\$ 5.279.673 (2007 - R\$ 4.689.845), resultando en un total de créditos tributarios netos de provisión de R\$ 8.220.642 (2007 - R\$ 6.687.840).

La CAIXA realizó un estudio técnico sobre la expectativa de realización de créditos tributarios en 10 años, y con base en los resultados obtenidos el crédito determinado fue de R\$ 215.800 de pérdida fiscal y de R\$ 5.365.097 como resultado de diferencias temporarias, de los cuales R\$ 1.309.261 fueron registrados en el resultado del período y R\$ 4.055.836 como ajuste de ejercicios anteriores, ver nota 17(e). Adicionalmente, se constituyó el valor de R\$ 188.543 con motivo del aumento de la tasa de CSLL de 9% para 15%. De esta forma, el crédito tributario constituido en el período totalizó R\$ 1.713.606.

VALOR CONTABLE

AÑO de realización	Pérdida Fiscal	Base Negativa - 9% y 15% Crédito a 18% - 1998	Diferencias Temporarias	TOTAL
2009	188.746	113.248	79.274	2.375.189
2010	227.327	136.395	95.477	2.371.268
2011	238.781	143.268	100.288	769.996
2012	187.831	62.109	78.889	564.629
2013	147.533		61.964	436.287
2014 a 2018	958.074		36.341	1.703.273
Total	1.948.292	455.020	452.233	8.220.642

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

VALOR PRESENTE

AÑO de realización	Pérdida Fiscal	Base Negativa - 9% y 15% Crédito a 18% - 1998	Diferencias Temporarias	TOTAL
2009	167.786	100.672	70.470	1.772.492
2010	190.822	114.493	80.145	1.605.034
2011	189.360	113.616	79.531	228.122
2012	140.723	46.532	59.104	176.662
2013	104.423		43.858	160.521
2014 a 2018	567.670		25.722	443.120
TOTAL	1.360.784	375.313	358.830	4.385.951

Durante el ejercicio de 2008, se observó la realización de créditos tributarios en el monto de R\$ 180.804. De acuerdo con el estudio técnico elaborado el 31 de diciembre de 2007 la proyección de utilización para el ejercicio fue de un total de R\$ 138.882.

Origen de los créditos tributarios

	2008		2007	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Provisión para créditos de liquidación dudosa	2.097.889	1.113.755	1.743.693	90.430
Provisión SFH	868.112	520.867	940.658	338.637
Provisión para contingencias	1.491.612	894.967	1.458.839	525.182
Otros	808.653	396.251	688.523	402.188
Provisión Saúde CAIXA - NPC 26	1.058.621	635.172	1.014.069	365.064
Ajuste a Valor de Mercado	234.380	140.628	435.914	156.929
Criterio Antiguo CSLL - MP 1998				(14.109)
Subtotal de las diferencias temporarias	6.559.267	3.701.640	6.281.696	1.864.321
Pérdida Fiscal	2.973.570		2.973.570	
Bajas hasta el período	(641.415)		(536.378)	
Base negativa hasta 2000		701.139		512.595
Bajas hasta el período		(246.118)		(201.549)
Crédito a 18% - 1998		624.515		624.514
Bajas hasta el período		(172.283)		(141.084)
Total de los créditos tributarios	8.891.422	4.608.893	8.718.888	2.658.797

Movimiento del crédito tributario

	Valor Bruto	Provisión	Total
Saldo al 31.12.2007	11.377.685	(4.689.845)	6.687.840
Constitución en el período	2.303.434	(589.828)	1.713.606
Baja de Crédito Tributario - IRPJ	(105.037)		(105.037)
Baja de Crédito Tributario - CSLL	(75.767)		(75.767)
Movimiento del Período	2.122.630	(589.828)	1.532.802
Saldo al 31 de diciembre 2008	13.500.315	(5.279.673)	8.220.642

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007
(En miles de reales)

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

	2008		2007	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes del IRPJ y CSLL	3.082.536	3.082.536	1.628.173	1.628.173
Ajustes de ejercicios anteriores			(4.056.275)	(4.056.275)
			(2.428.102)	(2.428.102)
Carga total del IRPJ (25%) y CSLL a las tasas de 25% y 9%	(770.610)	(325.097)	607.050	218.529
Efectos tributarios de las adiciones y exclusiones	158.075	65.824	(1.126.553)	(405.034)
Provisión - SAUDE CAIXA - NPC 26	(1.058.621)	(446.586)	(1.014.069)	(365.064)
Ajuste en UPA (utilidades o pérdidas acumuladas)	1.014.069	427.792		
FGTS	557.160	235.042	612.639	220.550
Provisión para créditos de liquidación dudosa	(414.667)	(174.930)	(251.195)	(90.430)
Provisión para contingencias	113.238	47.770	(174.132)	(62.688)
Provisión - SFH	72.547	30.604	96.038	34.574
Otras	(125.651)	(53.868)	(395.834)	(141.976)
Intereses sobre el capital propio	154.265	65.078	134.817	48.534
Participaciones de los empleados en las utilidades	108.169	45.632	77.695	27.970
Activo Fiscal IRPJ/CSLL Diferido	105.037	75.767	92.105	33.000
Incentivo Fiscal	8.725		6.906	
Reserva de revaluación	6.422	3.338	6.147	2.213
Baja de Crédito Tributario CSLL 18%			-	23.100
Gasto total de IRPJ y CSLL	(229.917)	(69.458)	(201.833)	(51.688)

20 Estado de resultados

(a) Ingresos por prestación de servicios

	2o.	Ejercicios terminados el	
	semestre	31 de diciembre	
	2008	2008	2007
Administración del FGTS	1.025.024	2.150.758	2.021.292
Administración del FCVS	53.577	93.151	97.943
Administración del PIS	35.862	55.585	61.178
Administración de loterías	315.158	569.642	513.803
Seguro-desempleo	11.946	36.302	45.399
Presupuesto General del Gobierno Federal (OGU)	45.912	67.631	41.462
Bono-familia	113.893	240.726	234.401
INSS - Tarifas de recaudación y pago	26.525	50.229	81.980
Administración de fondos de inversión	401.370	791.982	671.650
Tarifas de convenios	508.205	1.002.576	986.092
Servicios de compensación y otros papeles	259	25.768	102.640
Tarifas sobre mantenimiento de cuenta corriente	58.612	145.973	206.897

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

	2o.	Ejercicios terminados el	
	semestre	31 de diciembre	
	2008	2008	2007
TAC	149.710	321.383	472.784
Tarjeta de crédito	83.005	153.645	139.310
Cobranza de títulos	159.530	306.484	266.647
EMGEA - Administración de Contratos	142.253	286.030	299.479
Tasa de riesgo - Agente Financiero	65.015	121.890	92.111
Pago abono salarial	48.121	45.507	45.227
Otros servicios	198.626	373.818	75.744
	3.442.603	6.839.080	6.456.039
Ingresos por Tarifas bancarias	293.200	527.069	408.537
Total de prestación de servicios y tarifas bancarias	3.735.803	7.366.149	6.864.576

La Caixa ya está ajustada al nuevo modelo definido por el Banco Central cuando publicó el 31 de marzo de 2008 la nueva tabla de tarifas. Por la legislación, las instituciones bancarias deben publicar con 30 días de antelación los aumentos de tarifas y sólo pueden hacerlo con intervalo de seis meses.

