



Estados financieros consolidados - BrGaap

CONTENIDO

	Página
Informe de los Auditores Independientes	02
Estados Contables	05
Notas a los Estados Financieros	12

Informe de los Auditores Independientes

Traducción libre del informe de los auditores independientes originalmente emitido en portugués sobre los estados financieros consolidados

Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados

A los Administradores y Accionista de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

Hemos examinado los estados financieros consolidados de Caixa Econômica Federal - CAIXA y sus controladas ("CAIXA" o "Institución"), que comprenden el balance general consolidado al 30 de junio de 2015 y los respectivos estados consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de los flujos de efectivo por el semestre finalizado en dicha fecha, así como también el resumen de las principales prácticas contables y demás notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la dirección de los estados financieros consolidados

La dirección de CAIXA es responsable de la preparación y razonable presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central de Brasil (BACEN), así como también de los controles internos que la misma determinó que son necesarios para permitir la preparación de estos estados financieros sin manifestación no veraz significativa, independientemente si causada por fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados sobre la base de nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que los auditores cumplan con exigencias éticas y que la auditoría sea planificada y ejecutada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de manifestación no veraz significativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos seleccionados para obtener evidencia acerca de los valores y exposiciones constantes en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de manifestación no veraz significativa en los estados financieros, independientemente si causada por fraude o error. En dicha evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos significativos para la preparación y adecuada exposición de los estados financieros consolidados de CAIXA para la planificación de los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no para fines de expresar una opinión sobre la efectividad de esos controles internos de CAIXA. Una auditoría incluye también la evaluación de la adecuación de las prácticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera consolidada de Caixa Econômica Federal - CAIXA y sus controladas al 30 de junio de 2015, el desempeño consolidado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el semestre finalizado en dicha ficha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central de Brasil.

Créditos con FCVS

Llamamos la atención a la nota 7(b) a los estados financieros consolidados, en la cual se indica que, al 30 de junio de 2015, CAIXA lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por el monto neto de R\$ 26.230 millones. Las financiaciones de viviendas con cobertura del FCVS, todavía no homologadas, ascienden a R\$ 11.476 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\$ 2.641 millones. La realización de los créditos relacionados con las financiaciones de viviendas ya homologadas por el FCVS, por el monto de R\$ 17.395 millones, al 30 de junio de 2015, 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 opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios

Llamamos la atención a la nota 20 (b) a los estados financieros consolidados, en la cual se indica que, al 30 de junio de 2015, CAIXA lleva R\$ 30.037 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\$ 940 millones. El valor neto de R\$ 29.097 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 opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios en controlada en conjunto

Al 30 de junio de 2015, la controlada en conjunto Banco Panamericano S.A., valuada según el método del valor patrimonial proporcional, lleva créditos tributarios de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 2.812 millones, reconocidos sustancialmente sobre la base de estudio del escenario actual y futuro efectuado en 30 de junio de 2015, cuyas asunciones principales utilizadas fueron los indicadores macroeconómicos, de producción, costo de captación, el ingreso de fondos a través del aumento de capital y realización de activos. 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 Panamericano S.A. Nuestra opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Informe de los Auditores Independientes

Riesgos relacionados con la no conformidad con leyes y reglamentos

Conforme a lo mencionado en la nota explicativa 2(e), 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 opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Otros temas

Estados de valor agregado

También hemos examinado los estados consolidados de valor agregado (EVA), por el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, preparados bajo la responsabilidad de la dirección de CAIXA, que se están presentando en forma voluntaria. Esos estados financieros fueron sometidos a los mismos procedimientos de auditoría descritos anteriormente y, en nuestra opinión, no tenemos conocimiento de ningún hecho que nos haga creer que el mismo no fue preparado, en todos sus aspectos relevantes, de acuerdo con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

Revisión de los valores correspondientes al 2º trimestre de 2015

Los valores referentes a los estados consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto, de flujos de efectivo y de valores agregados referentes al 2º trimestre de 2015, que la dirección de CAIXA está presentando como información suplementaria, fueron revisados por nosotros, sobre los cuales emitimos informe de revisión sin modificaciones, conteniendo los mismos énfasis antes descritos, con fecha del 24 de agosto de 2015.

Presentación de estados financieros individuales

CAIXA preparó un conjunto de estados financieros individuales y consolidados para fines generales referentes al semestre finalizado el 30 de junio de 2015, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central do Brasil, sobre el cual emitimos informe de auditoría sin modificaciones, conteniendo los mismos énfasis antes descritos, con fecha del 24 de agosto de 2015.

San Pablo, 24 de agosto de 2015

ERNST & YOUNG
Auditores Independientes S.S.
CRC - 2SP 015.199/O-6-F-SP

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

Renata Zanotta Calçada
Contador CRC-1RS062793/O-8

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

ACTIVO	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
CORRIENTE	541.481.371	514.548.403	485.250.568
EFFECTIVO E CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Nota 4)	12.848.524	13.242.976	11.485.921
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	125.713.522	120.600.940	85.275.228
Inversiones en el mercado abierto	117.549.929	114.067.123	78.459.281
Inversiones en depósitos interbancarios	8.163.694	6.534.954	6.816.469
Provisiones para pérdidas	(101)	(1.137)	(522)
TÍTULOS VALORES E INSTRUM. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	126.365.639	120.997.389	124.118.864
Cartera propia - libre	44.019.136	76.144.829	81.738.815
Vinculados con compromisos de recompra	71.466.702	41.152.003	40.374.894
Instrumentos financieros derivados	2.062.377	905.638	37.860
Vinculados con el Banco Central	1.100		
Vinculados con prestación de garantías	8.816.324	2.794.919	1.967.295
RELACIONES INTERBANCARIAS	98.192.610	93.879.294	93.904.977
Pagos y cobros por liquidar	1.496.605	83.229	1.983.761
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	95.768.498	93.345.132	91.004.376
Corresponsales	927.507	450.933	916.840
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	80.940	561.884	82.011
Recursos en tránsito de terceros	259	192	330
Transferencias internas de recursos	80.681	561.692	81.681
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	138.009.940	129.249.192	122.890.627
Sector público	5.606.942	4.518.988	5.091.381
Sector privado	147.400.576	138.256.038	130.598.251
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	705.386	748.074	550.835
Provisión para operaciones de créditos	(15.702.964)	(14.273.908)	(13.349.840)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	38.304.807	34.458.544	46.190.537
Créditos por prenda y garantías pagadas	32.817	29.185	29.260
Cartera de cambio	4.183.607	2.506.525	1.209.399
Rentas por cobrar	3.984.602	2.971.952	2.370.400
Negociación e intermediación de valores	55.104	2.766	15.662
Créditos específicos	781.382	765.593	752.954
Diversos	29.579.536	28.440.582	42.084.996
Provisión para otros créditos	(312.241)	(258.059)	(272.134)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	1.965.389	1.558.184	1.302.403
Otros valores y bienes	1.957.092	1.602.632	1.237.916
Provisiones para pérdidas	(94.693)	(90.591)	(30.371)
Gastos pagados por anticipado	102.990	46.143	94.858
NO CORRIENTE	577.680.802	550.135.001	477.819.635
TÍTULOS VAL. E INST. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	44.573.491	46.995.168	42.967.084
Cartera propia - libre	10.670.844	8.062.680	9.578.204
Vinculados con compromisos de recompra	33.900.020	36.289.543	30.868.426
Vinculados con el Banco Central	-	1.046	993
Vinculados con prestación de garantías	2.627	2.641.899	2.519.461
RELACIONES INTERBANCARIAS	26.320.106	25.145.776	21.443.040
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	26.320.106	25.145.776	21.443.040
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	470.286.774	441.339.273	396.189.106
Sector público	44.499.369	43.451.441	36.782.388
Sector privado	434.871.276	405.528.944	367.805.114
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	4.270.540	4.605.327	3.356.758
Provisión para operaciones de créditos	(13.354.411)	(12.246.439)	(11.755.154)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	25.039.690	25.565.848	8.153.860
Diversos	25.084.052	25.594.041	8.187.742
Provisión para otros créditos	(44.362)	(28.193)	(33.882)
PERMANENTE	11.460.741	11.088.936	9.066.545
INVERSIONES (Nota 11)	4.522.889	4.188.450	3.194.975
Participaciones en afiliadas y controladas:	4.068.465	3.878.686	2.897.133
- En el país	4.068.265	3.878.067	2.896.591
- En el extranjero	200	619	542
Otras inversiones	674.391	499.753	475.327
Provisión para pérdidas	(219.967)	(189.989)	(177.485)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.848.643	3.754.040	3.287.684
Inmuebles de uso	1.408.414	1.258.361	913.688
Revaluaciones de inmuebles de uso	728.363	739.998	744.196
Otros inmuebles de uso	7.029.549	6.709.767	6.172.760
Depreciaciones acumuladas	(5.317.683)	(4.954.086)	(4.542.960)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 13)	3.089.209	3.146.446	2.583.886
Activos intangibles	4.427.376	4.262.780	3.865.189
Amortizaciones acumuladas	(1.338.167)	(1.116.334)	(1.281.303)
T O T A L	1.119.162.173	1.064.683.404	963.070.203

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
PASIVO CORRIENTE	646.014.134	621.007.710	569.988.762
DEPÓSITOS (Nota 14)	344.596.723	341.467.033	320.517.031
Depósitos a la vista	27.879.676	27.013.964	24.286.581
Depósitos de ahorro	232.117.335	236.836.068	220.990.257
Depósitos interbancarios	1.936.147	3.223.817	4.092.776
Depósitos a término	73.537.944	65.916.798	60.358.246
Depósitos especiales y de fondos y programas	9.125.621	8.476.386	10.789.171
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	174.301.247	165.935.128	141.452.590
Cartera propia	102.242.377	69.854.249	66.967.037
Cartera de terceros	72.058.870	96.080.879	74.485.553
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	62.918.178	45.743.859	43.202.167
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	62.760.287	45.743.859	43.202.167
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	157.891		
RELACIONES INTERBANCARIAS	2.166.171	335.101	2.991.812
Cobros y pagos por liquidar	2.157.545	319.759	2.977.163
Corresponsales	8.626	15.342	14.649
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	685.398	1.533.644	915.061
Recursos en tránsito de terceros	613.642	1.501.545	503.538
Transferencias internas de recursos	71.756	32.099	411.523
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	6.872.091	4.918.919	1.715.077
Préstamos en el extranjero	6.872.091	4.918.919	1.715.077
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.462.525	2.090.507	2.128.805
Préstamos en el extranjero	359.057	195.885	402.671
BNDES	783.297	334.821	897.482
FGTS	318.086	1.486.099	826.418
Otras	2.085	73.702	2.234
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))	73.939	53.718	295.350
Instrumentos financieros derivados	73.939	53.718	295.350
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	52.937.862	58.929.801	56.770.869
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.480.557	342.884	1.148.924
Cartera de cambio	264.984	342.662	91.940
Sociales y estatutarias	1.652.623	1.874.197	1.087.191
Fiscales y previsionales	2.229.793	2.044.388	1.906.997
Negociación e intermediación de valores	117.016	70.597	6.790
Recursos para destinación específica:	9.554.544	10.107.859	8.455.446
- Obligaciones de operaciones con loterías	891.360	1.483.765	756.764
- Obligaciones por fondos y programas sociales	7.638.044	8.074.813	7.064.038
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	1.025.140	549.281	634.644
Instrumentos híbridos de capital y deuda	741.048	1.900.636	
Instrumentos de deudas habilitados a capital	876.818	851.580	845.954
Diversas	36.020.479	41.394.998	43.227.627
NO CORRIENTE	410.624.553	381.584.971	356.836.922
DEPÓSITOS (Nota 14)	81.290.956	77.578.706	70.788.319
Depósitos interbancarios	487.576	440.060	452.765
Depósitos a término	80.803.380	77.138.646	70.335.554
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	1.882.657	6.834.756	4.381.176
Cartera propia	1.882.657	6.834.756	4.381.176
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	99.365.563	92.005.218	67.836.000
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	86.868.650	81.227.368	58.919.611
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	12.496.913	10.777.850	8.916.389
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	2.825.578	531.120	1.761.520
Préstamos en el extranjero	2.825.578	531.120	1.761.520
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	189.270.657	175.341.091	171.988.560
TESORO NACIONAL - PIS	351.319	584.695	317.018
BNDES	30.583.839	29.370.625	26.280.474
FGTS	156.173.663	143.547.345	144.008.039
Otras	2.161.836	1.838.426	1.383.029
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	35.989.142	29.294.080	40.081.347
Fiscales y previsionales	136.666	144.104	149.808
Instrumentos híbridos de capital y deuda	247.234		
Instrumentos de deuda habilitados a capital	19.678.516	19.325.625	39.931.539
Diversos	15.926.726	9.824.351	
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	62.523.486	62.090.723	36.244.519
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	35.867.958	8.000.000
Reservas de capital	167	167	167
Reserva de revaluación	400.031	408.392	388.622
Reservas de utilidades	6.221.877	6.873.097	3.884.084
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(3.839.032)	(3.113.693)	(209.255)
Utilidades acumuladas	1.599.075		2.126.099
T O T A L	1.119.162.173	1.064.683.404	963.070.203

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Resultados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	32,127,820	65,334,042	24,916,755	47,699,847
Operaciones de crédito (Nota 8 (e))	21,174,095	40,759,197	15,949,635	30,429,462
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	8,381,680	17,376,527	7,203,167	13,296,524
Resultado con instrumentos financieros derivados (Nota 6 (j))	(371,461)	2,018,629	(849,949)	(892,471)
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	215,719		150,038	299,977
Resultado de inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	2,707,160	5,140,712	2,202,394	4,242,683
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	20,627	38,977	261,470	323,672
GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 22)	(27,146,217)	(54,985,959)	(19,270,790)	(36,226,164)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(17,503,922)	(34,352,908)	(12,465,037)	(24,165,001)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos (Nota 17 (c))	(3,716,014)	(7,575,090)	(2,765,476)	(5,450,286)
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))		(1,957,628)		
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(1,370,809)	(1,517,406)	(88,824)	(181,208)
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (j))	(4,555,472)	(9,582,927)	(3,951,453)	(6,429,669)
RESULTADO BRUTO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	4,981,603	10,348,083	5,645,965	11,473,683
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(4,350,961)	(8,911,870)	(3,913,695)	(7,731,579)
Ingresos por prestación de servicios (Nota 23 (a))	4,016,554	7,948,591	3,721,682	7,223,300
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	1,025,981	1,980,055	792,429	1,544,999
Gastos de personal (Nota 24)	(4,681,190)	(9,624,641)	(4,245,874)	(8,530,607)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(2,911,589)	(5,630,459)	(2,723,875)	(5,308,143)
Gastos tributarios (Nota 29)	(904,101)	(1,710,658)	(694,780)	(1,451,480)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11)	145,765	310,648	128,798	286,220
Otros ingresos operativos (Nota 26)	3,014,197	5,489,315	2,449,930	4,969,946
Otros gastos operativos (Nota 27)	(4,056,578)	(7,674,721)	(3,342,005)	(6,465,814)
RESULTADO OPERATIVO	630,642	1,436,213	1,732,270	3,742,104
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(130,367)	(252,704)	(218,168)	(285,890)
RESULTADO ANTES DE LOS TRIBUTOS SOBRE LAS GANANCIAS	500,275	1,183,509	1,514,102	3,456,214
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCION SOCIAL (Nota 20 (c))	1,678,994	2,734,688	474,514	285,050
Tributos corrientes	(163,586)	(693,272)	(443,589)	(876,598)
Activo fiscal diferido	1,744,742	3,333,173	607,766	681,846
Pasivo fiscal diferido	97,838	94,787	310,337	479,802
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(244,305)	(434,971)	(109,424)	(351,797)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	1,934,964	3,483,226	1,879,192	3,389,467

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDA HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALUACIÓN	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	22.054.802	8.000.000	167	392.929	2.005.496	2.896.900	23.069		35.373.363
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(232.324)		(232.324)
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				4.433					4.433
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(6.422)	(6.422)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(8.740)				8.740	
Dividendos propuestos							(144.190)		(144.190)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								3.389.467	3.389.467
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					169.473			(169.473)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						254.116		(254.116)	
Interés del capital propio propuesto								(654.268)	(654.268)
Dividendos propuestos								(89.387)	(89.387)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(98.442)	(98.442)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2014	22.054.802	8.000.000	167	388.622	2.174.969	1.709.115	(209.255)	2.126.099	36.244.519
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							(725.339)		(725.339)
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				7.419					7.419
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(5.032)	(5.032)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(15.780)				15.780	
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD		218.608							218.608
Dividendos propuestos							(1043.352)		(1043.352)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								3.483.226	3.483.226
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					139.830			(139.830)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						252.302		(252.302)	
Interés del capital propio propuesto								(816.147)	(816.147)
Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital								(686.620)	(686.620)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	400.031	2.465.156	3.756.721	(3.839.032)	1.599.075	62.523.486

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2014	22.054.802	8.000.000	167	383.668	2.005.496	1.565.605	(494.001)	1.171.132	34.686.869
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							284.746		284.746
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				2.217					2.217
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(4.205)	(4.205)
REALIZACIÓN DE RESERVA				2.737				(2.737)	
Dividendos propuestos						(110.606)			(110.606)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								1879.192	1879.192
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					169.473			(169.473)	
Reserva de Loterías (Reservas de Utilidades)						254.116		(254.116)	
Interés del capital propio propuesto								(305.865)	(305.865)
Dividendos propuestos								(89.387)	(89.387)
Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital								(98.442)	(98.442)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2014	22.054.802	8.000.000	167	388.622	2.174.969	1.709.115	(209.255)	2.126.099	36.244.519
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
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(1243.834)		(1243.834)
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				7.419					7.419
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(1.150)	(1,150)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(6.171)				6.171	
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD		218.608							218.608
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								1934.964	1934.964
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					139.830			(139.830)	
Reserva de Loterías (Reservas de Utilidades)						252.302		(252.302)	
Interés del capital propio propuesto								(418.377)	(418.377)
Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital								(312.613)	(312.613)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	400.031	2.465.156	3.756.721	(3.839.032)	1.599.075	62.523.486

