



Estados Financieros Intermedios Consolidados BrGaap

CAIXA

31 de Marzo de 2016

Página

Informe de los Auditores Independientes	02
Estados Financieros	06
Notas Explicativas de la Dirección	12

Informe de revisión sobre los estados financieros consolidados intermedios

A los Administradores y Accionista de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Caixa Econômica Federal – CAIXA y sus controladas (“CAIXA” o “Institución”), que comprenden los balances generales consolidado al 31 de marzo de 2016 y los respectivos estados consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por lo período de tres meses finalizado en dicha fecha, incluyendo las notas explicativas.

La dirección de la Institución es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil, aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central do Brasil – BACEN en la preparación de estados financieros consolidados intermedios. Nuestra responsabilidad es emitir una conclusión sobre estos estados financieros consolidados intermedios sobre la base de nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de revisión de información financiera intermedia (NBC TR 2410 - Revisión de Información Financiera Intermedia por el Auditor de la Entidad e *ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones principalmente a personas responsables de las cuestiones financieras y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con las normas de auditoría. Consecuentemente, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimientos de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría

Informe de los Auditores Independientes

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera creer que los estados financieros consolidados intermedios antes referidos no fueron preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil, aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central de Brasil.

Énfasis

Créditos con FCVS

Llamamos la atención a la Nota 7(b) a los estados financieros consolidados intermedios, en la cual se indica que, al 31 de marzo de 2016, CAIXA lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por el monto neto de R\$ 26.761 millones. Las financiaciones de viviendas con cobertura del FCVS, todavía no homologadas, ascienden a R\$ 11.655 millones y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. CAIXA estableció criterios estadísticos para estimar las pérdidas surgidas de operaciones que no lleguen a cumplir con dichas normas, constituyendo provisión por R\$ 2.882 millones. La realización de los créditos relacionados con las financiaciones de viviendas ya homologadas por el FCVS, por el monto de R\$ 17.988 millones, al 31 de marzo de 2016, está en conformidad con un proceso de titulización (emisión de títulos por el gobierno de la Nación), según la Ley No. 10.150 de 2000. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios

Llamamos la atención a la nota 20 (d) a los estados financieros consolidados intermedios señala que, al 31 de marzo de 2016, CAIXA lleva R\$ 36.494 millones de créditos tributarios de impuesto a las ganancias, contribución social, PASEP y COFINS determinados sobre quebrantos impositivos, diferencias temporales y contribución social por compensar, deducidos de provisión para realización de estos créditos por R\$ 1.197 millones. El valor neto de R\$ 35.297 millones, anotado en el activo, se refiere a la estimación de la dirección, considerando la realización prevista para los próximos diez ejercicios sociales. La realización de estos créditos tributarios está directamente relacionada con la generación de utilidades gravables futuras, que puede variar respecto a la actual estimación de la dirección. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Informe de los Auditores Independientes

Créditos tributarios en controlada en conjunto

Al 31 de marzo de 2016, la controlada en conjunto Banco PAN S.A., valuada según el método del valor patrimonial proporcional, lleva créditos tributarios de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 3.135 millones, reconocidos sustancialmente sobre la base de estudio del escenario actual y futuro efectuado en 31 de diciembre de 2015, cuyas asunciones principales utilizadas fueron los indicadores macroeconómicos, de producción y costo de captación. La realización de estos créditos tributarios depende de que se concreten estas proyecciones y el plan de negocios como aprobado por los entes de la dirección del Banco PAN S.A. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

No presentación de los estados financieros intermedios individuales de la controlante

Conforme a lo mencionado en la nota explicativa 2(a), a partir del 31 de marzo de 2015 la Dirección de Caixa optó por dejar de presentar los estados financieros intermedios individuales de la controlante, pasando a presentar sólo los estados financieros consolidados intermedios de Caixa y de sus controladas. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Riesgos relacionados con la no conformidad con leyes y reglamentos

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

Reexpresión de las cifras correspondientes

Señalamos la Nota 3(t) a los estados financieros consolidados intermedios, que describe que, en consecuencia de los cambios en las prácticas contables adoptadas por CAIXA, las cifras correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, presentados para fines de comparación, fueron ajustados y se están reexpresando conforme a lo previsto en NBC TG 23, o CPC 23, (Prácticas Contables, Cambios de Estimación y Rectificación de Error). Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Informe de los Auditores Independientes

Otros temas

Estado de valor agregado

Hemos efectuado también una revisión del estado consolidado de valor agregado (EVA), por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, preparados bajo la responsabilidad de la dirección de CAIXA, que CAIXA está presentando voluntariamente. Esos estados fueron sometidos a los mismos procedimientos de revisión antes descritos y, sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera creer que no estén presentados razonablemente, en todos los aspectos significativos, en relación con los estados financieros consolidados intermedios tomados en conjunto.

San Pablo (Brasil), 5 de mayo de 2016

ERNST & YOUNG
Auditores Independientes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

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

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

ACTIVO	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
CORRIENTE	625.828.893	593.580.550	507.308.050
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Nota 4)	10.917.192	11.510.594	13.019.618
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	190.250.938	153.488.590	105.677.177
Inversiones en el mercado abierto	178.894.538	143.111.942	98.874.242
Inversiones en depósitos interbancarios	11.356.400	10.376.868	6.802.997
Provisiones para pérdidas		(220)	(62)
TÍTULOS VALORES E INSTRUM. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	130.939.821	131.584.306	124.521.720
Cartera propia - libre	78.599.158	58.252.803	68.902.250
Vinculados con compromisos de recompra	43.314.049	61.308.900	46.932.574
Instrumentos financieros derivados	286.163	745.707	740.353
Vinculados con el Banco Central	848		1.073
Vinculados con prestación de garantías	4.463.769	11.276.896	7.945.470
Cartera de libre operación	4.275.834		
RELACIONES INTERBANCARIAS	108.883.934	106.684.916	98.747.528
Pagos y cobros por liquidar	1.075.406	19.846	1.216.316
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	106.945.837	106.116.550	96.653.846
Corresponsales	862.691	548.520	877.366
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	33.425	479.552	74.781
Recursos en tránsito de terceros	350	687	247
Transferencias internas de recursos	33.075	478.865	74.534
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	145.331.715	144.504.493	132.534.387
Sector público	9.019.161	8.772.424	4.601.399
Sector privado	156.205.579	155.052.519	142.238.649
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	746.778	764.730	725.285
Provisión para operaciones de créditos	(20.639.803)	(20.085.180)	(15.030.946)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	36.451.883	42.751.379	31.004.533
Créditos por prenda y garantías pagadas	34.566	30.749	32.033
Cartera de cambio	5.195.703	5.473.711	3.352.107
Rentas por cobrar	3.410.716	2.833.916	3.437.641
Negociación e intermediación de valores	288.259	48.313	1.126
Créditos específicos	818.039	836.716	760.186
Diversos	27.120.483	33.912.228	23.734.539
Provisión para otros créditos	(415.883)	(384.254)	(313.099)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	3.019.985	2.576.720	1.728.306
Otros valores y bienes	3.080.265	2.689.411	1.706.270
Provisiones para pérdidas	(137.858)	(133.958)	(93.048)
Gastos pagados por anticipado	77.578	21.267	115.084
NO CORRIENTE	615.725.250	609.700.290	571.119.741
TÍTULOS VAL. E INST. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	49.350.557	50.393.554	49.643.492
Cartera propia - libre	3.231.370	10.151.228	7.537.864
Vinculados con compromisos de recompra	44.018.689	36.843.514	39.997.504
Instrumentos financieros derivados	2.097.700	3.395.414	2.099.172
Vinculados con el Banco Central		820	
Vinculados con prestación de garantías	2.798	2.578	8.952
RELACIONES INTERBANCARIAS	26.837.351	26.162.028	25.860.010
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	26.837.351	26.162.028	25.860.010
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	492.915.852	489.367.963	456.590.854
Sector público	45.834.571	44.216.680	44.831.973
Sector privado	456.256.614	453.946.351	420.358.291
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	4.450.771	4.596.632	4.428.316
Provisión para operaciones de crédito	(13.626.104)	(13.391.700)	(13.027.726)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	34.814.645	31.774.297	27.823.068
Diversos	34.836.453	31.794.014	27.847.923
Provisión para otros créditos	(21.808)	(19.717)	(24.855)
PERMANENTE	11.806.845	12.002.448	11.202.317
INVERSIONES (Nota 11)	4.723.133	4.890.146	4.292.067
Participaciones en afiliadas y controladas:	4.355.737	4.544.514	3.983.097
- En el país	4.355.483	4.544.276	3.982.486
- En el extranjero	254	238	611
Otras inversiones	703.962	701.529	511.553
Provisión para pérdidas	(336.566)	(355.897)	(202.583)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.790.749	3.864.762	3.777.820
Inmuebles de uso	1.626.599	1.590.668	1.312.394
Revaluaciones de inmuebles de uso	712.592	715.978	731.593
Otros inmuebles de uso	7.403.343	7.295.520	6.846.655
Depreciaciones acumuladas	(5.951.785)	(5.737.404)	(5.112.822)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 13)	3.292.963	3.247.540	3.132.430
Activos intangibles	4.816.531	4.650.554	4.348.259
Amortizaciones acumuladas	(1.523.568)	(1.403.014)	(1.215.829)
T O T A L	1.241.554.143	1.203.280.840	1.078.427.791

Véanse las notas a los estados financieros.

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/03/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))	31/03/2015 (Nota 3 (t))
PASIVO CORRIENTE	745.777.400	710.435.903	613.093.471
DEPÓSITOS (Nota 14)	357.575.907	367.127.623	341.589.258
Depósitos a la vista	25.960.791	27.414.590	25.813.088
Depósitos de ahorro	238.407.815	241.362.624	233.150.487
Depósitos interbancarios	1.257.484	2.053.259	1.882.403
Depósitos a término	81.693.495	81.757.139	70.064.952
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.256.269	14.540.011	10.678.328
Otros depósitos	53		
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	228.388.499	186.597.458	154.629.570
Cartera propia	72.475.125	87.121.336	77.847.271
Cartera de terceros	155.913.374	99.476.122	76.782.299
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	94.273.349	91.697.612	55.489.891
Recursos de letras inmob., hipotec., de crédito y similares	93.965.705	91.498.789	55.238.450
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	307.644	198.823	251.441
RELACIONES INTERBANCARIAS	1.720.865	378.120	1.825.655
Cobros y pagos por liquidar	1.711.082	360.696	1.815.828
Corresponsales	9.783	17.424	9.827
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	796.791	1.598.196	830.686
Recursos en tránsito de terceros	746.091	1.597.614	773.846
Transferencias internas de recursos	50.700	582	56.840
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	5.951.776	7.435.182	7.386.817
Préstamos en el extranjero	5.951.776	7.435.182	7.386.817
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.382.553	1.348.518	1.586.508
TESORO NACIONAL - PIS	275.811	310.418	333.744
BNDES	964.171	872.763	734.083
FGTS	140.568	163.305	516.565
Otras	2.003	2.032	2.116
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))	260.084	157.782	46.069
Instrumentos financieros derivados	260.084	157.782	46.069
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	55.427.576	54.095.412	49.709.017
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.420.729	353.726	1.370.928
Cartera de cambio	267.932	104.235	305.389
Sociales y estatutarias	715.100	2.933.544	584.890
Fiscales y previsionales	1.562.903	3.105.411	2.433.719
Negociación e intermediación de valores	4.202	3.073	136.172
Recursos para destinación específica:	11.719.106	12.222.859	8.925.914
- Obligaciones de operaciones con loterías	697.104	1.407.542	776.891
- Obligaciones por fondos y programas sociales	9.137.433	9.305.546	7.470.725
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	1.884.569	1.509.771	678.298
Instrumentos híbridos de capital y deuda	2.062.912	1.369.114	2.471.771
Instrumentos de deudas habilitados a capital	879.937	875.430	851.580
Diversas	36.794.755	33.128.020	32.628.654
NO CORRIENTE	432.822.028	430.141.494	402.995.851
DEPÓSITOS (Nota 14)	92.724.423	87.534.510	78.840.271
Depósitos interbancarios	321.982	373.368	471.785
Depósitos a término	92.402.441	87.161.142	78.368.486
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	15.910.016	7.663.763	7.052.419
Cartera propia	12.211.728	7.663.763	7.052.419
Cartera de libre operación	3.698.288		
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	70.762.334	77.692.747	98.098.700
Recursos de letras inmob., hipotec., de crédito y similares	56.457.410	62.188.626	85.176.463
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	14.304.924	15.504.121	12.922.237
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.399.657	6.902.375	1.958.119
Préstamos en el extranjero	1.399.657	6.902.375	1.958.119
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	212.292.021	206.333.649	181.473.415
TESORO NACIONAL - PIS	317.826	367.746	355.953
BNDES	31.070.020	31.505.048	30.081.529
FGTS	178.431.241	172.046.779	148.738.767
Otras	2.472.934	2.414.076	2.297.166
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL EXTRANJERO	56.447	59.184	
Traspasos del extranjero	56.447	59.184	
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	39.677.130	43.955.266	35.572.927
Fiscales y previsionales	125.187	127.238	139.646
Instrumentos híbridos de capital y deuda	171.966	430.152	
Instrumentos de deuda habilitados a capital	23.151.696	23.243.491	19.599.794
Diversos	16.228.281	20.154.385	15.833.487
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	62.954.715	62.703.443	62.338.469
Capital social:	22.054.802	22.054.802	22.054.802
- Capital de domiciliados en el país	35.000.000	35.000.000	35.000.000
- Capital por realizar	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)
Instrumento habilitado al capital principal	36.086.566	36.086.566	35.867.958
Reservas de capital			167
Reserva de revalúo	395.306	400.384	398.783
Reservas de utilidades	9.213.994	9.269.290	5.829.745
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(4.768.274)	(5.107.599)	(2.595.198)
Utilidades acumuladas	(27.679)		782.212
T O T A L	1.241.554.143	1.203.280.840	1.078.427.791

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Resultados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre Nota 3 (t)
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	35.877.785	37.507.364	34.898.754
Operaciones de crédito (Nota 8 (e))	22.495.382	22.724.561	19.585.102
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	15.083.928	10.922.952	8.994.847
Resultado con instrumentos financieros derivados (Nota 6 (j))	(4.923.907)	589.697	2.390.090
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))			1.476.813
Resultado de inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	3.207.435	3.252.569	2.433.552
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	14.947	17.585	18.350
GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 22)	(30.174.202)	(31.296.791)	(29.551.078)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(20.717.981)	(21.490.098)	(19.608.484)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos (Nota 17 (c))	(2.863.491)	(4.399.824)	(4.768.542)
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	(735.967)	(438.773)	
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(2.048.171)	(1.017.300)	(146.597)
Previsión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (i))	(3.808.592)	(3.950.796)	(5.027.455)
RESULTADO BRUTO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	5.703.583	6.210.573	5.347.676
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(5.318.322)	(6.513.408)	(4.542.104)
Ingresos por prestación de servicios (Nota 23 (a))	4.134.891	4.429.528	3.932.037
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	1.157.813	1.143.599	954.074
Gastos de personal (Nota 24)	(5.020.169)	(5.463.021)	(4.943.451)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(2.879.020)	(2.963.529)	(2.718.870)
Gastos tributarias (Nota 29)	(932.959)	(980.547)	(806.557)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11)	152.973	170.592	164.883
Otros ingresos operativos (Nota 26)	2.006.525	2.020.444	2.474.048
Otros gastos operativos (Nota 27)	(3.938.376)	(4.870.474)	(3.598.268)
RESULTADO OPERATIVO	385.261	(302.835)	805.572
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(62.963)	(181.101)	(122.337)
RESULTADO ANTES DE LOS TRIBUTOS SOBRE LAS GANANCIAS	322.298	(483.936)	683.235
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL (Nota 20 (a))	654.716	1.538.659	1.055.694
Tributos corrientes	(475.346)	838.893	(529.686)
Activo fiscal diferido	(256.289)	544.276	1.588.431
Pasivo fiscal diferido	1.386.351	155.490	(3.051)
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(139.227)	(418.636)	(190.666)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	837.787	636.087	1.548.263

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDA HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALÚO	RESERVA DE LUCROS		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	22.054.802	35.867.958	167	408.392	2.325.326	4.547.771	(3.113.693)		62.090.723
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							518.495		518.495
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(3.882)	(3.882)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(9.609)				9.609	
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO						(1.043.352)			(1.043.352)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								1.548.263	1.548.263
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Interés del capital propio propuesto								(397.770)	(397.770)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(374.008)	(374.008)
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2015	22.054.802	35.867.958	167	398.783	2.325.326	3.504.419	(2.595.198)	782.212	62.338.469

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDA HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALÚO	RESERVA DE LUCROS		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	22.054.802	36.086.566		400.384	2.617.409	6.651.881	(5.107.599)		62.703.443
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							339.325		339.325
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALÚO				2.050					2.050
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(2.263)	(2.263)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(7.128)				7.128	
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO						(55.296)			(55.296)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								837.786	837.786
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Interés del capital propio propuesto								(587.337)	(587.337)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(282.993)	(282.993)
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2016	22.054.802	36.086.566		395.306	2.617.409	6.596.585	(4.768.274)	(27.679)	62.954.715

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS			
UTILIDADE NETA AJUSTADA	7.606.652	5.921.050	5.983.991
Utilidad neta	837.787	636.087	1.548.263
Ajustes a la utilidad neta:	6.768.865	5.284.963	4.435.728
Ajustes al valor de mercado de títulos valores e inst. financ. derivados (activos/ pasivos)	2.290.168	574.960	(370.794)
(Ganancia)/pérdida en inversiones	319.986	57.595	61.266
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso	(3.862)		(681)
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio	(15.263)	(55.309)	757
Provisión para cuentas de cobro dudoso	3.808.592	3.950.796	5.027.455
Activo/pasivo actuarial (beneficios a empleados)	545.510	480.791	369.318
Depreciaciones y amortizaciones	443.599	428.742	379.068
Impuestos diferidos	(1.130.062)	(699.766)	(1.585.380)
Gastos con provisiones para demandas legales	510.552	631.902	493.054
Resultado de participación en afiliadas	(152.973)	(170.592)	(164.883)
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	152.618	85.844	197.127
Gastos con actualización monetaria de pagos de dividendos complementarios			29.421
VARIACIÓN PATRIMONIAL	24.806.699	30.307.290	(17.966.008)
(Aumento) disminución en inversiones interbancarias a corto plazo	(2.056.543)	(3.778.391)	(271.765)
(Aumento) disminución en títulos valores para negociación	(3.016.194)	2.069.330	(4.079.199)
(Aumento) disminución en la reserva mínima obligatoria en el Banco Central de Brasil	(829.287)	(1.774.950)	(3.308.714)
(Aumento) disminución en relaciones interbancarias (activos/pasivos)	(702.309)	535.086	(783.200)
(Aumento) disminución de relaciones entre sucursales (activos/pasivos)	(355.278)	570.978	(215.855)
(Aumento) disminución en operaciones de crédito	(8.130.566)	(14.336.797)	(23.512.235)
(Aumento) disminución en otros créditos	4.336.073	(2.248.414)	2.730.175
(Aumento) disminución en otros valores y bienes	(428.002)	(280.029)	(170.879)
(Disminución) aumento en depósitos	(4.361.803)	14.636.353	1.383.790
(Disminución) aumento en captaciones en el mercado abierto	50.037.294	24.089.603	(11.087.895)
(Disminución) aumento en recursos por emisión de títulos	(4.354.676)	2.004.971	15.839.514
(Disminución) aumento en instrumentos financieros derivados	102.302	(33.672)	(7.649)
(Disminución) aumento en obligaciones por préstamos y traspasos	(996.454)	6.480.401	9.523.222
(Disminución) aumento en otras obligaciones	(4.437.858)	2.372.821	(3.957.130)
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados			(48.188)
EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	32.413.351	36.228.340	(11.982.017)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES			
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	(674.852)	966.637	(362.533)
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	3.427.685	(11.392.622)	(841.634)
Enajenación de bienes de uso	7.445	4.753	8.031
Adquisición de inmuebles de uso	(167.434)	(272.442)	(260.129)
Enajenación de bienes intangibles	14.826	10.964	3.136
Adquisición de intangible	(265.984)	(501.292)	(139.189)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	2.341.686	(11.184.002)	(1.592.318)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES			
Captación/rescate de IHCD		(218.608)	
Dividendos suplementarios de los ejercicios de 2014 e 2015	(55.296)		(1.072.773)
Dividendos/interés del capital propio	(587.337)	(1.144.659)	(397.770)
Remuneración IHCD pagada			(374.008)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	(642.633)	(1.363.267)	(1.844.551)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	34.112.404	23.681.071	(15.418.886)
CAMBIOS EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES, NETOS			
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al inicio del período	152.897.521	129.216.450	127.216.112
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al cierre del período	187.009.925	152.897.521	111.797.226
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	34.112.404	23.681.071	(15.418.886)