La legislación establecida por el Banco Central también instituye una tabla estandarizada de servicios prioritarios y crea una cesta básica de servicios. Esto facilita la comparación de los precios cobrados por cada banco cuando el cliente escoge la institución bancaria, ya que las nuevas reglas no determinan la fijación de tarifas, permitiendo la competencia entre los bancos.

(b) Gastos con personal y administrativos

	2o.	Ejercicios terminados el	
	semestre	31 de diciembre	
	2008	2008	2007
Gastos con personal			
Salarios	(2.694.257)	(5.339.637)	(4.512.328)
Salarios y rendimientos	(2.433.875)	(4.902.841)	(4.184.853)
Indemnizaciones laborales	(260.382)	(436.796)	(327.475)
Beneficios	(769.619)	(1.271.401)	(1.163.592)
Cargas sociales:	(933.820)	(1.728.113)	(1.472.713)
FGTS	(186.728)	(349.166)	(306.497)
Seguridad social	(589.428)	(1.114.445)	(972.028)
Jubilación complementaria	(157.664)	(264.502)	(194.188)
Otros	(82.577)	(145.853)	(127.902)
	(4.480.273)	(8.485.004)	(7.276.535)

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007
(En miles de reales)

Gastos administrativos	2o.	Ejercicios terminados el	
	semestre	31 de diciembre	
	2008	2008	2007
Comunicaciones	(197.010)	(354.873)	(373.606)
Mantenimiento y conservación de bienes	(195.892)	(380.122)	(374.994)
Agua y energía	(108.046)	(202.962)	(212.945)
Alquileres y arrendamiento de bienes	(290.216)	(553.228)	(490.198)
Gastos con material	(54.492)	(103.624)	(94.915)
Procesamiento de datos	(466.083)	(954.338)	(1.056.507)
Promociones y relaciones públicas	(70.351)	(115.509)	(106.102)
Propaganda y publicidad	(151.492)	(261.002)	(269.062)
Servicios del sistema financiero	(97.155)	(192.406)	(185.879)
Servicios de terceros	(273.307)	(520.990)	(489.740)
Servicios especializados	(115.970)	(205.889)	(183.810)
Servicios de vigilancia y seguridad	(204.760)	(395.835)	(314.504)
Depreciación y amortización	(276.539)	(469.082)	(383.330)
Otros gastos administrativos	(110.875)	(202.571)	(186.165)
	(2.612.188)	(4.912.431)	(4.721.757)

(c) Composición de las cuentas "Otros ingresos/gastos operativos"

Otros ingresos operativos	2o.	Ejercicios terminados el	
	semestre	31 de diciembre	
	2008	2008	2007
Comisiones y tasas sobre operaciones	509.525	1.051.746	1.015.206
Recuperación de gastos	312.631	556.365	449.888
Reversión de otras provisiones operativas	503.889	1.032.307	1.446.626
Rentas de otros	9.725	19.431	25.622
Ingresos por tarjetas de crédito	179.555	328.443	239.027
Ingresos por dividendos	53.230	63.413	45.899
Actualización de depósitos en garantía	97.894	180.725	147.376
Ingresos de anticipación de dividendos	73.487	73.487	13.209
Otros ingresos operativos	172.319	255.392	252.299
	1.912.255	3.561.309	3.635.152

Otros gastos operativos	2o.	Ejercicios terminados el	
	semestre	31 de diciembre	
	2008	2008	2007
Gastos con reservas actuariales - FUNCEF/PREVHAB	(36.679)	(66.935)	(56.835)
Gastos con FCVS a recibir - Provisión Pérdidas	(143.574)	(273.943)	(548.846)
Gastos sobre obligaciones con fondos y programas	(27.583)	(46.326)	(128.812)
Provisión para contingencias	(254.139)	(720.190)	(1.200.692)
Provisión de tributos de títulos para negociación	(24.863)	(24.863)	(178.168)
EMGEA/GOBIERNO FEDERAL	(58.176)	(112.382)	(45.507)
Gastos con revendedor de loterías	(89.062)	(162.182)	(174.787)
Gastos con tarjeta de crédito	(208.072)	(375.510)	(281.095)

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

	2o.	Ejercicios terminados el	
	semestre	31 de diciembre	
	2008	2008	2007
Gastos de servicios automatizados	(67.309)	(130.781)	(137.480)
Descuentos de operaciones de crédito	(45.079)	(54.920)	(17.967)
Corresponsal no bancario	(306.296)	(576.170)	(464.846)
Instrumento híbrido de capital y deuda - actualización monetaria	(300.748)	(666.895)	(275.570)
FGTS - Recaudación/pago	(320.834)	(562.749)	(458.749)
Beneficios sociales	(47.074)	(68.872)	(44.001)
Fondo de inversión del FGTS	(46.741)	(46.741)	
Gastos con valor llave en la adquisición de carteras comerciales	(1.886)	(3.933)	(18.464)
Gastos con aumento de negocios	(25.723)	(69.525)	(85.580)
Condenas judiciales	(193.458)	(334.638)	(170.789)
Gastos con créditos administrados por terceros	(9.929)	(19.251)	(18.643)
Gastos con gestión financiera de fondo de jubilación	(58.188)	(108.425)	(83.642)
Gastos en contribuciones para SFH	(89.990)	(90.719)	(1.284)
Otros gastos operativos	(229.418)	(433.398)	(430.855)
	(2.584.821)	(4.949.348)	(4.822.612)

(d) Resultado no operativo

Se refiere principalmente al resultado de las transacciones con bienes que no son de uso propio y retiros electrónicos de fondos fraudulentos.

(e) Participación de los empleados en las utilidades

Se destinó para el pago de Participación en las Utilidades y Resultados (PLR) (sigla conforme su denominación en portugués), el valor de R\$ 432.674 (2007 - R\$ 310.781).