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS				
UTILIDADE NETA AJUSTADA	6.193.936	12.177.927	4.337.868	11.532.617
Utilidad neta	1.934.963	3.483.226	1.879.192	3.389.467
Ajustes a la utilidad neta:	4.258.973	8.694.701	2.458.676	8.143.150
Ajustes al valor de mercado de títulos valores y inst. financ. derivados (activos/pasivo)	718.623	347.829	(740.249)	999.940
(Ganancia)/pérdida en inversiones	(85.057)	(23.791)	410.079	432.018
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso	(3.512)	(4.193)	828	
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio	(812)	(55)	(801.451)	(801.451)
Provisión para cuentas de cobro dudoso	4.555.472	9.582.927	3.951.453	6.429.669
Activo/pasivo actuarial (beneficios a empleados)	369.318	738.636	209.648	419.296
Depreciaciones y amortizaciones	423.683	802.751	423.412	722.226
Impuestos diferidos	(1.842.580)	(3.427.960)	(918.103)	(1.161.648)
Gastos con provisiones para demandas legales	344.018	837.072	290.357	485.306
Resultado de participación en afiliadas	(145.765)	(310.648)	(128.798)	(286.220)
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	(74.415)	122.712	(238.500)	904.014
Gastos con actualización monetaria de pagos de dividendos complementarios		29.421		
VARIACIÓN PATRIMONIAL	14.811.997	(3.528.019)	3.318.694	32.775.310
(Aumento) disminución en inversiones interbancarias a corto plazo	(1.264.024)	(1.535.789)	948.233	855.726
(Aumento) disminución en títulos valores para negociación	1.572.689	(2.506.510)	(14.164.682)	(5.271.677)
(Aumento) disminución en la reserva mínima obligatoria en el Banco Central de Brasil	885.348	(2.423.366)	(169.524)	(4.815.856)
(Aumento) disminución en relaciones interbancarias (activos/pasivos)	(450.010)	(1.233.210)	(222.147)	(529.033)
(Aumento) disminución de relaciones entre sucursales (activos/pasivos)	(151.447)	(367.302)	(156.466)	(617.087)
(Aumento) disminución en operaciones de crédito	(23.588.565)	(47.100.800)	(35.568.151)	(63.664.143)
(Aumento) disminución en otros créditos	(2.812.696)	(82.521)	646.943	5.536.653
(Aumento) disminución en otros valores y bienes	(236.271)	(407.150)	684.372	554.493
(Disminución) aumento en depósitos	5.458.150	6.841.940	16.733.948	30.535.596
(Disminución) aumento en captaciones en el mercado abierto	14.501.915	3.414.020	9.034.414	29.344.137
(Disminución) aumento en recursos por emisión de títulos	8.695.150	24.534.664	14.274.907	27.215.173
(Disminución) aumento en instrumentos financieros derivados	27.870	20.221	129.406	206.179
(Disminución) aumento en obligaciones por préstamos y trasposos	8.025.992	17.549.214	8.992.667	16.039.850
(Disminución) aumento en otras obligaciones	4.408.640	77.502	2.840.540	(1.802.269)
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados	(260.744)	(308.932)	(685.766)	(812.432)
EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	21.005.933	8.649.908	7.656.562	44.307.927
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES				
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	(2.915.545)	(3.278.078)	142.810	217.718
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	2.606.481	1.764.847	(691.229)	23.970
Enajenación de bienes de uso	6.035	14.066	(3.551)	(924)
Adquisición de inmuebles de uso	(313.445)	(573.574)	(228.357)	(658.462)
Enajenación de bienes intangibles	8.331	11.467	(35.829)	10.764
Adquisición de intangible	(148.694)	(287.883)	(167.020)	(384.870)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	(756.837)	(2.349.155)	(983.176)	(791.804)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES				
Incorporación de remuneración de IHCD	218.608	218.608		
Dividendos adicionales para los ejercicios 2014		(1.072.773)	(1.441.901)	(1.441.901)
Dividendos e interés del capital propio	(418.377)	(816.147)	499.903	(842.097)
Remuneración de instrumentos híbridos de capital y deuda - IHCD	(1.448.100)	(1.448.100)		
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	(1.647.869)	(3.118.412)	(941.998)	(2.283.998)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	18.601.227	3.182.341	5.731.388	41.232.125
CAMBIOS EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, NETOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	111.797.226	127.216.112	84.213.813	48.713.076
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	130.398.453	130.398.453	89.945.201	89.945.201
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	18.601.227	3.182.341	5.731.388	41.232.125

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado del Valor Agregado
 En miles de reales, exceto cuando se indique lo contrario

DETALLE	2015				2014			
	2º trimestre		1º semestre		2º trimestre		1º semestre	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	35,498,712		70,916,372		27,711,173		54,722,532	
Intermediación financiera	32,127,820		65,334,042		24,916,755		47,699,847	
Prestación de servicios bajo tarifa	5,042,535		9,928,646		4,514,110		8,768,299	
Previsión para cuentas de cobro dudosos - constitución	(4,555,472)		(9,582,927)		(3,951,453)		(6,429,669)	
Otros	2,883,829		5,236,611		2,231,761		4,684,055	
2. GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	22,590,745		45,403,032		15,319,336		29,796,495	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	6,183,308		11,769,642		5,357,497		10,400,610	
Materiales, energía y otros	621,955		1,203,737		538,603		1,084,189	
Processamento de dados e comunicações	556,968		1,012,327		468,989		903,775	
Propaganda, publicidad y promociones	171,597		323,772		238,987		399,029	
Servicios de terceros y especializados	584,134		1,164,556		541,634		1,101,505	
Servicios de vigilancia y seguridad	192,076		390,529		227,279		446,298	
Otros	4,056,578		7,674,721		3,342,005		6,465,814	
- Servicios delegados por el Gobierno Nacional	521,862		980,386		619,330		1,158,383	
- Gasto con loterías y asociados comerciales	565,080		1,147,926		534,962		1,022,496	
- Descuentos de operaciones de crédito	328,999		460,083		84,635		140,382	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	330,766		669,165		296,817		556,094	
- Beneficio post-empleo	369,318		738,636		218,340		443,449	
- Provisiones operativas diversas	818,603		1,965,801		990,141		1,969,834	
- Demás	1,121,950		1,712,724		597,780		1,175,176	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	6,724,659		13,743,698		7,034,340		14,525,427	
5. RETENCIONES	423,683		802,751		378,199		722,226	
Depreciación, amortización y agotamiento	423,683		802,751		378,199		722,226	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	6,300,976		12,940,947		6,656,141		13,803,201	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	145,765		310,648		128,798		286,220	
Resultado de la participación patrimonial proporcional	145,765		310,648		128,798		286,220	
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	6,446,741		13,251,595		6,784,939		14,089,421	
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	6,446,741	100	13,251,595	100	6,784,939	100	14,089,421	100
Personal	4,288,508	67	8,762,586	66	3,765,650	56	7,702,004	55
- Remuneración directa	3,195,549		6,537,771		2,734,840		5,667,337	
- Beneficios	887,297		1,805,573		840,956		1,651,922	
- FGTS	205,662		419,242		189,854		382,745	
Impuestos, tasas y contribuciones	(137,906)	(2)	272,996	2	809,914	12	2,346,831	17
- Nacionales	(320,063)		(103,875)		681,671		2,052,179	
- Provinciales	454		591		307		434	
- Municipales	181,703		376,280		127,936		294,218	
Remuneración de capitales de terceros	361,176	6	732,787	6	330,183	5	651,119	5
- Alquileres	361,176		732,787		330,183		651,119	
Remuneración de capitales propios	730,989	11	1,502,767	11	493,694	7	842,097	6
- Interés del capital propio y dividendos	418,377		816,147		395,252		743,655	
- Intereses sobre Instrumentos de deuda habilitados a capital	312,612		686,620		98,442		98,442	
Utilidades no asignadas	1,203,974	19	1,980,459	15	1,385,498	20	2,547,370	18

Véanse las notas a los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Índice de las notas	Página
Nota 1 – Información general	13
Nota 2 – Presentación de los Estados Financieros Consolidados.....	14
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	17
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales.....	25
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	25
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	26
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	35
Nota 8 – Cartera de crédito	36
Nota 9 – Otros créditos.....	43
Nota 10 – Otros valores y bienes	46
Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas.....	47
Nota 12 – Bienes de uso	48
Nota 13 – Intangible.....	49
Nota 14 – Depósitos	50
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	55
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	56
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	58
Nota 18 – Otras obligaciones	59
Nota 19 – Patrimonio neto.....	64
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica (IRPJ) y Contribución social sobre la utilidad neta (CSLL).....	66
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	70
Nota 22 – Gastos de la 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.....	79
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	83
Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo	95
Nota 34 – Demás información	105
Nota 35 – Hechos posteriores	106

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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.

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 cuotapartes en asociaciones mutuales para adquisición de bienes a través de participaciones societarias en Caixa Seguros Holding S.A., Pan Seguros S.A. y Panamericano Administração e Corretagem de Seguros e de Previdência Privada Ltda.

CAIXA puso en marcha, durante el semestre, la reestructuración societaria del segmento de seguridad, creando la empresa CAIXA Seguridade Participações S.A. (“CAIXA Seguridade”) y CAIXA Operadora de Seguros S.A. (“CAIXA Operadora”).

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 gobierno específicas, llevando registros contables propios.

Para cumplir con su objeto social, con arreglo a la Ley 11.908/2009, CAIXA constituyó las subsidiarias totalmente controladas Caixa Participações S.A. – CAIXAPAR, CAIXA Seguridade y CAIXA Operadora.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 2 – Presentación de los Estados Financieros Consolidados**a) Antecedentes**

Los estados financieros consolidados de CAIXA son de responsabilidad de la dirección. Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2015 fueron aprobados por el Comité de Dirección el 21 de agosto de 2015 y por el Consejo de Administración el 24 de agosto de 2015.

Los estados financieros 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, para el semestre finalizado el 30 de junio 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 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 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 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) 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:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

- 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., adquirida el 29 de diciembre de 2014 por CAIXAPAR;
- III. 48,99% de las acciones de PAN Seguros S.A., adquirida el 19 de junio de 2015 por CAIXAPAR;
- IV. 48,21% de las acciones de Caixa Seguros Holding S.A., incorporada el 26 de febrero de 2010 por CAIXAPAR.

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 Operadora S.A.: Subsidiaria totalmente controlada de CAIXA Seguridade, constituida el 27 de mayo de 2015 con el objeto social de administrar la venta y distribución de (i) seguros de personas, de patrimonio, rural, de crédito, garantía, de automóviles o cualquier otro tipo de seguro; (ii) planes de pensión complementaria, así como también otros productos y servicios admitidos a las sociedades de pensión complementaria; (iii) planes de cuentas de certificado de depósito, así como también otros productos y servicios admitidos a las sociedades de cuentas de certificado de depósito; (iv) cuotas partes de grupos de asociaciones mutuales para adquisición de bienes; (v) seguros de cobertura 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), relativos a grupo de asociaciones mutuales para adquisición de bienes.

PAN Seguros S.A.: 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 e CAIXAPAR con participaciones de 51,00% y 49,00%, respectivamente. Tiene como objeto la administración, orientación y corretaje de seguros (excepto de vida), seguros de vida y planes previsionales. Al 30 de junio de 2015, CAIXAPAR efectuó la resolución parcial de la participación de PAN Corretora para CAIXA Seguridade.

d) Consolidación

Los estados financieros consolidados, que incluyen CAIXA y sus subsidiarias CAIXAPAR y CAIXA Seguridade, 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. 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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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.

e) Participaciones societarias incluidas en los estados financieros consolidados:

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	17.640.000	-	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 Operadora	100.000	-	100,00	100,00
CAIXA Seguros Holding S.A.	2.239.226	-	48,21	48,21
PAN Seguros	166.210.711	51.313	48,99	48,99
PAN Corretora	149.940	-	49,00	49,00

(f) 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 Consolidados del 30 de junio de 2015, 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 puso en marcha un proceso interno de investigación que no identificó impactos relacionados con este tema que pudiesen afectar sus estados financieros relativos al semestre finalizado el 30 de junio de 2015, ni hay tampoco 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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 3 – Principales prácticas contables

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

(a) Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros consolidados se presentan en reales, moneda funcional de CAIXA. Los puntos incluidos en los estados financieros 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 los períodos en que ocurren 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 fondos de renta fija.

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 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.

Los plazos y los rendimientos devengados en las inversiones registradas en “efectivo en caja y bancos e inversiones temporales” se desglosan 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.

En 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.

Los plazos y rendimientos devengados en las inversiones interbancarias a corto plazo se desglosan en la Nota 4.

(e) Títulos valores

Se reconocen inicialmente a la fecha de negociación, es decir, a la fecha en que CAIXA se convierte en parte interesada en la relación contractual del instrumento, incluyendo compras o ventas de activos financieros cuya entrega se requiere en tiempo definido, establecido por reglamento o estándar del mercado.

La dirección clasifica inicialmente los instrumentos financieros de acuerdo con el propósito y finalidad de su adquisición y sus características. Todos los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor razonable, excepto en los casos en que los activos y pasivos financieros se registran al valor razonable por medio de resultados.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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).

(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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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.

CAIXA aplica la metodología de hedge contable y clasifica los instrumentos financieros derivados en la categoría de riesgo de mercado. Los cambios en el valor razonable de estos derivados designados y cualificados como hedge de riesgo de mercado se registran en el estado de resultados. La ganancia o la pérdida resultante del rubro cubierto atribuible al riesgo cubierto ajusta el valor registrado del rubro cubierto en contra del resultado del período. Si el hedge deja de cumplir con los criterios de contabilidad, el ajuste al valor contable, valuado al costo, de un rubro protegido por hedge se amortiza en resultados durante el período hasta el vencimiento del instrumento financiero. Si se da de baja el rubro objeto de hedge, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en resultados.

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

(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.

(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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Además, también se consideran los períodos de demora establecidos por la Resolución CMN nº 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 nº 2.682/1999.

La actualización de las operaciones crediticias vencidas hasta el 59º día se registra en ingresos de operaciones crediticias y, a partir del 60º 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 pérdidas 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 justifiquen 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 nº 3.533/2008 y nº 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.

(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. 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, de acuerdo con la expectativa de generación de resultados futuros, conforme a los criterios para constitución, manutención y baja establecidos por la Resolución CMN nº 3.059/2002, modificada por la Resolución CMN nº 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

La provisión para el IRPJ se constituye en el pasivo a la alícuota base de 15% de la utilidad imponible y adicional de 10%. La CSLL se calcula tomando en cuenta la alícuota de 15% para empresas financieras y del segmento asegurador y de 9% para las demás empresas.

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.

(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.

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 período 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Costos posteriores se reconocen en bienes de uso, siempre y cuando cumplan con los criterios para reconocimiento como bienes de uso. Los costos de servicios diarios de llevanza en puntos de bienes de uso, tales como mano de obra, material de consumo y reposición de piezas de pequeño valor son reconocidos como gastos del período en que fueron incurridos.

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 pruebas de deterioro del valor recuperable (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 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.

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 las siguientes tasas de amortización:

Grupo de intangible	Plazo
Proyectos logicales – software	5 años
Adquisición de recibo de pagos	Hasta 5 años

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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, conforme al detalle de la Nota 15 (b).

(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 n° 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 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 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;
- **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 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 n° 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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 de alimentos y la 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.

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.

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Total de efectivo en caja y bancos	12.848.524	13.242.976	11.485.920
Efectivo en moneda nacional	7.691.841	8.572.363	7.064.908
Efectivo en moneda extranjera	5.156.683	4.670.613	4.421.012
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	117.549.929	113.973.136	78.459.281
Total	130.398.453	127.216.112	89.945.201

(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	1 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	45.463.206	-	-	45.463.206	17.956.455	3.973.729
Letras Financieras del Tesoro	202.992	-	-	202.992	-	150.617
Letras del Tesoro Nacional	33.554.284	-	-	33.554.284	17.862.468	2.218.702
Notas del Tesoro Nacional	11.705.930	-	-	11.705.930	93.987	1.604.410
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	72.086.723	-	-	72.086.723	96.110.668	74.485.552
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	-	6.878.300	10.404.661
Letras del Tesoro Nacional	6.270.687	-	-	6.270.687	34.770.744	38.851.384
Notas del Tesoro Nacional	65.816.036	-	-	65.816.036	54.461.624	25.229.507
Inversiones en depósitos interbancarios	6.573.658	1.477.890	112.045	8.163.593	6.533.817	6.815.947
Inversiones en depósitos interbancarios	5.663.547	-	-	5.663.547	5.975.649	6.816.469
Inversiones en depósitos interbancarios - Crédito agrícola (1)	910.212	1.477.890	112.045	2.500.147	559.305	-
Provisión para pérdidas en inversión en DI	(101)	-	-	(101)	(1.137)	(522)

(1) Incluye acuerdo de compensación y liquidación de obligaciones, firmado entre CAIXA y Banco SICRED por la cifra de R\$ 151.283 - al 31/12/2014, conforme a la Resolución CMN n° 3.263/05.