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado del Valor Agregado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	2016		2015			
	1º trimestre		4º trimestre		1º trimestre (Nota 3 (t))	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	38.569.491	-	40.530.265	-	37.109.121	-
Intermediación financiera	35.141.818		37.068.591		34.898.754	
Prestación de servicios bajo tarifa	5.292.704		5.573.127		4.886.111	
Previsión para cuentas de cobro dudoso - constitución	(3.808.592)		(3.950.796)		(5.027.455)	
Otros	1.943.561		1.839.343		2.351.711	
2. GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	25.629.643		26.907.222		24.523.623	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	6.277.351		7.042.428		5.566.459	
Materiales, energía y otros	601.696		605.510		581.782	
Procesamiento de datos y comunicaciones	567.748		496.749		455.359	
Propaganda, publicidad y promociones	147.095		264.197		152.175	
Servicios de terceros y especializados	558.969		595.278		580.422	
Servicios de vigilancia y seguridad	180.474		210.221		198.453	
Otros	4.221.369		4.870.474		3.598.268	
- Servicios delegados por el Gobierno Nacional	477.109		407.724		458.524	
- Gasto con loterías y asociados comerciales	505.171		521.272		582.846	
- Descuentos de operaciones de crédito	57.239		152.766		131.084	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	342.266		259.603		338.399	
- Beneficio post-empleo	545.510		480.791		369.318	
- Provisiones operativas diversas	1.457.120		1.373.186		1.147.198	
- Demás	836.954		1.675.132		570.899	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	6.662.497		6.580.615		7.019.039	
5. RETENCIONES	443.599		428.742		379.068	
Depreciación, amortización y agotamiento	443.599		428.742		379.068	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	6.218.898		6.151.873		6.639.971	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	152.973		170.592		164.883	
Resultado de la participación patrimonial proporcional	152.973		170.592		164.883	
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	6.371.871		6.322.465		6.804.854	
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	6.371.871	100,00	6.322.465	100,00	6.804.854	100,00
Personal	4.205.214	66,00	5.153.954	81,52	4.474.078	65,75
- Remuneración directa	3.140.645		3.944.505		3.342.222	
- Beneficios	839.456		975.841		918.276	
- FGTS	225.113		233.608		213.580	
Impuestos, tasas y contribuciones	949.433	14,90	169.592	2,68	410.902	6,04
- Nacionales	738.279		7.860		216.188	
- Provinciales	58		57		137	
- Municipales	211.096		161.675		194.577	
Remuneración de capitales de terceros	379.438	5,95	362.832	5,74	371.611	5,46
- Alquileres	379.438		362.832		371.611	
Remuneración de capitales propios	870.330	13,66	1.478.644	23,39	771.778	11,34
- Interés del capital propio y dividendos	587.337		1.144.660		397.770	
- Intereses sobre Instrumentos de deuda habilitados a capital	282.993		333.984		374.008	
Utilidades no asignadas	(32.544)	(0,51)	(842.557)	(13,33)	776.485	11,41

Véanse las notas a los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general	13
Nota 2 – Presentación de los estados financieros intermedios consolidados	14
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	16
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	27
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	27
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	28
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	36
Nota 8 – Cartera de crédito	38
Nota 9 – Otros créditos.....	45
Nota 10 – Otros valores y bienes	47
Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas.....	48
Nota 12 – Bienes de uso	51
Nota 13 – Intangible.....	52
Nota 14 – Depósitos	53
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	57
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	58
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	60
Nota 18 – Otras obligaciones	61
Nota 19 – Patrimonio neto.....	66
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica (IRPJ) y contribución social sobre la utilidad neta (CSLL) 68	
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	70
Nota 22 – Gastos por intermediación financiera	70
Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias	71
Nota 24 – Gastos con personal	72
Nota 25 – Otros gastos administrativos.....	72
Nota 26 – Otros ingresos operativos	73
Nota 27 – Otros gastos operativos	73
Nota 28 – Resultado no operativo	74
Nota 29 – Gastos tributarios.....	74
Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales	75
Nota 31 – Partes vinculadas.....	78
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	83
Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo	99
Nota 34 – Demás información	110
Nota 35 – Hechos posteriores	111

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general

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

Con el objeto de cumplir con su objeto social, con arreglo a la Ley No. 11.908/2009, CAIXA constituyó las subsidiarias totalmente controladas Caixa Participações S.A. – CAIXAPAR, CAIXA Seguridade S.A. y CAIXA Securitária.

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 2 – Presentación de los estados financieros intermedios consolidados**a) Antecedentes**

Los estados financieros intermedios consolidados de CAIXA están bajo la responsabilidad de la Dirección. Los estados financieros intermedios consolidados de 31 de marzo de 2016 han sido aprobados por el Consejo Directivo el 03 de mayo de 2016 y por el Consejo de Administración el 05 de mayo de 2016.

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

Atento a la orientación del Banco Central de Brasil para que los instrumentos híbridos de capital y deuda fuesen reclasificados del patrimonio neto a pasivo en los estados financieros individuales a partir del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2015, la dirección de CAIXA optó por prescindir de la presentación de los estados financieros individuales de la controlante, pasando a presentar sólo los estados financieros consolidados, por entender que estos estados financieros consolidados suministran los elementos necesarios para mejor entender su situación financiera, el volumen total de sus operaciones y el cumplimiento de los límites regulatorios y solvencia y liquidez establecidos por el Banco Central de Brasil, donde los instrumentos híbridos de capital y deuda se clasifican como habilitados a capital y conforman el patrimonio neto.

b) Base de preparación y declaración de conformidad

Los estados financieros intermedios consolidados de CAIXA fueron preparados sobre la base de guías contables derivadas de las Leyes no. 4.595/64 (Ley del Sistema Financiero Nacional) y de la Carta Circular 1.273/87 (COSIF). Además de estas normas, nos basamos también en la Ley No. 6.404/76 (Ley de Sociedades Anónimas), incluyendo las modificaciones introducidas por las Leyes no. 11.638/07 y no. 11.941/09, de conformidad de las normas e instrucciones del Consejo Monetario Nacional (CMN), del Banco Central de Brasil (BACEN), del Consejo Nacional de Contabilidad (CFC) y de las prácticas contables adoptadas en Brasil.

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

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

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

c) Consolidación

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

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

Hasta la fecha de exposición de los estados financieros intermedios consolidados do trimestre finalizado el 31 de marzo de 2016, CAIXA, sus administradores y sus empleados no fueron notificados sobre ninguna denuncia o evidencia objetiva que no las que impliquen sus prestadores de servicios, eventualmente surgidos de hechos relacionados con la operación "El Origen".

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

Sobre la base de la información disponible, se condujo un proceso interno de investigación que no identificó hechos relacionados con este tema que pudieran afectar sus estados financieros intermedios consolidados por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2016, ni hay cualquiera información objetiva que ponga en duda la buena conducta de sus empleados, administradores y proveedores.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 3 – Principales prácticas contables

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

(a) Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en reales, moneda funcional de CAIXA. Los puntos incluidos en los estados financieros intermedios consolidados de cada entidad del grupo se miden usando la misma moneda funcional.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional en vigencia a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten por el tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del balance general. Ganancias o pérdidas surgidas del proceso de conversión se asignan a resultados del período.

(b) Cómputo del resultado

Los ingresos y los gastos se registran al determinarse el resultado de su hecho imponible, simultáneamente cuando se correlacionen e independientemente de recibo o pago.

Las operaciones con cargos financieros prefijados están registradas por el valor de amortización, y los ingresos y gastos correspondientes al período futuro se presentan en cuenta reguladora de los respectivos activos y pasivos. Las operaciones con tasas post-fijadas o indexadas a monedas extranjeras se actualizan hasta la fecha del balance general.

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

(c) Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

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

Los valores en especie en moneda corriente nacional se presentan por su valor de cara y los valores en monedas extranjeras se convierten por el tipo cambial anunciado por el BACEN a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios consolidados.

El efectivo en caja y bancos e inversiones temporales tiene alta liquidez, se consideran en la gestión de los compromisos de corto plazo, contratados con plazo de vencimiento igual o inferior a 90 días y presentan riesgo insignificante de cambio de valor razonable.

El desglose de “efectivo en caja y bancos e inversiones temporales” está presentado en la Nota 4.

(d) Inversiones interbancarias a corto plazo

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

Los títulos con rendimiento fijo utilizados para anclar operaciones comprometidas (venta con cesiones temporales) se presentan en cuentas específicas del activo en la fecha de la operación por el valor promedio contable actualizado, por tipo y vencimiento del título. Se considera como gasto la diferencia entre el valor de cesión temporal y el valor de venta, mientras el reconocimiento contable se da de acuerdo con el método de lo devengado “pro rata” día en función del lapso del plazo de las operaciones.

Las financiaciones concedidas y ancladas a títulos con rendimiento fijo de terceros (compra con cesión temporal de reventa) se anotan al valor de liquidación. El rendimiento de la operación está representado por la diferencia entre los valores de reventa y de compra. Los títulos utilizados para anclar operaciones de venta con cesión temporal se anotan en cuentas de activo, transferidos de la posición autofinanciada a la posición financiada.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

El desglose, los plazos y rendimientos devengados en las inversiones interbancarias a corto plazo se se presentan en la Nota 5.

(e) Títulos valores

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

(g) Determinación del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Las operaciones de crédito, adelantos sobre contratos de tipo de cambio y otros créditos con características de concesión de crédito se clasifican en nueve niveles de riesgo, es decir, "AA" (riesgo mínimo) y "H" (riesgo máximo), de acuerdo con los parámetros establecidos por la Resolución CMN n° 2.682/1999 y observando la evaluación periódica de la dirección, que considera la coyuntura económica, la experiencia anterior y los riesgos específicos y globales respecto a las operaciones, a los deudores y a los garantes.

Además, también se consideran los períodos de demora establecidos por la Resolución CMN n° 2.682/1999 para atribución de los niveles de clasificación de los clientes, conforme a continuación presentado:

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

(1) A las operaciones con plazo remanente superior a 36 meses, el conteo de los períodos de demora se da en doble, conforme a lo establecido en la Resolución CMN n° 2.682/1999.

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

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

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

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

A partir de enero de 2012, conforme a las Resoluciones CMN n° 3.533/2008 y n° 3.895/2010, todas las cesiones de crédito con retención sustancial de riesgos y beneficios pasaron a tener sus resultados reconocidos por los plazos sobrantes de las operaciones. Los activos financieros objetos de la cesión siguen registrados como operaciones crediticias y el valor cobrado como obligaciones por operaciones de venta o transferencia de activos financieros se registran en el activo, para contrarrestar el pasivo referente a la obligación asumida.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

La constitución de los créditos tributarios se basa en la estimación de su realización, conforme a estudios técnicos y análisis llevados a cabo por la dirección, considerando las tasas tributarias vigentes en el período de realización de estos activos. El impuesto a las ganancias y la contribución social diferidos, determinados sobre quebrantos impositivos de impuesto a las ganancias, de contribución social y diferencias temporales, se registran como créditos tributarios, en "Otros Créditos – Diversos", de acuerdo con la expectativa de generación de resultados futuros, conforme a los criterios para constitución, manutención y baja establecidos por la Resolución CMN n° 3.059/2002, modificada por la Resolución CMN n° 3.355/2006.

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

La provisión para IRPJ se constituye en el pasivo a la tasa base de 15% de la utilidad imponible y sobretasa de 10%. Para el banco, la CSLL fue calculada considerando la tasa de 15%, hasta agosto de 2015. En el período comprendido entre septiembre de 2015 y diciembre de 2018, la tasa fue modificada para 20%, conforme a la Ley n° 13.169/15, retornando a la tasa de 15% a partir de enero de 2019. Para las demás empresas, la contribución social se calcula considerando la tasa de 9%.

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

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

(j) Gastos pagados por adelantado

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

(k) Inversiones

Las inversiones en empresas controladas o empresas cuya influencia sea significativa están valuados por el método del valor patrimonial proporcional. Para calcularse dicho valor de las inversiones no financieras, se ajustan los importes para que cumplan con las normas e instrucciones del Consejo Monetario Nacional (CMN), del Banco Central de Brasil (BACEN). Las demás inversiones permanentes se valúan por el costo de adquisición. Independientemente del método de valuación, las inversiones se someten a prueba de deterioro de valor recuperable de activos de conformidad con las instrucciones y normas del BACEN. El desglose de las inversiones en empresas controladas y afiliadas se presenta en la Nota 11.

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

(l) Bienes de uso

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

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

(m) Intangible

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

Estos activos se reconocen inicialmente por el costo de adquisición o producción y posteriormente netos de la amortización acumulada, calculada según el método de la línea recta, observados los plazos contractuales y sujetos a tests de deterioro de valor (impairment), de acuerdo con las Resoluciones CMN nº 3.566/2008 y nº 3.642/2008.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

El gasto de amortización de activos intangibles se reconoce en el estado de resultados bajo el rubro 'depreciación y amortización', en otros gastos administrativos y tienen plazos de amortización: de 5 años para Projetos logiciais – software e de até 5 anos para Aquisição de folha de pagamento.

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

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

Al cierre de cada ejercicio, CAIXA valúa sus activos no financieros para verificar si hay evidencia objetiva de deterioro de su valor recuperable. Independientemente de haber indicación de desvalorización, anualmente como mínimo, CAIXA verifica el valor recuperable de los activos intangibles todavía no disponibles para uso, y de los valores llave en la adquisición de inversiones.

De detectarse una pérdida, la misma se reconoce en resultados del período cuando el valor contable del activo exceda su valor recuperable, que se determina en base a su potencial valor de venta o valor de realización, neto de los respectivos gastos o por el valor en uso calculado por la unidad generadora de efectivo.

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

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

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

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

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

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

El reconocimiento, la medición y la exposición de las provisiones, de las contingencias activas y pasivas y de las obligaciones legales se efectúan de acuerdo con los criterios definidos por CPC 25 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, aprobado por la Resolución CMN nº 3.823/2009:

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

▪ **Obligaciones legales, fiscales y previsionales:** implican juicios en curso, cuyo objeto de la contestación sea la legalidad y constitucionalidad de la obligación y que, independientemente de la probabilidad de éxito, sus montos sean íntegramente reconocidos en los estados financieros intermedios consolidados.

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

(q) Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados, relacionados con beneficios a corto plazo para los actuales empleados, se reconocen según el método de lo devengado de acuerdo con los servicios prestados. Los beneficios post-empleo de responsabilidad de CAIXA y relacionados con el complemento de retiro y asistencia médica se reconocen de acuerdo con los criterios definidos en la Resolución CVM nº 695/2012.

En el plan de seguro de retiro privado de tipo beneficio definido (BD), donde se hacen contribuciones a un fondo administrado en forma independiente, el riesgo actuarial y el riesgo de las inversiones son de responsabilidad parcial o total de la entidad patrocinadora.

El reconocimiento de los costos requiere de medición de las obligaciones y gastos del plan, considerando la posibilidad de ganancias o pérdidas actuariales, pudiendo generar registro de pasivo cuando el monto de las obligaciones actuariales supere el valor de los activos del plan de beneficios.

El valor actual de las obligaciones de este beneficio, así como también el costo del servicio y, cuando corresponda, el costo del servicio pasado es determinado utilizándose el Método de Crédito Unitario Proyectado, atribuyéndose beneficio a los períodos en que surge la obligación de proporcionar beneficios post-empleo.

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

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

En el plan de pensiones del tipo de contribución variable, durante la etapa de contribución no hay ninguna garantía en cuanto al importe de los beneficios por cobrar al jubilarse, y por lo tanto es considerado como un plan de contribución definida.

Sin embargo, desde el momento de la concesión de la jubilación, el monto del beneficio pasará a ser fijo, mientras se encasilla el plan en el concepto de beneficio definido, aplicándose los procedimientos relacionados con los cálculos actuariales.

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

CAIXA también le suministra a sus empleados y directivos la asignación y canasta de alimentos, según lo previsto por la legislación vigente y el convenio colectivo de trabajo, con carácter de indemnización, no considerándose valor de salario ni gravando cargos a CAIXA o a sus empleados y directivos.

La participación de los empleados en las utilidades (PLR) es mensualmente asignada sobre el resultado anual. Luego del cierre del convenio colectivo de trabajo, dicho valor se ajusta considerando las reglas aprobadas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Habida cuenta de que CAIXA a constituyó provisión actuarial, cumpliendo con las disposiciones del Pronunciamiento CPC 33 (R1), sólo existe prerrogativa de complemento de dicha provisión bajo el hipótesis de que el déficit, objeto de plan de subsanación, computado de conformidad con la legislación local, presente cifra superior a la establecida como provisión por el Pronunciamiento CPC 33 (R1).

Bajo dicha hipótesis, la complementación se da en contra del Patrimonio Neto, conforme establecido en la Interpretación Técnica ICPC 20 – Límite de Activo de Beneficio Definido, Requisitos de Pago de Costos (Funding) Mínimo y su Interacción.

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

(r) Otros activos y pasivos

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

(s) Hechos posteriores

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

(t) Reexposición de Saldos Comparativos

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

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

Este cambio de práctica contable produjo efectos sólo en el Estado Consolidado de Resultados del Ejercicio y en el Estado Consolidado del Valor Agregado.

(ii) Cambio de práctica contable – Segregación de los pasivos contingentes en corriente y no corriente

Hasta el 31/12/2015, ante la imposibilidad de computar la estimación de realización de los valores objeto de provisión como pasivos contingentes, con razonable seguridad, CAIXA asignó estos valores como pasivo corriente, con arreglo al principio de la prudencia contable.

A partir del 01/01/2016, los procesos que computan la estimación de juicios civiles y laborales con riesgo de pérdida clasificada como probable permitieron el cómputo de la estimación de realización de estos pasivos y su segregación en pasivos corrientes y no corrientes.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Este cambio de práctica contable produjo efectos sólo en el balance general.