21 Pasivos contingentes

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

Las acciones de expurgos inflacionarios de caja de ahorros referentes a los planes Bresser, Verano y Collor, impetradas contra la CAIXA mediante citación, están provisionadas a los criterios descritos en la norma vigente.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007
(En miles de reales)

(a) **Provisiones constituidas**

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

	2007	Adiciones	Reversiones/ Bajas	Actualización monetaria	2008
Fiscales	1.171.671	126.584	(248.013)	33.398	1.083.640
- PASEP	663.430			19.716	683.146
- CSLL		101.682		2.467	104.149
- ISS	244.803	2.055	(228.113)	11.215	29.960
- Otros	263.438	22.847	(19.900)		266.385
Civiles	3.085.129	197.384	(228.155)	75.399	3.129.757
Laborales	1.556.898	102.791	(42.899)	77.856	1.694.646
Otros	23.110	141.077			164.187
	5.836.808	567.836	(519.067)	186.653	6.072.230
Depósitos judiciales	3.162.817	538.235	(457.144)	162.307	3.406.215

La provisión para contingencias fiscales está registrada en la cuenta "Otras Obligaciones - Fiscales y de Seguridad Social" (Nota 16(a)), y la provisión para las demás contingencias en la cuenta "Otras obligaciones - Diversas" (Nota 16(c.2)).

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

	2008		2007	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión
Probable	5.151.091	5.151.091	4.958.233	4.958.233
Pérdidas y daños	1.579.778	1.579.778	1.434.638	1.434.638
Caja de Ahorros	973.067	973.067	1.015.736	1.015.736
Loterías	80.104	80.104	83.637	83.637
Crédito inmobiliario	130.180	130.180	131.573	131.573
Condicionamiento del				
FGTS	366.628	366.628	419.545	419.545
Laboral	1.694.646	1.694.646	1.556.898	1.556.898
Fiscales	162.501	162.501	293.096	293.096
Otras	164.187	164.187	23.110	23.110
Posible	5.132.120	921.139	12.342.017	878.575
Fiscales	5.132.120	921.139	12.342.017	878.575
	10.283.211	6.072.230	17.300.250	5.836.808

(b) **Acciones laborales y civiles**

La CAIXA posee, en la esfera pasiva, acciones laborales, civiles, acciones relacionadas con reclamos por los índices de ajuste aplicados en operaciones activas y pasivas, incluso en

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

virtud de los planes económicos, diversas acciones relacionadas con la financiación inmobiliaria, loterías, daños y perjuicios, acciones, acciones fiscales, entre otras. Estas acciones son evaluadas y revisadas periódicamente, inclusive con relación a los valores medios históricos de pérdidas de acciones laborales.

Con base en pareceres de los asesores jurídicos y teniendo en cuenta que generalmente los procedimientos adoptados por la CAIXA están en conformidad con las previsiones legales y reglamentarias, la Administración entiende que dichos procesos no traerán pérdidas relevantes que excedan el saldo de la provisión constituida para esas contingencias, en el monto de R\$ 4.988.590 (2007 - R\$ 4.665.137), ponderada como suficiente para la cobertura de eventuales decisiones judiciales desfavorables a la CAIXA.

(c) Acciones fiscales

- (i) El 6 de diciembre de 1996, la CAIXA fue multada por fiscales del Ministerio de Hacienda bajo el argumento de insuficiencia en el pago del Programa de Integración Social PIS/PASEP relativo al período de enero de 1991 a diciembre de 1995, época en que estaban en vigor los Decretos-Ley No. 2445 y 2.449/88, y por la compensación, supuestamente indebida, de pagos efectuados a mayor en el período de enero de 1992 a mayo de 1993, en los valores de R\$ 667.691 del principal, R\$ 500.768 de multa y R\$ 2.667.771 de intereses, los cuales totalizan R\$ 3.836.230 a valores del 31 de diciembre de 2008 (2007 - R\$ 11.155.275, valor total), cuya provisión constituida es de R\$ 683.146 (2007 - R\$ 663.430).

El Segundo Consejo de Contribuyentes, en sesión del 18 de octubre de 2006, por medio del Acuerdo 202-17402, dio acogida parcial al recurso voluntario de la CAIXA. El 03/09/2007 se interpuso un Embargo de Declaración, el cual fue apreciado por el Segundo Consejo de Contribuyentes y enviado a DRF/BSB/DF el 14 de marzo de 2008.

La DRF/BSB/DF, mediante la intimación No. 345/08, dio a conocer a la CAIXA los nuevos valores reflejados en el auto, tomando en consideración su reducción, como consecuencia de la concesión relativa a las materias juzgadas y presentada por medio del Fallo No. 202-17402, y considerando, también, la negativa de seguimiento a los Embargos de Declaración interpuestos (Despacho No. 202-132 de la Segunda Cámara del Segundo Consejo de Contribuyentes).

Contra el referido Despacho 202-132, fueron interpuestos nuevos Embargos de Declaración, el 06/10/2008, que el Segundo Consejo de Contribuyentes acató, encontrándose en proceso de apreciación.

Agotadas las posibilidades en la esfera administrativa, es aún posible un recurso en el Poder Judicial.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

- (ii) La CAIXA fue multada por los fiscales del Instituto Nacional del Seguro Social (INSS) para el pago de las contribuciones a la seguridad social sobre pagos efectuados a sus empleados en el período de enero de 1982 a agosto de 1999, cuyos valores actualizados al 31 de diciembre de 2008, ascienden a R\$ 1.333.481 (2007 - R\$ 1.186.104), para los cuales la provisión constituida es de R\$ 237.993 (2007 - R\$ 215.145).
- (iii) Los fiscales municipales multaron a la CAIXA en diversos municipios de la federación, alegando falta de pago, o pago a menor del ISS (Impuesto sobre servicios), cuyo valor total al 31 de diciembre de 2008 corresponde al monto de R\$ 263.361 (2007 - R\$ 244.803). Basados en los antecedentes de éxito y del contexto jurisprudencial, sopesados en reciente análisis técnico y jurídico acerca de la materia, se concluyó en la provisión constituida de R\$ 29.960 (2007 - R\$ 244.803).

Del total de los procesos municipales, de acuerdo con el análisis de los consultores jurídicos, la probabilidad de pérdida de 9 procesos se catalogó como posible para la CAIXA. Estos representan el monto de R\$ 114.512 en diciembre de 2008.

- (iv) La CAIXA viene discutiendo ante el Consejo de Contribuyentes la materialidad del débito de CSSL relativo al Pedido Electrónico de Restitución o Resarcimiento y de la Declaración de Compensación (PERD/COMP) no homologado, en el valor de R\$ 104.149, y de acuerdo con los pronunciamientos jurisdiccionales sobre la materia, el análisis de los consultores se inclina hacia la constitución de la provisión integral del valor.