(a) Resultado de inversiones interbancarias a corto plazo

Compone el "Resultado de operaciones con títulos valores" en el estado de resultados:

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	3.423.795	7.783.884	2.308.524	4.704.922
Posición autofinanciada	911.189	1.911.885	312.971	618.521
Posición financiada	2.512.606	5.871.999	1.995.553	4.086.401
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	207.847	382.708	151.273	290.705
Total	3.631.642	8.166.592	2.459.797	4.995.627

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	Total
		Compromiso de recompra	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	42.566.928	97.816.015	8.818.951	1.100	-	149.202.994
Letras Financieras del Tesoro	2.716.382	40.416	-	-	-	2.756.798
Letras del Tesoro Nacional	23.572.252	73.833.752	8.816.324	1.100	-	106.223.428
Notas del Tesoro Nacional	16.271.130	23.941.847	2.627	-	-	40.215.604
Tesoro Nacional/Titulización	7.164	-	-	-	-	7.164
Títulos – Empresas	12.123.052	7.550.707	-	-	-	19.673.759
Debentures	615.943	7.169.978	-	-	-	7.785.921
Pagarés	299.462	-	-	-	-	299.462
Letras de Crédito Inmobiliario	77.327	-	-	-	-	77.327
Letras Financieras	221.254	-	-	-	-	221.254
Cuotapartes de fondos	176.470	-	-	-	-	176.470
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	519.398	380.729	-	-	-	900.127
Acciones	10.213.198	-	-	-	-	10.213.198
Otros	-	-	-	-	2.062.377	2.062.377
Total al 30/06/2015	54.689.980	105.366.722	8.818.951	1.100	2.062.377	170.939.130
Total al 31/12/2014	84.207.509	77.441.546	5.436.818	1.046	905.638	167.992.557
Total al 30/06/2014	91.317.019	71.243.320	4.486.756	993	37.860	167.085.948

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(b) Clasificación de la cartera según el plazo

Posición al 30/06/2015 Detalle	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
Títulos Públicos - Brasil	150.685.358	(1.481.880)	(484)	149.202.994	149.005.387	-	2.483.359	11.267.033	27.841.651	107.610.951
Letras Financieras del Tesoro	2.754.107	2.691	-	2.756.798	2.756.798	-	7.445	-	-	2.749.353
Letras del Tesoro Nacional	107.664.763	(1.441.335)	-	106.223.428	106.045.078	-	2.475.914	11.267.033	27.831.689	64.648.792
Notas del Tesoro Nacional	40.256.412	(43.236)	2.428	40.215.604	40.196.347	-	-	-	9.962	40.205.642
Tesoro Nacional/Titulización	10.076	-	(2.912)	7.164	7.164	-	-	-	-	7.164
Títulos - Empresas	18.700.469	(22.688)	995.978	19.673.759	19.663.458	10.389.668	88.520	-	299.462	8.896.109
Debentures	7.815.513	(22.695)	(6.897)	7.785.921	7.785.921	-	-	-	-	7.785.921
Pagarés	296.784	-	2.678	299.462	299.462	-	-	-	299.462	-
Letras de Crédito Inmobiliario	77.280	-	47	77.327	77.327	-	-	-	-	77.327
Letras Financieras	221.180	-	74	221.254	221.254	-	88.520	-	-	132.734
Cuotapartes de fondos	176.470	-	-	176.470	176.470	176.470	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	861.707	7	38.413	900.127	889.826	-	-	-	-	900.127
Acciones	9.251.535	-	961.663	10.213.198	10.213.198	10.213.198	-	-	-	-
Total – Títulos valores	169.385.827	(1.504.568)	995.494	168.876.753	168.668.845	10.389.668	2.571.879	11.267.033	28.141.113	116.507.060
Para negociación (3)	104.204.446	(1.504.568)	-	102.699.878	102.699.878	17.965	2.483.359	9.330.023	18.934.962	71.933.569
Disponibles para la venta	17.658.114	-	995.494	18.653.608	18.653.608	10.371.703	88.520	-	299.462	7.893.923
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	47.523.267	-	-	47.523.267	47.315.359	-	-	1.937.010	8.906.689	36.679.568
Instrumentos Financieros Derivados	2.062.377	-	-	2.062.377	2.062.377	-	30.059	237.480	86.315	1.708.523
Total – Títulos valores y derivados	171.448.204	(1.504.568)	995.494	170.939.130	170.731.222	10.389.668	2.601.938	11.504.513	28.227.428	118.215.583

(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 controlada. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el Patrimonio Neto alcanza R\$543.021 al 31/12/2014 – (732.450) y al 30/06/2014 – (11.397); neto de los efectos tributarios.

(3) Los títulos de la categoría Para negociación se clasifican en el activo corriente, conforme a 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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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	30/06/2015								31/12/2014			30/06/2014		
	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	-	2.483.359	9.330.023	18.934.962	71.005.134	103.235.358	(1.481.880)	101.753.478	102.237.348	(1.572.172)	100.665.176	102.437.871	(771.005)	101.666.866
LFT	-	7.445	-	-	2.749.353	2.754.107	2.691	2.756.798	338.741	181	338.922	45.260	2	45.262
LTN	-	2.475.914	9.330.023	18.934.962	60.653.411	92.835.645	(1.441.335)	91.394.310	99.292.197	(1.563.359)	97.728.838	102.381.834	(770.113)	101.611.721
NTN	-	-	-	-	7.602.370	7.645.606	(43.236)	7.602.370	2.606.410	(8.994)	2.597.416	10.777	(894)	9.883
Títulos - Empresas	17.965	-	-	-	928.435	969.088	(22.688)	946.400	988.398	44.362	1.032.760	1.575.596	(6.478)	1.569.118
Debentures	-	-	-	-	927.097	949.792	(22.695)	927.097	967.040	44.346	1.011.386	1.550.543	(6.500)	1.544.043
Cuotapartes de fondos	17.965	-	-	-	-	17.965	-	17.965	19.596	-	19.596	22.779	-	22.779
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	1.338	1.331	7	1.338	1.762	16	1.778	2.274	22	2.296
Total	17.965	2.483.359	9.330.023	18.934.962	71.933.569	104.204.446	(1.504.568)	102.699.878	103.225.746	(1.527.810)	101.697.936	104.013.467	(777.483)	103.235.984

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

Detalle	30/06/2015							31/12/2014			30/06/2014			
	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	-	-	-	-	14.687	15.171	(484)	14.687	16.976	(947)	16.029	18.674	(1.527)	17.147
NTN	-	-	-	-	7.523	5.095	2.428	7.523	4.886	2.397	7.283	4.838	2.357	7.195
Tesoro Nacional/titulizados	-	-	-	-	7.164	10.076	(2.912)	7.164	12.090	(3.344)	8.746	13.836	(3.884)	9.952
Títulos – Empresas	10.371.703	88.520	-	299.462	7.879.236	17.642.943	995.978	18.638.921	17.899.570	(1.814.730)	16.084.840	17.674.586	(580.506)	17.094.080
Debentures	-	-	-	-	6.858.824	6.865.721	(6.897)	6.858.824	6.906.485	(15.497)	6.890.988	6.412.253	(50.523)	6.361.730
Pagarés	-	-	-	299.462	-	296.784	2.678	299.462	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito Inmobiliario	-	-	-	-	77.327	77.280	47	77.327	259.069	27	259.096	677.678	41	677.719
Letras Financieras	-	88.520	-	-	132.734	221.180	74	221.254	219.038	36	219.074	223.164	17	223.181
Cuotapartes de fondos	158.505	-	-	-	-	158.505	-	158.505	435.664	-	435.664	386.508	-	386.508
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	810.351	771.938	38.413	810.351	784.097	79.377	863.474	588.989	8.367	597.356
Acciones	10.213.198	-	-	-	-	9.251.535	961.663	10.213.198	9.295.217	(1.878.673)	7.416.544	9.385.994	(538.408)	8.847.586
Títulos Públicos	10.371.703	88.520	-	299.462	7.893.923	17.658.114	995.494	18.653.608	17.916.546	(1.815.677)	16.100.869	17.693.260	(582.033)	17.111.227

(1) Ajuste al Valor de Mercado. Incluye el ajuste a valor de mercado de títulos valores de la controlada. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a 543.021 al 30/06/2015; 31/12/2014 – (732.450); 30/06/2014 – (11.397); neto de los efectos tributarios.

(2) Las participaciones accionarias, clasificadas bajo la Categoría II, son pasibles de aplicación de pruebas de deterioro de valor, conforme a la Circular BACEN n° 3.068/2001, en el 1º semestre de 2015, fue determinada y reconocida una pérdida por deterioro de valor de acciones por R\$ 83.138.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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	30/06/2015					31/12/2014		30/06/2014		
	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	-	1.937.010	8.906.689	36.591.130	47.434.829	47.237.222	49.144.587	49.159.865	46.421.585	46.829.601
LFT	-	-	-	-	-	-	-	-	514.545	514.571
LTN	-	1.937.010	8.896.727	3.995.381	14.829.118	14.650.768	14.276.641	14.152.869	11.520.748	11.528.789
NTN	-	-	9.962	32.595.749	32.605.711	32.586.454	34.867.946	35.006.996	34.386.292	34.786.241
Títulos - Empresas	-	-	-	88.438	88.438	78.137	143.527	142.016	279.292	279.292
Certificado de recibibles inmobiliarios	-	-	-	88.438	88.438	78.137	143.527	142.016	279.292	279.292
Total	-	1.937.010	8.906.689	36.679.568	47.523.267	47.315.359	49.288.114	49.301.881	46.700.877	47.108.893

(d) Resultado de títulos valores

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Activos financieros mantenidos para negociación	2.573.541	4.810.536	2.838.403	4.637.039
Activos financieros disponibles para la venta	434.902	777.987	521.168	809.230
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.741.585	3.621.581	1.385.718	2.859.460
Otros	10	(169)	(1.919)	(4.832)
Total	4.750.038	9.209.935	4.743.370	8.300.897

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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 y emisiones en letras financieras ancladas al IPCA.

El hedge contable de las emisiones externas 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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

HEDGE CONTABLE									
Estructuras	30/06/2015			31/12/2014			30/06/2014		
	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
Hedge de las emisiones externas	5.169.942	1.545.993	7.878.741	4.943.633	739.273	6.390.881	4.276.580	(63.647)	4.614.165
Hedge de las letras financieras	930.660	(5.145)	1.142.758	898.460	(45.676)	1.013.536	837.660	(14.532)	900.259
Total	6.100.602	1.540.848	9.021.499	5.842.093	693.597	7.404.417	5.114.240	(78.179)	5.514.424

(1) Ajuste acumulado de los contratos de swap

ESTRUCTURA TEMPORAL						
Vencimiento	30/06/2015		31/12/2014		30/06/2014	
	Hedge de las Emisiones Externas	Hedge de las Letras Financieras	Hedge de las Emisiones Externas	Hedge de las Letras Financieras	Hedge de las Emisiones Externas	Hedge de las Letras Financieras
2014	-	-	-	-	79.410	-
2015	111.125	-	197.998	-	153.751	-
2016	213.509	-	188.617	-	147.443	-
2017	1.975.238	95.000	1.952.430	95.000	1.913.888	45.000
2018	145.126	16.500	124.083	6.500	87.837	3.500
2019	1.944.625	10.150	1.700.186	10.150	1.113.931	5.800
2020	30.805	11.360	30.805	11.360	30.805	11.360
2021	29.717	25.000	29.717	10.000	29.717	10.000
2022	719.797	-	719.797	-	719.798	-
2023	-	562.000	-	562.000	-	562.000
2024	-	203.450	-	203.450	-	200.000
2025	-	7.200	-	-	-	-
Total	5.169.942	930.660	4.943.633	898.460	4.276.580	837.660

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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		
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2015	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Contratos de futuros								
Acuerdos de Compra	-	-	-	-	-	-	-	-
Cupón Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de Venta	91.889.130	99.146.777	92.413.115	-	-	-	-	-
Mercado Interbancario	91.795.047	99.066.737	92.357.277	-	-	-	-	-
Moneda Extranjera	94.083	80.040	55.838	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps								
Posición Activa	11.378.741	8.715.390	7.513.690	2.271.909	(209.532)	2.062.377	905.638	37.860
Tasas	930.695	898.571	837.798	44.879	(33.901)	10.978	189	3.226
Moneda Extranjera	10.448.046	7.816.819	6.675.892	2.227.030	(175.631)	2.051.399	905.449	34.634
Posición Pasiva	11.378.741	8.715.390	7.513.690	58.461	15.478	73.939	53.718	295.350
Tasas	930.695	898.571	837.798	16.244	-	16.244	46.213	18.183
Moneda Extranjera	10.448.046	7.816.819	6.675.892	42.217	15.478	57.695	7.505	277.167

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

Detalle	30/06/2015							31/12/2014	30/06/2014
	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	2.271.909	(209.532)	2.062.377	30.059	237.480	86.315	1.708.523	905.638	37.860
BM&FBOVESPA	44.879	(33.901)	10.978	-	-	-	10.978	189	3.226
Empresas	-	-	-	-	-	-	-	905.449	-
Instituciones financieras	2.227.030	(175.631)	2.051.399	30.059	237.480	86.315	1.697.545	-	34.634
Posición Pasiva:									
Contratos de Swap – Ajuste por pagar	4.727	41.342	46.069	-	267	43	45.759	53.718	165.944
BM&FBOVESPA	-	42.660	42.660	-	-	-	42.660	45.866	17.758
Empresas	122	-	122	-	-	122	-	347	427
Instituciones financieras	42.217	15.478	57.695	1.270	58	23.149	33.218	7.505	277.165

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

Detalle	30/06/2015					31/12/2014	30/06/2014
	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 de futuros	2.569.826	9.337.826	13.318.110	66.663.368	91.889.130	99.146.777	92.413.115
Contratos de swaps	289.181	1.239.753	1.523.794	8.326.013	11.378.741	8.715.390	7.513.690

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

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Swap	(589.889)	1.391.143	(218.182)	(428.279)
Futuro	218.428	627.486	(631.767)	(464.192)
Total realizado	(371.461)	2.018.629	(849.949)	(892.471)

(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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Títulos públicos	8.820.051	5.437.864	4.487.749
Notas del Tesoro Nacional	2.627	2.543	2.512
Letras del Tesoro Nacional	8.817.424	5.428.684	4.479.576
Letras Financieras del Tesoro	-	6.637	5.661

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	3.960.386	5.386.280	3.562.205
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	56.536.023	47.223.375	43.900.489
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Tasa SELIC	11.774.385	7.207.801	12.870.839
Reserva mínima obligatoria adicional	Tasa SELIC	23.497.704	33.527.676	30.670.843
Total		95.768.498	93.345.132	91.004.376

(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.

(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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
FGTS por reembolsar	90.116	85.207	96.976
FCVS por cobrar	28.870.978	28.028.495	24.606.903
No habilitados (1)	1.903.472	2.053.613	1.237.423
Habilitados y no homologados (2)	9.572.767	9.274.758	7.281.612
Habilitados y homologados (3)	17.394.739	16.700.124	16.087.868
Provisión para FCVS por cobrar	(2.640.988)	(2.967.926)	(3.260.839)
Total (neto de provisión) (4)	26.320.106	25.145.776	21.443.040

(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.

(4) Variación en 2014 representada esencialmente por el recibo de R\$ 3.068.077 de créditos FCVS, con valor llave negativo por R\$ 1.411.087 (Nota 9 (b)) por la cesión de créditos con EMGEA.

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	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Créditos vinculados con el BACEN	2.139.079	4.109.439	1.780.500	3.431.948
Créditos vinculados con el SFH	568.081	1.031.273	421.894	810.735
Total	2.707.160	5.140.712	2.202.394	4.242.683

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Operaciones de Crédito	268.284.081	149.207.718	85.116.832	75.907.885	27.010.662	9.621.117	3.781.307	3.214.941	15.209.546	637.354.089	597.108.812	544.184.727
Préstamos y títulos descontados	25.243.804	54.917.942	27.488.271	24.752.865	6.560.687	4.023.914	1.541.416	1.530.590	5.365.362	151.424.851	150.624.839	152.140.369
Financiaciones	10.684.487	13.333.775	4.486.606	4.547.295	4.426.056	1.569.901	1.031.010	798.844	3.982.750	44.860.724	39.894.998	34.992.709
Financiaciones rurales y agroindustriales	694.158	1.479.422	1.970.437	1.383.863	719.200	25.583	18.899	18.117	100.488	6.410.167	4.915.019	3.613.548
Financiaciones inmobiliarios	192.388.249	58.213.414	49.717.033	42.044.530	14.862.265	1.654.651	1.184.323	859.311	5.718.631	366.642.407	339.838.641	303.547.992
Financiaciones de infraestructura	39.273.383	16.449.732	1.376.295	3.139.894	426.476	2.339.572	334	-	34.327	63.040.013	56.481.914	45.982.514
Cesión de créditos	-	4.813.433	78.190	39.438	15.978	7.496	5.325	8.079	7.988	4.975.927	5.353.401	3.907.595
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	1.980.525	5.117.342	1.643.298	949.388	701.001	163.636	25.023	23.502	135.343	10.739.058	9.820.919	7.923.376
Tarjeta de crédito	637.826	4.339.855	425.984	543.950	195.143	58.301	24.268	19.191	99.649	6.344.167	7.171.685	6.109.045
Prefinanciación de exportación (1)	1.342.699	777.487	1.061.076	310.314	24.464	16.880	471	4.130	2.329	3.539.850	1.906.534	-
Créditos adquiridos (2)	-	-	137.238	93.668	472.452	88.303	-	-	-	791.661	684.730	1.763.168
Diversos	-	-	19.000	1.456	8.942	152	284	181	33.365	63.380	57.970	51.163
Total	270.264.606	154.325.060	86.760.130	76.857.273	27.711.663	9.784.753	3.806.330	3.238.443	15.344.889	648.093.147	606.929.731	552.108.103
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso	(3.567)	(774.901)	(893.077)	(2.374.700)	(2.857.079)	(2.995.687)	(1.903.167)	(2.266.911)	(15.344.889)	(29.413.978)	(26.806.599)	(25.411.010)
Total neto de provisiones	270.261.039	153.550.159	85.867.053	74.482.573	24.854.584	6.789.066	1.903.163	971.532	-	618.679.169	580.123.132	526.697.093

(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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(b) Composición de la provisión para cuentas de cobro dudoso

Operaciones crediticias	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Provisión reglamentaria	-	(771.626)	(867.601)	(2.305.719)	(2.771.167)	(2.935.423)	(1.903.167)	(2.266.911)	(15.344.889)	(29.166.503)	(26.806.599)	(25.411.010)
Operaciones de Crédito	-	(746.039)	(851.168)	(2.277.237)	(2.701.068)	(2.886.332)	(1.890.655)	(2.250.459)	(15.209.546)	(28.812.504)	(26.520.347)	(25.104.994)
Préstamos y títulos descontados	-	(274.590)	(274.883)	(742.586)	(656.069)	(1.207.174)	(770.708)	(1.071.413)	(5.365.362)	(10.362.785)	(10.116.900)	(9.872.736)
Financiaciones	-	(66.669)	(44.866)	(136.419)	(442.606)	(470.970)	(515.505)	(559.191)	(3.982.750)	(6.218.976)	(5.560.415)	(4.211.234)
Financiaciones rurales y agroindustriales	-	(7.397)	(19.704)	(41.516)	(71.920)	(7.675)	(9.450)	(12.682)	(100.488)	(270.832)	(135.587)	(60.965)
Financiaciones inmobiliarias	-	(291.067)	(497.170)	(1.261.336)	(1.486.227)	(496.395)	(592.162)	(601.518)	(5.718.631)	(10.944.506)	(10.208.721)	(10.413.483)
Financiaciones de infraestructura	-	(82.249)	(13.763)	(94.197)	(42.648)	(701.872)	(167)	-	(34.327)	(969.223)	(481.332)	(514.985)
Cesión de créditos	-	(24.067)	(782)	(1.183)	(1.598)	(2.246)	(2.663)	(5.655)	(7.988)	(46.182)	(17.392)	(31.591)
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	-	(25.587)	(16.433)	(28.482)	(70.099)	(49.091)	(12.512)	(16.452)	(135.343)	(353.999)	(286.252)	(306.016)
Tarjeta de crédito	-	(21.699)	(4.260)	(16.319)	(19.514)	(17.490)	(12.134)	(13.434)	(99.649)	(204.499)	(229.054)	(215.685)
Prefinanciación de exportación	-	(3.888)	(10.611)	(9.309)	(2.446)	(5.064)	(236)	(2.891)	(2.329)	(36.774)	-	-
Créditos adquiridos	-	-	(1.372)	(2.810)	(47.245)	(26.491)	-	-	-	(77.918)	(52.631)	(60.122)
Diversos	-	-	(190)	(44)	(894)	(46)	(142)	(127)	(33.365)	(34.808)	(4.567)	(30.209)
Provisión complementaria (1)	(3.567)	(3.275)	(25.476)	(68.981)	(85.912)	(60.264)	-	-	-	(247.475)	-	-
Operaciones crediticias	(3.567)	(3.223)	(25.295)	(67.922)	(85.260)	(59.621)	-	-	-	(244.871)	-	-
Préstamos y títulos descontados	(2.647)	(2.449)	(20.326)	(56.552)	(71.068)	(49.893)	-	-	-	(202.935)	-	-
Financiaciones	(855)	(637)	(3.872)	(9.570)	(13.849)	(9.728)	-	-	-	(38.511)	-	-
Financiaciones rurales y agroindustriales	(8)	(64)	(350)	(1.443)	(298)	-	-	-	-	(2.163)	-	-
Financiaciones inmobiliarias	(40)	(73)	(747)	(357)	(45)	-	-	-	-	(1.262)	-	-
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	(17)	(52)	(181)	(1.059)	(652)	(643)	-	-	-	(2.604)	-	-
Tarjeta de crédito	(5)	(26)	(143)	(577)	(593)	(531)	-	-	-	(1.875)	-	-
Prefinanciación de exportación	(12)	(26)	(37)	(478)	(41)	(112)	-	-	-	(706)	-	-
Diversos	-	-	(1)	(4)	(18)	-	-	-	-	(23)	-	-
Total de la provisión	(3.567)	(774.901)	(893.077)	(2.374.700)	(2.857.079)	(2.995.687)	(1.903.167)	(2.266.911)	(15.344.889)	(29.413.978)	(26.806.599)	(25.411.010)