(iii) Los efectos en el balance general consolidado intermedios resultantes de la segregación de los pasivos contingentes, en corriente y no corriente, están presentados a continuación:

Detalle	31/03/2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Corriente	617.251.025	(4.157.554)	613.093.471
Otras obligaciones	53.866.571	(4.157.554)	49.709.017
Diversas	36.786.208	(4.157.554)	32.628.654
No corriente	398.838.297	4.157.554	402.995.851
Otras obligaciones	31.415.373	4.157.554	35.572.927
Diversas	11.675.933	4.157.554	15.833.487
Patrimonio neto	62.338.469	-	62.338.469
Total del pasivo y del patrimonio neto	1.078.427.791	-	1.078.427.791

Detalle	31/12/2015		
	Conforme a lo presentado anteriormente	Ajustes	Valor ajustado
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Corriente	715.340.420	(4.904.517)	710.435.903
Otras obligaciones	58.999.929	(4.904.517)	54.095.412
Diversas	38.032.537	(4.904.517)	33.128.020
No corriente	425.236.977	4.904.517	430.141.494
Otras obligaciones	39.050.749	4.904.517	43.955.266
Diversas	15.249.868	4.904.517	20.154.385
Patrimonio neto	62.703.443	-	62.703.443
Total del pasivo y del patrimonio neto	1.203.280.840	-	1.203.280.840

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	1º trimestre de 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADOS	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Ingresos de intermediación financiera	33.421.941	1.476.813	34.898.754
Resultado de cambio ⁽¹⁾	-	1.476.813	1.476.813
Gastos de la intermediación financiera	(28.055.461)	(1.495.617)	(29.551.078)
Operaciones de captación en el mercado	(16.848.986)	(2.759.498)	(19.608.484)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(3.859.076)	(909.466)	(4.768.542)
Resultado de cambio ⁽¹⁾	(2.173.347)	2.173.347	-
Resultado bruto de la intermediación financiera	5.366.480	(18.804)	5.347.676
Otros ingresos/gastos operativos	(4.560.908)	18.804	(4.542.104)
Otros ingresos operativos	2.475.118	(1.070)	2.474.048
Otros gastos operativos	(3.618.142)	19.874	(3.598.268)
Resultado operativo	805.572	-	805.572
Resultado antes de la tributación de ganancias	683.235	-	683.235
Impuesto a las ganancias y contribución social	1.055.694	-	1.055.694
Participaciones de los empleados en las ganancias	(190.666)	-	(190.666)
Utilidad neta del período	1.548.263	-	1.548.263

(1) El resultado de cambio ajustado presentado, reclasificado de "Gastos de intermediación financiera" para "Ingresos de intermediación financiera", en función de resultado positivo tras las antedichas reclasificaciones, alcanzó 1.476.813, compuesto por (2.173.347) – resultado negativo de cambio antes de la reclasificación, neto de gastos por 3.650.160 (2.739.624 reclasificado para Operaciones de captación en el mercado + 909.466 reclasificado para Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos + 1.070 reclasificado para Otros ingresos operativos).

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

Detalle	1º trimestre de 2015		
	Conforme a lo presentado anteriormente	Ajustes	Valor ajustado
1. INGRESOS	35.633.378	1.475.743	37.109.121
Intermediación financiera	33.421.941	1.476.813	34.898.754
Otros	2.352.781	(1.070)	2.351.711
2. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	23.028.006	1.495.617	24.523.623
3. INSUMOS ADQUIRIDOS A TERCEROS	5.586.333	(19.874)	5.566.459
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	7.019.039	-	7.019.039
5. RETENCIONES	379.068	-	379.068
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	6.639.971	-	6.639.971
7. VALOR AGREGADO RECIBIDO POR TRANSFERENCIA	164.883	-	164.883
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	6.804.854	-	6.804.854
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	6.804.854	-	6.804.854

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Total de efectivo en caja y bancos	10.917.192	11.510.594	13.019.618
Efectivo en moneda nacional	8.007.312	8.792.280	7.491.282
Efectivo en moneda extranjera	2.909.880	2.718.314	5.528.336
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	176.092.733	141.386.927	98.777.608
Total	187.009.925	152.897.521	111.797.226

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

Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo

Detalle				31/12/2015	31/03/2015
	1 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días		
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	23.186.395	511.964	23.698.359	43.518.292	22.048.927
Letras Financieras del Tesoro	1.399.978	-	1.399.978	99.997	-
Letras del Tesoro Nacional	4.825.904	511.964	5.337.868	9.937.518	3.529.416
Notas del Tesoro Nacional	16.960.513	-	16.960.513	33.480.777	18.519.511
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	155.196.179	-	155.196.179	99.593.650	76.825.315
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	-	15.125.892
Letras del Tesoro Nacional	21.866.276	-	21.866.276	30.911.806	5.586.515
Notas del Tesoro Nacional	133.329.903	-	133.329.903	68.681.844	56.112.908
Inversiones en depósitos interbancarios	10.486.726	869.674	11.356.400	10.376.648	6.802.935
Inversiones en depósitos interbancarios	10.373.839	60.056	10.433.895	9.691.077	6.195.652
Inversiones en depósitos interbancarios - Crédito agrícola (1)	112.887	809.618	922.505	685.791	607.345
Provisión para pérdidas en inversión en DI	-	-	-	(220)	(62)
Total - activo corriente	188.869.300	1.381.638	190.250.938	153.488.590	105.677.177

(a) Resultado de inversiones interbancarias a corto plazo

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

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	6.223.316	5.080.671	4.360.089
Posición autofinanciada	1.349.717	1.267.064	1.000.696
Posición financiada	4.873.599	3.813.607	3.359.393
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	344.208	290.091	174.861
Total	6.567.524	5.370.762	4.534.950

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados				Instrumentos financieros derivados	Total
		Cesiones temporales	Prestación de garantías	Cesiones temporales con libre operación	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	72.798.134	79.713.449	4.466.567	4.275.834	848	-	161.254.832
Letras Financieras del Tesoro	2.387.846	4.499.119	-	-	-	-	6.886.965
Letras del Tesoro Nacional	64.903.779	38.525.125	4.463.769	4.275.834	848	-	112.169.355
Notas del Tesoro Nacional	5.217.233	36.689.205	2.798	-	-	-	41.909.236
Tesoro Nacional/Titulización	289.276	-	-	-	-	-	289.276
Títulos – Empresas	9.032.394	7.619.289	-	-	-	-	16.651.683
Debentures	993.575	7.333.813	-	-	-	-	8.327.388
Pagarés	619.444	-	-	-	-	-	619.444
Letras de Crédito Inmobiliario	85.605	-	-	-	-	-	85.605
Letras Financieras	147.355	-	-	-	-	-	147.355
Cuotapartes de fondos	183.930	-	-	-	-	-	183.930
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	691.791	285.476	-	-	-	-	977.267
Acciones	6.310.694	-	-	-	-	-	6.310.694
Otros	-	-	-	-	-	2.383.863	2.383.863
Total al 31/03/2016	81.830.528	87.332.738	4.466.567	4.275.834	848	2.383.863	180.290.378
Total al 31/12/2015	68.404.031	98.152.414	11.279.474	-	820	4.141.121	181.977.860
Total al 31/03/2015	76.440.114	86.930.078	7.954.422	-	1.073	2.839.525	174.165.212

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Clasificación del portafolio por plazo

Posición al 31/03/2016	Costo	Ajuste Resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de Mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos – Brasil	161.820.500	(501.730)	(63.938)	161.254.832	159.910.552	-	38.414.263	4.274.555	20.722.235	97.843.779
Letras Financieras del Tesoro	6.891.091	(4.126)	-	6.886.965	6.886.965	-	-	-	-	6.886.965
Letras del Tesoro Nacional	112.646.769	(477.414)	-	112.169.355	112.087.149	-	38.414.263	4.274.555	13.033.452	56.447.085
Notas del Tesoro Nacional	41.927.235	(20.190)	2.191	41.909.236	40.647.162	-	-	-	7.688.783	34.220.453
Tesoro Nacional/Titulización	355.405	-	(66.129)	289.276	289.276	-	-	-	-	289.276
Títulos – Empresas	18.914.311	(31.180)	(2.231.448)	16.651.683	16.640.582	6.494.624	112.490	8.326	689.568	9.346.675
Debentures	8.378.387	(31.188)	(19.811)	8.327.388	8.327.388	-	-	8.326	-	8.319.062
Pagarés	611.342	-	8.102	619.444	619.444	-	112.490	-	506.954	-
Letras de Crédito Inmobiliario	85.514	-	91	85.605	85.605	-	-	-	85.605	-
Letras Financieras	147.148	-	207	147.355	147.355	-	-	-	97.009	50.346
Cuotapartes de fondos	183.930	-	-	183.930	183.930	183.930	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	997.460	8	(20.201)	977.267	966.166	-	-	-	-	977.267
Acciones	8.510.530	-	(2.199.836)	6.310.694	6.310.694	6.310.694	-	-	-	-
Total – Títulos valores	180.734.811	(532.910)	(2.295.386)	177.906.515	176.551.134	6.494.624	38.526.753	4.282.881	21.411.803	107.190.454
Para negociación (3)	101.496.504	(532.910)	-	100.963.594	100.963.594	15.128	23.033.297	1.589.367	16.388.209	59.937.593
Disponibles para la venta	18.453.786	-	(2.295.386)	16.158.400	16.158.400	6.479.496	112.490	8.325	689.567	8.868.522
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	60.784.521	-	-	60.784.521	59.429.140	-	15.380.966	2.685.189	4.334.027	38.384.339
Instrumentos Financieros Derivados	2.383.863	-	-	2.383.863	2.383.863	-	44.381	3.747	238.035	2.097.700
Total – Títulos valores y derivados	183.118.674	(532.910)	(2.295.386)	180.290.378	178.934.997	6.494.624	38.571.134	4.286.628	21.649.838	109.288.154

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

(2) Ajuste al Valor de Mercado en el Patrimonio Neto. Incluye el ajuste al valor de mercado de títulos valores de la subsidiaria. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el Patrimonio Neto totaliza (893.625) - (31/12/2015 – (1.133.284) y 31/03/2015 – (200.635)), neto de los efectos tributarios.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(c.1) Categoría I - Títulos para negociación

Detalle	31/03/2016								31/12/2015			31/03/2015		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	23.033.297	1.589.367	16.388.205	59.119.876	100.632.475	(501.730)	100.130.745	101.345.780	(3.688.457)	97.657.323	104.806.805	(1.597.052)	103.209.753
LFT	-	-	-	-	6.886.965	6.891.091	(4.126)	6.886.965	3.472.622	3.028	3.475.650	2.693.131	2.748	2.695.879
LTN	-	23.033.297	1.589.367	10.013.641	52.084.066	87.197.785	(477.414)	86.720.371	89.281.974	(3.376.552)	85.905.422	96.444.693	(1.555.595)	94.889.098
NTN	-	-	-	6.374.564	148.845	6.543.599	(20.190)	6.523.409	8.591.184	(314.933)	8.276.251	5.668.981	(44.205)	5.624.776
Títulos - Empresas	15.128	-	-	-	817.721	864.029	(31.180)	832.849	898.214	(75.227)	822.987	970.330	33.959	1.004.289
Debentures	-	-	-	-	816.852	848.040	(31.188)	816.852	881.980	(75.224)	806.756	949.237	33.943	983.180
Cuotapartes de fondos	15.128	-	-	-	-	15.128	-	15.128	15.128	-	15.128	19.568	-	19.568
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	869	861	8	869	1.106	(3)	1.103	1.525	16	1.541
Total	15.128	23.033.297	1.589.367	16.388.205	59.937.597	101.496.504	(532.910)	100.963.594	102.243.994	(3.763.684)	98.480.310	105.777.135	(1.563.093)	104.214.042

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/03/2016								31/12/2015			31/03/2015		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	409.482	473.420	(63.938)	409.482	446.563	(78.263)	368.300	13.775	778	14.553
NTN	-	-	-	-	120.206	118.015	2.191	120.206	84.311	1.953	86.264	4.604	2.568	7.172
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	289.276	355.405	(66.129)	289.276	362.252	(80.216)	282.036	9.171	(1.790)	7.381
Títulos – Empresas	6.479.496	112.490	8.325	689.568	8.459.039	17.980.366	(2.231.448)	15.748.918	17.454.799	(2.678.876)	14.775.923	17.882.725	(915.381)	16.967.344
Debentures	-	-	8.325	-	7.502.211	7.530.347	(19.811)	7.510.536	6.816.024	(46.712)	6.769.312	7.034.682	11.161	7.045.843
Pagarés	-	112.490	-	506.954	-	611.342	8.102	619.444	800.112	12.681	812.793	-	-	-
Letras de Crédito Inmobiliario	-	-	-	85.605	-	85.514	91	85.605	82.755	118	82.873	142.577	102	142.679
Letras Financieras	-	-	-	97.009	50.346	147.148	207	147.355	142.286	230	142.516	170.246	133	170.379
Cuotapartes de fondos	168.802	-	-	-	-	168.802	-	168.802	172.676	-	172.676	429.672	-	429.672
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	906.482	926.683	(20.201)	906.482	930.417	(89.645)	840.772	776.324	60.531	836.855
Acciones (2)	6.310.694	-	-	-	-	8.510.530	(2.199.836)	6.310.694	8.510.529	(2.555.548)	5.954.981	9.329.224	(987.308)	8.341.916
Total	6.479.496	112.490	8.325	689.568	8.868.521	18.453.786	(2.295.386)	16.158.400	17.901.362	(2.757.139)	15.144.223	17.896.500	(914.603)	16.981.897

(1) Ajuste al Valor de Mercado. Incluye el ajuste al valor de mercado de títulos valores de la subsidiaria. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el Patrimonio Neto totaliza (893.625) al 31/03/2016 (31/12/2015 – (1.133.284) y 31/03/2015 – (200.635)); neto de los efectos tributarios.

(2) Las tenencias accionarias, clasificadas bajo la Categoría II, están sujetas a aplicación de tests de impairment periódicos, conforme a la Circular BACEN nº 3.068/2001, en 2016, se determinó y se reconoció una pérdida por deterioro del valor en acciones por R\$ 34.963.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Detalle	31/03/2016				31/12/2015		31/03/2015			
	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado
Títulos Públicos	15.380.966	2.685.189	4.334.030	38.314.420	60.714.605	59.370.326	64.140.525	60.311.350	50.018.451	49.235.856
LTN	15.380.966	2.685.189	3.019.809	4.363.020	25.448.984	25.366.778	29.688.560	29.339.432	13.498.479	13.338.443
NTN	-	-	1.314.221	33.951.400	35.265.621	34.003.548	34.451.965	30.971.918	36.519.972	35.897.413
Títulos - Empresas	-	-	-	69.916	69.916	58.814	71.681	57.460	111.297	102.247
Certificado de recibibles inmobiliarios	-	-	-	69.916	69.916	58.814	71.681	57.460	111.297	102.247
Total	15.380.966	2.685.189	4.334.030	38.384.336	60.784.521	59.429.140	64.212.206	60.368.810	50.129.748	49.338.103

(d) Resultado de títulos valores

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Activos financieros mantenidos para negociación	5.964.907	2.621.572	2.236.994
Activos financieros disponibles para la venta	325.123	777.173	343.086
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.229.946	2.143.916	1.879.996
Otros	(3.572)	9.529	(179)
Total	8.516.404	5.552.190	4.459.897

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

(f) Hedge Contable

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

HEDGE CONTABLE									
Estructuras	31/03/2016			31/12/2015			31/03/2015		
	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge
	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable
Emisiones Externas	8.396.172	1.895.020	12.570.833	8.461.493	3.131.123	13.523.638	5.259.502	1.903.885	8.230.808
Préstamos 4.131	1.996.681	242.253	2.514.250	8.051.087	943.617	9.421.628	-	-	-
Letras Financieras	1.010.660	(13.494)	1.373.361	1.010.660	(91.401)	1.311.694	920.660	(41.921)	1.085.254
Total	11.403.513	2.123.779	16.458.444	17.523.240	3.983.339	24.256.960	6.180.162	1.861.964	9.316.062

(1) Ajuste acumulado de los contratos de swap

ESTRUCTURA TEMPORAL								
Vencimiento	31/03/2016			31/12/2015			31/03/2015	
	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras	Emisiones Externas	Letras Financieras
2015	-	-	-	-	-	-	200.685	-
2016	347.910	524.920	-	413.232	2.063.749	-	213.509	-
2017	2.161.629	1.471.761	175.000	2.161.629	3.075.832	175.000	1.975.238	95.000
2018	958.578	-	16.500	958.578	2.911.506	16.500	145.126	6.500
2019	4.147.737	-	10.150	4.147.736	-	10.150	1.944.625	10.150
2020	30.805	-	11.360	30.805	-	11.360	30.805	11.360
2021	29.717	-	25.000	29.717	-	25.000	29.717	25.000
2022	719.796	-	-	719.797	-	-	719.797	-
2023	-	-	562.000	-	-	562.000	-	562.000
2024	-	-	203.450	-	-	203.450	-	203.450
2025	-	-	7.200	-	-	7.200	-	7.200
Total	8.396.172	1.996.681	1.010.660	8.461.494	8.051.087	1.010.660	5.259.502	920.660

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Cuenta de Orden / Valor Nocial			Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ Por Pagar (Pagado)	Ajustes al valor de mercado (Resultados / PN)	Valor Patrimonial		
	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2016	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Contratos de futuros								
Acuerdos de Compra	61.631.659	70.294.595	95.681.536	-	-	-	-	-
Mercado Interbancario	61.628.040	70.292.013	95.584.677	-	-	-	-	-
Cupón Cambiario	3.619	2.582	96.859	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps								
Posición Activa	11.403.513	17.523.240	11.181.671	2.767.239	(383.376)	2.383.863	4.141.121	2.839.525
Tasas	1.010.660	1.010.660	920.695	68.186	(57.217)	10.969	2.481	738
Moneda Extranjera	10.392.853	16.512.580	10.260.976	2.699.053	(326.159)	2.372.894	4.138.640	2.838.787
Posición Pasiva	11.403.513	17.523.240	11.181.671	183.116	76.968	260.084	157.782	46.069
Tasas	1.010.660	1.010.660	920.695	-	24.463	24.463	93.882	42.775
Moneda Extranjera	10.392.853	16.512.580	10.260.976	183.116	52.505	235.621	63.900	3.294

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

Detalle	31/03/2016							31/12/2015	31/03/2015
	Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ por Pagar (Pagado)	Ajuste al Valor de Mercado (Result./ Patrimonio Neto)	Valor Patrim.	01 – 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor Patrimonial	Valor Patrimonial
Posición Activa:									
Contratos de Swap – Ajuste por cobrar	2.767.239	(383.376)	2.383.863	44.381	3.747	238.035	2.097.700	4.141.121	2.839.525
BM&FBOVESPA	68.186	(57.217)	10.969	-	-	-	10.969	2.481	738
Empresas	2.699.053	(326.159)	2.372.894	44.381	3.747	238.035	2.086.731	4.138.640	2.838.787
Instituciones Financieras									
Posición Pasiva:	183.116	76.968	260.084	5.843	2.028	7.310	244.903	157.782	46.069
Contratos de Swap – Ajuste por pagar	-	24.463	24.463	-	-	-	24.463	93.882	42.660
BM&FBOVESPA	-	-	-	-	-	-	-	-	115
Empresas	183.116	52.505	235.621	5.843	2.028	7.310	220.440	63.900	3.294
Instituciones Financieras									

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/03/2016					31/12/2015	31/03/2015
	01 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Cuenta de Orden / Valor Nominal							
Contratos futuros	3.619	1.588.872	10.844.868	49.194.300	61.631.659	70.294.595	95.681.536
Contratos de swaps	165.493	75.234	955.898	10.206.888	11.403.513	17.523.240	11.181.671

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

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Swap	(1.958.605)	50.980	1.981.032
Futuro	(2.965.302)	538.717	409.058
Total realizado	(4.923.907)	589.697	2.390.090

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

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Títulos públicos	4.467.415	11.280.294	7.955.495
Notas del Tesoro Nacional	2.798	2.578	2.504
Letras del Tesoro Nacional	4.464.617	11.277.716	2.832.663
Letras Financieras del Tesoro	-	-	5.120.328

Nota 7 – Relaciones interbancarias

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

Detalle	Remuneración	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	3.867.348	4.970.101	6.072.852
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	52.072.983	53.926.379	46.822.086
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Tasa SELIC	25.445.314	22.343.773	10.064.218
Reserva mínima obligatoria adicional (2)	Tasa SELIC	25.560.192	24.876.297	33.694.690
Total		106.945.837	106.116.550	96.653.846

(1) Para los depósitos realizados a partir del 04/05/2012, cuando la tasa SELIC sea menor o igual al 8,5% a.a., la remuneración de la reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro será TR + 70% de la tasa SELIC anual.