Considerando la naturaleza de las materias en cuestión y argumentos consubstanciados en decisiones y otras jurisprudencias inherentes a los asuntos, los estudios realizados por los consultores jurídicos y tributarios de la CAIXA indican que las provisiones constituidas son suficientes para cubrir los riesgos de eventuales decisiones desfavorables en el mérito de algunas indagaciones de los procesos.

22 Beneficios a empleados

La CAIXA concluyó en 2008 los estudios y cálculos previstos en la norma contable NPC 26, del Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON, para determinar los costos que proporcionan beneficios a empleados de entidades patrocinadoras de planes de jubilación en la modalidad de beneficio definido, como también planes de salud, con efectos en ejercicios anteriores (Notas 2 y 17 (e)).

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(a) Plan de beneficios - Jubilación 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 seguridad social, en las condiciones previstas en los reglamentos propios, habiendo actualmente planes de beneficio definido y de contribución definida.

a.1) REG/REPLAN

El plan agrega los reglamentos instituidos en 1977 (REG) y 1979 (REPLAN), considerados como un solo plan, cuya última alteración reglamentaria ocurrió el 14 de junio de 2006. Este plan está estructurado en la modalidad de Beneficio Definido, vinculado al INSS y al Plan de Cargos y Salarios (PCS) del Patrocinador.

El referido plan tuvo la liquidación de beneficios definida por medio de una alteración en su reglamento. Dicho procedimiento implica que el valor del Beneficio saldado, calculado y reajustado con base en el índice del plan, con desvinculación del salario de participación y de la concesión y mantenimiento del beneficio por el Órgano oficial de seguridad social, resulta en la cancelación de la contribución normal para este Plan y en la adhesión, en el caso del Participante, a otro Plan de beneficios ofrecido por el patrocinador.

La Contribución de la patrocinadora es establecida por medio de la evaluación actuarial anual, y bajo ninguna hipótesis excederá el total de la contribución normal del participante y del asistido, limitada a 7,85% del total de los salarios de contribución de los asociados.

a.2) REB

El Plan de beneficios REB es patrocinado por la CAIXA y FUNCEF y administrado por FUNCEF. Este plan está estructurado en la modalidad de Contribución Variable. La contribución normal del participante, inclusive del participante autopatrocinado, será calculada mediante la aplicación de un porcentaje incidente sobre el Salario de participación, definido en el acto de su inscripción, no pudiendo ser inferior a 2% (dos por ciento).

Con la creación del Plan REB, se interrumpieron las nuevas adhesiones al REG/REPLAN. El 04 de febrero de 2002, su reglamento fue alterado para permitir la migración de participantes del REG/REPLAN para el REB. Esa experiencia influenció los procesos de elaboración de la propuesta del REG/REPLAN Saldado y de la creación del Plan de Beneficios Nuevo Plan.

La contribución de la patrocinadora para el REB 1998 está limitada a 8,34% de la suma del salario de los empleados participantes del plan. Para el REB 2002 la contribución es paritaria, limitada a 7% del total de los salarios de participación de los empleados en actividad.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

a.3) Nuevo Plan

El Plan de beneficios Nuevo Plan fue aprobado por el órgano competente el 16 de junio de 2006, iniciando su operación el 01 de septiembre de 2006. Este plan está estructurado en la modalidad de Contribución Variable con contribución definida en la fase de formación de reservas y beneficio definido en la etapa de la recepción de beneficios y en los casos de riesgo - tales como invalidez y pensión por muerte.

El Nuevo Plan adopta también una nueva fase de contribución aumentando la cuota destinada por la CAIXA al saldo de cuenta del asociado. La contribución normal del participante, inclusive del participante autopatrocinado, será calculada mediante la aplicación del porcentaje incidente sobre el Salario de participación, definido en el acto de su inscripción, no pudiendo ser inferior a 5% (cinco por ciento).

La financiación de los gastos administrativos será de responsabilidad paritaria entre el patrocinador y los participantes, inclusive los asistidos, debiendo ser aprobado por el Directorio Ejecutivo y el Consejo Deliberativo de FUNCEF, observados los límites y criterios establecidos por el organismo regulador.

El valor de contribución de la patrocinadora es paritario con las contribuciones normales de los participantes, limitado a 12% del total de la nómina de pagos de participación y a la suma de las contribuciones normales efectuadas por los participantes, inclusive por los asistidos.

(b) Auxilio Alimentación/Cesta Alimentación

La CAIXA proporciona a los empleados y dirigentes el Auxilio alimentación/Cesta Alimentación en la forma de la legislación vigente y del Acuerdo Colectivo de Trabajo. Este auxilio se define en septiembre de cada año. Para el período de septiembre de 2008 a agosto de 2009 el valor del auxilio alimentación/almuerzo es de R\$ 350,24 (trescientos cincuenta reales y veinticuatro centavos) para la adquisición de comidas prontas en restaurantes y similares. El auxilio cesta alimentación referente a septiembre de 2008 hasta agosto de 2009 es de R\$ 272,93 (doscientos setenta y dos reales y noventa y tres centavos) para la adquisición de productos alimenticios en supermercados o en establecimiento comercial del mismo tipo.

(c) Asistidos PREVHAB

La Caixa administra el saldo restante de los recursos que garantizan las reservas técnicas de los asistidos oriundos de PREVHAB, transferidos por SASSE (actual Caixa Seguros S/A).

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(d) Conciliación de activos y pasivos

Ítems	2008					
	REG/REPLAN	REB	PREVHAB	Nuevo Plan	Auxilio y cesta alimentación	Auxilio peculio
c.1) Valor presente de las obligaciones con cobertura	30.495.721	700.805		670.022		5.494
c.2) Valor presente de las obligaciones sin cobertura	2.163.838		42.680		642.158	5.833
c.3) Valor presente de las obligaciones actuariales (c.1 + c.2)	32.659.559	700.805	42.680	670.022	642.158	11.327
c.4) Valor justo de los activos del plan	(30.495.721)	(879.725)		(670.344)		(5.494)
c.5) Valor presente de las oblig. en exceso (inferior) al valor justo de los activos	2.163.838	(178.920)	42.680	(322)	642.158	5.833
c.6) (Ganancias) o pérdidas actuariales no reconocidas	(5.237.751)	72.502		(3.325)	70.265	(6.453)
c.7) Pasivo/(Activo) actuarial neto (c.5 + c.6)	(3.073.913)	(106.418)	42.680	(3.647)	712.423	(620)
c.8) Valor no reconocido como (activo)/Pasivo debido a la regla establecida	1.081.919	(89.460)		(161)		
c.9) Pasivo/(Activo) actuarial neto (c.7 (-) c.8)	(4.155.832)	(16.958)	42.680	(3.486)	712.423	(620)

Los activos actuariales netos (c.9) no fueron contabilizados en el balance general patrimonial.