(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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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. Las cifras al 31/12/2014 y al 30/06/2015 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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
01 a 30 días	4.186.430	10.026.027	3.714.806	3.474.113	929.016	273.412	78.211	56.797	312.174	23.050.986	23.424.577	20.075.116
31 a 60 días	3.064.891	5.419.364	2.260.827	1.834.154	566.440	178.192	43.163	28.472	178.352	13.573.855	12.653.054	12.456.001
61 a 90 días	2.935.366	4.839.027	2.028.942	1.759.641	517.614	166.584	38.400	25.234	159.752	12.470.560	11.585.191	11.373.391
91 a 180 días	9.563.540	12.737.406	5.193.735	4.616.023	1.393.044	1.698.137	107.738	68.820	443.076	35.821.519	32.379.962	30.531.666
181 a 360 días	15.661.742	18.759.099	9.206.377	6.944.352	2.103.203	697.639	137.926	78.283	555.759	54.144.380	49.364.793	47.389.910
Más de 360 días	234.852.637	102.544.137	55.054.704	46.135.726	11.656.241	2.976.800	535.824	303.014	3.542.049	457.601.132	425.565.299	381.797.147
Total	270.264.606	154.325.060	77.459.391	64.764.009	17.165.558	5.990.764	941.262	560.620	5.191.162	596.662.432	554.972.876	503.623.231

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(c.2) Operaciones crediticias en curso anormal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Cuotas Vencidas	-	-	1.134.221	1.728.994	2.380.184	2.014.782	1.793.247	1.869.576	6.629.005	17.550.009	14.335.953	14.906.412
01 a 30 días	-	-	1.021.162	263.586	177.544	55.155	32.378	24.248	103.990	1.678.063	1.052.117	2.606.649
31 a 60 días	-	-	113.059	800.543	277.661	97.018	50.721	36.289	175.536	1.550.827	1.410.621	1.050.040
61 a 90 días	-	-	-	476.108	1.392.554	410.794	183.408	143.300	726.317	3.332.481	2.531.099	2.051.854
91 a 180 días	-	-	-	188.757	532.407	1.118.842	1.195.799	1.286.168	1.361.500	5.683.473	4.285.324	4.291.903
181 a 360 días	-	-	-	-	18	332.973	330.941	379.571	3.985.738	5.029.241	4.723.868	4.553.743
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	-	275.924	275.924	332.924	352.223
Cuotas Por Vencer	-	-	8.166.518	10.364.270	8.165.921	1.779.207	1.071.821	808.247	3.524.722	33.880.706	35.714.368	33.578.460
01 a 30 días	-	-	168.608	235.812	160.444	44.764	22.974	17.828	97.713	748.143	739.978	631.214
31 a 60 días	-	-	149.219	192.463	139.496	39.809	21.746	16.835	77.271	636.839	622.500	564.876
61 a 90 días	-	-	146.576	188.444	137.391	39.071	21.332	16.523	75.411	624.748	613.587	554.316
91 a 180 días	-	-	414.985	535.692	390.366	111.244	60.657	46.993	213.409	1.773.346	1.770.160	1.587.901
181 a 360 días	-	-	735.952	950.803	687.874	197.916	108.142	83.883	379.898	3.144.468	3.244.347	2.917.072
Más de 360 días	-	-	6.551.178	8.261.056	6.650.350	1.346.403	836.970	626.185	2.681.020	26.953.162	28.723.796	27.323.081
Total	-	-	9.300.739	12.093.264	10.546.105	3.793.989	2.865.068	2.677.823	10.153.727	51.430.715	50.050.321	48.484.872

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
SECTOR PÚBLICO	50.283.499	47.934.072	40.271.101
Administración directa	26.390.211	25.215.734	23.380.634
Administración indirecta – petroquímico	11.286.643	11.269.806	11.249.216
Administración indirecta – alcantarillado e infraestructura	3.939.207	3.863.358	3.650.938
Administración indirecta – otros	8.667.438	7.585.174	1.990.313
SECTOR PRIVADO	597.809.648	557.089.125	511.837.002
PERSONA JURÍDICA	131.310.839	122.272.415	117.470.832
Comercio minorista	25.434.019	25.626.361	25.863.980
Construcción civil	16.147.632	15.104.225	13.741.772
Siderurgia y metalurgia	9.678.523	9.615.257	9.619.444
Energía eléctrica	10.950.261	9.655.847	10.066.859
Servicios financieros	6.241.552	5.840.081	5.420.016
Otras industrias	8.447.360	8.442.422	7.683.115
Transporte	9.470.022	9.038.161	7.720.851
Agronegocios y extractiva	5.212.164	3.688.586	3.814.901
Comercio mayorista	7.214.753	5.872.840	5.620.713
Salud	3.823.247	3.647.364	3.462.087
Alcantarillado e infraestructura	4.741.023	3.518.471	3.579.716
Petroquímico	2.294.274	2.321.577	2.219.891
Textil	2.283.760	2.106.974	2.126.006
Comunicación	1.558.530	1.564.542	1.656.474
Alimentación	1.943.396	1.924.034	2.023.620
Servicios personales	370.061	375.437	378.977
Otros servicios	15.500.262	13.930.236	12.472.410
PERSONA FÍSICA	466.498.809	434.816.710	394.366.170
Total	648.093.147	605.023.197	552.108.103

(e) Ingresos de operación de crédito

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	11.324.507	21.615.568	8.899.067	16.704.798
Financiaciones rurales y agroindustriales	76.818	164.764	28.842	60.312
Financiaciones inmobiliarias	8.345.474	15.883.419	6.198.056	12.086.303
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	1.425.476	3.092.004	821.962	1.574.604
Otros créditos	1.820	3.442	1.708	3.445
Total	21.174.095	40.759.197	15.949.635	30.429.462

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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

A lo largo del 1º semestre de 2015 se dio entre CAIXA y Renova Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. la cesión crediticia a título oneroso. Aún en el mismo período también se dio la cesión a título oneroso de las carteras crediticias no realizadas en relación con la empresa Ativos S.A.

Detalle	Créditos activos	Créditos dados de baja - pérdida	Valor total de la cesión	Valor cobrado
Renova Securitizadora S.A. (1º trimestre)	27.569	1.318.061	1.345.630	64.329
Renova Securitizadora S.A. (2º trimestre)	935.040	4.925.126	5.860.166	145.904
Ativos S.A (2º trimestre)	355.044	721.611	1.076.655	26.303
Total (Semestre)	1.317.653	6.964.798	8.282.451	236.536

Resultado de cesión de carteras				
Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Ingresos por ventas o transferencia de carteras	1.543.226	1.755.297	88.353	180.864
Valor recuperado – pérdida (1)	178.847	241.858	-	-
Ativos S.A	29.009	29.009	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	149.838	212.849	-	-
Desafectación de provisión (1)	1.240.391	1.267.969	-	-
Ativos S.A	338.066	338.066	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	902.325	929.903	-	-
Ingresos vinculados a cesiones (2)	123.988	245.470	88.353	180.864
RB Capital Securitizadora	123.988	245.470	88.353	180.864
Gastos con ventas o transferencias de carteras	(1.370.809)	(1.517.406)	(88.824)	(181.208)
Gastos vinculados a cesiones (2)	(123.779)	(244.116)	(88.824)	(181.208)
RB Capital Securitizadora	(123.779)	(244.116)	(88.824)	(181.208)
Pérdidas de obligaciones por operaciones vinc. a cesión (1)	(1.247.030)	(1.273.290)	-	-
Ativos S.A	(340.771)	(340.771)	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	(906.259)	(932.519)	-	-
Gastos de provisión para carteras cedidas con coobligación (2)	(3.882)	(35.307)	(5.768)	(7.946)
RB Capital Securitizadora	(3.882)	(35.307)	(5.768)	(7.946)
Resultado	168.535	202.584	(6.239)	(8.290)

(1) Cesión de créditos, sin coobligación, a Ativos S.A. y Renova Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

(2) Cesión de créditos, con coobligación, a RB Capital Securitizadora Residencial S.A.

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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) Carteras adquiridas

Resultado de carteras adquiridas				
Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Modalidad con coobligación (1)	21.827	41.416	65.971	139.398
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	22.561	43.793	73.589	156.205
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(734)	(2.377)	(7.618)	(16.807)
Modalidad sin coobligación (2)	654.968	1.211.837	418.550	782.668
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	655.415	1.211.915	418.768	783.004
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(447)	(78)	(218)	(336)
Resultado	676.795	1.253.253	484.521	922.066

(1) Carteras adquiridas en el período a los bancos Cruzeiro do Sul, BMG, Bonsucesso, BMB y Banco PAN.

(2) Carteras adquiridas en el período al Banco PAN.

(g) Concentración de los principales deudores

Detalle	30/06/2015	%	31/12/2014	%	30/06/2014	%
Principal deudor	11.286.643	1,74	11.269.806	1,86	11.249.216	2,04
10 mayores deudores	44.947.581	6,94	42.036.699	6,95	39.735.200	7,20
20 mayores deudores	60.195.808	9,29	56.786.112	9,39	51.680.905	9,36
50 mayores deudores	81.893.182	12,64	77.560.357	12,82	69.183.040	12,53
100 mayores deudores	95.450.917	14,73	89.805.708	14,84	80.085.154	14,51

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(h) Movimiento de la cartera de renegociación

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Operaciones renegociadas	2.906.256	5.611.756	2.709.900	5.201.671
Operaciones comerciales	2.806.526	5.349.089	2.628.435	4.841.256
Operaciones de vivienda	99.730	262.667	81.465	360.415
Operaciones recuperadas	744.442	1.052.477	440.644	804.313
Operaciones comerciales	498.808	789.581	306.751	541.951
Operaciones de vivienda	245.634	262.896	133.893	262.362

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

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Saldo inicial	(28.396.626)	(26.806.599)	(24.354.042)	(23.966.296)
Constitución de provisión en el período	(12.278.544)	(17.354.560)	(6.817.394)	(9.330.386)
Desafectación de provisión en el período	7.723.072	7.771.633	2.865.941	2.900.717
Transferencia para pérdidas	3.538.120	6.975.548	2.894.485	4.984.955
Saldo final	(29.413.978)	(29.413.978)	(25.411.010)	(25.411.010)

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Créditos por avales y fianzas honrados	32.817	29.185	29.260
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	4.183.607	2.506.525	1.209.399
Rentas por cobrar	3.984.602	2.971.952	2.370.400
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	518.363	193.288	90.451
Convenios sector privado	116.193	93.957	102.597
Convenios sector público	412.766	352.279	324.667
Administración de fondos de inversión	49.534	48.089	89.830
Administración de fondos y programas sociales	2.523.305	1.988.092	1.451.160
Traspasos OGU	351.201	190.080	220.308
Otras rentas por cobrar	13.240	106.167	91.387
Negociación e intermediación de valores	55.104	2.766	15.662
Créditos específicos	781.382	765.593	752.954
Diversos – Nota 9 (b)	54.663.588	54.034.623	50.272.738
Provisión para otros créditos	(356.603)	(286.252)	(306.016)
Total	63.344.497	60.024.392	54.344.397
Activo corriente	38.304.807	34.458.544	46.190.537
Activo no corriente	25.039.690	25.565.848	8.153.860

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(b) Otros créditos – varios

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Créditos tributarios – (Nota 20)	29.096.898	25.189.610	21.056.147
Deudores por depósitos en garantía – (Nota 30 (c))	13.017.473	12.625.576	12.079.589
Anticipos y adelantos salariales	507.991	190.724	472.381
Adelanto de dividendos e interés del capital propio	-	1.400.065	296.626
Impuestos y contribuciones por compensar	705.010	1.051.828	323.437
Tarjeta de crédito (1)	6.591.027	7.313.709	6.246.866
Prima en adquisición de carteras	1.411.733	1.188.447	1.103.902
Seguros a recibir	143.382	125.950	108.311
Créditos adquiridos	791.661	684.730	1.763.168
Valores or cobrar – adm. de fondos y programas sociales	281.220	280.194	3.941.936
Valores por cobrar – regalías	100.457	17.260	23.304
Valores por cobrar – FND	434.708	410.761	402.473
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	131.324	146.546	156.363
Valores por cobrar – rescate de bonos	101.617	97.994	94.860
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	37.798	47.118	47.075
Valores por cobrar - créditos administrados	26.098	25.630	26.185
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	12.847	22.224	45.689
Valores por cobrar – títulos valores en el extranjero	-	344.967	-
Valores por asignar (2)	2.129.306	3.976.683	1.983.043
Otros deudores (3)	760.733	376.953	167.624
Descuento en otros activos financieros (Nota 7 (b))	(1.411.087)	(1.411.087)	-
Provisión para pérdidas - Diversos (3)	(206.608)	(71.259)	(66.241)
Total	54.663.588	54.034.623	50.272.738
Activo corriente	29.579.536	28.440.582	42.084.996
Activo no corriente	25.084.052	25.594.041	8.187.742

(1) Incluye R\$ 6.344.167 (31/12/2014 – 7.171.685; 30/06/2014 –6.109.045) 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) determinado y reconocido en el 1º semestre de 2015.

(4) Provisión para pérdidas netas definitivas e indemnizaciones de siniestros de financiaciones de viviendas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(c) Cartera de cambio

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Activo - Otros créditos			
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera	48.205	19.581	12.400
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional	4.100.532	2.467.809	1.193.951
Rentas por cobrar de adelantos concedidos - ACC/ACE	41.230	20.896	8.573
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(6.360)	(1.761)	(5.525)
Activo corriente	4.183.607	2.506.525	1.209.399
Pasivo - Otras obligaciones			
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	145.693	165.694	56.187
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	3.617.911	2.104.398	1.176.164
(-) Prefinanciación de exportaciones - ACC/ACE	(3.498.620)	(1.927.430)	(1.140.411)
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	264.984	342.662	91.940

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Ingresos	11.218.992	19.914.848	2.673.809	6.282.255
Disponibilidad en moneda extranjera	7.135.580	14.007.044	1.578.733	3.861.047
Títulos emitidos en el extranjero	4.056.889	5.856.894	1.090.855	2.412.195
Otros	26.523	50.910	4.221	9.013
Gastos	(11.003.273)	(21.872.476)	(2.523.771)	(5.982.278)
Gastos de variaciones y diferencias de tasa	(7.494.603)	(13.823.989)	(1.629.137)	(3.991.242)
Títulos emitidos en el extranjero	(3.508.580)	(8.048.208)	(894.568)	(1.990.853)
Otros	(90)	(279)	(66)	(183)
Resultado de cambio	215.719	(1.957.628)	150.038	299.977

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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, básicamente en relación con el adelanto del aguinaldo a los empleados (30/06/2015 y 30/06/2014) y al adelanto de las contribuciones ordinarias al FGC (31/12/2014);
- Existencias de material de consumo.

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Bienes no destinados a uso propio	1.924.459	1.567.595	1.209.274
Inmuebles patrimoniales no destinados a uso	269.660	224.992	161.053
Inmuebles adjudicados/rematados	1.654.799	1.342.603	1.048.221
Gastos pagados por adelantado	102.990	46.143	94.858
Material de consumo	32.633	35.037	28.642
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles (Nota 10 (a))	(94.693)	(90.591)	(30.371)
Total	1.965.389	1.558.184	1.302.403

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Saldo inicial	(93.048)	(90.591)	(30.425)	(31.614)
Constitución	(3.700)	(12.493)	(3.183)	(25.248)
Bajas	2.055	8.391	3.237	26.491
Saldo final	(94.693)	(94.693)	(30.371)	(30.371)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

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.

Detalle	Inversión			Resultado según el método del valor patrimonial proporcional			
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	2015		2014	
				2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
CAIXA Seguros Holding.	2.399.648	2.437.271	2.096.717	186.967	420.002	191.328	380.568
Banco PAN	890.254	1.020.949	441.558	(68.293)	(129.217)	(38.585)	(53.724)
Capgemini	211.339	236.891	249.527	(17.442)	(25.552)	(16.713)	(31.951)
Elo Serviços	18.749	14.931	13.253	2.045	3.818	(1.910)	(65)
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.832	6.880	6.778	103	125	16	91
Caixa Seguros Participações - CSP	-	-	43.331	-	-	270	2.192
Crescer	100	-	4.209	(3.686)	(1.279)	(5.327)	(10.402)
Branes	1.834	1.841	1.860	34	(6)	(7)	(37)
BIAPE	200	619	542	(441)	(450)	98	98
FGO – Fondo Garantía de Operaciones	211.957	91.943	104.445	-	-	-	-
FGHAB – Fondo Garantizador de Viviendas Populares	235.629	210.991	186.565	-	-	-	-
Fondo de Inversión en Participaciones	32.465	39.059	39.356	(152)	(6.594)	(372)	(550)
TECBAN	106.636	58.976	-	45.990	47.660	-	-
PAN Corretora	26.610	24.500	-	640	2.141	-	-
PAN Seguros (1)	336.528	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones (2)	44.108	43.599	6.834	-	-	-	-
Total	4.522.889	4.188.450	3.194.975	145.765	310.648	128.798	286.220

(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 2 (c).