(2) Variación surgida de las modificaciones introducidas por la Circular BACEN No. 3.755 de 28/05/2015, con efectos a partir de junio de 2015.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
FGTS por reembolsar	76.787	91.941	81.286
FCVS por cobrar	29.642.295	28.867.828	28.438.549
No habilitados (1)	1.605.373	1.686.271	1.991.032
Habilitados y no homologados (2)	10.049.223	9.707.114	9.485.898
Habilitados y homologados (3)	17.987.699	17.474.443	16.961.619
Provisión para FCVS por cobrar	(2.881.731)	(2.797.741)	(2.659.825)
Total (neto de provisión)	26.837.351	26.162.028	25.860.010

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

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

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

(c) Resultado de las inversiones obligatorias

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Créditos vinculados con el BACEN	2.604.776	2.657.782	1.970.360
Créditos vinculados con el SFH	602.659	594.787	463.192
Total	3.207.435	3.252.569	2.433.552

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Operaciones de Crédito	325.264.512	97.139.219	108.907.703	73.144.530	32.749.047	8.022.493	4.899.995	3.496.543	18.889.432	672.513.474	667.349.336	617.183.913
Préstamos y títulos descontados	20.633.115	36.833.276	44.723.476	31.354.958	9.457.451	4.303.607	2.645.857	2.109.225	10.504.502	162.565.467	163.744.084	150.571.207
Financiaciones	13.622.323	10.650.605	3.067.547	3.230.465	2.384.883	543.218	357.754	301.925	1.593.859	35.752.579	35.920.873	42.055.412
Financiaciones rurales y agroindustriales	928.285	1.905.353	2.291.335	1.425.755	225.934	47.465	50.706	32.085	269.055	7.175.973	7.488.834	5.269.937
Financiaciones inmobiliarias	243.192.296	33.246.680	52.903.110	31.242.607	18.679.600	2.154.898	1.567.724	1.047.611	4.906.771	388.941.297	384.175.883	354.228.843
Financiaciones de infraestructura	45.775.917	10.833.002	5.702.114	5.779.083	1.966.242	958.387	266.845	-	1.599.019	72.880.609	70.658.301	59.904.912
Cesión de créditos	1.112.576	3.670.303	220.121	111.662	34.937	14.918	11.109	5.697	16.226	5.197.549	5.361.361	5.153.602
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	3.408.097	5.330.470	1.024.048	1.122.918	289.412	149.178	58.639	63.389	202.439	11.648.590	12.137.251	9.625.569
Tarjeta de crédito	939.996	4.327.364	406.602	390.061	155.779	38.503	27.695	17.738	116.714	6.420.452	7.028.676	6.628.530
Prefinanciación de exportación (1)	2.460.123	861.193	516.460	668.413	40.483	13.576	22.626	44.102	80.052	4.707.028	4.517.270	2.376.067
Créditos adquiridos (2)	-	134.846	97.374	57.736	77.197	90.266	-	-	-	457.419	530.573	559.518
Diversos	7.978	7.067	3.612	6.708	15.953	6.833	8.318	1.549	5.673	63.691	60.732	61.454
Total	328.672.609	102.469.689	109.931.751	74.267.448	33.038.459	8.171.671	4.958.634	3.559.932	19.091.871	684.162.064	679.486.587	626.809.482
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso	(35.196)	(532.037)	(1.255.162)	(2.550.978)	(3.600.014)	(2.667.066)	(2.479.320)	(2.491.954)	(19.091.871)	(34.703.598)	(33.880.851)	(28.396.626)
Total neto de provisiones	328.637.413	101.937.652	108.676.589	71.716.470	29.438.445	5.504.605	2.479.314	1.067.978	-	649.458.466	645.605.736	598.412.856

- (1) Las prefinanciaciones de exportación están registradas como reguladoras de "Otras Obligaciones".
- (2) Créditos adquiridos con coobligación a los Bancos PAN, Cruzeiro do Sul, BMG, Bonsucesso, BMB y Daycoval.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Desglose de la provisión para créditos de cobro dudoso

Operaciones crediticias	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Provisión reglamentaria	-	(512.348)	(1.099.317)	(2.228.023)	(3.303.845)	(2.451.501)	(2.479.319)	(2.491.954)	(19.091.871)	(33.658.178)	(32.886.033)	(28.396.626)
Operaciones de Crédito	-	(485.696)	(1.089.076)	(2.194.336)	(3.274.904)	(2.406.747)	(2.449.996)	(2.447.582)	(18.889.432)	(33.237.769)	(32.499.349)	(28.058.672)
Préstamos y títulos descontados	-	(184.166)	(447.235)	(940.649)	(945.745)	(1.291.082)	(1.322.929)	(1.476.458)	(10.504.502)	(17.112.766)	(17.638.759)	(10.671.835)
Financiaciones	-	(53.253)	(30.675)	(96.914)	(238.488)	(162.965)	(178.877)	(211.348)	(1.593.859)	(2.566.379)	(2.446.700)	(5.760.960)
Financiaciones rurales y agroindustriales	-	(9.527)	(22.913)	(42.773)	(22.593)	(14.240)	(25.353)	(22.460)	(269.055)	(428.914)	(377.704)	(190.531)
Financiaciones inmobiliarias	-	(166.233)	(529.031)	(937.278)	(1.867.960)	(646.469)	(783.862)	(733.328)	(4.906.771)	(10.570.932)	(10.124.950)	(10.881.160)
Financiaciones de infraestructura	-	(54.165)	(57.021)	(173.372)	(196.624)	(287.516)	(133.423)	-	(1.599.019)	(2.501.140)	(1.856.743)	(507.766)
Cesión de créditos	-	(18.352)	(2.201)	(3.350)	(3.494)	(4.475)	(5.552)	(3.988)	(16.226)	(57.638)	(54.493)	(46.420)
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	-	(26.652)	(10.241)	(33.687)	(28.941)	(44.754)	(29.323)	(44.372)	(202.439)	(420.409)	(386.684)	(337.954)
Tarjeta de crédito	-	(21.637)	(4.066)	(11.702)	(15.578)	(11.551)	(13.848)	(12.417)	(116.714)	(207.513)	(235.185)	(219.618)
Prefinanciación de exportación	-	(4.306)	(5.165)	(20.052)	(4.048)	(4.073)	(11.313)	(30.871)	(80.052)	(159.880)	(98.670)	(31.843)
Créditos adquiridos	-	(674)	(974)	(1.732)	(7.720)	(27.080)	-	-	-	(38.180)	(40.443)	(52.644)
Diversos	-	(35)	(36)	(201)	(1.595)	(2.050)	(4.162)	(1.084)	(5.673)	(14.836)	(12.386)	(33.849)
Provisión complementaria (1)	(35.196)	(19.689)	(155.845)	(322.955)	(296.169)	(215.565)	(1)	-	-	(1.045.420)	(994.818)	-
Operaciones crediticias	(34.022)	(19.423)	(153.381)	(316.739)	(291.435)	(213.137)	(1)	-	-	(1.028.138)	(977.531)	-
Préstamos y títulos descontados	(22.955)	(11.890)	(90.426)	(236.299)	(229.908)	(154.766)	(1)	-	-	(746.245)	(699.890)	-
Financiaciones	(8.657)	(2.742)	(16.877)	(46.880)	(57.806)	(58.253)	-	-	-	(191.215)	(199.170)	-
Financiaciones rurales y agroindustriales	(239)	(304)	(3.967)	(15.240)	(1.221)	(118)	-	-	-	(21.089)	(20.955)	-
Financiaciones inmobiliarias	(2.171)	(4.221)	(38.732)	(18.320)	(2.500)	-	-	-	-	(65.944)	(57.516)	-
Financiaciones de infraestructura	-	(266)	(3.379)	-	-	-	-	-	-	(3.645)	-	-
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	(1.174)	(266)	(2.464)	(6.216)	(4.734)	(2.428)	-	-	-	(17.282)	(17.287)	-
Tarjeta de crédito	(312)	(113)	(889)	(2.976)	(2.512)	(1.879)	-	-	-	(8.681)	(9.851)	-
Prefinanciación de exportación	(855)	(120)	(1.500)	(3.032)	(1.634)	(549)	-	-	-	(7.690)	(6.479)	-
Diversos	(7)	(33)	(75)	(208)	(588)	-	-	-	-	(911)	(957)	-
Total de la provisión	(35.196)	(532.037)	(1.255.162)	(2.550.978)	(3.600.014)	(2.667.066)	(2.479.320)	(2.491.954)	(19.091.871)	(34.703.598)	(33.880.851)	(28.396.626)

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

En cuanto a la cifra de crédito en los cursos Normal y Anormal (Notas 8 (c1) y (c2)), se señala la modificación al criterio de clasificación. Según el párrafo 1º del artículo 4º de la Resolución no. 2.682/1999, se permite el conteo doble de los períodos de demora para operaciones con plazo sobrante superior a 36 meses. Las cifras al 31/12/2014 y al 31/03/2015 fueron ajustadas según el nuevo criterio para fines de comparación.

(c.1) Operaciones crediticias en curso normal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015 (1)
01 a 30 días	9.330.203	8.237.552	3.900.920	3.237.232	1.090.207	215.452	110.920	92.998	494.216	26.709.700	25.100.953	23.390.746
31 a 60 días	4.406.984	4.051.471	2.885.436	1.885.328	600.448	105.993	42.519	37.136	1.778.991	15.794.306	13.514.034	13.142.721
61 a 90 días	4.059.013	3.942.129	2.579.458	1.923.472	567.648	170.627	46.474	32.076	173.679	13.494.576	12.405.708	13.809.570
91 a 180 días	10.297.514	8.658.978	7.123.531	5.216.445	1.511.308	267.217	102.249	80.773	453.674	33.711.689	36.959.435	31.710.819
181 a 360 días	23.624.008	11.663.571	11.795.433	7.285.589	2.337.877	516.477	127.643	93.007	582.872	58.026.477	60.308.995	50.573.565
Más de 360 días	276.954.887	65.915.988	70.403.801	39.517.237	13.329.138	2.375.612	526.017	359.551	3.108.650	472.490.881	472.273.202	434.294.179
Total	328.672.609	102.469.689	98.688.579	59.065.303	19.436.626	3.651.378	955.822	695.541	6.592.082	620.227.629	620.562.327	566.921.600

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.2) Operaciones crediticias en Curso Anormal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015 (1)
Cuotas Vencidas	-	-	653.814	1.914.632	2.595.348	2.345.459	2.329.577	1.872.973	9.452.185	21.163.988	20.260.607	15.698.984
01 a 30 días	-	-	522.531	297.644	192.641	58.205	43.736	29.036	102.676	1.246.469	1.074.802	831.649
31 a 60 días	-	-	131.283	969.321	358.184	134.579	71.330	53.688	218.744	1.937.129	1.441.634	1.564.420
61 a 90 días	-	-	-	439.338	1.368.482	466.676	200.467	127.739	570.027	3.172.729	2.856.063	2.607.824
91 a 180 días	-	-	-	208.329	676.004	1.219.520	1.404.034	1.156.388	1.485.934	6.150.209	6.431.632	4.973.275
181 a 360 días	-	-	-	-	37	466.479	610.010	506.122	5.973.945	7.556.593	7.614.252	5.352.561
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	-	1.100.859	1.100.859	842.224	369.255
Cuotas Por Vencer	-	-	10.589.358	13.287.513	11.006.485	2.174.834	1.673.235	991.418	3.047.604	42.770.447	38.663.653	41.812.831
01 a 30 días	-	-	281.892	310.502	205.993	48.051	37.022	19.262	75.215	977.937	789.011	868.616
31 a 60 días	-	-	181.506	269.772	161.769	46.287	36.220	18.587	72.735	786.876	708.886	750.226
61 a 90 días	-	-	176.392	263.259	157.748	45.544	35.547	18.300	70.008	766.798	696.699	738.816
91 a 180 días	-	-	503.599	734.552	441.083	131.056	102.493	51.746	199.795	2.164.324	1.979.434	2.133.612
181 a 360 días	-	-	903.000	1.185.795	799.588	235.338	166.577	94.393	355.585	3.740.276	3.590.324	3.905.902
Más de 360 días	-	-	8.542.969	10.523.633	9.240.304	1.668.558	1.295.376	789.130	2.274.266	34.334.236	30.899.299	33.415.659
Total	-	-	11.243.172	15.202.145	13.601.833	4.520.293	4.002.812	2.864.391	12.499.789	63.934.435	58.924.260	57.511.815

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015 (1)
SECTOR PÚBLICO	55.362.335	53.154.586	49.406.128
Administración directa	29.051.460	28.015.215	25.649.395
Administración indirecta – petroquímico	11.574.424	11.308.664	11.500.923
Administración indirecta – alcantarillado e infraestructura	4.207.356	4.169.113	3.843.768
Administración indirecta – otros	10.529.095	9.661.594	8.412.042
SECTOR PRIVADO	628.799.729	626.332.001	577.403.354
PERSONA JURÍDICA	137.356.094	139.077.776	125.806.312
Comercio minorista	23.570.305	24.428.543	25.424.987
Construcción civil	17.343.182	17.291.122	15.471.529
Siderurgia y metalurgia	9.656.204	9.630.222	9.628.957
Energía eléctrica	12.451.859	12.167.623	10.274.442
Servicios financieros	8.244.911	8.457.686	5.987.159
Otras industrias	7.613.773	7.726.781	8.203.167
Transporte	10.157.297	10.192.010	9.328.953
Agroindustria y extractiva	5.081.701	5.330.556	2.789.069
Comercio mayorista	7.048.689	7.105.384	6.103.639
Salud	3.956.311	4.026.272	3.734.703
Alcantarillado e infraestructura	5.959.441	5.684.020	3.597.624
Petroquímico	2.121.351	2.497.286	2.320.526
Textil	2.159.785	2.047.543	2.041.070
Comunicación	1.517.140	1.538.300	1.563.306
Alimentación	2.250.574	2.321.937	1.935.154
Servicios personales	336.048	346.073	373.240
Otros servicios	17.887.523	18.286.418	17.028.787
PERSONA FÍSICA	491.443.635	487.254.225	451.597.042
Total	684.162.064	679.486.587	626.809.482

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

(e) Ingresos de operación de crédito

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	11.692.239	10.935.160	10.291.059
Financiaciones rurales y agroindustriales	118.449	121.320	87.946
Financiaciones inmobiliarias	9.050.698	9.195.011	7.537.945
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	1.631.070	2.469.785	1.666.528
Otros créditos	2.926	3.285	1.624
Total	22.495.382	22.724.561	19.585.102

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Operaciones de Venta o Transferencia de Activos Financieros

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

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

(f.1) Carteras cedidas

En el primer trimestre de 2016 se llevaron a cabo cesiones onerosas de crédito conforme a continuación:

Detalle	Créditos activos	Créditos dados de baja - pérdida	Valor total de la cesión	Valor cobrado
RCB Planejamento Financeiro LTDA	1.033.898	238.500	1.272.397	65.797
Omni Financeira	980.277	425.838	1.406.115	72.690
Total	2.014.175	664.338	2.678.512	138.487

Resultado de cesión de carteras			
Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Ingresos por ventas o transferencia de carteras	2.182.643	1.138.080	212.071
Valor recuperado – pérdida (1)	34.362	59.392	63.011
Ativos S.A	-	56.123	-
Omni S/A	22.048	3.269	-
RCB Planejamento Financeiro LTDA	12.314	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	-	-	63.011
Desafectación de provisión (1)	2.014.039	938.289	27.578
Omni S/A	980.141	938.289	-
RCB Planejamento Financeiro LTDA	1.033.898	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	-	-	27.578
Ingresos vinculados a cesiones (2)	134.242	140.399	121.482
RB Capital Securitizadora	134.242	140.399	121.482
Gastos con ventas o transferencias de carteras	(2.048.171)	(1.017.299)	(146.597)
Gastos vinculados a cesiones (2)	(133.742)	(141.695)	(120.337)
RB Capital Securitizadora	(133.742)	(141.695)	(120.337)
Pérdidas de obligaciones por operaciones vinc. a cesión (1)	(1.914.429)	(875.604)	(26.260)
Ativos S.A	-	(44)	-
Omni S/A	(933.776)	(875.560)	-
RCB Planejamento Financeiro LTDA	(980.653)	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	-	-	(26.260)
Gastos de provisión para carteras cedidas con coobligación (2)	(4.937)	(15.664)	(31.426)
RB Capital Securitizadora	(4.937)	(15.664)	(31.426)
Resultado	129.535	105.117	34.048

(1) Cesión de créditos, sin coobligación.

(2) Cesión de créditos, con coobligación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

(f.2) Portafolios adquiridos

Resultado con portafolios adquiridos			
Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Modalidad con coobligación (1)	15.648	18.325	19.591
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	15.648	18.414	21.233
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	-	(89)	(1.642)
Modalidad sin coobligación (2)	868.647	839.346	556.870
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	868.657	839.353	556.501
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(10)	(7)	369
Resultado	884.295	857.671	576.461

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

(2) Portafolios adquiridos al Banco PAN.

(g) Concentración de los principales deudores

Detalle	31/03/2016	%	31/12/2015	%	31/03/2015	%
Principal deudor	11.574.424	1,69	11.308.664	1,66	11.500.923	1,83
10 mayores deudores	48.994.342	7,16	47.803.402	7,04	43.095.953	6,88
20 mayores deudores	67.934.620	9,93	66.334.889	9,76	58.105.195	9,27
50 mayores deudores	92.073.090	13,46	89.689.691	13,20	78.990.654	12,60
100 mayores deudores	106.756.874	15,60	104.434.440	15,37	91.577.707	14,61

(h) Movimiento de la cartera de renegociación

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Operaciones renegociadas	4.056.217	3.709.234	2.705.500
Operaciones comerciales	3.614.758	3.597.739	2.542.563
Operaciones de vivienda	441.459	111.495	162.937
Operaciones recuperadas	775.227	683.590	308.035
Operaciones comerciales	603.496	558.946	290.773
Operaciones de vivienda	171.731	124.644	17.262

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Saldo inicial	(33.880.851)	(32.069.098)	(26.806.599)
Constitución de provisión en el período	(5.842.263)	(15.246.007)	(5.076.015)
Desafectación de provisión en el período (1) (2)	2.033.671	11.295.211	48.560
Transferencia para pérdidas	2.985.845	2.139.043	3.437.428
Saldo final	(34.703.598)	(33.880.851)	(28.396.626)

(1) Variación en el 4º trimestre de 2015 se refiere básicamente a las operaciones de cesión de créditos.