(e) Resumen del movimiento

Ítems	Cálculo realizado - base 2008					
	REG/REPLAN	REB	PREVHAB	Nuevo Plan	Auxilio y cesta alimentación	Auxilio peculio
Pasivo (Activo) actuarial contabilizado el 31/12/2007			41.108		688.195	
Pago de contribuciones para el Plan	(31.230)	(20.220)	(2.637)	(195.533)	(46.128)	(167)
Gasto / (ingreso) calculado	(4.124.602)	3.262	4.209	192.047	70.356	(453)
Pasivo (Activo) actuarial neto	(4.155.832)	(16.958)	42.680	(3.486)	712.423	(620)
Pasivo (activo) actuarial contabilizado el 31/12/2008			42.680		712.423	

(f) Seguro de Salud - Saúde CAIXA

Desde 1977, la CAIXA ofrece asistencia de salud a sus empleados y familiares por medio del Saúde CAIXA - un programa instituido por la CAIXA y por ésta administrado, bajo la modalidad de auto gestión, ofreciendo asistencia médica, hospitalaria, odontológica, psicológica, fisioterápica, fonoaudiológica, terapéutica ocupacional, nutricional y de servicios sociales, y la atención es realizada por una red de prestadores registrados y sistema de reembolsos de alcance nacional. Es un beneficio concedido por la CAIXA a los titulares optantes y respectivos dependientes inscritos, entendiéndose por titulares los empleados y jubilados vinculados a la FUNCEF, al PREVHAB, al Fondo PMPP y al INSS.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

En la composición del ingreso del Saúde CAIXA, según la alteración implantada en 2004, la CAIXA participa con la contribución mensual correspondiente a 70% de los gastos asistenciales, con el mínimo de 3,5% sobre el gasto con personal, y el beneficiario titular contribuye con 30% de los gastos asistenciales, mediante una mensualidad de 2% de su remuneración base, por el grupo familiar, más una coparticipación de 20% sobre la utilización de la asistencia, limitada al techo anual.

El plan Saúde CAIXA no posee activos financieros, por lo tanto la provisión calculada corresponde al valor de la obligación actuarial. La obligación actuarial que representa el valor presente actuarial de los beneficios pos empleo, relativa a los actuales jubilados y pensionistas, fue calculada considerando que esos grupos ya cumplieron totalmente el tiempo de servicio.

Con referencia a los empleados que están todavía en actividad, la provisión actuarial fue calculada considerando la proporción entre el tiempo de servicio en la fecha de la evaluación y el tiempo de servicio en la fecha de la jubilación.

El monto de la provisión actuarial obtenido por el cálculo a valor presente de todos los flujos de gastos asistenciales relativos a los actuales y futuros jubilados y pensionistas es de R\$ 4.234.482 (Notas 2 y 17 (e)) y el gasto proyectado para el ejercicio 2008 es de R\$ 133.686 (2007 - R\$ 117.644).

(g) Resumen de los pasivos actuariales

Especificaciones	Saldo al 31.12.2007	Ajuste calculado	Saldo al 31.12.2008
PREVHAB	41.108	1.572	42.680
Auxilio y cesta alimentación	688.195	24.228	712.423
Saúde Caixa	4.056.275	178.207	4.234.482

(h) Supuestos económicos

Los principales supuestos económicos adoptados para los cálculos actuariales fueron los siguientes:

Especificaciones	2008	2007
	SAÚDE CAIXA	Otros planes (1)
Tasa de descuento de la obligación actuarial	5,5% a.a	10,57% a.a.
Tasa de rendimiento total esperada sobre activos del plan		16.50% a.a.
Crecimiento Salarial real		1,50% a.a.
Crecimientos de los costos asistenciales	IPCA + 2% a.a.	

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(1) se refiere a los planes de jubilación privada, auxilio peculio y auxilio y cesta alimentación. Las tasas consideran el efecto de la inflación.

(i) Reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales

i.1) REG/REPLAN, REB y Nuevo Plan: La administración de la CAIXA adoptó como procedimiento no registrar ganancias actuariales frente (i) a los compromisos de seguro previsional restantes de estos planes; (ii) a las oscilaciones que podrían afectar el valor justo de los activos de los planes y (iii) a la capacidad de realización de las ganancias actuariales según la legislación vigente.

i.2) Saúde Caixa: las pérdidas actuariales relativas a este pasivo que excedan el límite definido en la nota 3(l) serán reconocidas por el tiempo medio restante de trabajo estimado para los empleados participantes del plan.

23 Partes vinculadas

Las operaciones con la CAIXA Seguros, Tesoro Nacional y FUNCEF se realizan en el contexto de las actividades operativas de la CAIXA y de sus atribuciones establecidas en reglamentación específica. La CAIXA realiza transacciones bancarias con las partes relacionadas, como depósitos en cuenta corriente, depósitos remunerados, prestación de servicios y alquiler de inmuebles.

La CAIXA no concede préstamos y financiaciones a sus Vicepresidentes, miembros de los Consejos Fiscal, de Administración y de Auditoría.

Transacciones entre partes relacionadas	2008	2007
ACTIVOS		
Ingresos por recibir	317.947	291.632
Total	317.947	291.632
PASIVOS		
Depósitos a la vista	398.544	559.047
Traspos del país - instituciones oficiales	590.816	563.936
Obligaciones diversas	25.086	
Total	423.746	582.133
INGRESOS		
Ingresos de prestación de servicios	278.862	196.017
Ingresos de participaciones	260.270	237.360
Otros ingresos operativos		102
Total	539.132	433.479

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

Transacciones entre partes relacionadas	2008	2007
GASTOS		
Gastos de participaciones	(6.022)	
Gastos administrativos - alquileres	(34.603)	(23.387)
Otros gastos operativos	(1.198)	(311)
Total	(41.823)	(23.698)

24 Administración de Riesgo Corporativo

La implementación de la Política de Riesgo de la CAIXA, establecida en conformidad con el plan estratégico, reglamentación interna y externa y con las buenas prácticas de gobierno corporativo, permite a la alta administración identificar el comprometimiento del capital para cubrir riesgos inherentes a los productos, servicios y operaciones, evaluar los impactos sobre los resultados y decidir rápidamente sobre límites de exposición aceptados. La Política es revisada anualmente, explicada y claramente comunicada a todos los empleados a través del sistema interno de divulgación normativa.