(2) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

Valores llave en la adquisición de inversiones				
Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Saldo anterior	214.519	226.159	261.080	272.719
Amortizaciones	(11.640)	(23.280)	(11.641)	(23.280)
Saldo actual	202.879	202.879	249.439	249.439

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 12 – Bienes de uso

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 15,34% (31/12/2014 – 14,43%; 30/06/2014 – 14,41%), CAIXA se encasilla en forma definida por la Resolução de CMN nº 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	30/06/2015			31/12/2014			30/06/2014
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto	Neto
Inmuebles de uso	1.408.415	(419.571)	988.844	1.258.361	(355.224)	903.137	649.162
Edificaciones	1.346.783	(419.571)	927.212	1.196.546	(355.224)	841.322	591.972
Terrenos	61.632	-	61.632	61.815	-	61.815	57.190
Revaluaciones de inmuebles de uso	728.363	(189.053)	539.310	739.998	(178.338)	561.660	575.340
Edificaciones	534.323	(189.053)	345.270	540.437	(178.338)	362.099	374.961
Terrenos	194.040	-	194.040	199.561	-	199.561	200.379
Otros bienes de uso	7.029.548	(4.709.059)	2.320.489	6.709.767	(4.420.524)	2.289.243	2.063.182
Construcciones en curso	31.159	-	31.159	32.401	-	32.401	36.067
Inst., muebles y equipos de uso	1.527.537	(803.972)	723.565	1.434.613	(762.772)	671.841	634.173
Sistema de comunicación	91.424	(75.647)	15.777	91.922	(74.215)	17.707	19.189
Sistema de proc. de datos	4.991.694	(3.550.870)	1.440.824	4.771.998	(3.321.961)	1.450.037	1.266.442
Sistema de transporte y seguridad	387.734	(278.570)	109.164	378.833	(261.576)	117.257	107.311
Total	9.166.326	(5.317.683)	3.848.643	8.708.126	(4.954.086)	3.754.040	3.287.684

Movimiento de los bienes destinados a uso							
Detalle	31/12/2014	Transferencias	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	30/06/2015	30/06/2014
Inmuebles de uso	903.137	1.530	214.182	(587)	(129.418)	988.844	649.162
Edificaciones	841.322	1.331	214.182	(205)	(129.418)	927.212	591.972
Terrenos	61.815	199	-	(382)	-	61.632	57.190
Reval. de inmuebles de uso	561.660	-	(122)	(9.517)	(12.711)	539.310	575.340
Edificaciones	362.099	-	(98)	(4.020)	(12.711)	345.270	374.961
Terrenos	199.561	-	(24)	(5.497)	-	194.040	200.379
Otros bienes de uso	2.289.243	(1.299)	359.514	-	(326.969)	2.320.489	2.063.182
Construcciones en curso	32.401	(1.299)	57	-	-	31.159	36.067
Inst., muebles y equipos de uso	671.841	(63)	101.004	-	(49.217)	723.565	634.173
Sistema de comunicación	17.707	-	-	-	(1.930)	15.777	19.189
Sistema de proc. De datos	1.450.037	12	246.240	-	(255.465)	1.440.824	1.266.442
Sist. De transp. /seguridad	117.257	51	12.213	-	(20.357)	109.164	107.311
Total	3.754.040	231	573.574	(10.104)	(469.098)	3.848.643	3.287.684

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 13 – Intangible

Detalle	30/06/2015				31/12/2014				30/06/2014
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Neto
Adquisición de cobro de pagos	2.856.531	(986.695)	(6.327)	1.863.509	2.797.650	(825.011)	(6.168)	1.966.471	1.556.982
Otros activos intangibles	366.655	(49.856)	-	316.799	370.855	(45.987)	-	324.868	333.093
Proyectos logicales – Software	1.210.517	(301.616)	-	908.901	1.100.443	(245.336)	-	855.107	693.811
Total	4.433.703	(1.338.167)	(6.327)	3.089.209	4.268.948	(1.116.334)	(6.168)	3.146.446	2.583.886

Detalle	31/12/2014	30/06/2015			30/06/2014	
	Neto	Movimiento			Neto	
		Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones		
Adquisición de cobro de pagos	1.966.471	158.294	(11.467)	(249.789)	1.863.509	1.556.982
Otros activos intangibles	324.868	-	-	(8.069)	316.799	333.093
Proyectos logicales – Software	855.107	129.589	-	(75.795)	908.901	693.811
Total	3.146.446	287.883	(11.467)	(333.653)	3.089.209	2.583.886

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 14 – Depósitos

(a) Composición

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Depósitos a la vista – sin remuneración	27.879.676	27.013.964	24.286.581
Personas físicas	12.037.318	12.323.481	9.700.972
Personas jurídicas	12.128.760	11.550.896	10.907.111
Vinculados	2.038.283	1.842.482	2.168.284
Gobierno	971.399	918.168	736.110
Monedas extranjeras	98.298	11.023	65.388
Instituciones del sistema financiero	60.888	60.575	36.890
Entidades públicas	468.868	170.142	566.987
Otros	75.862	137.197	104.839
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	232.117.335	236.836.068	220.990.257
Personas físicas	229.912.439	234.391.366	218.312.489
Personas jurídicas	2.202.492	2.442.270	2.675.350
Vinculados	2.404	2.432	2.418
Depósitos interbancarios	2.423.723	3.663.877	4.545.541
Depósitos a término	154.341.324	143.055.444	130.693.800
Remuneración prefijada	73.968.446	66.772.385	63.664.044
Depósitos a término en moneda nacional	73.968.446	66.772.385	63.664.044
Remuneración post-fijada	80.372.878	76.283.059	67.029.756
Depósitos a término en moneda nacional	23.038.633	22.826.263	18.654.435
Depósitos judiciales con remuneración	57.334.245	53.456.796	48.375.321
Depósitos especiales y de fondos y programas	9.125.621	8.476.386	10.789.171
Sin remuneración	279.354	263.759	267.394
Remuneración prefijada	525.978	494.003	477.884
Remuneración post-fijada	8.320.289	7.718.624	10.043.893
Total	425.887.679	419.045.739	391.305.350
Pasivo corriente	344.596.723	341.467.033	320.517.031
Pasivo no corriente	81.290.956	77.578.706	70.788.319

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Depósitos	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Depósitos a la vista	27.879.676	-		-	27.879.676	27.013.964	24.286.581
Depósitos de ahorro	232.117.335	-	-	-	232.117.335	236.836.068	220.990.257
Depósitos interbancarios	-	1.299.843	636.304	487.576	2.423.723	3.663.877	4.545.541
Depósitos a término	57.362.691	2.504.462	14.684.618	79.789.553	154.341.324	143.055.444	130.693.800
CDB	13.431	2.504.462	14.684.618	79.789.553	96.992.064	89.583.966	82.304.099
Depósitos judiciales	57.334.245	-	-	-	57.334.245	53.456.796	48.375.321
Otros	15.015	-	-	-	15.015	14.682	14.380
Depósitos especiales y de fondos y programas	9.125.621	-	-	-	9.125.621	8.476.386	10.789.171
Total	326.485.323	3.804.305	15.320.922	80.277.129	425.887.679	419.045.739	391.305.350

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(c) Gastos de captaciones con depósitos

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Depósitos de ahorro	(4.223.089)	(8.171.658)	(3.443.294)	(6.832.380)
Depósitos interbancarios	(65.920)	(132.368)	(65.994)	(108.879)
Depósitos a término CDB/RDB	(2.819.922)	(5.364.780)	(1.903.452)	(3.646.479)
Depósitos judiciales	(878.679)	(1.640.293)	(627.252)	(1.243.720)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(331.075)	(646.988)	(269.400)	(521.255)
Otras captaciones	(170.824)	(339.282)	(141.827)	(277.837)
Total	(8.489.509)	(16.295.369)	(6.451.219)	(12.630.550)

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

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	3.431.982	2.901.111	5.399.790
Depósitos – Especiales con remuneración	1.931.795	1.824.348	1.796.301
Fondo de Amparo al Trabajador – FAT (d.2)	1.494.339	1.763.026	1.637.081
Depósitos – FISANE	9.336	9.010	8.707
Depósitos – PRODEC	53.883	52.047	50.324
Programa de Integración Social – PIS	106.441	22.671	73.458
Fondo Garantía Cosecha – FGS	54.162	9.083	35.031
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	51.827	69.166	56.619
Fondo de Desarrollo Social – FDS	389.289	383.860	361.349
Depósitos – Pro-flota Pesquera	8.170	7.945	8.114
Fondo de Apoyo al Desarrollo Social – FAS	7.311	10.447	9.098
Depósitos – PREVHAB	658.159	623.966	551.118
Saúde CAIXA	279.354	263.759	267.394
Otros	649.573	535.947	534.787
Total	9.125.621	8.476.386	10.789.171

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

Detalle	Tasa de Remuneración	2015		2014	
		2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Depósitos – FGTS	Selic	(182.922)	(366.461)	(145.030)	(285.547)
Depósitos – FAT	Selic y TJLP	(23.892)	(51.310)	(22.869)	(45.830)
Depósitos – FISANE	TR	(172)	(326)	(139)	(279)
Depósitos – PRODEC	TR + Interés 0,4868% a.m.	(974)	(1.836)	208	(649)
Depósitos – PIS	Extra mercado	(24.156)	(41.008)	(13.532)	(23.708)
Depósitos – FGS	Selic factor día/ Extra mercado	(956)	(1.405)	(703)	(1.024)
Depósitos – FAR	Selic	2.124	(1.797)	(9.171)	(15.939)
Depósitos – FDS	Selic factor día	(12.509)	(23.393)	(9.566)	(18.408)
Depósitos – Tesoro Nacional	Selic	(10.174)	(19.322)	(7.441)	(14.355)
Depósitos – FAS	TR	(20)	(45)	(13)	(25)
Depósitos – PREVHAB	Selic	(19.401)	(37.004)	(14.679)	(28.421)
Depósitos – Caución	TR	(3.007)	(5.076)	(1.412)	(3.093)
Depósitos – FCA	Extra – mercado	(11.759)	(23.267)	(9.962)	(19.308)
Depósitos – <i>Fondo de Viviendas de San Pablo</i>	CDI	(13.700)	(28.183)	(13.714)	(25.071)
Otros		(29.557)	(46.555)	(21.377)	(39.598)
Total		(331.075)	(646.988)	(269.400)	(521.255)

(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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT			30/06/2015			31/12/2014			30/06/2014		
		Forma	Fecha	Fecha final	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas					118.453	1.301.309	1.419.762	462.236	1.226.330	1.688.566	251.002	1.311.621	1.562.623
Proger urbano					54.324	961.377	1.015.701	374.230	844.004	1.218.234	183.988	888.047	1.072.035
Inversión	ago/05	RA	10/10/2005		54.324	961.377	1.015.701	374.230	844.004	1.218.234	183.987	883.802	1.067.789
Proger exportación	17/2005	RA	09/12/2005		-	-	-	-	-	-	-	24	24
FAT emprendedor popular	23/2005	RA	09/12/2005		-	-	-	-	-	-	1	4.221	4.222
FAT – vivienda	may/07	SD	09/11/2007		-	-	-	-	-	-	804	1.920	2.724
FAT infraestructura					63.743	336.665	400.408	64.789	378.609	443.398	65.735	419.321	485.056
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008		63.743	336.665	400.408	64.789	378.609	443.398	65.735	419.321	485.056
FAT – PNMPO					386	3.267	3.653	23.217	3.717	26.934	475	2.333	2.808
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007		386	3.267	3.653	23.217	3.717	26.934	475	2.333	2.808
Creditos especiales					370	74.207	74.577	300	74.160	74.460	309	74.149	74.458
FAT – villa panamericana	ene/05	SD	09/12/2005		370	74.207	74.577	300	74.160	74.460	309	74.149	74.458
Total					118.823	1.375.516	1.494.339	462.536	1.300.490	1.763.026	251.311	1.385.770	1.637.081

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto

(a) Composición

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Cartera propia (1)	104.125.034	76.689.005	71.348.213
Letras Financieras del Tesoro	40.227	-	170.240
Letras del Tesoro Nacional	73.206.834	41.115.381	41.899.202
Notas del Tesoro Nacional	23.107.088	27.661.569	24.050.099
Debentures	7.368.736	7.380.696	4.438.361
Certificados de Cuentas por Cobrar Inmobiliarias	402.149	531.359	523.106
Letras de crédito inmobiliario	-	-	267.205
Cartera de terceros	72.058.870	96.080.879	74.485.553
Letras Financieras del Tesoro	-	6.876.951	10.404.661
Letras del Tesoro Nacional	6.259.077	34.742.305	38.851.383
Notas del Tesoro Nacional	65.799.793	54.461.623	25.229.509
Total	176.183.904	172.769.884	145.833.766
Pasivo corriente	174.301.247	165.935.128	141.452.590
Pasivo no corriente	1.882.657	6.834.756	4.381.176

(1) Valores calculados considerando el "PU de Garantía" del papel vinculado.

(b) Gastos de captaciones en el mercado abierto

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Cartera propia	(2.467.032)	(4.704.234)	(1.716.336)	(3.232.233)
Cartera de terceros	(2.359.551)	(5.584.688)	(2.010.543)	(4.097.432)
Cartera de libre operación	(19.091)	(19.740)	-	-
Total	(4.845.674)	(10.308.662)	(3.726.879)	(7.329.665)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

Depósitos	Indexador	Vencimiento				30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días			
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	615.874	615.874	622.177	583.604
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	13.680	13.680	13.522	12.549
Letra Hipotecaria	TR	165	-	-	-	165	1.842	5.889
Letra Inmobiliaria	IGP-M	-	-	-	9.401	9.401	9.011	8.911
Letra Inmobiliaria	CDI	9.766.338	11.112.734	23.681.405	60.549.484	105.109.961	86.641.772	66.528.396
Letra Financiera	CDI	2.462.743	3.496.118	11.367.462	23.626.130	40.952.453	37.075.325	31.935.765
Letra Financiera	IPCA	-	-	-	902.242	902.242	800.129	698.399
Letra de Crédito Rural	CDI	201.507	386.475	285.339	1.151.840	2.025.161	1.807.449	2.348.265
Total		12.430.753	14.995.327	35.334.206	86.868.651	149.628.937	126.971.227	102.121.778
Pasivo corriente						62.760.287	45.743.859	43.202.167
Pasivo no corriente						86.868.650	81.227.368	58.919.611

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(b) Gastos con recursos de letras

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Letras Inmobiliarias	(2.742.417)	(5.087.176)	(1.399.256)	(2.572.284)
Letras Hipotecarias	(30.732)	(59.714)	(16.321)	(46.968)
Letras Financieras	(1.338.451)	(2.498.136)	(813.726)	(1.469.478)
Letras de Crédito del Agronegocio	(57.139)	(103.851)	(57.636)	(116.056)
Total	(4.168.739)	(7.748.877)	(2.286.939)	(4.204.786)

(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. Hasta el 31/12/2014 se llevaron a cabo cinco emisiones internacionales, consistiendo en 4 tramos senior y 1 subordinado (Nota 18 (d1)), cuyas características se desglosan a continuación:

Título	Moneda	Valor emitido	Remun. a.a.	Fecha captación	Vencim.	30/06/2015 (1)	31/12/2014 (1)	30/06/2014 (1)
1ª serie	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	3.118.305	2.519.469	2.195.882
2ª serie	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.560.570	1.259.734	1.099.669
3ª serie	US\$	1.250.000.000	4,50%	oct/13	oct/18	3.917.126	3.424.702	2.759.542
4ª serie	US\$	1.300.000.000	4,25%	may/14	may/19	4.058.803	3.573.945	2.861.296
Total						12.654.804	10.777.850	8.916.389

(1) Valores en miles de R\$.

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

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Ajuste al valor de mercado de títulos en el extranjero	(101.311)	91.291	(49.964)	(136.294)
Interés y valor llave negativo con títulos valores en el extranjero	(27.792)	(54.218)	-	-
Administrativas y tributarias	(129.565)	(315.616)	(83.686)	(153.994)
Total	(258.668)	(278.543)	(133.650)	(290.288)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Traspasos en el país	190.733.182	177.431.598	174.117.365
FGTS	156.491.749	145.033.444	144.834.457
BNDES	31.367.136	29.705.446	27.177.956
Tesoro Nacional – PIS	710.376	780.580	719.689
Otras instituciones	2.163.921	1.912.128	1.385.263
Préstamos en el extranjero	9.697.669	5.450.039	3.476.597
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	3.505.252	2.020.285	1.069.064
Demás líneas de crédito	6.192.417	3.429.754	2.407.533
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	200.430.851	182.881.637	177.593.962
Pasivo corriente	8.334.616	7.009.426	3.843.882
Pasivo no corriente	192.096.235	175.872.211	173.750.080

(a) Traspasos en el país

Compuestos principalmente por recursos traspasados por el FGTS para aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y crédito inmobiliario, están sujetas a actualización monetaria, de acuerdo con la variación de la Tasa Referencial (TR), y a la gravación de interés promedio del 6,17% al año. El plazo medio para el vencimiento de las operaciones es de 8 años.

(b) 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 2,4050% 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 1,6243% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, sustancialmente ancladas al dólar estadounidense, con vencimientos hasta 2016.