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Créditos por avales y fianzas honrados	34.566	30.749	32.033
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	5.195.703	5.473.711	3.352.107
Rentas por cobrar	3.410.716	2.833.916	3.437.641
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	650.882	217.944	248.680
Convenios sector privado	74.784	106.535	109.487
Convenios sector público	486.307	499.310	745.375
Administración de fondos de inversión	76.816	61.192	46.959
Administración de fondos y programas sociales	2.080.096	1.901.374	2.273.900
Otras rentas por cobrar	41.831	47.561	13.240
Negociación e intermediación de valores	288.259	48.313	1.126
Créditos específicos	818.039	836.716	760.186
Diversos – Nota 9 (b)	61.956.936	65.706.242	51.582.462
Provisión para otros créditos (1)	(437.691)	(403.971)	(337.954)
Total	71.266.528	74.525.676	58.827.601
Activo corriente	36.451.883	42.751.379	31.004.533
Activo no corriente	34.814.645	31.774.297	27.823.068

(1) Provisión para la cartera de tarjeta de crédito con característica de concesión de crédito (Nota 8 (a)).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Otros créditos – varios

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Créditos tributarios – (Nota 20)	35.297.173	35.903.427	26.450.335
Deudores por depósitos en garantía – (Nota 30 (c))	14.076.169	13.711.179	12.714.615
Anticipos y adelantos salariales	580.549	208.821	555.402
Adelanto de dividendos e interés del capital propio	-	2.414.154	-
Impuestos y contribuciones por compensar	718.558	1.136.939	929.386
Tarjeta de crédito (1)	6.623.224	7.240.589	6.773.962
Prima en adquisición de carteras	1.559.693	1.512.617	1.242.765
Seguros a recibir	293.907	195.466	110.279
Créditos adquiridos	457.420	530.574	559.518
Valores por cobrar – adm. de fondos y programas sociales	108.196	138.843	230.458
Valores por cobrar – regalías	238.665	277.384	16.168
Valores por cobrar – FND	480.168	451.485	423.490
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	99.434	107.097	84.761
Valores por cobrar – rescate de bonos	107.981	105.906	99.705
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	7.252	8.372	47.188
Valores por cobrar - créditos administrados	23.082	25.243	26.412
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	42.717	13.805	32.292
Valores por cobrar – cesión de créditos	31.225	30.896	-
Valores por cobrar – prendas y garantías honradas	187.304	181.918	103.577
Valores por asignar (2)	1.746.667	2.280.882	2.268.453
Otros deudores (3)	688.639	641.732	324.783
Descuento en otros activos financieros (Nota 7 (b))	(1.411.087)	(1.411.087)	(1.411.087)
Total	61.956.936	65.706.242	51.582.462
Activo corriente	27.120.483	33.912.228	23.734.539
Activo no corriente	34.836.453	31.794.014	27.847.923

(1) Incluye R\$ 6.420.452 (31/12/2015 – R\$ 7.028.676, 31/03/2015 - R\$ 6.628.530) de créditos con característica de concesión de crédito (Nota 8 (a)) y cuotas anuales de tarjetas de crédito, que no tienen característica de concesión de crédito.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Portafolio de cambio

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Activo - Otros créditos			
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera	16.906	26.236	22.072
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional	5.093.257	5.368.387	3.292.575
Rentas por cobrar de adelantos concedidos - ACC/ACE	93.542	80.092	41.190
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(8.002)	(1.004)	(3.730)
Activo corriente	5.195.703	5.473.711	3.352.107
Pasivo - Otras obligaciones			
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	135.439	52.011	150.661
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	4.745.979	4.489.402	2.489.605
(-) Prefinanciación de exportaciones - ACC/ACE	(4.613.486)	(4.437.178)	(2.334.877)
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	267.932	104.235	305.389

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre (Nota 3(t))
Ingresos	(17.794)	8.958.989	6.817.048
Disponibilidad en moneda extranjera	(57.676)	8.919.632	6.792.661
Títulos emitidos en el extranjero	-	-	-
Otros	39.882	39.357	24.387
Gastos	(718.173)	(9.397.762)	(5.340.235)
Gastos de variaciones y diferencias de tasa	(717.873)	(9.397.502)	(5.327.253)
Títulos emitidos en el extranjero	-	-	(12.794)
Otros	(300)	(260)	(188)
Resultado de cambio	(735.967)	(438.773)	1.476.813

Nota 10 – Otros valores y bienes

Compuestos por:

- Bienes no destinados a uso propio (inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos en dación de pago de préstamos e inmuebles que ya no se usan en las operaciones de CAIXA), sometidos a prueba de deterioro de valor;
- Gastos pagados por adelantado relacionados principalmente con el adelanto de aguinaldo a los empleados (31/03/2016 e 31/03/2015);
- Existencias de material de consumo.

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Bienes no destinados a uso propio	3.042.578	2.654.566	1.674.023
Inmuebles patrimoniales no destinados a uso	478.666	403.467	232.497
Inmuebles adjudicados/rematados	2.563.912	2.251.099	1.441.526
Gastos pagados por adelantado	77.578	21.267	115.084
Material de consumo	37.687	34.845	32.247
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles (Nota 10 (a))	(137.858)	(133.958)	(93.048)
Total	3.019.985	2.576.720	1.728.306

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Saldo inicial	(133.958)	(106.120)	(90.591)
Constitución	(20.968)	(38.070)	(8.793)
Bajas	17.068	10.232	6.336
Saldo final	(137.858)	(133.958)	(93.048)

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

a) Reorganización societaria del segmento seguridad de CAIXA

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

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

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

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

- I. Modificación de la razón social de la Compañía, que pasa a designarse Caixa Holding Securitária S.A. ("CAIXA Securitária");
- II. Modificación del objeto social de la Compañía, que pasa a contemplar exclusivamente la participación en sociedades autorizadas a funcionar por la Superintendencia de Seguros de la Nación – SUSEP."
- III. Aumento del capital social de R\$ 100, totalmente integrado, para R\$ 363.740, mediante cesión a la Compañía de las acciones representativas del capital social de PAN Seguros y de las cuotapartes representativas del capital social de PAN Corretora, anteriormente pertenecientes a CAIXA Seguridade.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Principales participaciones directas de CAIXA Seguridade:

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

b) Participaciones societarias incluidas en los estados financieros intermedios consolidados:

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

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

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

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

Detalle	Inversión			Resultado según el método del valor patrimonial proporcional		
	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	2016	2015	
				1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
CAIXA Seguros Holding	2.495.072	2.635.360	2.612.357	203.385	180.074	233.035
Banco PAN	1.134.295	1.183.161	994.167	(47.721)	7.586	(60.924)
Capgemini	162.727	177.957	228.782	(15.230)	(23.471)	(8.110)
Elo Serviços	20.482	18.542	16.703	1.940	266	1.773
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.783	6.956	6.878	47	70	22
Crescer	-	-	436	(1.172)	(1.775)	2.407
Branes	1.841	1.841	1.801	1	1	(40)
BIAPE	254	238	611	(7)	-	(9)
FGO – Fondo Garantía de Operaciones	95.402	76.069	79.347	-	-	-
FGHAB – Fondo Garantizador de Viviendas Populares	265.200	262.766	222.790	-	-	-
Fondo de Inversión en Participaciones	32.277	32.428	32.618	(181)	(522)	(6.442)
TECBAN	106.774	107.004	60.645	(228)	(362)	1.670
PAN Corretora	30.641	29.381	26.000	1.260	1.364	1.501
PAN Seguros (1)	364.459	353.709	-	10.879	7.361	-
Otras inversiones (2)	6.926	4.734	8.932	-	-	-
Total	4.723.133	4.890.146	4.292.067	152.973	170.592	164.883

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

(2) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Movimiento del valor llave (Banco PAN y Capgemini)	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Saldo anterior	180.531	191.189	226.159
Amortizaciones	(8.846)	(10.658)	(11.640)
Saldo actual	171.685	180.531	214.519

Nota 12 – Bienes de uso

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 14,48% (31/12/2015 – 14,34%, 31/03/2015 – 14,26%), CAIXA se encasilla en forma definida por la Resolución CMN N° 2.669/1999, que establece el límite de 50% del Patrimonio Neto Ajustado (PLA) a partir del 31/12/2002.

Desglose de los bienes destinados a uso							
Detalle	31/03/2016			31/12/2015			31/03/2015
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto	Neto
Inmuebles de uso	1.626.599	(575.036)	1.051.563	1.590.668	(518.560)	1.072.108	927.664
Edificaciones	1.565.406	(575.036)	990.370	1.529.447	(518.560)	1.010.887	865.931
Terrenos	61.193	-	61.193	61.221	-	61.221	61.733
Revaluaciones de inmuebles de uso	712.592	(196.761)	515.831	715.978	(192.466)	523.512	547.289
Edificaciones	521.523	(196.761)	324.762	524.127	(192.466)	331.661	350.953
Terrenos	191.069	-	191.069	191.851	-	191.851	196.336
Otros bienes de uso	7.403.343	(5.179.988)	2.223.355	7.295.520	(5.026.378)	2.269.142	2.302.867
Construcciones en curso	23.840	-	23.840	23.881	-	23.881	32.458
Inst., muebles y equipos de uso	1.634.316	(870.265)	764.051	1.606.314	(849.561)	756.753	667.087
Sistema de comunicación	91.418	(77.854)	13.564	91.424	(77.158)	14.266	16.728
Sistema de proc. de datos	5.227.230	(3.920.525)	1.306.705	5.154.717	(3.799.290)	1.355.427	1.475.126
Sistema de transporte y seguridad	426.539	(311.344)	115.195	419.184	(300.369)	118.815	111.468
Total	9.742.534	(5.951.785)	3.790.749	9.602.166	(5.737.404)	3.864.762	3.777.820

Movimiento de los bienes destinados a uso							
Detalle	31/12/2015	Transferencias	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	31/03/2016	31/03/2015
Inmuebles de uso	1.072.108	152	54.017	(234)	(74.480)	1.051.563	927.664
Edificaciones	1.010.887	53	54.017	(107)	(74.480)	990.370	865.931
Terrenos	61221	99	-	(127)	-	61.193	61.733
Reval. de inmuebles de uso	523.512	-	-	(2.356)	(5.325)	515.831	547.289
Edificaciones	331.661	-	-	(1.574)	(5.325)	324.762	350.953
Terrenos	191851	-	-	(782)	-	191.069	196.336
Otros bienes de uso	2.269.142	(152)	113.417	(993)	(158.059)	2.223.355	2.302.867
Construcciones en curso	23881	(151)	110	-	-	23.840	32.458
Inst., muebles y equipos de uso	756.753	(1.218)	31.366	(17)	(22.833)	764.051	667.087
Sistema de comunicación	14.266	-	-	(2)	(700)	13.564	16.728
Sistema de proc. de datos	1.355.427	1.192	74.610	(974)	(123.550)	1.306.705	1.475.126
Sist. de transp./seguridad	118.815	25	7.331	-	(10.976)	115.195	111.468
Total	3.864.762	-	167.434	(3.583)	(237.864)	3.790.749	3.777.820

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 13 – Intangible

Detalle	31/03/2016			31/12/2015			31/03/2015		
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Neto
Adquisición de nómina de pagos	3.027.831	(1.086.935)	(6.629)	1.934.267	2.905.765	(992.807)	(6.804)	1.906.154	1.933.662
Otros activos intangibles	366.655	(61.493)	-	305.162	366.655	(57.614)	-	309.041	320.755
Proyectos de software	1.428.674	(375.140)	-	1.053.534	1.384.938	(352.593)	-	1.032.345	878.013
Total	4.823.160	(1.523.568)	(6.629)	3.292.963	4.657.358	(1.403.014)	(6.804)	3.247.540	3.132.430

Detalle	31/12/2015	31/03/2016			31/03/2015	
	Neto	Movimiento			Neto	Neto
		Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones		
Adquisición de cobro de pagos	1.906.154	200.603	(14.826)	(157.664)	1.934.267	1.933.662
Otros activos intangibles	309.041	-	-	(3.879)	305.162	320.755
Proyectos logicales – Software	1.032.345	65.381	-	(44.192)	1.053.534	878.013
Total	3.247.540	265.984	(14.826)	(205.735)	3.292.963	3.132.430

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 14 – Depósitos
(a) Composición

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Depósitos a la vista – sin remuneración	25.960.791	27.414.590	25.813.088
Personas físicas	11.749.649	12.800.437	11.652.176
Personas jurídicas	10.665.821	10.703.860	11.051.858
Vinculados	2.081.424	2.071.944	1.821.363
Gobierno	855.944	1.343.474	771.547
Monedas extranjeras	2.122	54.540	32.632
Instituciones del sistema financiero	24.496	36.620	61.386
Entidades públicas	372.597	215.008	289.095
Cuentas cerradas	20.300	18.195	-
Otros	188.438	170.512	133.031
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	238.407.815	241.362.624	233.150.487
Personas físicas	235.240.995	237.999.158	230.984.736
Personas jurídicas	2.267.938	2.482.363	2.163.390
Vinculados	2.241	2.323	2.361
Cuentas cerradas	896.641	878.780	-
Depósitos interbancarios	1.579.466	2.426.627	2.354.188
Depósitos a término	174.095.936	168.918.281	148.433.438
Remuneración prefijada	80.911.636	80.156.145	70.647.278
Depósitos a término en moneda nacional	80.911.636	80.156.145	70.647.278
Remuneración post-fijada	93.184.300	88.762.136	77.786.160
Depósitos a término en moneda nacional	29.353.134	26.730.337	22.578.427
Depósitos judiciales con remuneración	63.831.166	62.031.799	55.207.733
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.256.269	14.540.011	10.678.328
Sin remuneración	267.528	271.022	275.180
Remuneración prefijada	573.753	557.968	504.835
Remuneración post-fijada	9.414.988	13.711.021	9.898.313
Otros	53	-	-
Total	450.300.330	454.662.133	420.429.529
Pasivo corriente	357.575.907	367.127.623	341.589.258
Pasivo no corriente	92.724.423	87.534.510	78.840.271

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Detalle	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Depósitos a la vista	25.960.791	-	-	-	25.960.791	27.414.590	25.813.088
Depósitos de ahorro	238.407.815	-	-	-	238.407.815	241.362.624	233.150.487
Depósitos interbancarios	-	913.655	343.829	321.982	1.579.466	2.426.627	2.354.188
Depósitos a término	63.842.851	6.438.912	11.411.732	92.402.441	174.095.936	168.918.281	148.433.438
CDB	11.685	6.438.912	11.411.732	92.402.441	110.264.770	106.872.896	93.210.965
Depósitos judiciales	63.831.166	-	-	-	63.831.166	62.031.799	55.207.733
Otros	-	-	-	-	-	13.586	14.740
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.256.269	-	-	-	10.256.269	14.540.011	10.678.328
Otros	53	-	-	-	53	-	-
Total	338.467.779	7.352.567	11.755.561	92.724.423	450.300.330	454.662.133	420.429.529

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Gastos de captaciones con depósitos

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Depósitos de ahorro	(4.497.174)	(4.555.817)	(3.948.570)
Depósitos interbancarios	(54.310)	(67.501)	(66.448)
Depósitos a término CDB/RDB	(3.591.959)	(3.581.795)	(2.544.859)
Depósitos judiciales	(1.033.047)	(1.027.478)	(761.615)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(455.238)	(457.914)	(315.914)
Otras captaciones	(185.075)	(179.724)	(168.455)
Total	(9.816.803)	(9.870.229)	(7.805.861)

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	4.094.150	8.569.202	5.078.077
Depósitos – Especiales con remuneración	2.043.219	2.064.505	1.862.146
Fondo de Amparo al Trabajador - FAT (d.2)	1.482.439	1.553.768	1.566.617
Depósitos – FISANE	9.909	9.722	9.164
Depósitos – PRODEC	57.178	56.088	52.909
Programa de Integración Social – PIS	241.365	150.246	119.692
Fondo Garantía Cosecha – FGS	45.199	22.768	15.888
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	211.554	104.815	60.517
Fondo de Desarrollo Social – FDS	455.467	426.318	378.632
Depósitos - Pro-flota Pesquera	8.254	8.107	8.107
Fondo de Apoyo al Desarrollo Social – FAS	7.984	8.050	10.913
Depósitos – PREVHAB	722.407	701.267	640.463
Saúde CAIXA	267.528	271.022	275.180
Otros	609.616	594.133	600.023
Total	10.256.269	14.540.011	10.678.328

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Tasa de Remuneración	2016	2015	
		1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Depósitos - FGTS	Selic	(242.168)	(253.022)	(183.538)
Depósitos - FAT	Selic y TJLP	(29.561)	(30.233)	(27.419)
Depósitos - FISANE	TR	(187)	(191)	(154)
Depósitos - PRODEC	TR + Interés 0,4868% a.m.	(1.090)	(1.117)	(862)
Depósitos - PIS	Extra mercado	(41.707)	(39.627)	(16.852)
Depósitos - FGS	Selic factor día/ Extra mercado	(702)	(1.551)	-
Depósitos - FAR	Selic	(22.093)	(16.633)	(450)
Depósitos - FDS	Selic factor día	(14.326)	(14.730)	(3.921)
Depósitos - Tesoro Nacional	Selic	(12.170)	(12.129)	(10.885)
Depósitos - FAS	TR	(35)	(42)	(9.148)
Depósitos - PREVHAB	Selic	(22.806)	(22.847)	(25)
Depósitos - Caución	TR	(3.577)	(4.041)	(17.603)
Depósitos - FCA	Extra - mercado	(14.223)	(15.331)	(2.070)
Depósitos – Fondo Paulista de Vivienda	CDI	(12.010)	(17.377)	(11.508)
Otros		(38.583)	(29.043)	(31.479)
Total		(455.238)	(457.914)	(315.914)

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT		31/03/2016			31/12/2015			31/03/2015		
		Forma	Fecha	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas				143.771	1.263.931	1.407.702	159.585	1.319.488	1.479.073	136.326	1.355.794	1.492.120
Proger urbano				80.878	988.116	1.068.994	96.290	1.021.184	1.117.474	70.777	994.621	1.065.398
Inversión	ago/05	RA	10/10/2005	80.878	988.116	1.068.994	96.290	1.021.184	1.117.474	70.777	994.621	1.065.398
FAT infraestructura				62.595	271.239	333.834	62.920	293.584	356.504	64.308	357.728	422.036
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008	62.595	271.239	333.834	62.920	293.584	356.504	64.308	357.728	422.036
FAT – PNMPO				298	4.576	4.874	375	4.720	5.095	1.241	3.445	4.686
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007	298	4.576	4.874	375	4.720	5.095	1.241	3.445	4.686
Creditos especiales				430	74.307	74.737	417	74.278	74.695	308	74.189	74.497
FAT - villa panamericana	ene/05	SD	09/12/2005	430	74.307	74.737	417	74.278	74.695	308	74.189	74.497
Total				144.201	1.338.238	1.482.439	160.002	1.393.766	1.553.768	136.634	1.429.983	1.566.617

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto

(a) Composición

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Cartera propia (1)	84.686.853	94.785.099	84.899.690
Letras Financieras del Tesoro	4.484.490	42.991	39.050
Letras del Tesoro Nacional	37.804.232	64.294.891	45.338.096
Notas del Tesoro Nacional	34.629.626	22.689.765	31.964.422
Debentures	7.467.696	7.285.266	7.051.322
Certificados de Cuentas por Cobrar Inmobiliarias	300.809	472.186	506.800
Cartera de terceros	155.913.374	99.476.122	76.782.299
Letras Financieras del Tesoro	-	-	15.125.892
Letras del Tesoro Nacional	22.032.694	30.798.362	5.541.811
Notas del Tesoro Nacional	133.880.680	68.677.760	56.114.596
Libre operación	3.698.288	-	-
Letras del tesoro nacional	3.698.288	-	-
Total	244.298.515	194.261.221	161.681.989
Pasivo corriente	228.388.499	186.597.458	154.629.570
Pasivo no corriente	15.910.016	7.663.763	7.052.419

(1) Valores calculados considerando el PU de anclaje (PU de Garantía) del título vinculado.