La Institución define límites máximos de exposición para cada categoría de riesgo y de pérdidas para las operaciones, que son ajustados periódicamente de acuerdo con la estrategia, factores macroeconómicos, ambiente de negocios y capacidad de asumir riesgos, con el objetivo de preservar la solvencia, la liquidez y la rentabilidad, cumpliendo con la reglamentación vigente, las determinaciones del controlador y las buenas prácticas de mercado.

(a) Basilea II

El Consejo Director de la CAIXA aprobó la creación del Proyecto Estratégico Basilea II, que pasó a gerenciar todas las acciones en curso en la CAIXA para adecuarlas a los requisitos del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea, vinculado a la unidad de administración de riesgos corporativos. La creación del Proyecto formaliza el debido reconocimiento y la priorización estratégica atribuida por la administración a la implantación de las mejores prácticas de gestión de riesgos.

El Proyecto tiene como objetivo asegurar el perfeccionamiento, desarrollo, implantación y certificación de los modelos básicos/estandarizados e internos/avanzados de riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operativo, además de diversas acciones de capacitación de recursos humanos y divulgación de la cultura de administración de riesgos en la institución.

La CAIXA cumplió totalmente las exigencias del regulador relacionadas a los modelos básicos/estandarizados, según se define en la Resolución CMN No. 3490/07, y continúa

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

evolucionando sus prácticas, procesos y modelos de administración de riesgos, integrados a los procesos de gestión y con consecuencias directas en todas sus actividades, con el objetivo de habilitar la institución a adoptar los modelos internos/avanzados previstos en Basilea II.

(b) Riesgo de Crédito de Cartera

El riesgo de crédito de cartera proviene de la contratación de operaciones de crédito por la Institución y consiste en la necesidad de administrar el nivel de pérdidas de la cartera de crédito, realizar la provisión necesaria para cubrir las pérdidas esperadas y asignar capital económico para cubrir las pérdidas inesperadas.

La definición estratégica de la CAIXA de mantener la calidad de la cartera de crédito sin comprometer su expansión, presente en las Políticas de Riesgo y de Crédito, exige el perfeccionamiento continuo de los procesos de administración y control del riesgo de crédito, basados en prácticas adecuadas de gestión, modelos confiables de medición de los niveles de exposición a riesgos y canales de comunicación que permitan el impacto directo de las informaciones de riesgo en el proceso decisorio de la Empresa.

El perfeccionamiento de las técnicas y de los modelos de medición del riesgo de crédito y la proposición de medidas mitigadoras de riesgo permiten el equilibrio de las carteras de crédito, tanto en los aspectos de riesgo como en los de retorno.

La CAIXA tomó la decisión estratégica de adoptar los modelos de riesgo avanzados definidos por el Acuerdo de Basilea. En lo referente al riesgo de crédito, se encuentra en fase de desarrollo de las metodologías IRB, siguiendo el cronograma definido por el Banco Central, por medio del Comunicado No.16137/07.

El informe referente a la estructura de gestión de riesgo de crédito de cartera implementado en la CAIXA está disponible en el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menú - Sobre la CAIXA.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado consiste en la posibilidad de ocurrir pérdidas resultantes de la oscilación de los valores de mercado de posiciones de la Institución, incluidas las operaciones sujetas a la variación del tipo de cambio, de las tasas de interés, de los precios de acciones y de los precios de las mercancías.

La Institución posee una Política de Administración de Riesgo de Mercado, que define directrices, principios, supuestos, valores, reglas y responsabilidades para la administración de esta categoría de riesgo.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007
(En miles de reales)

La CAIXA adopta un modelo paramétrico para el cálculo del valor en riesgo - VaR de su cartera de negociación y del conjunto de sus activos y pasivos con horizonte de tiempo de previsión de un día y nivel de confianza de 99%, además de pruebas de stress con base en escenarios históricos, que evalúan diariamente los probables impactos en la cartera cuando ocurren movimientos externos, cuantificando los choques desfavorables a las posiciones mantenidas.

Las simulaciones históricas de variación en las tasas de interés en condiciones extremas de mercado permiten medir el riesgo de tasas de interés en las exposiciones activas y pasivas relevantes de la Institución.

Basados en las métricas de medición del riesgo de mercado en condiciones normales y extremas, se proponen alternativas de mitigación en conjunto con los gestores de productos y servicios y el área financiera. Adicionalmente, se realizan diariamente pruebas de cumplimiento de los modelos, con el objetivo de evaluar sus niveles de exactitud.

La CAIXA adopta una política de administración de riesgo conservadora, cuyo proceso decisorio está pautado por el análisis de la relación riesgo-retorno, cumplimiento de los límites máximos establecidos para la exposición al riesgo de mercado, los cuales son ajustados periódicamente de acuerdo con su estrategia, factores macroeconómicos, el ambiente de negocios y su capacidad de asumir riesgos.

El informe referente a la estructura de gestión de riesgo de mercado implementado en la CAIXA está disponible en el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menú - Sobre la CAIXA.

(d) **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez consiste en la probabilidad que el precio de liquidación de activos sea diferente de su precio de marcación a mercado debido al volumen de las operaciones o de situaciones de mercado, y que la Institución no tenga recursos para honrar sus compromisos, o inclusive que tenga dificultad en obtener nuevos recursos por un precio compatible.

La CAIXA administra el riesgo de liquidez por medio de modelos internos de proyección de los flujos financieros de las operaciones de la institución financiera, en condiciones normales y de estrés de mercado, y de la sistematización de procedimientos a seguir en respuesta a situaciones de crisis de liquidez - Plan de Contingencia de Liquidez.

Las simulaciones de condiciones extremas con previsión, incluso, de quiebra de supuestos se consideran en el establecimiento de límites y en la evaluación de la adecuación de capital.

Los riesgos de las nuevas actividades y productos se identifican previamente con análisis de su adecuación al nivel de riesgo aceptado por la Institución.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(e) Riesgo Operativo

El riesgo operativo se define como la posibilidad de ocurrir pérdidas resultantes de falla, deficiencia o inadecuación de procesos internos, personas y sistemas o de hechos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a la inadecuación o deficiencia de contratos firmados, como también a sanciones debido al incumplimiento de disposiciones legales y a indemnizaciones por daños a terceros como resultado de las actividades desarrolladas por la institución.

La gestión de riesgo operacional está pautada en las mejores prácticas de mercado y en el estricto cumplimiento de las normas expedidas por el Banco Central de Brasil. En consonancia con esas directrices se implementó la estructura de gestión de riesgo operativo, que tiene como fundamento identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar ese riesgo, al cual la Institución está expuesta al realizar sus actividades. El método de cálculo de la asignación de capital adoptado por la CAIXA es el Enfoque Estandarizado Alternativo (ASA).