(c) Gastos con obligaciones p/ préstamos/traspasos

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
FGTS	(2.922.086)	(5.554.626)	(2.255.472)	(4.502.801)
BNDES	(449.060)	(880.942)	(456.470)	(800.653)
Tesoro Nacional – PIS	(12.681)	(25.356)	(12.148)	(22.955)
Préstamos en el extranjero	(197.822)	(699.987)	(22.190)	(69.013)
Fondo Marina Mercante	(119.142)	(380.895)	(7.037)	(27.829)
Otras instituciones	(15.223)	(33.284)	(12.159)	(27.035)
Total	(3.716.014)	(7.575.090)	(2.765.476)	(5.450.286)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.480.557	342.884	1.148.924
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	264.984	342.662	91.940
Sociales y estatutarias	1.652.623	1.874.197	1.087.191
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	2.366.459	2.188.492	2.056.805
Negociación e intermediación de valores	117.016	70.597	6.790
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	9.554.544	10.107.859	8.455.446
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Notas 18 (d))	988.282	1.900.636	-
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	20.555.334	20.177.205	40.777.493
Diversas (Nota 18 (e))	51.947.205	51.219.349	43.227.627
Total	88.927.004	88.223.881	96.852.216
Pasivo corriente	52.937.862	58.929.801	56.770.869
Pasivo no corriente	35.989.142	29.294.080	40.081.347

(b) Fiscales y previsionales

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Tributos sobre salarios por pagar	407.846	420.826	378.243
Tributos sobre servicios por pagar	280.620	244.495	263.522
Tributos sobre beneficios por pagar	403.448	280.632	299.623
Impuesto a las ganancias	27.291	98.780	65.681
Contribución social	9.811	43.032	32.923
COFINS	330.866	119.216	172.985
PASEP	35.480	19.604	28.034
Tributos diferidos	1.119.101	1.078.575	935.572
Revaluación – edificaciones	136.665	144.104	149.808
Ajustes al valor de mercado - títulos disponibles para venta	438.388	273.846	301.405
Contratos futuros	521.445	627.790	244.905
Beneficios post-empleo	-	-	116.805
Tarifas por cobrar del Gobierno Federal	22.603	32.835	40.711
Otros	-	-	81.938
Prov. riesgos fiscales (Nota 30 (a))	155.444	163.964	179.845
Total	2.366.459	2.188.492	2.056.805
Pasivo corriente	2.229.793	2.044.388	1.906.997
Pasivo no corriente	136.666	144.104	149.808

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(c) Recursos para destinación 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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Fondos y programas sociales	7.638.044	8.074.813	7.064.038
FGTS	3.641.168	4.100.400	3.289.287
“Minha Casa Minha Vida”	3.456.762	2.876.925	2.685.359
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	291.534	281.990	274.302
Programas de transferencia de renta	140.929	140.812	172.568
Otros fondos y programas	107.651	674.686	642.522
Fondos financieros y de desarrollo	1.025.140	549.281	634.644
PIS	842.089	497.803	633.233
FAT	181.624	50.060	-
FINSOCIAL	1.427	1.418	1.411
Operaciones con loterías	891.360	1.483.765	756.764
Total	9.554.544	10.107.859	8.455.446

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

CAIXA tiene 18 Instrumentos Financieros Subordinados – IFS autorizados a componer el Nivel II del Capital Regulatorio - CR, siendo 05 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 05 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 y 2014.

El Consejo de Fideicomisarios del FGTS aprobó, a través de la Resolución CCFGTS N° 748/14 del 5 de junio de 2014, propuesta de contratación de instrumentos de deuda subordinada entre CAIXA y el FGTS por cifra de hasta R\$ 10.000.000 (diez mil millones de reales), en tramos de acuerdo con la expectativa de contratación de nuevas operaciones con recursos del FGTS.

En 2014 CAIXA y el FGTS firmaron 02 contratos referentes al primer y segundo tramos por R\$ 7.000.000 (siete mil millones de reales).

La cifra total de las deudas grava actualización monetaria, mediante la aplicación de coeficiente de actualización idéntico a lo utilizado para remunerar las cuentas vinculadas del FGTS e intereses capitalizados mensualmente.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Letras Financieras Subordinadas – LFS

A lo largo del primer semestre de 2015, CAIXA captó R\$ 6.000, totalizando 05 Letras Financieras Subordinadas en el mercado local. 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.

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.	Saldo deudor 30/06/2015	Saldo deudor 31/12/2014	Saldo deudor 30/06/2014
Obligaciones por préstamos - Recursos del FGTS								
feb/2020	6,30%	oct/05	3.439.717	2.540.824	(1.976.561)	4.003.980	4.404.309	4.806.384
abr/2026	6,00%	ago/11	3.000.000	842.073	-	3.842.073	3.708.587	3.583.539
jul/2032	5,08%	jun/12	3.000.000	542.304	-	3.542.304	3.434.019	3.332.681
dic/2033	5,15%	oct/14	3.000.000	134.178	-	3.134.178	3.007.518	-
feb/2038	4,80%	dic/14	4.000.000	130.529	-	4.130.529	4.000.000	-
Letra financiera habilitada – Nivel IIc								
jun/2020	110%CDI	jun/14	10.000	1.398	-	11.398	10.699	10.081
jul/2019	110%CDI	jul/14	17.400	2.255	-	19.655	18.451	-
dic/2021	110%CDI	dic/14	1.500	112	-	1.612	1.513	-
jun/2024	100%IPCA	jun/14	200.000	34.111	-	234.111	213.388	201.786
feb/2025	100% IPCA + 6,74%	feb/15	1.200	81	-	1.281	-	-
feb/2025	100% IPCA + 6,65%	feb/15	1.200	77	-	1.277	-	-
feb/2025	100% IPCA + 6,58%	feb/15	2.400	171	-	2.571	-	-
mar/2025	100% IPCA + 6,45%	mar/15	1.200	75	-	1.275	-	-
TVM en el extranjero habilitado – Nivel II								
jul/2024	7,25%	jul/14	1.106.450	522.640	-	1.629.090	1.378.721	-
Total			17.781.067	4.750.828	(1.976.561)	20.555.334	20.177.205	11.934.471

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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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, 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Desglose de los Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda, clasificados en Otras Obligaciones – Instrumentos de deuda habilitados a capital:

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
IHCD – habilitados a capital principal (1)	-	-	28.744.579
Contrato 348	-	-	7.672.071
Contrato 504	-	-	7.800.581
Contrato 752	-	-	6.883.676
Contrato 754	-	-	6.388.251
Contratos 868 y 869	-	-	-
IHCD – no habilitados a capital principal (2)	988.282	1.900.636	98.443
Total	988.282	1.900.636	28.843.022

(1) Los instrumentos financieros subordinados habilitados a capital principal se clasifican en el Patrimonio Neto en los Estados Financieros Consolidados - Nota 19 (a).

(2) Compuesto por Intereses Convencionales por pagar y Actualización Monetaria no incorporada.

(e) Diversas

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	16.397.054	11.665.078	7.636.950
Saúde Caixa	12.097.849	9.346.949	6.646.187
Asignación y canasta de alimentos	1.055.997	861.147	757.123
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	3.243.208	1.456.982	233.640
Provisiones para pagos por efectuar	4.597.054	4.099.103	4.321.245
Acreeedores diversos - País (Nota 18 (f))	13.814.308	15.289.661	13.491.032
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30)	3.314.772	2.836.810	3.211.582
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30)	2.638.349	2.575.029	2.675.840
Provisiones para juicios - otras (Nota 30)	-	-	1.995
Financiaciones inmobiliarias por liberar	4.657.126	7.926.702	6.939.189
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	1.263	60.531	169.755
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	5.000.297	5.496.219	4.016.575
Obligaciones por convenios	618.988	622.597	247.714
Obligaciones por contribuciones al SFH	70.228	67.681	71.200
Recursos del FGTS para amortizaciones	587.388	450.660	381.629
Valores por pagar a sociedades vinculadas	236.471	129.189	62.778
Acreeedores diversos - exterior	13.907	89	143
Total	51.947.205	51.219.349	43.227.627

(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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(f) Acreedores diversos – País

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Tarjetas de crédito	6.658.538	7.328.476	6.305.828
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	34.168	59.256	60.880
Proveedores	894.817	885.967	992.934
Adquisición de nóminas - valores por liberar	505.490	536.121	529.140
Crédito comercial – transferencias	125.165	153.984	110.470
Crédito inmobiliario – transferencias	688.240	961.460	752.921
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	43.518	41.607	39.806
Otros acreedores – ahorro simplificado	500.178	500.195	499.799
Cuentas por pagar	206.678	158.468	1.124.012
Fondo Garantizador de Créditos – FGC	57.068	54.695	47.467
Valores por restituir – prenda	96.279	144.601	143.315
Valores por asignar (2)	3.731.644	4.152.811	2.521.193
Otros acreedores diversos	272.525	312.020	363.267
Total	13.814.308	15.289.661	13.491.032

(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 financiaciones de viviendas.

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 los estados financieros. 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.

Con arreglo a las Órdenes Ejecutivas Provisionales No. 600/12 y 620/13 y atento a los requisitos establecidos por el Consejo Monetario Nacional a través de la Resolución CMN nº 4.192/13, en junio de 2013, CAIXA y el Gobierno de la Nación firmaron dos Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda – IHCD por R\$ 8.000.000 (Contrato Nº 868 de R\$ 3.000.000 y Nº 869 por R\$ 5.000.000).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Por lo tanto, la cifra de R\$ 8.000.000 contratada en junio de 2013, cumpliendo con los requisitos consignados en la Resolución CMN N°. 4.192/13 para integrar el Capital Principal fueron autorizados en agosto de 2013 por el Banco Central de Brasil para componer íntegramente el Nivel I – Capital Principal del Capital Regulatorio, cuando pasaron a componer también el Patrimonio Neto de CAIXA para fines de exposición.

En julio de 2014, el BACEN consideró que los IHCDs N° 348, 504, 752 y 754 cumplen con los requisitos para clasificarse como Nivel I – Capital Principal, fecha a partir de la cual pasan a componer también el Patrimonio Neto de CAIXA para fines de exposición. Se adicionaron a dichos contratos cláusulas semejantes a los contratos N° 868 y 869, mantenidos como Capital Complementario mientras estuvo pendiente la autorización de BACEN para reclasificación al Capital Principal.

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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Contrato 348	7.411.895	7.303.701	-
Contrato 504	7.564.073	7.453.659	-
Contrato 752	6.800.000	6.800.000	-
Contrato 754	6.310.598	6.310.598	-
Contratos 868 y 869	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Total	36.086.566	35.867.958	8.000.000

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.

(c) Encasillamiento en los niveles exigidos por la Resolución CMN n° 2.099/1994 (Acuerdo de Basilea)

Conforme a determinaciones de la Resolución CMN n° 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 13,99% (Nota 33), siendo 11% el mínimo exigido en Brasil.

(d) Reservas de revaluación 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Reservas de revaluación	400.031	408.392	388.622
Reservas de utilidades	6.221.877	6.873.097	3.884.084
Reserva legal	2.465.156	2.325.326	2.174.969
Reserva estatutaria – loterías	2.411.955	2.159.653	1.709.115
Reservas de margen operativo	1.344.766	2.388.118	-

(e) Dividendos e interés del capital propio

Se aseguran dividendos sobre la utilidad neta ajustada por un mínimo de 25%, después de la estimación de resultado del período.

Para fines de cálculo de la obligación con dividendos se computa el interés del capital propio, calculado por la remuneración del TJLP del período sobre el patrimonio neto ajustado, limitado al 50% de la utilidad neta del período. El total del interés del capital propio alcanza R\$ 816.147(30/06/2014 – 654.268) y permitió reducción en gastos con cargas tributarias de IR y CSLL por R\$ 326.459 hasta el 30/06/2015 (R\$ 261.707 hasta el 30/06/2014).

En 2015, se traspasó al Gobierno Federal R\$ R\$ 1.072.774 (R\$ 29.421 correspondiente a la actualización monetaria) en concepto de dividendos complementarios del ejercicio de 2014.

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

(a) Créditos tributarios

La rúbrica “Créditos tributarios” tiene como valores relevantes:

- créditos de CSLL, referentes a los períodos de cálculo cerrados hasta diciembre de 1998, constituidos a la tasa de 18%, con arreglo al artículo 8° de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.158-35/2001;
- créditos de IRPJ, resultantes de quebrantos impositivos imprescriptibles acumulados y diferencias temporales, a la tasa de 25%; créditos de CSLL originarios de base imponible negativa y diferencias temporales calculadas a partir de 1999, a la tasa de 15%; y
- créditos de PASEP y COFINS de diferencias temporales resultantes de ajuste a valor de mercado de operaciones con títulos valores.

CAIXA realiza semestralmente un estudio técnico en cuanto a la expectativa de realización de créditos tributarios dentro de 10 años. Los valores determinados en el estudio, actualizados al 30/06/2015, se desglosan a continuación:

VALOR CONTABLE				
Año de realización	Año de realización	Año de realización	Año de realización	TOTAL
2015	133.318	12.036	13.569.028	13.714.382
2016	65.550	-	5.901.323	5.966.873
2017	186.216	-	1.083.642	1.269.858
2018	305.526	-	667.334	972.860
2019	461.776	-	615.056	1.076.832
2020	221.324	-	622.624	843.948
2021 a 2024	-	-	5.252.145	5.252.145
Total	1.373.710	12.036	27.711.152	29.096.898
Valor Actual	1.020.773	10.902	21.998.455	23.030.130

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Créditos Tributarios									
Detalle	30/06/2015			31/12/2014			30/06/2014		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Diferencias temporales:	15.522.633	9.117.474	24.640.107	13.255.468	7.757.179	21.012.647	11.822.822	6.890.064	18.712.886
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	9.741.450	5.680.718	15.422.168	8.686.523	5.078.505	13.765.028	7.791.631	4.510.827	12.302.458
Pasivo Actuarial	2.011.395	1.206.837	3.218.232	1.420.024	852.015	2.272.039	1.210.641	726.385	1.937.026
Provisiones para juicios - demandas laborales	828.693	497.216	1.325.909	709.202	425.521	1.134.723	802.896	481.737	1.284.633
Provisiones para juicios - demandas civiles	721.844	433.106	1.154.950	703.304	421.982	1.125.286	725.891	435.535	1.161.426
Gastos de captación no incurridos - IHCD	247.070	148.242	395.312	-	-	-	243.766	146.260	390.026
Provisión para pérdidas - FCVS por cobrar	491.372	294.823	786.195	481.141	288.685	769.826	-	-	-
Ajuste al valor de mercado de títulos para negociación	468.916	281.350	750.266	409.154	245.493	654.647	28.044	128.026	156.070
Provisión para devaluación de bienes, excepto de uso	9.132	5.479	14.611	8.106	4.864	12.970	7.593	4.556	12.149
Provisión fiscales	29.309	17.586	46.895	31.130	18.678	49.808	32.592	19.555	52.147
Otros	973.452	552.117	1.525.569	806.884	421.436	1.228.320	979.768	437.183	1.416.951
Quebrantos impositivos de IRPJ y CSLL:	1.373.710	12.036	1.385.746	1.556.090	123.941	1.680.031	1.563.523	127.607	1.691.130
Quebrantos impositivos por realizar	1.373.710	-	1.373.710	1.556.090	-	1.556.090	1.563.523	-	1.563.523
Créditos de CSLL a 18% por realizar	-	12.036	12.036	-	123.941	123.941	-	127.607	127.607
Total de los créditos que afectan resultados	16.896.343	9.129.510	26.025.853	14.811.558	7.881.120	22.692.678	13.386.345	7.017.671	20.404.016
Ajuste a valor de mercado de títulos disponibles para la venta	-	-	-	603.445	362.067	965.512	317.891	190.734	508.625
Pérdidas Actuariales CPC 33	1.835.326	1.101.195	2.936.521	836.243	501.747	1.337.990	-	-	-
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	1.835.326	1.101.195	2.936.521	1.439.688	863.814	2.303.502	317.891	190.734	508.625
Total de Créditos Tributarios	18.731.669	10.230.705	28.962.374	16.251.246	8.744.934	24.996.180	13.704.236	7.208.405	20.912.641
Total de Créditos no Constituidos	571.578	368.201	939.779	995.283	590.955	1.586.238	1.679.121	993.808	2.672.929

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Créditos Tributarios									
Detalle	30/06/2015			31/12/2014			30/06/2014		
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2014	PASEP	COFINS	Total	PASEP	COFINS	Total
Total de los créditos que afectan resultados	18.805	115.719	134.524	10.584	65.131	75.715	11.392	70.101	81.493
Ajuste al valor de mercado	12.381	76.188	88.569	10.584	65.131	75.715	11.392	70.101	81.493
Gastos de captación no incurridos – IHCD	6.424	39.531	45.955	-	-	-	-	-	-
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	-	-	-	16.455	101.260	117.715	8.668	53.344	62.012
Ajuste al valor de mercado de los títulos disponibles para la venta	-	-	-	16.455	101.260	117.715	8.668	53.344	62.012
Total	18.805	115.719	134.524	27.039	166.391	193.430	20.060	123.445	143.505

(b) Movimiento del crédito tributario

Movimiento del crédito tributario			
Detalle	Valor Bruto	Provisión	Total
Saldo al 31/12/2014	26.775.848	(1.586.238)	25.189.610
Constitución de diferencias temporales en el período	3.627.461	-	3.627.461
Reversión de provisión	(646.459)	646.459	-
Constitución de PASEP/COFINS	58.809	-	58.809
Constitución sobre títulos disponibles para venta	(1.083.226)	-	(1.083.226)
Const. créd. tributario pérdida actuarial CPC 33	1.598.530	-	1.598.530
Realización del crédito tributario IRPJ	(182.380)	-	(182.380)
Crédito tributario dado de baja - Año 2002 MP 2.158-35/01	(111.906)	-	(111.906)
Saldo al 30/06/2015	30.036.677	(939.779)	29.096.898
Saldo al 30/06/2014	23.729.075	(2.672.929)	21.56.146

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(c) Estado del cálculo de los cargos con impuesto a las ganancias y contribución social

Detalle	2015				2014			
	2º trimestre		1º semestre		2º trimestre		1º semestre	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes de los tributos y participaciones	500.275	500.275	1.183.509	1.183.509	1.514.102	1.514.102	3.456.214	3.456.214
Cargo IRPJ (25%) y CSLL (15%)	(125.068)	(75.041)	(295.871)	(177.526)	(378.520)	(227.115)	(864.042)	(518.432)
Efectos tributarios – inclusiones y exclusiones	(195.460)	(125.355)	(688.320)	(413.377)	(173.710)	(104.230)	(249.543)	(149.781)
Interés del capital propio	11.093	6.655	204.037	122.422	101.077	(69.574)	188.178	112.906
Participación de los empleados en las utilidades	61.076	36.646	108.743	65.246	27.356	(106.726)	87.949	52.770
Activo fiscal diferido – realización de PF y BN	38.083	25.274	166.867	103.418	138.214	93.621	274.068	275.300
Incentivo fiscal	9.364	-	26.588	-	16.619	-	33.755	-
Reserva de revaluación	1.712	1027	3.080	1.848	2.628	(892)	4.013	2.408
Participación en afiliadas y controladas	45.376	27.226	92.626	55.576	33.700	18.954	74.662	43.531
Otros	51.583	42.223	(15.388)	3.810	(44.607)	229.616	(96.914)	(147.426)
Gastos corrientes	(102.241)	(61.345)	(397.638)	(238.583)	(277.243)	(166.346)	(547.874)	(328.724)
Ajuste de reprocesamiento	-	-	(34.513)	(22.538)	-	-	-	-
Total de gasto corriente	(102.241)	(61.345)	(432.151)	(261.121)	(277.243)	(166.346)	(547.874)	(328.724)
Activo fiscal diferido	1.091.979	652.763	2.084.783	1.248.390	412.471	195.295	494.449	187.397
Diferencias temporales	1.130.062	678.037	2.267.163	1.360.296	550.685	331.998	768.517	462.696
Quebrantos impositivos de CSLL	(38.083)	-	(166.867)	-	(138.214)	(76.819)	(274.068)	(158.346)
Realización de quebrantos impositivos - ajuste de reprocesamiento	-	-	(15.513)	-	-	-	-	-
CSLL a 18%	-	(25.274)	-	(103.418)	-	(59.884)	-	(116.953)
Realización de quebrantos de contribución social al 18% - ajuste de reprocesamiento	-	-	-	(8.488)	-	-	-	-
Pasivo Fiscal Diferido	61.149	36.689	59.242	35.545	193.961	116.376	299.877	179.925
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	61.149	36.689	59.242	35.545	193.961	116.376	299.877	179.925
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	1.050.887	628.107	1.711.874	1.022.814	329.189	145.325	246.452	38.598