(b) Gastos de captaciones en el mercado abierto

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Cartera propia	(2.865.707)	(3.124.055)	(2.237.202)
Cartera de terceros	(4.598.601)	(3.422.943)	(3.225.137)
Cartera de libre operación	(620)	(6.231)	(649)
Total	(7.464.928)	(6.553.229)	(5.462.988)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Depósitos	Indexador	Vencimiento				31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días			
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	690.351	690.351	687.723	618.642
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	14.320	14.320	15.029	12.926
Letra Hipotecaria	TR	-	-	-	-	-	-	187
Letra Inmobiliaria	IGP-M	-	-	-	10.257	10.257	9.962	9.192
Letra Inmobiliaria	CDI	14.991.703	17.183.623	34.994.531	45.412.172	112.582.029	111.221.734	98.081.600
Letra Financiera	CDI	3.284.382	15.368.050	7.543.546	8.891.049	35.087.027	39.670.266	39.112.166
Letra Financiera	IPCA	-	-	-	1.101.869	1.101.869	1.052.891	855.233
Letra de Crédito Rural	CDI	118.023	88.616	393.232	337.391	937.262	1.029.810	1.724.967
Total		18.394.108	32.640.289	42.931.309	56.457.409	150.423.115	153.687.415	140.414.913
Pasivo corriente						93.965.705	91.498.789	55.238.450
Pasivo no corriente						56.457.410	62.188.626	85.176.463

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Gastos con recursos de letras

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Letras Inmobiliarias	(3.221.418)	(3.219.590)	(2.344.759)
Letras Hipotecarias	(38.636)	(44.158)	(28.981)
Letras Financieras	(1.383.261)	(1.454.073)	(1.159.686)
Letras de Crédito de la Agroindustria	(29.953)	(43.498)	(46.711)
Total	(4.673.268)	(4.761.319)	(3.580.137)

(c) Obligaciones por títulos valores en el extranjero

CAIXA emitió títulos en el extranjero con el objeto de construir una fuente alternativa de captar recursos de largo plazo para financiar sus operaciones activas. Se realizaron cinco emisiones internacionales, siendo 4 tramos seniors, cuyas características se presentan a continuación, y 1 subordinada, presentada en la Nota 18 (d1).

Título	Moneda	Valor emitido	Remun. a.a.	Fecha captación	Vencim.	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
1ª serie	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	3.573.268	3.865.055	3.235.826
2ª serie	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.705.388	1.812.940	1.624.259
3ª serie	US\$	1.250.000.000	4,50%	oct/13	oct/18	4.613.046	4.947.455	4.084.009
4ª serie	US\$	1.300.000.000	4,25%	may/14	may/19	4.720.866	5.077.494	4.229.584
Total						14.612.568	15.702.944	13.173.678

(1) Valores en miles de US\$.

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

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre (Nota 3 (t))
Gastos con títulos valores en el extranjero – sin subordinación	1.093.115	(384.482)	(2.431.123)
Gastos con títulos valores en el extranjero – con subordinación	143.903	79.161	(328.376)
Total	1.237.018	(305.321)	(2.759.499)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Traspasos en el país	213.674.574	207.682.167	183.059.923
FGTS	178.571.809	172.210.084	149.255.332
BNDES	32.034.191	32.377.811	30.815.612
Tesoro Nacional – PIS	593.637	678.164	689.697
Fondo Marina Mercante	2.228.414	2.228.930	2.045.791
Otras instituciones	246.523	187.178	253.491
Traspasos en el extranjero	56.447	59.184	-
Préstamos en el extranjero	7.351.433	14.337.557	9.344.936
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	4.917.025	4.726.401	2.949.396
Demás líneas de crédito	2.434.408	9.611.156	6.395.540
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	221.082.454	222.078.908	192.404.859
Pasivo corriente	7.334.329	8.783.700	8.973.325
Pasivo no corriente	213.748.125	213.295.208	183.431.534

(a) Traspasos en el país

Compuestos por recursos traspasados por FGTS para aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y crédito inmobiliario. Dichos traspasados están sujetos a actualización monetaria de acuerdo con la variación de la Tasa Referencial (TR), tasa promedio de interés de 5,12% al año (vivienda 5,00%, infraestructura 5,89% y servicio sanitario 6,18%) y plazo sobrante de retorno con el promedio de 252 meses (viviendas - 259 meses, infraestructura 242 meses y servicios sanitarios básicos - 181 meses).

(b) Traspasos en el extranjero

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

(c) Préstamos en el extranjero

El saldo de los préstamos en el extranjero está conformado básicamente por préstamos obtenidos a instituciones financieras en el extranjero, sujetos a interés de hasta 2,38% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, con vencimientos hasta 2017. Los demás recursos tomados en el extranjero se refieren a la captación de líneas de crédito, sujetos a la tasa de interés de hasta 2,76% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, sustancialmente ancladas al dólar estadounidense, con vencimientos hasta 2017.

(d) Gastos con obligaciones p/ préstamos/traspasos

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre (Nota 3 (t))
Traspasos en el país	(4.063.782)	(4.236.854)	(3.356.911)
FGTS	(3.478.858)	(3.534.907)	(2.632.541)
BNDES	(563.580)	(630.399)	(431.882)
Tesoro Nacional – PIS	(12.361)	(14.766)	(12.675)
Fondo Marina Mercante	11.661	(34.545)	(261.753)
Otras instituciones	(20.644)	(22.237)	(18.060)
Traspasos en el extranjero	6.767	(149)	-
Préstamos en el extranjero	1.193.524	(162.821)	(1.411.631)
Total	(2.863.491)	(4.399.824)	(4.768.542)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

Detalle	31/03/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))	31/03/2015 (Nota 3 (t))
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.420.729	353.726	1.370.928
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	267.932	104.235	305.389
Sociales y estatutarias	715.100	2.933.544	584.890
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	1.688.090	3.232.649	2.573.365
Negociación e intermediación de valores	4.202	3.073	136.172
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	11.719.106	12.222.859	8.925.914
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Notas 18 (d))	2.234.878	1.799.266	2.471.771
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	24.031.633	24.118.921	20.451.374
Diversas (Nota 18 (e))	53.023.036	53.282.405	48.462.141
Total	95.104.706	98.050.678	85.281.944
Pasivo corriente	55.427.576	54.095.412	49.709.017
Pasivo no corriente	39.677.130	43.955.266	35.572.927

(b) Fiscales y previsionales

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Tributos sobre salarios por pagar	479.099	438.803	458.538
Tributos sobre servicios por pagar	281.270	415.575	236.093
Tributos sobre beneficios por pagar	285.751	184.376	603.717
Impuesto a las ganancias	10.538	14.413	202.971
Contribución social	4.565	3.647	127.295
COFINS	234.315	146.571	232.700
PASEP	36.333	19.745	40.751
Tributos diferidos	499.816	2.026.544	1.105.588
Revaluación – edificaciones	125.187	127.238	139.646
Ajustes al valor de mercado - títulos disponibles para venta	275.961	264.045	302.772
Contratos futuros	98.668	1.635.261	631.212
Tarifas por cobrar del Gobierno Federal	-	-	31.958
Prov. riesgos fiscales (Nota 30)	142.154	167.351	169.429
Total	1.688.090	3.232.649	2.573.365
Pasivo corriente	1.562.903	3.105.411	2.433.719
Pasivo no corriente	125.187	127.238	139.646

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Recursos para asignación específica

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Fondos y programas sociales	9.137.433	9.305.546	7.470.725
FGTS	4.458.028	4.777.286	3.559.055
“Minha Casa Minha Vida”	4.017.266	3.919.855	2.910.594
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	297.785	295.477	276.654
Programas de transferencia de renta	239.282	195.751	157.627
Otros fondos y programas	125.072	117.177	566.795
Fondos financieros y de desarrollo	1.884.569	1.509.771	678.298
PIS	1.586.981	1.258.833	676.877
FAT	296.138	249.494	-
FINSOCIAL	1.450	1.444	1.421
Operaciones con loterías	697.104	1.407.542	776.891
Total	11.719.106	12.222.859	8.925.914

(d) Instrumentos de Deuda Habilitados a Capital**(d.1) Instrumentos Financieros Subordinados – Segundo Nivel**

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

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

Instrumento de Deuda Subordinada – IDS

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

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

Letras Financieras Subordinadas – LFS

CAIXA tiene 12 LFS por valor nominal de R\$ 234.900, todas consideradas habilitadas al Nivel II del Capital Regulatorio por el BACEN.

Nota Subordinada – NS

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Vencim.	Rem. a.a.	Fecha de captación	Valor emitido	Actualización monetaria e interés	Amort.	Impacto Hedge Contable Riesgo de Mercado	Saldo adeudado al 31/03/2016	Saldo adeudado al 31/12/2015	Saldo adeudado al 31/03/2015
Obligaciones por préstamos - Recursos del FGTS									
feb/2020	6,30%	oct/05	3.439.717	2.647.373	(2.677.077)	-	3.410.013	3.611.408	4.201.364
abr/2026	6,00%	ago/11	3.000.000	1.072.714	-	-	4.072.714	3.995.860	3.730.386
jul/2032	5,08%	jun/12	3.000.000	730.580	-	-	3.730.580	3.668.116	3.456.082
dic/2033	5,15%	oct/14	3.000.000	302.343	-	-	3.302.343	3.246.532	3.079.890
feb/2038	4,80%	dic/14	4.000.000	341.283	-	-	4.341.283	4.271.464	4.064.967
dic/2040	4,75%	sep/15	3.000.000	106.475	-	-	3.106.475	3.056.866	-
Letra Financiera Habilitada									
jun/2020	110%CDI	jun/14	10.000	2.705	-	-	12.705	12.265	11.029
jul/2019	110%CDI	jul/14	17.400	4.510	-	-	21.910	21.153	19.021
dic/2021	110%CDI	dic/14	1.500	297	-	-	1.797	1.735	1.560
jun/2024	100%IPCA	jun/14	200.000	64.281	-	(21.289)	242.992	251.919	223.885
feb/2025	100% IPCA + 6,74%	feb/15	1.200	243	-	(62)	1.381	1.379	1.229
feb/2025	100% IPCA + 6,65%	feb/15	1.200	239	-	(78)	1.361	1.374	1.224
feb/2025	100% IPCA + 6,58%	feb/15	2.400	494	-	(211)	2.683	2.762	2.462
mar/2025	100% IPCA + 6,45%	mar/15	1.200	235	-	(112)	1.323	1.369	1.221
Títulos valores en el extranjero habilitados – Nivel II									
jul/2024	7,25%	jul/14	1.106.450	729.501	-	(53.878)	1.782.073	1.974.719	1.657.054
Total			20.781.067	6.003.273	(2.677.077)	(75.630)	24.031.633	24.118.921	20.451.374

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d.2) Instrumentos híbridos de capital y deuda

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los intereses convencionales por pagar y la actualización monetaria no incorporada compone los Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda, clasificados en Otras Obligaciones – Instrumentos de deuda habilitados a capital, alcanzando R\$ 2.234.878 al 31/03/2016 (31/12/2015 – R\$ 1.799.266; 31/03/2015 – R\$ 2.471.771).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Diversas

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	16.192.092	15.744.858	12.057.663
Saúde Caixa	12.430.322	12.068.398	9.653.231
Asignación y canasta de alimentos	1.110.353	1.097.455	865.562
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	2.651.417	2.579.005	1.538.870
Provisiones para pagos por efectuar	4.760.835	4.429.195	4.518.259
Acreeedores diversos - País (Nota 18 (f))	13.790.699	14.655.218	12.743.541
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30)	4.155.685	3.860.506	3.054.725
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30)	3.004.819	3.030.517	2.793.301
Financiaciões inmobiliarias por liberar	3.360.724	3.777.476	6.755.736
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	1.176	1.306	1.800
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	5.229.226	5.392.832	5.175.297
Obligaciones por convenios	629.186	710.351	599.642
Obligaciones por contribuciones al SFH	28.143	28.211	69.854
Recursos del FGTS para amortizaciones	764.435	682.954	503.836
Valores por pagar a sociedades vinculadas (3)	1.103.035	965.690	188.372
Acreeedores diversos - exterior	2.981	3.291	115
Total	53.023.036	53.282.405	48.462.141

- (1) Recursos asignados a las cuentas vinculadas con operaciones de crédito en nombre de clientes, no operadas por éstos y remunerados con los mismos cargos gravados sobre las respectivas operaciones.
- (2) Operaciones de Crédito de Vivienda titulizadas con retención de riesgos – Resolución CMN no. 3533/2008.
- (3) La variación presentada en 2015 se refiere al incremento de la obligación vinculada con adquisiciones de portafolios de crédito sin coobligación con Banco PAN.

(f) Acreeedores diversos – País

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Tarjetas de crédito	6.272.934	7.126.843	6.787.006
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	35.085	40.909	65.787
Proveedores	898.277	952.810	808.552
Adquisición de nóminas - valores por liberar	521.967	477.028	505.860
Crédito comercial – transferencias	157.794	187.549	172.077
Crédito inmobiliario – transferencias	649.522	863.872	750.759
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	46.880	45.777	42.209
Otros acreeedores – ahorro simplificado	500.121	500.121	500.184
Cuentas por pagar	116.151	141.894	159.576
Fondo de Garantía de Créditos – FGC	62.131	59.673	56.807
Valores por restituir – prenda	95.133	91.445	95.623
Valores por asignar (2)	4.026.269	3.953.131	2.466.192
Otros acreeedores diversos	408.435	214.166	332.909
Total	13.790.699	14.655.218	12.743.541

- (1) EMGEA: se refieren a los valores financieros de rendición de cuentas de las recaudaciones y contratos recibidos.
- (2) Pasivos clasificados en cuentas de tránsito, principalmente recaudaciones de préstamos comerciales y financiaciões de viviendas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 19 – Patrimonio neto

(a) Capital social

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

(b) Instrumentos de deuda habilitados a capital principal

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

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

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Contrato 348	7.411.895	7.411.895	7.303.701
Contrato 504	7.564.073	7.564.073	7.453.659
Contrato 752	6.800.000	6.800.000	6.800.000
Contrato 754	6.310.598	6.310.598	6.310.598
Contratos 868 y 869	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Total	36.086.566	36.086.566	35.867.958

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

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

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

Conforme a determinaciones de la Resolución CMN nº 2.099/1994 y reglamentaciones posteriores, que establecen los niveles mínimos de capital regulatorio para las instituciones financieras, en base a los volúmenes de sus operaciones, CAIXA presenta índice de un 13,69% (Nota 33), siendo 11% el mínimo exigido en Brasil.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Reservas de revalúo y de utilidades

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

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

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Reservas de revalúo	395.306	400.384	398.783
Reservas de utilidades	9.213.994	9.269.290	5.829.745
Reserva legal	2.617.409	2.617.409	2.325.326
Reserva estatutaria – loterías	2.782.368	2.782.368	2.159.653
Reservas de margen operativo	3.814.217	3.869.513	1.344.766

(e) Dividendos e interés del capital propio

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

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

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

Para fines de cálculo de la obligación con dividendos, se computan intereses del capital propio, calculado según la remuneración de la TJLP del período sobre el patrimonio neto ajustado, limitado al 50% de la utilidad neta del período. El total de intereses del capital propio alcanza R\$ 587.337 (31/03/2015 – R\$ 397.770) y posibilitó reducción de gastos con cargos tributarios de IR y CSLL por R\$ 264.302 en el 1º trimestre de 2016 (R\$ 159.108 en el 1º trimestre de 2015).

Con arreglo a la Política de Gestión de Capital y de Asignación de Resultados de CAIXA y considerando la aprobación por los Consejos Director y de Gestión, con opinión favorable de la Comisión Fiscalizadora, CAIXA pagó en marzo de 2016 dividendos remanentes referentes a 2015 por R\$ 55.296.

Se actualizó el valor por SELIC del 31/12/2015 al 31/03/2016 – fecha del efectivo pago – conforme al Decreto N°. 2.673/98, correspondiendo a la transferencia en efectivo por R\$ 57.097.

De esa manera, dicho pago complementa los anticipos de dividendos e interés del capital propio a lo largo del ejercicio de 2015, por R\$ 2.414.154, para alcanzar el 50% de la Utilidad Neta Ajustada del período, alcanzando R\$ 2.469.450 el volumen total pasible de asignación para el período de devengo 2015.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Tributos Corrientes	(475.346)	838.893	(529.686)
Tributos Diferidos	1.130.062	699.766	1.585.380
Pasivo Fiscal Diferido	1.386.351	155.490	(3.051)
Activo Fiscal Diferido	(256.289)	544.276	1.588.431
Diferencias Temporales – constitución / realización	(62.518)	217.704	1.819.360
Quebrantos impositivos de impuestos a la renta y contribución social (1)	(103.839)	226.950	(144.297)
CSLL – Orden Ejecutiva Provisional No. 2.158-35/01	(89.932)	99.622	(86.632)
Impuesto a la renta y contribución social del período	654.716	1.538.659	1.055.694

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

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

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Resultado antes de los tributos y participaciones	322.298	(483.936)	683.235
Cargo IRPJ y CSLL	(145.027)	193.580	(273.288)
Efectos tributarios de inclusiones y exclusiones	(866.569)	895.157	(780.882)
Intereses del capital propio	264.302	131.800	308.711
Participación en afiliadas y controladas	56.361	35.065	75.600
Otros	215.587	(416.709)	140.173
Impuesto a la renta y contribución social corrientes	(475.346)	838.893	(529.686)

(c) Pasivo fiscal diferido

Obligaciones Fiscales Diferidas - IRPJ/CSLL			
Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	301.333	1.678.516	795.557
Otros	125.187	127.238	139.646
Impuesto a la renta y contribución social del período	426.520	1.805.754	935.203

Obligaciones Fiscales Diferidas - PASEP/COFINS			
Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Gastos diferidos/ajuste al valor de mercado	73.296	220.791	138.427
Otros	1.011	-	31.958
Impuesto a la renta y contribución social del período	74.307	220.791	170.385

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Activo fiscal diferido

Detalle de los Créditos Tributarios - IRPJ/CSLL					
Detalle	31/12/2015	Constitución	Reversión	31/03/2016	31/03/2015
Diferencias temporales: (1)	30.137.155	3.245.572	(3.308.091)	30.074.636	22.832.009
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	18.891.975	2.146.280	(1.430.424)	19.607.831	14.828.773
Pasivo Actuarial	3.816.803	178.708	(144.834)	3.850.677	2.307.128
Provisiones para juicios - demandas laborales	1.737.227	133.097	(266)	1.870.058	1.221.890
Provisiones para juicios - demandas civiles	1.379.550	77.546	(85.823)	1.371.273	1.215.064
Provisión fiscales	57.077	4.353	(15.407)	46.023	53.014
Ajuste al valor de mercado de títulos para negociación	1.634.479	-	(1.389.812)	244.667	788.319
Provisión para devaluación de bienes, excepto de uso	34.106	5.339	(3.583)	35.862	13.953
Otros	2.585.938	700.249	(237.942)	3.048.245	2.403.868
Quebrantos impositivos de impuesto a la renta y CSLL:	1.614.526	-	(193.772)	1.420.754	1.449.101
Quebrantos de impuesto a la renta por realizar	1.514.904	-	(103.839)	1.411.065	1.411.791
CSLL – Orden Ejecutiva Provisional No. 2.158-35/01 (1)	99.622	-	(89.933)	9.689	37.310
Total de los créditos que afectan resultados	31.751.681	3.245.572	(3.501.863)	31.495.390	24.281.110
Ajuste a valor de mercado de títulos disponibles para la venta	1.465.081	-	(200.379)	1.264.702	636.381
Pérdidas actuariales CPC 33	2.352.880	-	-	2.352.880	1.337.990
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	3.817.961	-	(200.379)	3.617.582	1.974.371
Total de Créditos Tributarios	35.569.642	3.245.572	(3.702.242)	35.112.972	26.255.481
Total de Créditos no Constituidos	1.011.134	185.607	-	1.196.741	1.614.006

Detalle de los Créditos Tributarios - PASEP/COFINS					
Detalle	31/12/2015	Constitución	Reversión	31/03/2016	31/03/2015
Total de los créditos que afectan resultados	175.011	22.362	(150.231)	47.142	117.267
Ajuste al valor de mercado	175.011	-	(150.231)	24.780	92.679
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	-	22.362	-	22.362	24.588
Ajuste al valor de mercado de los títulos disponibles para la venta	158.774	-	(21.715)	137.059	77.587
Ajuste al valor de mercado – tít. disp. para venta	158.774	-	(21.715)	137.059	77.587
Total	333.785	22.362	(171.946)	184.201	194.854