El banco de datos que contiene las informaciones para la gestión de riesgo operativo fue ampliado, por medio de los indicadores clave de riesgo que se suman a las informaciones de ocurrencia de pérdidas, permitiendo la medición, evaluación, seguimiento y monitoreo de las exposiciones.

Igualmente, las acciones destinadas a la gestión del Programa de Continuidad de los Negocios fueron mejoradas con el objetivo de resguardar a la CAIXA, en caso de que ocurran situaciones que interrumpan el desempeño normal de las actividades de la Institución. Se definieron los procesos críticos considerando los impactos de eventuales discontinuidades en los negocios.

La estructura realiza el seguimiento de las acciones de mitigación implementadas por los gestores y de las sugeridas en los lanzamientos de nuevos productos o actividades. De forma complementaria a las acciones de mitigación, el proceso de disseminación de la cultura de gestión de riesgo operativo fue objeto de especial atención en 2008, incluso con relación a las orientaciones sobre la importancia de esa gestión para la sustentabilidad y solidez de la CAIXA.

Se redefinió el proceso estructurado de comunicación interna y de divulgación de informaciones al mercado, por medio de la divulgación de informaciones también en *intranet*, así como de la elaboración de un informe destinado al público externo.

Así, la estructura de riesgo operativo implementada en la CAIXA alcanza el ambiente adecuado, el proceso de gestión y la transparencia recomendada.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

El informe referente a la estructura de gestión de riesgo operativo implementado en la CAIXA está disponible en el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menú - Sobre la CAIXA.

25 Otras informaciones

(a) Administración de entidades sociales

Patrimonios netos de los Fondos y Programas Sociales administrados por la CAIXA:

<u>Entidad</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PIS	25.192.767	25.074.198
FGTS	27.900.357	22.956.479
FAR	3.967.174	3.802.648
FDS	867.660	816.029
FAS	38.052	51.444
PCE	16.202	27.493
FGS	186.958	121.588
FIEL	43.301	43.396
	58.212.471	52.893.275
FCVS (i)	(80.545.698)	(75.502.509)

(i) La obligación de la cobertura del patrimonio neto negativo del FCVS es exclusiva del Gobierno Federal. El saldo está posicionado en diciembre de 2008.

(b) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 66.813 (2007 - R\$ 66.894), referente a los inmuebles patrimoniales y títulos dados en prenda como garantías prestadas a terceros, relativo a acciones judiciales contra la CAIXA.

(c) FGTS

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 1o. de junio de 2001 es asumido por la CAIXA en la calidad de Agente Operador, quedando el Gobierno Federal con el riesgo en las aplicaciones efectuadas hasta esa fecha, según establece el art. 9o. de la Ley No. 8036/90, alterado por el art. 12 de la Medida Provisional No. 2196-3/01.

El resultado de la evaluación de ese riesgo de crédito es reconocido como provisión en la CAIXA, en la cuenta de "Obligaciones diversas" en el monto de R\$ 34.834 (2007 - R\$ 19.286).

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(d) Alteraciones en la legislación tributaria

La Medida Provisional No. 413, del 3 de enero de 2008, convertida en la Ley No. 11727 del 23 de junio de 2008 dispuso sobre medidas tributarias y elevó la tasa de la Contribución Social sobre la Utilidad Neta - CSL (sigla según su denominación en portugués) de las instituciones financieras, sociedades aseguradoras y de capitalización de 9% para 15% de la utilidad tributable, produciendo efectos a partir del 1o. de mayo de 2008, lo que ocasionó aumento en los gastos de esa contribución, así como incremento en los créditos tributarios activados, en la proporción de la tasa aumentada.

Fueron impetradas a través del STF las ADI's No. 4.003 y 4.101, ambas con pedido de medida cautelar provisional, esta última alegando la inconstitucionalidad de los artículos no. 17 y 41, inciso II, de la referida Ley. Ambas acciones están pendientes de juicio.

En conexión con los impactos tributarios de las alteraciones promovidas por la Ley No. 11638/07 en la legislación societaria, para adecuar las normas tributarias a las nuevas prácticas y criterios contables, fue editada la Medida Provisional No. 449, del 3 de diciembre de 2008, de la cual consta, entre otras disposiciones, la institución del Régimen Tributario de Transición (RTT).

La adhesión al referido régimen de tributación es optativa, con vigencia en los años- calendario 2008 y 2009, y este fue adoptado por la CAIXA, de acuerdo con la legislación aplicable, generando impactos en el ejercicio corriente.

Según lo dispone el RTT, los efectos de las alteraciones efectuadas en la legislación societaria no deben ser considerados para fines de cálculo del resultado tributable, siendo, por tanto, ajustados en el Libro de Cómputo de la Utilidad Imponible (LALUR), para revertir los impactos de estos en la escrituración societaria, de acuerdo con los criterios contables vigentes al 31 de diciembre de 2007.

Los demás ajustes en el LALUR, concernientes a las adiciones, exclusiones y compensaciones en vigor en la legislación tributaria continúan siendo realizados según la legislación tributaria.

La manifestación, ante el Fisco, de la opción del RTT se dará al entregar la Declaración de Informaciones Económico-Fiscales de la Persona Jurídica - DIPJ 2009.

(e) Alteración de la Ley de Sociedades por acciones para 2008

Importantes modificaciones en el ambiente regulatorio impactaron la elaboración de los Estados Contables del ejercicio 2008. Se destaca principalmente la promulgación de la Ley

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

No. 11638, el 28 de diciembre de 2007, alterada por la Medida Provisional (MP) No. 449, del 4 de diciembre de 2008.

La nueva legislación introduce alteraciones importantes en la Ley No. 6404, del 15 de diciembre de 1976, Ley de las Sociedades por Acciones, en lo que se refiere a la preparación de los estados contables para sociedades por acciones y extiende a las sociedades de gran porte, aunque no constituidas bajo la forma de sociedad por acciones, las disposiciones aplicables a la escrituración y elaboración de los estados contables contenidas en la Ley No. 6404/76.

La Ley No. 11638/07 creó condiciones para que las normas y prácticas contables brasileñas sean convergentes con las prácticas contables internacionales. Las instituciones financieras, aseguradoras y las empresas de capital abierto brasileñas, a partir de normas editadas por los órganos reguladores, están obligadas a elaborar y divulgar estados contables consolidados en plena conformidad con las normas IFRS (*International Financial Reporting Standards*), emitidas por el "International Accounting Standards Board" (IASB).