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Resultado de operación de crédito	21.174.095	40.759.197	15.949.635	30.429.462
Operaciones comprometidas	3.423.795	7.783.884	2.308.524	4.704.923
Activos financieros mantenidos para negociación	2.573.541	4.810.536	2.838.403	4.637.039
Activos financieros disponibles para la venta	434.902	777.987	521.168	809.230
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.741.585	3.621.581	1.385.718	2.859.460
Resultado de instrumentos financieros derivados	(371.461)	2.018.629	(849.949)	(892.471)
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	2.139.079	4.109.439	1.780.500	3.431.948
Créditos vinculados con el SFH	568.081	1.031.273	421.894	810.735
Resultado de operaciones de cambio	215.719	-	150.038	299.977
Otras	228.484	421.516	410.824	609.544
Total	32.127.820	65.334.042	24.916.755	47.699.847

Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Operaciones con clientes	(12.261.253)	(23.264.890)	(8.402.763)	(16.205.202)
Operaciones con instituciones financieras	(65.920)	(132.368)	(65.994)	(108.879)
Operaciones comprometidas	(4.845.673)	(10.308.662)	(3.726.880)	(7.329.665)
Préstamos, cesiones y transferencias	(3.716.014)	(7.575.090)	(2.765.476)	(5.450.286)
Resultado de cambio	-	(1.957.628)	-	-
Otros depósitos especiales y de fondos y programas	(331.075)	(646.988)	(269.400)	(521.255)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(4.555.473)	(9.582.927)	(3.951.453)	(6.429.669)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(1.370.809)	(1.517.406)	(88.824)	(181.208)
Total	(27.146.217)	(54.985.959)	(19.270.790)	(36.226.164)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

a) Ingresos de prestación de servicios

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Tesoro Nacional y administración de fondos sociales	1.631.529	3.193.974	1.443.424	2.802.659
Fondo de Indemnización por Cesantía (FGTS)	1.085.410	2.143.666	964.411	1.903.467
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	32.397	63.949	29.636	57.338
Programa de Integración Social (PIS)	12.159	22.410	11.577	22.243
Loterías federales	326.779	594.386	287.447	568.964
Fondo de Financiación a Estudiantes (FIES)	95.497	208.792	67.964	127.950
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	16.548	33.599	18.948	38.504
Trasposos - Secretaría del Tesoro Nacional (STN)	48.325	96.082	46.868	51.521
Seguro de desempleo	13.704	29.662	15.900	31.477
Otros	710	1.428	673	1.195
Rentas de tarjeta de crédito	382.869	762.740	382.524	731.030
Operaciones de crédito y garantías prestadas	485.552	980.594	455.052	839.964
Cobranza	171.293	334.615	157.500	312.785
Recaudaciones	592.937	1.184.867	585.979	1.149.147
Fondos de inversiones y carteras administradas	358.874	704.669	357.962	699.509
Cuenta corriente	64.209	128.419	30.714	54.616
Programa de transferencia de renta	85.035	170.045	91.850	183.021
Prestados a empresas vinculadas	160.539	309.119	136.378	286.113
Otros servicios	83.717	179.549	80.299	164.456
Total	4.016.554	7.948.591	3.721.682	7.223.300

b) Rentas de Comisiones Bancarias

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Rentas de tarjetas	152.545	306.404	113.744	213.265
Operaciones de crédito y catastro	263.364	503.772	219.856	415.493
Paquete de servicios	449.028	852.042	332.954	669.294
Cuentas de depósito	105.195	209.564	83.080	164.629
Transferencia de recursos	49.810	97.602	38.696	75.185
Otras	6.039	10.671	4.099	7.133
Total	1.025.981	1.980.055	792.429	1.544.999

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Utilidades	(2.951.080)	(6.102.425)	(2.625.270)	(5.315.246)
Sueldos y utilidades	(2.672.599)	(5.597.329)	(2.453.110)	(4.993.893)
Indemnizaciones por cesantía	(278.481)	(505.096)	(172.160)	(321.353)
Beneficios	(601.594)	(1.194.645)	(541.559)	(1.058.862)
Cargas sociales:	(1.086.021)	(2.247.487)	(1.032.982)	(2.065.788)
FGTS	(205.662)	(419.242)	(189.855)	(382.745)
Previsión social	(637.096)	(1.297.260)	(589.716)	(1.180.548)
Prev. complementaria	(181.198)	(404.906)	(196.880)	(389.022)
Otros cargos	(62.065)	(126.079)	(56.531)	(113.473)
Otros	(42.495)	(80.084)	(46.063)	(90.711)
Total	(4.681.190)	(9.624.641)	(4.245.874)	(8.530.607)

Nota 25 – Otros gastos administrativos

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Comunicaciones	(183.792)	(314.697)	(176.508)	(329.930)
Manutención y conservación de bienes	(233.741)	(439.741)	(212.653)	(440.263)
Agua y energía	(117.116)	(223.484)	(88.397)	(163.630)
Arrendos y locaciones de bienes	(361.176)	(732.787)	(330.183)	(651.119)
Gastos de material	(46.508)	(104.058)	(48.969)	(103.252)
Procesamiento de datos	(373.176)	(697.630)	(292.481)	(573.846)
Promociones y relaciones públicas	(92.722)	(182.386)	(103.426)	(167.258)
Propaganda y publicidad	(78.875)	(141.386)	(135.561)	(231.771)
Servicios del sistema financiero	(128.687)	(248.864)	(100.445)	(201.427)
Servicios de terceros	(412.378)	(832.237)	(383.307)	(782.464)
Servicios especializados	(171.757)	(332.319)	(158.328)	(319.041)
Servicios de vigilancia y seguridad	(192.076)	(390.529)	(227.279)	(446.298)
Amortización	(183.584)	(333.653)	(170.095)	(324.203)
Depreciación	(240.098)	(469.098)	(208.104)	(398.023)
Otros	(95.903)	(187.590)	(88.139)	(175.618)
Total	(2.911.589)	(5.630.459)	(2.723.875)	(5.308.143)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Comisiones y tasas s/ operaciones (1)	814.625	965.328	123.714	608.489
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	978.936	1.868.092	936.287	1.759.488
Recuperación de gastos	349.741	667.031	303.747	597.380
Reversión de otras provisiones operativos	448.716	934.671	434.745	948.135
Ingresos de dividendos	17.710	36.301	6.575	17.647
Actualización de depósitos en garantía	208.178	407.298	164.126	329.039
Rentas de créditos específicos	21.104	39.732	15.913	30.994
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	2.198	3.045	30.589	76.181
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (2)	15.010	109.137	233.015	233.015
Actualización monetaria sobre operaciones diversas (3)	834	123.548	279	501
Otros ingresos operativos	157.145	335.132	200.940	369.077
Total	3.014.197	5.489.315	2.449.930	4.969.946

(1) La variación presentada en 2014 se refiere sobre todo a la renegociación de contrato de CAIXA con EMGEA;

(2) Recuperación de gastos de PASEP/COFINS surgidos de la inclusión de gastos de interés con IHCD en la base de cómputo, Ley nº 12.973/2014;

(3) Variación presentada en el 1º trimestre de 2015 se refiere esencialmente a la actualización monetaria de cifras por cobrar por la prestación de servicios al OGU.

Nota 27 – Otros gastos operativos

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(57.583)	(107.493)	(96.512)	(192.804)
Obligaciones con fondos y programas	(303.042)	(547.455)	(119.091)	(259.349)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	74.415	(122.712)	(429.075)	(904.014)
Gastos con tarjeta	(330.765)	(669.165)	(296.817)	(556.094)
Gastos con loterías	(56.650)	(112.898)	(54.731)	(99.287)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales	(565.080)	(1.147.926)	(534.961)	(1.022.496)
FGTS - Recaudación/pago	(125.028)	(253.049)	(124.371)	(246.505)
Servicios automatizados	(84.708)	(160.302)	(71.609)	(134.404)
Apalancamiento de negocios	(130.040)	(247.307)	(96.044)	(174.802)
Gestión financ. c/ fondo de previsión	-	-	(79.085)	(156.820)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(160.164)	(329.211)	(174.526)	(325.618)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(99.782)	(182.533)	(53.865)	(128.180)
Descuentos de operaciones de crédito	(328.998)	(460.083)	(84.635)	(140.382)
Gastos con operaciones de incentivo - actualización monetaria	(218.442)	(225.158)	(23.233)	(87.725)
Gastos con títulos emitidos en el extranjero	(258.668)	(278.543)	(133.650)	(290.288)
Gastos con provisiones operativas	(307.887)	(537.785)	(171.075)	(270.889)
Provisión para juicios	(344.019)	(837.072)	(290.357)	(485.306)
Condenas judiciales	(23.366)	(31.528)	(72.374)	(103.148)
Beneficios sociales	(37.142)	(66.984)	(8.006)	(24.952)
Beneficio post-empleo	(369.318)	(738.636)	(209.648)	(419.296)
Pérdida por deterioro del valor de títulos y créditos por cobrar	(108.257)	(108.257)	-	-
Otros	(222.054)	(510.624)	(218.340)	(443.455)
Total	(4.056.578)	(7.674.721)	(3.342.005)	(6.465.814)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 28 – Resultado no operativo

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Ingresos no operativos	75.443	122.946	47.372	105.161
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	22.879	36.359	22.111	43.235
Enajenación de bienes inmuebles	5.688	13.590	2.785	13.547
Superávit de caja no reclamadas	13.645	26.042	13.370	24.821
Multas y penalidades	4.770	11.052	6.874	18.574
Ganancias de capital c/ajuste de valores pendientes	22.869	22.997	42	44
Otros ingresos no operativos	5.592	12.906	2.190	4.940
Gastos no operativos	(205.810)	(375.650)	(265.540)	(391.051)
Desvalorización de otros valores y bienes	(5.765)	(13.364)	(1.721)	(9.392)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(69.014)	(111.165)	(66.390)	(109.081)
Pérdidas en inmuebles	(18.343)	(29.825)	(15.296)	(23.774)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(53.253)	(108.059)	(55.585)	(99.321)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(7.555)	(15.414)	(4.128)	(9.883)
Pérdidas en tarjetas de crédito	(24.288)	(51.767)	(20.543)	(33.028)
Pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	(17.390)	(29.989)	(97.111)	(97.117)
Otros gastos no operativos	(10.202)	(16.067)	(4.766)	(9.455)
Total	(130.367)	(252.704)	(218.168)	(285.890)

Nota 29 – Gastos tributarios

Detalle	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Contribución COFINS	(616.856)	(1.136.441)	(488.241)	(998.289)
PIS/PASEP	(100.517)	(185.028)	(79.340)	(162.225)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(168.709)	(311.672)	(117.697)	(233.792)
Gastos con Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IPTU)	(10.250)	(56.587)	(7.367)	(53.195)
Otros	(7.769)	(20.930)	(2.135)	(3.979)
Total	(904.101)	(1.710.658)	(694.780)	(1.451.480)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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	31/12/2014	1º semestre de 2015					30/06/2015	30/06/2014
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago		
Fiscales (Nota 18 (b))	163.964	7.523	4.817	14.616	(33.996)	(1.480)	155.444	179.845
INSS	19.668	4.413	843	51	(84)	-	24.891	21.501
ISS	102.480	2.121	2.296	13.979	(29.963)	(1.453)	89.460	106.339
Otros	41.816	989	1.678	586	(3.949)	(27)	41.093	52.005
Civiles (Nota 18 (e))	2.575.029	171.643	100.347	262.604	(445.779)	(25.495)	2.638.349	2.675.840
Pérdidas y daños	832.693	130.925	39.846	60.868	(310.610)	(24.554)	729.168	910.612
Ahorro	882.507	31.563	6.059	195.686	(113.460)	(939)	1.001.416	775.685
Loterías	15.474	49	925	51	(1.097)	(2)	15.400	14.285
Crédito inmobiliario	108.033	811	6.777	-	(10.198)	-	105.423	103.826
Contingencia del FGTS	736.322	8.295	46.740	5.999	(10.414)	-	786.942	871.432
Laborales (Nota 18 (e))	2.836.810	312.884	111.979	297.210	(222.568)	(21.543)	3.314.772	3.211.582
Otras (Nota 18 (e))	-	-	-	-	-	-	-	1.995
Total	5.575.803	492.050	217.143	574.430	(702.343)	(48.518)	6.108.565	6.069.262

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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 las actuaciones del Instituto Nacional del Seguro Social (INSS) para recaudación de contribuciones previsionales sobre pagos a empleados de CAIXA, en que se discute el concepto de indemnización, y no de remuneración, de algunos haberes, tales como asignación de alimentos, ausencia permitida por interés particular (APIP) y permiso adicional otorgado a los funcionarios públicos por antigüedad en el puesto ("licença prêmio"), cuyos valores actualizados al 30 de Junio de 2015, ascienden a R\$ 1.480.811 (31/12/2014 – R\$ 1.467.472; 30/06/2014 – R\$ 1.449.624), para las cuales la provisión constituida en base al historial de éxito y del escenario jurisprudencial, ponderados en reciente análisis técnico y jurídico sobre la materia, asciende a R\$ 24.891 (31/12/2014 - R\$ 19.668; 30/06/2014 – R\$ 21.501).

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 diversas de la federación actuaron CAIXA bajo la alegación de falta de pago o pago en defecto, iniciando discusión sobre la interpretación distinta de aspectos tales como materialidad, alícuotas aplicables y lugar de incidencia del tributo, cuyo valor total, al 30 de Junio de 2015, asciende a R\$ 506.808 (31/12/2014 - R\$ 556.402; 30/06/2014 – R\$ 559.209).

Considerando el historial de éxito y el escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia, la provisión constituida asciende a R\$ 89.460 (31/12/2014 - R\$ 102.480; 30/06/2014 – R\$ 106.339).

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\$ 7.632 (31/12/2014 - R\$ 7.054; 30/06/2014 – R\$ 6.873), 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. Al 30 de junio de 2015 había 58.923 juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 58.923 son "no relevantes" y 2.786 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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(iii) Juicios civiles

CAIXA es demandada en juicios civiles de naturaleza indemnizatoria/contractual relacionadas con sus productos, servicios y atención. Al 30 junio de 2015 había 317.479 juicios civiles aprovisionados, de los cuales aproximadamente 316.353 "son "no relevantes" y 1.126 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), al 30 de junio de 2015 la provisión constituida asciende a R\$ 1 mil millón respecto a dichos juicios. 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. El valor aprovisionado al 30 de junio de 2015 para dichos juicios asciende a R\$ 786 millón.

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.

Para reducir la disputa judicial en 2014, CAIXA firmó 19.496 acuerdos procesales, disminuyendo, por lo tanto, las cifras que serían íntegramente gastadas si siguiera adelante la condena judicial, además de darle al cliente la oportunidad de rápida solución para el problema enfrentado. Además, CAIXA sigue ejecutando su política de conciliación judicial y extrajudicial, realiza el cumplimiento voluntario de ciertos fallos judiciales y analiza las pérdidas para mitigar nuevas disputas de juicios semejantes. En virtud de ello, los juicios relevantes no se exponen individualmente para que no se convierta en inviable la realización de 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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Demandas fiscales	5.512.011	5.512.106	5.266.426
Demandas civiles	1.402.959	1.318.151	1.157.096
Total	6.914.970	6.830.257	6.423.522

(i) Juicios fiscales

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\$ 5.512.011, al 30 de Junio de 2015 (31/12/2014 - R\$ 5.512.106; 30/06/2014 – R\$ 5.266.426), entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) El monto de R\$ 79.314 (31/12/2014 – R\$ 76.303; 30/06/2014 – R\$ 72.642), 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;

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

b) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 4.545.538, al 30 de junio de 2015 (31/12/2014 - R\$ 4.491.551; 30/06/2014 - R\$ 4.429.137), sobre la base de pago en defecto en el período de enero de 1991 a diciembre de 1995, cuando estaban vigentes los Decretos Leyes nº. 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;

c) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 202.767, al 30 de junio de 2015 (31/12/2014 - R\$ 199.801; 30/06/2014 - R\$ 196.373), 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\$ 150.988, al 30 de junio de 2015 (31/12/2014 - R\$ 147.465; 30/06/2014 - R\$ 143.392), 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\$ 224.411 (31/12/2014 - R\$ 218.672; 30/06/2014 - R\$ 203.906), al 30 de junio de 2015, 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\$ 1.402.959 (31/12/2014 - R\$ 1.318.151; 30/06/2014 - R\$ 1.157.000) 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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Demandas fiscales	9.598.952	9.317.717	9.003.715
Demandas civiles	742.739	738.601	679.155
Demandas laborales	2.675.782	2.569.258	2.396.719
Total	13.017.473	12.625.576	12.079.589

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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).

(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
Secretaría del Tesoro Nacional - STN	Controlante Directa
CAIXA Participações S.A. – CAIXAPAR (1)	Controlada Directa
CAIXA Seguros Holding S.A. (2)	Controladas en Conjunto Indirectas (Joint Venture)
Banco PAN S.A.	
Capgemini S.A.	
Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales – FUNCEF	Planes de Beneficio Post-empleo

(1) Transacciones llevadas a cabo con esa subsidiaria totalmente controlada se exponen a través de eliminaciones, al prepararse los estados financieros consolidados intermedios de CAIXA, pues se trata de la única entidad objeto de consolidación total.