(e) Expectativa de realización

CAIXA realiza semestralmente un estudio técnico acerca de la expectativa de realización de créditos tributarios en 10 años. Los valores computados en el estudio del 31/03/2016 están presentados a continuación:

VALOR CONTABLE			
Año de Realización	Quebrantos impositivos / CSLL 18%	Diferencia Temporal	TOTAL
2016	1.420.754	14.239.757	15.660.511
2017	-	9.102.997	9.102.997
2018	-	1.392.813	1.392.813
2019	-	2.347.048	2.347.048
2020	-	677.669	677.669
2021	-	671.835	671.835
2022 a 2025	-	5.444.300	5.444.300
Total	1.420.754	33.876.419	35.297.173

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre (Nota 3 (t))
Resultado de operación de crédito	22.495.382	22.724.561	19.585.102
Operaciones comprometidas	6.223.316	5.080.671	4.360.089
Activos financieros mantenidos para negociación	5.964.907	2.621.572	2.236.994
Activos financieros disponibles para la venta	325.123	777.173	343.086
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.229.946	2.143.916	1.879.996
Resultado de instrumentos financieros derivados	(4.923.907)	589.697	2.390.090
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	2.604.776	2.657.782	1.970.360
Créditos vinculados con el SFH	602.659	594.787	463.192
Resultado de operaciones de cambio	-	-	1.476.813
Otras	355.583	317.205	193.032
Total	35.877.785	37.507.364	34.898.754

Nota 22 – Gastos por intermediación financiera

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre (Nota 3 (t))
Operaciones con clientes	(13.980.523)	(14.106.133)	(11.003.636)
Operaciones con instituciones financieras	(54.311)	(67.501)	(66.448)
Operaciones comprometidas	(7.464.928)	(6.553.229)	(5.462.988)
Títulos valores en el extranjero	1.237.018	(305.321)	(2.759.499)
Préstamos, cesiones y transferencias	(2.863.490)	(4.399.825)	(4.768.541)
Resultado de operaciones cambiarias	(735.967)	(438.773)	-
Depósitos especiales y de fondos y programas	(455.238)	(457.914)	(315.914)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(3.808.592)	(3.950.796)	(5.027.455)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(2.048.171)	(1.017.299)	(146.597)
Total	(30.174.202)	(31.296.791)	(29.551.078)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

a) Ingresos de prestación de servicios

Detalle	2016	2015	
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Tesouro Nacional y administración de fondos sociales	1.681.854	1.862.954	1.562.444
Fondo de Indemnizaciones por Cese de Empleo (FGTS)	1.179.636	1.140.545	1.058.255
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	36.823	36.022	31.552
Programa de Integración Social (PIS)	47.087	31.000	10.250
Loterías federales	263.516	510.348	267.607
Financiación Estudiantil - (FIES)	116.001	110.414	113.295
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	15.874	6.572	17.051
Trasposos - Secretaría del Tesoro Nacional (STN)	10.375	16.783	47.756
Seguro de desempleo	12.176	11.224	15.958
Otros	366	46	720
Rentas de tarjeta de crédito	415.608	417.241	379.871
Operaciones de crédito y garantías prestadas	447.083	497.235	495.042
Cobranza	183.587	176.254	163.321
Recaudaciones	618.122	592.230	591.930
Fondos de inversiones y carteras administradas	377.085	370.363	345.795
Cuenta corriente	108.439	102.310	64.210
Programa de transferencia de renta	103.858	96.902	85.010
Prestados a afiliadas - Fondos de Inversiones	9.369	9.331	9.035
Prestados a afiliadas	82.948	128.375	139.545
Otros servicios	106.938	176.333	95.834
Total	4.134.891	4.429.528	3.932.037

b) Rentas de Comisiones Bancarias

Detalle	2016	2015	
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Rentas de tarjetas	152.795	143.038	153.859
Operaciones de crédito y catastro	270.955	283.545	240.407
Paquete de servicios	513.788	502.592	403.014
Cuentas de depósito	135.779	129.720	104.369
Transferencia de recursos	56.550	55.055	47.792
Otras	27.946	29.649	4.633
Total	1.157.813	1.143.599	954.074

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	2016		2015
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Utilidades	(3.284.139)	(3.525.471)	(3.151.345)
Sueldos y utilidades	(3.036.735)	(3.197.783)	(2.924.730)
Indemnizaciones por cesantía	(247.404)	(327.688)	(226.615)
Beneficios	(524.363)	(631.487)	(593.051)
Cargas sociales:	(1.176.896)	(1.266.973)	(1.161.466)
FGTS	(225.113)	(233.608)	(213.580)
Previsión social	(671.461)	(727.983)	(660.164)
Prev. complementaria	(215.272)	(219.590)	(223.708)
Otros cargos	(65.050)	(85.792)	(64.014)
Otros	(34.771)	(39.090)	(37.589)
Total	(5.020.169)	(5.463.021)	(4.943.451)

Nota 25 – Otros gastos administrativos

Detalle	2016		2015
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Comunicaciones	(150.158)	(131.221)	(130.905)
Manutención y conservación de bienes	(215.212)	(229.265)	(206.000)
Agua y energía	(133.136)	(107.836)	(106.368)
Arriendos y locaciones de bienes	(379.438)	(362.832)	(371.611)
Gastos de material	(35.248)	(32.267)	(57.550)
Procesamiento de datos	(417.590)	(365.527)	(324.453)
Promociones y relaciones públicas	(93.591)	(111.783)	(89.665)
Propaganda y publicidad	(53.504)	(152.414)	(62.511)
Servicios del sistema financiero	(135.818)	(137.201)	(120.178)
Servicios de terceros	(432.910)	(440.649)	(419.859)
Servicios especializados	(126.059)	(154.629)	(160.562)
Servicios de vigilancia y seguridad	(180.474)	(210.221)	(198.453)
Amortización	(205.735)	(196.456)	(150.069)
Depreciación	(237.864)	(232.286)	(228.999)
Otros	(82.283)	(98.942)	(91.687)
Total	(2.879.020)	(2.963.529)	(2.718.870)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	2016	2015	
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Comisiones y tasas s/ operaciones	90.554	80.975	149.632
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	724.476	912.794	889.156
Recuperación de gastos	352.548	322.263	317.290
Reversión de otras provisiones operativos	356.530	108.517	485.955
Actualización de depósitos en garantía	236.857	229.091	199.120
Rentas de créditos específicos	24.327	24.428	18.628
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	8.211	6.942	847
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (1)	58	1.835	94.127
Actualización monetaria sobre operaciones diversas	50.915	67.394	122.714
Otros ingresos operativos	162.049	266.205	196.579
Total	2.006.525	2.020.444	2.474.048

(1) Recuperación de gastos con PASEP/COFINS resultante de la inclusión de gastos de interés con IHCD en la base de cómputo, Ley N° 12.973/2014;

Nota 27 – Otros gastos operativos

Detalle	2016	2015	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre (Nota 3 (t))
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(150.520)	(166.731)	(49.910)
Obligaciones con fondos y programas	(255.476)	(175.170)	(244.413)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	(152.618)	(85.846)	(197.127)
Gastos con tarjeta	(342.266)	(259.603)	(338.399)
Gastos con loterías	(50.912)	(57.989)	(56.249)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales	(505.171)	(521.272)	(582.846)
FGTS - Recaudación/pago	(116.886)	(113.602)	(128.021)
Servicios automatizados	(89.090)	(96.569)	(75.594)
Apalancamiento de negocios	(147.790)	(182.705)	(117.267)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(108.971)	(141.626)	(169.046)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(104.658)	(102.240)	(82.752)
Descuentos de operaciones de crédito	(57.239)	(152.766)	(131.084)
Gastos con operaciones de incentivo - actualización monetaria	(2.532)	(158.440)	(6.716)
Gastos con provisiones operativas	(216.838)	(299.244)	(229.898)
Provisión para juicios	(510.552)	(631.901)	(493.054)
Condenas judiciales	(34.627)	(47.840)	(8.162)
Beneficios sociales	(53.835)	(60.960)	(29.842)
Beneficio post-empleo	(545.510)	(480.791)	(369.318)
Ajustes operativos en operaciones crediticias	(335.456)	(903.749)	205
Otros	(157.429)	(231.430)	(288.775)
Total	(3.938.376)	(4.870.474)	(3.598.268)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 28 – Resultado no operativo

Detalle	2016	2015	
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Ingresos no operativos	136.402	60.593	47.503
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	21.341	25.673	13.480
Enajenación de bienes inmuebles	15.205	6.463	7.902
Superávit de caja no reclamadas	13.175	12.039	12.397
Multas y penalidades	5.730	4.231	6.282
Ganancias de capital c/ajuste de valores pendientes	275	576	128
Recuperación de pérdidas por fraudes	2.419	2.048	2.994
Ganancias por inversiones permanentes valuadas al costo	75.243	3	4
Otros ingresos no operativos	3.014	9.560	4.316
Gastos no operativos	(199.365)	(241.694)	(169.840)
Desvalorización de otros valores y bienes	(15.378)	(32.510)	(7.599)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(60.891)	(74.585)	(42.151)
Pérdidas en inmuebles	(13.639)	(11.559)	(11.482)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(29.798)	(33.838)	(54.805)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(4.654)	(4.895)	(7.859)
Pérdidas en tarjetas de crédito	(4.398)	(1.407)	(27.480)
Pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	(55.911)	(40.843)	(12.598)
Otros gastos no operativos	(14.696)	(42.057)	(5.866)
Total	(62.963)	(181.101)	(122.337)

Nota 29 – Gastos tributarios

Detalle	2016	2015	
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Contribución COFINS	(615.320)	(705.378)	(519.585)
PIS/PASEP	(103.143)	(112.848)	(84.511)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(147.230)	(156.374)	(142.963)
Gastos con Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IPTU)	(57.443)	(3.935)	(46.336)
Otros	(9.823)	(2.012)	(13.162)
Total	(932.959)	(980.547)	(806.557)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Activos contingentes

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

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

(a) Riesgo Probable:

Detalle	31/12/2015	Movimiento en 2016					31/03/2016	31/03/2015
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago		
Fiscales (Nota 18 (b))	167.351	2.849	2.308	1.288	(13.013)	(18.629)	142.154	169.429
INSS (1)	19.215	213	494	61	-	(8.060)	11.923	24.468
ISS	97.665	2.231	1.405	-	(12.159)	(4.911)	84.231	105.277
Otros (1)	50.471	405	409	1.227	(854)	(5.658)	46.000	39.684
Civiles (Nota 18 (e))	3.030.517	316.889	34.813	227.013	(173.195)	(431.218)	3.004.819	2.793.301
Pérdidas y daños	752.083	199.584	9.850	14.018	(17.429)	(207.657)	750.449	897.828
Ahorro	1.276.724	12.667	1.705	197.219	(154.930)	(125.842)	1.207.543	1.013.792
Loterías	10.239	-	-	-	-	-	10.239	14.938
Crédito inmobiliario	105.269	104.633	1.633	15.776	-	(42.812)	184.499	109.233
Contingencia del FGTS	886.202	5	21.625	-	(836)	(54.907)	852.089	757.510
Laborales (Nota 18 (e))	3.860.506	169.590	61.685	969.749	(343.438)	(562.407)	4.155.685	3.054.725
Total	7.058.374	489.328	98.806	1.198.050	(529.646)	(1.012.254)	7.302.658	6.017.455

(1) Para mejor exposición de los pasivos contingentes, al 31/12/2015 se transfirió R\$ 6.556 de "Fiscales – INSS" para "Fiscales – Otros".

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Juicios fiscales

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

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

Se señalan, en este apartado, las actuaciones presentadas por el Instituto Nacional de Seguro Social (INSS) para la recaudación de contribuciones previsionales sobre pagos a empleados de CAIXA, que discuten el concepto indemnizatorio de algunos haberes, tales como asignación de alimentos, APIP y permiso adicional otorgado a los funcionarios públicos por antigüedad en el puesto, cuyos valores, actualizados al 31/03/2016, corresponden al total de R\$ 1.507.379 (31/12/2015 – R\$ 1.496.712; 31/03/2015 – R\$ 1.469.630), para las cuales la previsión constituida sobre la base del historial de suceso y del escenario jurisprudencial, amparado en reciente análisis técnico y jurídica acerca de la materia, alcanza R\$11.923 (31/12/2015 – R\$19.215; 31/03/2015 – R\$ 24.468).

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

No obstante, las inspecciones tributarias de municipalidades diversos de la federación actuaron la institución bajo la alegación de alta de recaudación o pago en defecto, instaurando discusión a partir de interpretación distinta de aspectos como materialidad, tasas aplicables y el lugar donde se grava el tributo cuyo valor total, al 31/03/2016, alcanza R\$524.606 (31/12/2015 – R\$ 506.743; 31/03/2015 – R\$ 568.064).

Considerando el historial de éxito y el escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia, la provisión constituida asciende a R\$84.231 (31/12/2015 – R\$ 97.665; 31/03/2015 – R\$ 105.277).

CAIXA ha ido discutiendo ante el Consejo Administrativo de Recursos Fiscales la materialidad de la deuda de CSLL surgido de dos procesos de PERD/COMP no homologados por R\$ 7.873 (31/12/2015 – 7.795; 31/03/2015 – R\$ 7.147), respecto a temas procedimentales sobre compensación de créditos efectivamente constituidos en DCTF, en que, en base a los pronunciamientos jurisdiccionales sobre la materia, el análisis de los consultores determinó que se debería constituir provisión integral al valor.

(ii) Juicios laborales

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

El 31/03/2016 había 65.418 juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 54.007 son “no relevantes” y 3.103 son “relevantes”.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(iii) Juicios civiles

CAIXA es demandada en juicios civiles de naturaleza indemnizatoria/contractual relacionadas con sus productos, servicios y atención. El 31/03/2016 había 344.045 juicios civiles aprovisionados, de los cuales aproximadamente 342.817 “son “no relevantes” y 1.228 son “relevantes”.

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

Aunque CAIXA cumplió con el orden legal vigente entonces, considerando los juicios efectivamente notificados y el análisis de la jurisprudencia actual de la Corte Suprema de Justicia de la Nación (STJ), el 31/03/2016 fue establecida una provisión de R\$ 1.207.541 para dichos juicios 31/12/2015 – R\$ 1.276.724; 31/03/2015 – R\$ 1.013.792).

Señalamos que el derecho a nuevas peticiones se encuentra prescrito, caracterizando la inexistencia de pasivo potencial representativo. La Corte Suprema de la Nación (STF) suspendió el análisis de todos los recursos interpuestos hasta que se el STF dicte decisión vinculante a todos los casos relacionados que discutan dicha materia.

Igualmente significativos son los juicios que buscan la reparación de daños implicando traspasos de recursos del FGTS. La provisión establecida el 31/03/2016 para estos juicios alcanzó R\$ 852.089 (31/12/2015 – R\$ 886.202; 31/03/2015 – R\$ 757.510).

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

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

(b) Riesgo posible

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Demandas fiscales	5.669.032	5.631.847	5.561.961
Demandas civiles	1.865.868	1.454.784	1.362.927
Total	7.534.900	7.086.631	6.924.888

(i) Juicios legales

CAIXA monitorea los juicios fiscales administrativos y judiciales en que figura como demandada o demandante y, bajo el amparo de los informes de sus unidades jurídicas, clasificó como riesgo de pérdida posible juicios que ascienden a R\$ 5.669.032, al 31/03/2016 (31/12/2015 - R\$ 5.631.847; 31/03/2015 – R\$ 5.561.961), entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) El monto de R\$ 84.532 al 31/03/2016 (31/12/2015 – R\$ 82.772; 31/03/2015 - R\$ 77.719), se refiere a procedimientos administrativos de apremio en que el FNDE – Fondo Nacional de Desarrollo de la Educación alega no haber cobrado a su momento la contribución de concepto tributario, conforme a lo determinado en la notificación de impuesto gravado;

b) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 4.657.839, al 31/03/2016 (31/12/2015 – R\$ 4.621.164; 31/03/2015 – R\$ 4.511.597), sobre la base de pago en defecto en el período de enero de 1991 a diciembre de 1995, cuando estaban vigentes los Decretos Leyes n°. 2.445 y 2.449/1988, que modificaron la sistemática de cálculo de la contribución, y presunta compensación incorrecta de pagos en exceso en el período de enero de 1992 a mayo de 1993;

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

c) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 208.935, al 31/03/2016 (31/12/2015 – R\$ 206.921; 31/03/2015 – R\$ 200.902), sobre la base de la determinación de diferencias de base de cómputo para recaudación relacionada con el período de enero de 1996 a diciembre de 1998, y de enero a octubre de 1999, surgido de la exclusión o no inclusión de ingresos y cómputo de gastos considerados indebidos y no deducibles sobre la base imponible, respectivamente;

d) CSLL por R\$ 158.316, al 31/03/2016 (31/12/2015 – R\$ 155.923; 31/03/2015 – R\$ 148.840) relativa a crédito oriundo de pago en exceso declarado en DIPJ y compensado en el ejercicio de 2003, cuyas cuestiones procedimentales fueron discutidas; y

e) Actuación de ICMS (*Hacienda del Estado de San Pablo*), en el monto de R\$236.090, em 31/03/2016 (31/12/2015 – R\$ 233.211; 31/03/2015 – R\$ 221.523), al 31/03/2016, que discute la exigencia del impuesto ante la no retención y pago en el fuente sobre servicios encasillados por los inspectores en el concepto de “comunicación” a efectos fiscales y tributarios y además de la determinación sustitución del sujeto obligado al tributo mediante convenio del Consejo Nacional de Política Financiera (CONFAZ).

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

(ii) Juicios civiles

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

El monto de R\$ 1.865.868 (31/12/2015 - R\$ 1.454.784; 31/03/2015 – R\$ 1.362.927) clasificado como probabilidad de pérdida posible, se refiere a la demanda en grupo que alega la práctica de ilegalidad por parte de CAIXA al administrar recursos provenientes del PREVHAB, al momento de la sucesión de BNH.

(c) Composición de los depósitos judiciales:

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

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Demandas fiscales	10.191.214	9.997.452	9.407.172
Demandas civiles	920.005	917.780	714.907
Demandas laborales	2.964.950	2.795.947	2.592.536
Total	14.076.169	13.711.179	12.714.615

Nota 31 – Partes vinculadas

(a) Entidad Controlante

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Partes Vinculadas

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

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

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

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

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

(c) Transacciones con partes vinculadas

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

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

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

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

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

A lo largo de sus operaciones, CAIXA genera valores por cobrar a su Controlante, que al 31 de marzo de 2016 alcanzaban aproximadamente R\$ 2,8 mil millones. Parte representativa de esa cifra está compuesta de saldos relacionados con operaciones antiguas, a los cuales la Dirección de CAIXA concluyó las tratativas y firmó un acuerdo con la Secretaría del Tesoro Nacional, cuyo juicio de cobranza se encuentra pendiente de validación, habiendo previsión presupuestaria del Gobierno Federal para pago definitivo.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/03/2016			31/12/2015			31/03/2015		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades (1)
ACTIVO:	2.846.037	26.722.022	-	2.697.966	25.190.678	-	4.210.775	17.437.112	-
Inversiones en depósitos interbancarios	-	10.373.839	-	-	9.691.758	-	-	6.075.007	-
Rentas por cobrar: (2)	1.955.297	896	-	1.830.660	25.299	-	2.521.910	596	-
Operaciones crediticias	25.838	-	-	26.732	-	-	918.052	-	-
Créditos adquiridos:	-	16.347.287	-	-	15.473.621	-	-	11.361.509	-
Otros créditos:	864.902	-	-	840.574	-	-	770.813	-	-
PASIVO:	37.347.315	1.932.890	1.653	37.204.591	1.158.220	1.630	34.798.240	255.656	1.331
Depósitos	402.438	12.469	1.653	244.556	718	1.630	296.360	29.250	1.331
Captaciones en el mercado abierto (3)	-	808.424	-	-	-	-	-	17.508	-
Trasposos del país – instituciones oficiales (4)	34.858.244	-	-	35.286.937	-	-	33.732.309	-	-
Obligaciones por fondos y programas sociales (3)	154.465	-	-	118.650	-	-	50.097	-	-
Obligaciones por fondos financieros y de desarrollo (3)	1.886.389	-	-	1.509.771	-	-	678.298	-	-
Obligaciones diversas (5)	45.779	1.111.997	-	44.677	1.157.502	-	41.176	208.898	-

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

(2) Valor del grupo Controlante modificado a raíz de la actualización de la especificación. La cifra anunciada al 31/03/2015 alcanzó R\$ 3.543.357.