Los cambios sancionados por la Ley No. 11638/07 se aplican a los estados contables anuales a ser elaborados para los ejercicios sociales iniciados a partir del 1o. de enero de 2008. La regulación de las principales novedades traídas por la Ley está bajo la responsabilidad del Comité de Pronunciamientos Contables - CPC, que tiene el objetivo de emitir pronunciamientos para que las prácticas contables brasileñas queden plenamente convergentes con las normas internacionales.

Diversos cambios promovidos por la Ley No. 11638/07 y la Medida Provisional No. 449 ya venían siendo adoptadas por la CAIXA, a saber:

- a) Presentación del Estado de Flujo de Efectivo y del Estado del Valor Agregado (adopción voluntaria);
- b) Inversiones en títulos y valores mobiliarios: valuación de los títulos para negociación y de los títulos disponibles para venta por el valor justo en contrapartida al resultado del ejercicio y al patrimonio neto, respectivamente. Ver Nota 6 (c);
- c) Adopción del criterio de clasificación y marcación a mercado de los instrumentos financieros. Ver Nota 6 (d) y (e);
- d) Registro de los instrumentos financieros derivados al valor justo. Ver Nota 6 (g).

Las alteraciones en la Ley de las Sociedades por Acciones que trajeron impacto a los estados contables de la CAIXA son los siguientes:

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

(e.1) Inmovilizado de Uso

La Ley No. 11638/07 eliminó la posibilidad de revaluación espontánea de bienes, determinando que los saldos existentes en las reservas de revaluación constituidas antes de la vigencia de la Ley, deben ser mantenidos hasta su efectiva realización o bien ser revertidos hasta el término del ejercicio social de 2008.

No obstante la Ley, la Resolución CMN No. 3565, de 29 de mayo de 2008, prohibió a las Instituciones Financieras la realización de revaluación de activos de uso propio con la constitución de la respectiva reserva de revaluación y determinó que los saldos de las reservas de revaluación deben ser mantenidos hasta la fecha de su efectiva realización por depreciación y baja, incluso por motivo de venta de los activos revaluados.

En conformidad con la Resolución CMN No. 3565/08, la CAIXA incorporó el saldo de la reserva de revaluación al costo de los bienes de los activos revaluados.

En aras de actualizar el método de depreciación del inmovilizado de uso, fueron realizados estudios y análisis por las Unidades de la CAIXA con la alteración de parámetros para el cálculo de los plazos de depreciación de los bienes, considerando una nueva vida útil económica y que, al final, los bienes no tienen valor residual.

Basado en estos estudios realizados, se efectuó el recálculo de la cuota de depreciación para los bienes de uso existentes al 31 de diciembre de 2007. La siguiente tabla presenta los parámetros utilizados.

Tipo	2008	2007
Edificaciones	50 años	25 años
Sistema de Seguridad	5 años	10 años
Sistema de Comunicación	10 años	10 años
Sistema de procesamiento de datos	5 años	5 años
Muebles y Equipos	10 años	10 años

(e.2) Cálculo de la Pérdida por Desvalorización de los bienes del Activo Permanente

El Pronunciamiento Técnico CPC 13 - Adopción Inicial de la Ley No. 11638/07 y la Medida Provisional No. 449/08, establecen que la entidad debe aplicar el CPC 01 - Reducción al valor recuperable de Activos, a fin de posibilitar el registro del bien por su valor de recuperación.

En la CAIXA, se computó pérdida por desvalorización para los inmuebles de uso y para los intangibles, en este caso solamente para las adquisiciones de nóminas de pago.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(En miles de reales)**

Para los inmuebles de uso se adoptó como valor recuperable el valor líquido de venta. Para esos inmuebles no se constató hecho relevante que impactase sus valores y, basado en el principio de la prudencia, se adoptó como valor de mercado el valor de la última valuación realizada entre 2006 y 2007, siguiendo la legislación vigente en esa época, que estipulaba su valuación, como máximo, cada 4 años o, en su defecto, el valor neto contable en diciembre de 2008.

Para calcular la reducción al valor recuperable de Activos del intangible, se adoptó como base para cálculo de la pérdida el valor presente neto del flujo de los ingresos a ser generados por los contratos adquiridos.

(e.3) Reclasificación de Activos

Atendiendo a la Resolución CMN No. 3617, del 30 de septiembre de 2008, se reclasificó para Intangibles el saldo de las adquisiciones del derecho sobre nómina de pago que estaba registrado en gasto anticipado y los valores de los desembolsos con proyectos de programas de informática - software, efectuados a partir de octubre de 2008, así como los gastos con mejoras en inmuebles propios y de terceros, que pasaron a ser registrados como inmovilizado de uso.

(e.4) Cuadro de los efectos en el resultado y en el patrimonio neto de la adopción inicial de la Ley No. 11638/07 y Medida Provisional No. 449/08

Las exigencias de ajustes traídos por la Ley No. 11638/07 y Medida Provisional No. 449/08 no se encuadran como cambio de circunstancias, estimaciones o evento económico subsecuente, pues proceden de proceso normativo en dirección a las Normas Internacionales de Contabilidad, debiendo ser contabilizados de acuerdo con las disposiciones contables aplicables al cambio de criterio (o práctica) contable.

A ese respecto, el párrafo 1 del artículo 186 de la Ley No. 6404/76 determina que los correspondientes ajustes iniciales deben ser contabilizados en la cuenta de utilidades o pérdidas acumuladas (UPA).

El siguiente cuadro tiene la finalidad de ofrecer informaciones sobre la comparabilidad del resultado y del patrimonio neto con los valores que se obtendrían si no hubiesen existido esos ajustes.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007

(En miles de reales)

Cuentas	Ajuste	Efecto		
		UPA	Resultado	Reserva de revaluación
Inmuebles de Uso	Valor recuperable de activos	(9.136)	(7.314)	(14.056)
Adquisición derecho nómina	Valor recuperable de activos	(21.101)		
Inmuebles de Uso	Vida Útil	4.899	(5.231)	(4.899)
Sistema de Seguridad	Vida Útil		(20.847)	
		(25.338)	(33.392)	(18.955)

Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables
al 31 de **diciembre** de 2008 y 2007**
(En miles de reales)

Maria Fernanda Ramos Coelho
Presidente

Carlos Antonio de Brito
Vicepresidente

Carlos Augusto Borges
Vicepresidente

Clarice Coppetti
Vicepresidente

Édilo Ricardo Valadares
Vicepresidente

Fábio Lenza
Vicepresidente

Jorge Fontes Hereda
Vicepresidente

Márcio Percival Alves Pinto
Vicepresidente

Marcos Roberto Vasconcelos
Vicepresidente

Sérgio Pinheiro Rodrigues
Vicepresidente

Raphael Rezende Neto
Superintendente Nacional de Contabilidad
Contador CRC 9.037/O-0 - DF