(3) Valores de los grupos Controlante y Controladas en Conjunto no anunciados al 31/03/2015.

(4) Fue añadido en 31/03/2015 al grupo de la Controlante la cifra de R\$ 33.729.756, referente al Fondo de Desarrollo Social (FDS), Programa de Integración Social (PIS), Banco Nacional de Desarrollo (BNDES) y Fondo Marina Mercante (FMM). La cifra dada a conocer en 2015 (R\$ 2.553) se refería sólo al Gobierno Federal.

(5) Se agregó R\$ 146.682 al 31/03/2015 al grupo Controladas en Conjunto, referente a Banco PAN. La cifra anunciada en 2015 (R\$ 62.216) se refería sólo a Capgemini.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	1º trimestre - 2016			4º trimestre - 2015			1º trimestre - 2015		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades (1)
INGRESOS:	34.861	426.623	-	41.381	478.422	-	66.610	321.790	-
Rentas de depósitos interbancarios	-	343.932	-	-	290.306	-	-	173.210	-
Rentas de prestación de servicios	10.534	82.691	-	16.953	118.265	-	47.982	148.580	-
Rentas de operaciones crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos operativos	24.327	-	-	24.428	69.851	-	18.628	-	-
GASTOS:	(1.156)	(196.862)	(231.876)	(1.194)	(132.707)	(439.401)	(666)	(94.623)	(239.801)
Gastos de captación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de personal (2)	-	-	(215.236)	-	-	(422.627)	-	-	(223.671)
Gastos administrativos – alquileres	-	-	(16.640)	-	-	(16.774)	-	-	(16.130)
Otros gastos operativos(3)	(1.156)	(196.862)	-	(1.194)	(132.707)	-	(666)	(94.623)	-

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

(2) Cifra del grupo Otras Entidades no presentada en 31/03/2015.

(3) Se agregó R\$ 40.955 al 31/03/2015 al grupo Controladas en Conjunto, referente a Banco PAN. La cifra anunciada en 2015 (R\$ 53.668) se refería sólo a Capgemini.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Remuneración del personal clave de la dirección

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

Detalle	2016	2015	
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Beneficios a corto plazo	11.470	8.183	7.288
Utilidades	8.348	6.072	5.346
Cargos sociales	3.122	2.111	1.942

Detalle	31/03/2016 (valores en R\$)		31/12/2015 (valores en R\$)		31/03/2015 (valores en R\$)	
	Administrador	Empleado	Administrador	Empleado	Administrador	Empleado
Mayor salario	53.266,87	36.901,00	53.266,87	36.901,00	50.973,08	34.650,00
Salario promedio	42.982,42	8.209,76	42.982,42	8.101,39	41.131,50	7.284,31
Menor salario	39.685,01	2.429,00	39.685,01	2.429,00	37.976,08	2.208,00
Beneficios	5.399,39	2.561,35	4.747,86	2.404,27	4.802,93	2.230,30

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 32 – Beneficios a empleados**(a) Composición de la provisión para beneficios a empleados**

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

La tabla a continuación presenta la composición de esas provisiones:

Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Beneficios a corto plazo	2.946.170	3.020.078	2.873.765
Naturaleza salarial	2.818.408	2.500.687	2.686.644
Participación de los empleados en las utilidades	127.762	519.391	187.121
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	16.192.092	15.744.858	12.057.663
Saúde CAIXA (cálculo actuarial (g.1))	12.430.322	12.068.398	9.653.231
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial (g.2))	1.110.353	1.097.455	865.562
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado (cálculo actuarial (g.4))	2.651.417	2.579.005	1.538.870
Total	19.138.262	18.764.936	14.931.428

(b) Beneficios de corto plazo:

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

(c) Beneficios post-empleo:

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(e) Riesgos actuariales

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

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

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

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

(f) Estrategia de confrontación de activos/pasivos

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Variables económicas de tipo real de interés y de crecimiento real de los salarios de participación;

Variables biométricas y demográficas de sobrevivencia o muerte del participante válido (activo o asistido), sobrevivencia o muerte del participante inválido, sobrevivencia o muerte del cónyuge, permanencia del participante como válido o entrada del mismo en invalidez, y rotación del participante.

(g) Planes de beneficios

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

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

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

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

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

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

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

El monto de la provisión actuarial surgida del cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos relativos a los jubilados y pensionistas actuales y futuros con asignación y canasta de alimentos asciende a R\$12.430.322 (31/12/2015 – R\$ 12.068.398 – 31/03/2015 – R\$ 9.653.231).

(g.2) Asignación y Canasta de Alimentos

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

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

La Asignación/Canasta de Alimentos consisten en beneficios pagados exclusivamente a los jubilados y pensionistas mediante fallo judicial, acuerdo judicial o extrajudicial. En el primer trimestre de 2016 fueron concedidos 22 nuevos beneficios, mientras en 2015 éstos alcanzaron 1.106.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

El monto de la provisión actuarial surgida del cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos relativos a los jubilados y pensionistas actuales y futuros con asignación y canasta de alimentos asciende a R\$ 1.110.353(31/12/2015 – R\$ 1.097.455 – 31/03/2015 – R\$ 865.562).

(g.3) Plan de beneficios - Asistidos PREVHAB

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

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

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

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

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

- **REG/REPLAN**

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

El plan para subsanación de este déficit acumulado cumplirá con la regla aprobada por el Consejo Nacional de Pensiones Privadas Complementarias (CNPC) el 25 de noviembre último y efectivizada por la Resolución MPS/CNPC n° 22/2015 publicada en el Boletín Oficial del 3 de diciembre de 2015.

Conforme al reglamento del plan mismo y a la Ley Complementaria n° 108 y 109/2001, CAIXA deberá sufragar, paritariamente con los participantes en el referido plan, el déficit acumulado objeto del plan de subsanación.

- **REB**

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

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

Al crearse dicho plan, se interrumpieron nuevas adhesiones al REG/REPLAN, y éste se ofreció a los empleados de CAIXA contratados a partir de 1998. El 4 de febrero de 2002, su reglamento fue modificado para permitir la migración de participantes del REG/REPLAN al REB, proceso contestado por los asociados. Esa experiencia influyó en el proceso de diseño de la propuesta del REG/REPLAN Saldado y de la creación del Plan de Beneficios Novo Plano.

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

- “Novo Plano”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Valuación actuarial de los planes de beneficio

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

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

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

(i.1) Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales

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

En los planes en que se observó activo actuarial neto, los mismos se limitan al valor del beneficio económico que CAIXA quizás pueda disfrutar, calculándose como el valor actual de flujo de efectivo de los valores revertidos de los planes a CAIXA o la reducción efectiva de contribuciones futuras, si corresponde. En los planes en los cuales se observó superávit en la posición al 31/12/2015, no fueron determinados beneficios económicos pasibles de reconocimiento por la patrocinadora.

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

VPOA¹ - Valor Actual de la Obligación Actuarial

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

 VJAP¹ - Valor razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

(1) VPOA - Valor Actual de la obligación actuarial

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Análisis de sensibilidad de las principales hipótesis - CPC 33 (R1)

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

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Gestión de Capital

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Capital Regulatorio Mínimo Requerido

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

Cálculo del capital regulatorio mínimo requerido			
Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Patrimonio de Referencia – PR	75.440.877	78.962.391	77.695.820
Nivel I	52.714.616	55.537.056	58.093.653
Capital Principal – CP	52.714.616	55.537.056	58.093.653
Patrimonio neto (2)	26.868.149	26.616.877	26.470.512
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 4.192/2013	36.086.566	36.086.566	35.867.958
Exceso al límite establecido en el artículo 25 de la Resolución CMN n° 4.192/2013	(1.591.125)	(1.646.635)	-
Ajustes de solvencia y liquidez	(8.648.974)	(5.519.752)	(4.244.817)
Capital Complementario – CC	-	-	-
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 3.444/2007	-	-	-
Nivel II	22.726.261	23.425.335	19.602.167
Instrumentos de deuda subordinada	21.963.409	21.850.246	18.532.690
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 20%)	-	(722.282)	(840.273)
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 40%)	(1.364.005)	-	-
Notas Subordinadas	1.830.258	2.014.328	1.651.923
Letras Financieras	307.904	293.957	261.631
Letras Financieras (deducción del 20%)	(2.541)	(2.453)	(3.804)
Letras Financieras (deducción del 40%)	(8.764)	(8.461)	-
Activos ponderados por el riesgo – RWA	550.876.410	547.136.671	532.995.219
Riesgo crediticio - RWA_{CPAD}	504.898.890	504.257.301	496.431.889
Riesgo de mercado – cartera de negociación - RWA_{MPAD}	1.821.178	2.529.614	2.970.090
Tasa de interés – RWA_{JUR}	1.688.724	1.715.595	1.740.350
Commodities – RWA_{COM}	-	-	-
Acciones – RWA_{ACS}	-	-	-
Cambio – RWA_{CAM}	132.454	814.019	1.229.740
Riesgo operativo - RWA_{OPAD}	44.156.342	40.349.756	33.593.240
Capital regulatorio mínimo requerido ($RWA \cdot 0,11$) - CRMR	54.399.046	60.185.033	58.629.474
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	8.864.665	8.226.904	7.978.523
Margen de capital ($CR - CRMR - R_{BAN}$)	12.177.166	10.550.454	11.087.823
Índice de capital principal (CP / RWA)	9,57%	10,15%	10,90%
Índice de capital nivel I ($Nivel I / RWA$)	9,57%	10,15%	10,90%
Índice de Basilea (PR / RWA)	13,69%	14,43%	14,58%
Factor F (Resolución CMN N° 4.193/2013)	9,875%	11,0%	11,0%

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Medición del Riesgo de Mercado

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Value at Risk – VaR

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

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

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

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

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

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

Prueba de Tensión

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

Cartera de Negociación

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

Valor en Riesgo en Escenario de Normalidad (1)			
Factores de Riesgo	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
PRE	15.764	23.523	18.874
Cupón IPCA	(137)	12.285	325
Cupón SELIC	123	(1)	(11)
Cupón TR	-	1	1
VaR con ED	15.750	35.808	19.189

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

Operaciones no Clasificadas en la Cartera de Negociación

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Instrumentos Financieros – Valor de mercado

Detalle	Valor Contable			Ajuste al Valor de Mercado			Valores por Pagar o por Cobrar		
	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – ACTIVO									
Inversiones en depósitos interbancarios	11.356.400	10.376.648	6.802.935	11.356.854	10.376.993	6.803.094	454	345	159
Inversiones en operaciones comprometidas	178.894.538	143.111.942	98.777.607	178.894.538	143.111.942	98.777.607	-	-	-
Títulos valores e instrumentos financieros	177.122.271	177.087.448	170.207.727	175.766.890	173.244.049	169.416.083	(1.355.381)	(3.843.399)	(791.644)
Títulos para negociación	100.963.593	98.480.310	104.214.042	100.963.593	98.480.310	104.214.042	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	15.374.157	14.394.931	15.863.938	15.374.157	14.394.931	15.863.938	-	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	60.784.521	64.212.207	50.129.747	59.429.140	60.368.808	49.338.103	(1.355.381)	(3.843.399)	(791.644)
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	667.089.670	662.119.119	614.009.876	635.470.655	588.297.509	588.065.255	(31.619.015)	(73.821.610)	(25.944.621)
Comercial	198.318.046	199.664.957	192.626.619	214.460.907	213.447.169	208.123.304	16.142.861	13.782.212	15.496.685
Vivienda	388.941.297	384.175.883	354.228.843	352.837.558	317.248.681	324.238.871	(36.103.739)	(66.927.202)	(29.989.972)
Infraestructura/desarrollo	72.880.609	70.658.301	59.904.912	61.222.472	49.981.681	48.453.578	(11.658.137)	(20.676.620)	(11.451.334)
Otros créditos	6.949.718	7.619.978	7.249.502	6.949.718	7.619.978	7.249.502	-	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – PASIVO									
Captaciones de Recursos	276.018.655	276.941.479	247.115.619	285.413.026	281.422.870	246.208.754	9.394.371	4.481.391	(906.865)
CDB/RDB	110.982.971	107.551.120	93.527.028	112.280.313	108.017.121	93.792.503	1.297.342	466.001	265.475
LCI LH	150.423.115	153.687.415	140.414.913	157.863.094	156.956.988	138.584.525	7.439.979	3.269.573	(1.830.388)
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	14.612.569	15.702.944	13.173.678	15.269.619	16.448.761	13.831.726	657.050	745.817	658.048
Captación en operaciones comprometidas	244.405.161	194.364.507	161.681.989	244.102.452	194.364.365	162.534.289	(302.709)	(142)	852.300
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	216.610.097	217.538.099	188.813.723	147.239.246	140.358.592	135.240.664	(69.370.851)	(77.179.507)	(53.573.059)
Extranjero	7.351.433	14.337.557	9.344.936	7.495.795	14.382.740	9.266.883	144.362	45.183	(78.053)
Tesoro	45.779	44.677	41.176	47.272	46.530	42.830	1.493	1.853	1.654
FGTS (1)	178.571.809	172.210.084	149.255.332	122.036.397	108.847.521	108.699.660	(56.535.412)	(63.362.563)	(40.555.672)
BNDES	29.567.208	29.823.211	29.102.196	16.784.176	16.229.536	16.382.926	(12.783.032)	(13.593.675)	(12.719.270)
Depósitos no remunerados	1.073.868	1.122.570	1.070.083	875.606	852.265	848.365	(198.262)	(270.305)	(221.718)
Instrumento híbrido de capital y deuda	24.031.633	24.118.920	20.451.374	15.510.705	14.500.124	14.991.400	(8.520.928)	(9.618.796)	(5.459.974)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Determinación de valor de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los resultados de los Instrumentos Financieros al 31/03/2016 computados están resumidos en la tabla a continuación:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(281.606)	(6.651.196)	(12.560.984)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(18.243)	(449.937)	(875.561)
TR/TBF/TJLP	Aumento de cupón de TR	(178.981)	(3.965.061)	(7.025.602)
Variación cambiaria	Caída de los tipos de cambio	(998)	(25.525)	(52.649)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es definido como:

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

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

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

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

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

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

Riesgo Operativo

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Metodología de Cálculo Adoptada en CAIXA

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

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

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

Modelos Internos

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Monitoreo, Control Operativo y Mitigación

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

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

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

Gestión de la Continuidad como Empresa en Marcha

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

Gestión de la Seguridad de la Información

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

Gestión de Crisis

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

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

Transparencia y Anuncio

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

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

Diseminación de Cultura de Riesgo Operativo

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 34 – Demás información

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

Patrimonio neto de fondos/programas sociales administrados			
Detalle	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
PIS (3)	29.590.545	29.196.805	28.832.822
FGTS (2)	96.768.703	94.024.286	81.280.145
FAR (1)	37.779.107	37.916.332	33.491.061
FDS (2)	1.198.693	1.187.745	1.146.576
FGS (3)	727.821	799.085	299.993
FGHAB (3)	1.954.350	1.705.304	1.878.333
FGCN (1)	3.332	4.421.909	4.514.472
Outros	28.294	28.284	97.452
Total	168.050.845	169.279.750	151.540.854
FCVS (1)	(104.344.231)	(98.282.812)	(98.476.861)

(1) Posición de enero/2016

(2) Posición de febrero/2016

(3) Posición de marzo/2016

(b) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 69.554 (31/12/2015 - R\$ 69.554 e 31/03/2015 - R\$ 69.554), referente a los inmuebles patrimoniales y títulos comprometidos en garantías entregados a terceros, relativos a juicios en que CAIXA sea parte demandada.

(c) FGTS

El riesgo crediticio de las operaciones contratadas a partir del 1° de junio de 2001 lo asume CAIXA, en concepto de Agente Operador, quedando al Gobierno de la Nación el riesgo en las operaciones efectuadas hasta esa fecha, según el art. 9° de la Ley n° 8.036/1990, modificado por el art. 12 de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.196-3/2001. El resultado de la evaluación del riesgo crediticio está reconocido como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por R\$ 20.010.

(d) FIES

El riesgo crediticio de las operaciones contratadas a partir del 12 de junio de 2001 lo asume CAIXA en la calidad de Agente Financiero y deudor solidario hasta el límite porcentual de 25%, según lo establecido en el art. 5° de la Ley n° 10.260/2001, actualizado por la Ley no. 11.552/2007. El resultado de la evaluación de ese riesgo crediticio se reconoce como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por un monto de R\$ 220.749 (31/12/2015 – R\$ 217.539 e 31/03/2015 – R\$ 211.587).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 35 – Hechos posteriores

El plan de subsanación de los déficits acumulados en el REG/REPLAN – Modalidad Saldado mencionado en la Nota 32 (g.4) fue presentado por FUNCEF y aprobado por la Dirección de CAIXA.

La cifra a ser contribuida por CAIXA, actualizada al 31/12/2015, alcanza R\$ 1.132.946, mientras el plazo de amortización totaliza 17,4 años o 208 meses, conforme a la Resolución MTPS/CGPC N° 18/2006, modificada por MPS/CNPC N° 22/2015.

Se señala que, al llevarse a cabo el plan de subsanación, cabrá a FUNCEF realizar estudios para atestar continuamente la adecuación de los flujos anuales de ingresos, gastos y patrimonio de cobertura, incluso para comprobar que se están efectivizando los resultados propuestos, correspondiendo, en caso de eventual déficit o superávit, adecuación con la presentación de propuesta a CAIXA, incluso para amortización por adelantado de la subsanación.

Se advierte que CAIXA, conforme al Pronunciamiento Técnico CPC 33 – Beneficios a empleados realiza semestralmente, a través de empresa contratada especializada, valuación actuarial de los planes de beneficios en que figura como patrocinadora, con el objeto de determinar previamente eventuales déficits o superávits actuariales.

Específicamente en relación con el plan REG/REPLAN – Modalidad Saldado, resultante de las disposiciones del aludido Pronunciamiento, CAIXA lleva como objeto de provisión la cifra de R\$ 2.307.318 (posición al 31/12/2015), para hacer frente al déficit actuarial determinado para el referido plan.

De esa manera, pese al hecho de haber perspectiva de aumento de gastos corrientes (contribuciones extraordinarias a FUNCEF), la cifra de provisión actuarial previamente constituido por CAIXA, según el Pronunciamiento Técnico CPC 33, es suficiente para cubrir la necesidad de desembolsos futuros relacionados con el plan de subsanación del déficit técnico que determinó FUNCEF.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Miriam Aparecida Belchior
Presidenta

Antônio Carlos Ferreira
Vicepresidente

Fábio Lenza
Vicepresidente

Fabio Soares da Silva
Vicepresidente en funciones
Resolución Administrativa N° 532/2016

Joaquim Lima de Oliveira
Vicepresidente

Jose Henrique Marques da Cruz
Vicepresidente

Lucas José Palomero
Vicepresidente en ejercicio
Resolución Administrativa N° 686/2016

Márcio Percival Alves Pinto
Vicepresidente

Marcos Fernando Fontoura dos Santos Jacinto
Vicepresidente

Nelson Antônio de Souza
Vicepresidente

Paulo José Galli
Vicepresidente

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