(2) Constituida con el objeto de controlar las empresas del Grupo CAIXA Seguros está compuesta de las entidades 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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	30/06/2015			31/12/2014			30/06/2014		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades
ACTIVO:	5.573.519	18.576.086	-	4.769.619	16.127.456	-	4.158.004	14.021.944	-
Inversiones en depósitos interbancarios:	-	5.663.446	-	-	5.854.505	-	-	5.473.848	-
Banco PAN	-	5.663.446	-	-	5.854.505	-	-	5.473.848	-
Rentas por cobrar:	3.845.890	5.636	-	3.115.340	28.108	-	2.570.710	478	-
Caixa Seguros Holding S.A.	-	5.636	-	-	28.108	-	-	478	-
STN – Tesoro Nacional	3.845.890	-	-	3.115.340	-	-	2.570.710	-	-
Operaciones crediticias:	935.712	-	-	902.094	-	-	870.559	-	-
STN – Tesoro Nacional	935.712	-	-	902.094	-	-	870.559	-	-
Créditos adquiridos:	-	12.907.004	-	-	10.244.843	-	-	8.547.618	-
Banco PAN	-	12.907.004	-	-	10.244.843	-	-	8.547.618	-
Otros créditos:	791.917	-	-	752.185	-	-	716.735	-	-
STN – Tesoro Nacional	791.917	-	-	752.185	-	-	716.735	-	-
PASIVO:	536.105	976.165	-	224.674	181.253	1.562	623.636	542.058	-
Depósitos:	490.831	21.891	-	181.221	10.951	1.562	584.433	12.993	-
Banco PAN	-	1.625	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Seguros Holding S.A.	-	20.266	-	-	10.951	-	-	12.993	-
FUNCEF	-	-	-	-	-	1.562	-	-	-
STN – Tesoro Nacional	490.831	-	-	181.221	-	-	584.433	-	-
Captaciones en el mercado abierto	-	700.354	-	-	-	-	-	428.176	-
Banco PAN	-	700.354	-	-	-	-	-	428.176	-
Trasposos del país – instituciones oficiales	2.738	-	-	2.879	-	-	431	-	-
STN – Tesoro Nacional	2.738	-	-	2.879	-	-	431	-	-
Obligaciones diversas:	42.536	253.920	-	40.574	170.302	-	38.772	100.889	-
Banco PAN	-	194.321	-	-	105.728	-	-	38.028	-
Capgemini S.A.	-	59.599	-	-	64.574	-	-	62.861	-
STN – Tesoro Nacional	42.536	-	-	40.574	-	-	38.772	-	-

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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	2º trimestre - 2015			1º semestre - 2015			2º trimestre - 2014			1º semestre - 2014		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades
INGRESOS:	69.637	368.231	-	136.246	690.022	-	63.253	287.708	-	83.369	576.652	-
Rentas de depósitos interbancarios:	-	207.692	-	-	380.903	-	-	151.330	-	-	290.539	-
Banco PAN	-	207.692	-	-	380.903	-	-	151.330	-	-	290.539	-
Rentas de prestación de servicios:	48.533	160.539	-	96.514	309.119	-	47.340	136.378	-	52.375	286.113	-
Caixa Seguros Holding S.A.	-	160.539	-	-	309.119	-	-	136.378	-	-	286.113	-
STN – Tesoro Nacional	48.533	-	-	96.514	-	-	47.340	-	-	52.375	-	-
Otros ingresos operativos:	21.104	-	-	39.732	-	-	15.913	-	-	30.994	-	-
STN – Tesoro Nacional	21.104	-	-	39.732	-	-	15.913	-	-	30.994	-	-
GASTOS:	(1.365)	(152.135)	(16.121)	(2.031)	(246.757)	(32.251)	(910)	(84.750)	(14.918)	(2.088)	(136.260)	(29.408)
Gastos administrativos – alquileres:	-	-	(16.121)	-	-	(32.251)	-	-	(14.918)	-	-	(29.408)
FUNCEF	-	-	(16.121)	-	-	(32.251)	-	-	(14.918)	-	-	(29.408)
Otros gastos operativos:	(1.365)	(152.135)	-	(2.031)	(246.757)	-	(910)	(84.750)	-	(2.088)	(136.260)	-
Banco PAN	-	(47.639)	-	-	(88.593)	-	-	(9.726)	-	-	(14.466)	-
Caixa Seguros Holding S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capgemini S.A.	-	(104.496)	-	-	(158.164)	-	-	(75.024)	-	-	(121.794)	-
STN – Tesoro Nacional	(1.365)	-	-	(2.031)	-	-	(910)	-	-	(2.088)	-	-

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(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	2015		2014	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Beneficios a corto plazo	12.950	20.248	6.100	13.251
Utilidades	9.722	15.069	4.534	9.810
Cargos sociales	3.227	5.179	1.566	3.441

Detalle	30/06/2015 (valores em R\$)		30/06/2014 (valores em R\$)	
	Administrador	Empleado	Administrador	Empleado
Mayor salario	50.973	33.532	48.019	30.905
Salario promedio	41.131	7.244	38.748	6.585
Menor salario	37.976	2.208	35.775	2.073
Beneficios	4.131	2.376	3.965	2.079

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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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 de alimentos/canasta de alimentos bajo la responsabilidad de CAIXA.

La tabla a continuación presenta la composición de esas provisiones:

Detalle	30/06/2015	31/12/2014
Beneficios a corto plazo	3.180.327	2.789.534
Naturaleza salarial	2.753.917	2.315.402
Participación de los empleados en las utilidades	426.410	474.132
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	16.397.054	11.665.078
Saúde CAIXA (cálculo actuarial ¹ (c.1))	12.097.849	9.346.949
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial ¹ (c.2))	1.055.997	861.147
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado (cálculo actuarial ¹ (c.4))	3.243.208	1.456.982
Total	19.577.381	14.454.612

(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 de alimentos/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).

Hasta el 31/12/2014, CAIXA efectuó cálculos actuariales relacionados con los beneficios post-empleo con frecuencia anual. A partir del ejercicio de 2015, estos cálculos serán determinados con frecuencia semestral.

A continuación, se presentan más detalles de cada uno de estos planes:

(c.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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Los más recientes estudios actuariales del valor actual de la obligación de beneficio definido fueron realizados al 30 de junio 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 obtenido por el cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos asistenciales relativos a los actuales y futuros jubilados y pensionistas asciende a R\$ 12.097.849 (31/12/2014 - R\$ 9.346.949); 31/06/2014 – R\$ 6.646.187).

(c.2) Asignación de alimentos y canasta de alimentos

El valor mensual de los beneficios brindados por CAIXA a los empleados y directivos se define en septiembre de cada año. Para el período de septiembre de 2014 a agosto de 2015, la asignación de alimentos/comida alcanza R\$ 572,00 para adquisición de comidas listas en restaurantes y similares. La canasta de alimentos referente al período de septiembre de 2014 a agosto de 2015 alcanza R\$ 431,16 para adquisición de géneros alimentarios en supermercados o en establecimiento comercial semejante. Tiene naturaleza indemnizatoria, y no se los considera como haberes salariales. Por lo tanto, no gravan cargos ni al empleador ni al empleado.

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 de alimentos y canasta de alimentos asciende a R\$ 1.055.997 (31/12/2014 – R\$ 861.147; 31/06/2014 – R\$ 757.123).

(c.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, 67 asistidos siguen cobrando beneficios de CAIXA.

El Método del Crédito Unitario Proyectado se adopta para determinar el valor actual de las obligaciones de beneficio definido y el respectivo costo del servicio corriente y, cuando corresponda, 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.

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

(c.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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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.

EWI 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.

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.

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.

Según las reglas y los criterios establecidos, especialmente en el marco de la Resolución MPS/CGPC n° 26/2008, FUNCEF está obligada a diseñar el plan de subsanación del déficit acumulado persistir por tres años consecutivos o cuando exceda el 10% das reservas matemáticas.

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.

El diseño del aludido plan lo está haciendo FUNCEF, a concluirse hasta el fin de 2015 y a implementarse en 2016.

- **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 Nuevo Plan.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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 Autopatrocinio, Beneficio Proporcional Diferido, Portabilidad y Rescate.

- **Nuevo Plan**

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

El Nuevo Plan 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 Nuevo Plan 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 Autopatrocinio, 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.

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

Detalle	30/06/2015			31/12/2014		
	Activos	Asistidos	Total	Activos	Asistidos	Total
Saúde CAIXA (Incluyendo dependientes)	96.120	56.335	152.455	98.190	49.789	147.979
Asignación de alimentos y canasta de alimentos (jubilados y pensionistas)	-	14.501	14.501	-	14.421	14.421
Asistidos PREVHAB (jubilados y pensionistas)	-	66	66	-	67	67
REG/REPLAN	28.227	35.129	63.356	28.532	34.913	63.445
REB	7.420	654	8.074	7.562	655	8.217
Novo Plano	90.411	3.907	94.318	88.465	3.856	92.321

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(e) Evaluación actuarial de los planes de beneficio

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

Los cálculos actuariales y relevamientos realizados por la consultoría, con arreglo al Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1), aprobado por la Deliberación 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 Nuevo Plan, y totalmente responsable de la cobertura de los compromisos mantenidos de Asignación de Alimentos, Canasta de Alimentos y a los asistidos Asistidos PREVHAB.

(e.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 30/06/2015, 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.

(e.2) Principales asunciones utilizadas en la evaluación actuarial de los planes:

Conforme al pronunciamiento técnico CPC 33 (R1), en la evaluación 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 5,00% para 2016, del 4,50% para 2017, del 4,00% para 2018, del 3,50% para 2019, del 3,00% para 2020, del 2,50% para 2021, del 2,00% para 2022, del 1,50% para 2023 y del 1,00% a partir de 2024 inclusive.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Detalle	Saúde CAIXA (3)		Asignación de alimentos y canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Tasa de descuento anual (1)	11,72	12,8	11,94	12,8	12,12	12,77	11,98	12,8	12,06	12,79	11,98	12,8
Aumento anual de los salarios	-	-	-	-	-	-	7,93	8,71	10,2	10,99	8,14	8,92
Aumento anual de los beneficios	5,43	6,19	5,43	6,19	5,43	6,19	5,43	6,19	5,43	6,19	5,43	6,19
Tasa de inflación promedio anual	5,43	6,19	5,43	6,19	5,43	6,19	5,43	6,19	5,43	6,19	5,43	6,19
Expectativa de retorno de los activos del plan	-	-	-	-	12,12	12,77	11,98	12,8	12,06	12,79	11,98	12,8
Tasa de rotación (2)	1,21	Experiencia FUNCEF	-	-	-	-	-	-	Experiencia FUNCEF	Experiencia FUNCEF	Experiencia FUNCEF	Experiencia FUNCEF
Tabla de mortalidad ²	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000
	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)

(1) El cálculo de la tasa de interés de descuento actuarial anual considera, además del índice de inflación para el período (5,43%), 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 del 5,00% para 2016, del 4,50% para 2017, del 4,00% para 2018, del 3,50% para 2019, del 3,00% para 2020, del 2,50% para 2021, del 2,00% para 2022, del 1,50% para 2023 y del 1,00% a partir de 2024 inclusive.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(e.3) 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 de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
VPOA ¹ al inicio del ejercicio	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.147)	(751.678)	(49.944)	(45.520)	(41.801.945)	(40.287.215)	(254.556)	(501.705)	(581.419)	(491.780)
Costo del servicio corriente	(162.210)	(400.434)	-	-	-	-	(74.255)	(3.648)	(1.217)	(1.303)	(9.099)	(37.648)
Costo de interés	(588.469)	(728.632)	(57.711)	(84.876)	(3.042)	(5.239)	(2.586.749)	(4.725.790)	(15.670)	(59.913)	(36.316)	(58.521)
Contribuciones esperadas de participantes	-	-	-	-	-	-	(11.311)	(17.694)	(9)	(371)	-	(4.483)
Remediciones de ganancias / (pérdidas) actuariales:	(2.155.886)	(2.292.659)	(186.276)	(116.981)	5.894	(3.056)	(3.022.067)	1.283.417	(14.981)	302.163	(108.537)	1.101
Ajuste de experiencia	(193.209)	(796.063)	(182.301)	(143.399)	5.382	(5.974)	(3.077.081)	(715.647)	(20.432)	304.633	(126.843)	(12.588)
Cambios asunciones biométricas	(479.584)	296.766	-	(3.903)	-	174	124.178	(465.883)	3.003	(18.928)	19.690	(60.015)
Cambios asunciones financieras	(1.483.093)	(1.793.362)	(3.975)	30.321	512	2.744	(69.164)	2.464.947	2.448	16.458	(1.384)	73.704
Beneficios pagados por el plan	155.665	286.531	49.137	92.388	2.305	3.871	1.381.678	1.948.985	9.507	6.573	13.956	9.912
VPOA¹ al cierre del ejercicio	(12.097.849)	(9.346.949)	(1.055.997)	(861.147)	(44.787)	(49.944)	(46.114.649)	(41.801.945)	(276.926)	(254.556)	(721.415)	(581.419)

VPOA1 - Valor Actual de la Obligación Actuarial

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(e.4) 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 de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	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	-	-	-	-	3.042	5.239	2.421.034	4.820.209	16.263	35.702	17.118	32.574
Ganancias sobre los activos por encima (por debajo) de la tasa de descuento	-	-	-	-	(5.894)	3.056	(292.317)	(4.775.300)	1.226	(65.609)	77.468	(22.711)
Contribuciones del empleador	-	-	-	-	-	-	36.337	21.303	163	17	9.896	3.635
Contribuciones de participantes del plan	-	-	-	-	-	-	11.311	17.694	9	371	-	4.483
Beneficios pagados por el plan	-	-	-	-	(2.305)	(3.871)	(1.381.678)	(1.948.985)	(9.507)	(6.573)	(13.956)	(9.912)
VJAP¹ al cierre del ejercicio	-	-	-	-	44.787	49.944	39.984.575	39.189.888	271.957	263.803	370.040	279.514

VJAP¹ - Valor Razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(e.5) 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 de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
VPOA ¹ al cierre del período	(12.097.849)	(9.346.949)	(1.055.997)	(861.147)	(44.787)	(49.944)	(46.114.648)	(41.801.945)	(276.926)	(254.556)	(721.415)	(581.419)
VJAP ² al cierre del período	-	-	-	-	44.787	49.944	39.984.575	39.189.888	271.957	263.803	370.040	279.514
Superávit/ (déficit) del plan	(12.097.849)	(9.346.949)	(1.055.997)	(861.147)	-	-	(6.130.073)	(2.612.057)	(4.969)	9.247	(351.375)	(301.905)
Efecto de la restricción sobre el pasivo actuarial ³	-	-	-	-	-	-	3.065.036	1.306.028	2.485	-	175.687	150.952
Efecto del techo del activo ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.247)	-	-
Activo/(pasivo) neto	(12.097.849)	(9.346.949)	(1.055.997)	(861.147)	-	-	(3.065.036)	(1.306.029)	(2.485)	-	(175.687)	(150.953)

(1) VPOA¹ - 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

(e.6) Movimiento del (pasivo) activo neto reconocido en el balance general:

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
(Pasivo) / Activo neto reconocido al inicio del período	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.147)	(751.678)	-	-	(1.306.029)	-	-	(100.905)	(150.953)	(110.167)
Contribuciones de la empresa	-	-	-	-	-	-	36.337	21.303	163	17	9.896	3.635
Beneficios pagados directamente por la empresa	155.665	286.531	49.137	92.388	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para planes de beneficios y otros beneficios post-empleo	(750.679)	(1.129.065)	(57.711)	(84.876)	-	-	(157.111)	(3.648)	(1.217)	(13.408)	(18.698)	(50.622)
Valor reconocido en otros resultados integrales	(2.155.886)	(2.292.660)	(186.276)	(116.981)	-	-	(1.638.233)	(1.323.684)	(1.431)	114.296	(15.932)	6.201
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(12.097.849)	(9.346.949)	(1.055.997)	(861.147)	-	-	(3.065.036)	(1.306.029)	(2.485)	-	(175.687)	(150.953)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(e.7) Gastos/ingresos y pagos esperados

(Gasto) / ingreso esperado CPC 33 (R1)										
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	2015		2015		2015		2015		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Costo del servicio corriente neto	(94.741)	(324.421)	-	-	(9.404)	(148.509)	(1.501)	(2.434)	(11.757)	(18.199)
Costo de interés neto	(703.458)	(1.176.939)	(64.512)	(115.421)	(183.100)	(165.714)	(145)	-	(10.367)	(19.197)
Total de (gasto)/ ingreso por reconocer en el próximo ejercicio	(798.199)	(1.501.360)	(64.512)	(115.421)	(192.504)	(314.223)	(1.646)	(2.434)	(22.124)	(37.396)

Pagos esperados – CPC 33 (R1)										
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	2015		2015		2015		2015		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Normales / Contribuciones de Riesgo (REB) / Beneficios (Saúde CAIXA)	180.324	297.370	49.738	81.763	14.411	22.622	172	18	10.433	3.860
Contribución definida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pagos esperados para el plan	180.324	297.370	49.738	81.763	14.411	22.622	172	18	10.433	3.860

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(e.8) 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		30/06/2015
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%	+1,00%	-1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo de interés para el próximo semestre	(674.541)	(732.098)	(692.218)	(715.136)	N/A	N/A	(831.349)	(596.552)	(703.458)
Valor actual de las obligaciones	(11.596.286)	(12.595.421)	(11.659.146)	(12.563.323)	N/A	N/A	(14.281.699)	(10.272.197)	(12.097.849)
Asignación de alimentos y Canasta básica alimentaria									
Costo de interés para el próximo semestre	(63.498)	(66.317)	(64.696)	(66.023)	N/A	N/A	N/A	N/A	(64.512)
Valor actuarial de las obligaciones	(1.039.006)	(1.086.237)	(1.036.846)	(1.076.192)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.055.997)
Asistidos PREVHAB									
Costo de interés para el próximo semestre	(2.592)	(2.724)	(2.654)	(2.645)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.650)
Valor actual de las obligaciones	(43.812)	(46.026)	(43.959)	(45.613)	N/A	N/A	N/A	N/A	(44.787)
REG/REPLAN									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(3.662)	(10.377)	(6.496)	(7.577)	N/A	N/A	N/A	N/A	(9.404)
Costo de interés para el próximo semestre	(2.692.272)	(2.728.154)	(2.705.588)	(2.720.848)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.713.302)
Valor actual de las obligaciones	(45.775.217)	(46.313.322)	(45.046.783)	(47.192.968)	N/A	N/A	N/A	N/A	(46.114.648)
REB									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(1.589)	(1.575)	(1.486)	(1.698)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.501)
Costo de interés para el próximo semestre	(16.088)	(16.644)	(16.268)	(16.501)	N/A	N/A	N/A	N/A	(16.381)
Valor actual de las obligaciones	(272.146)	(281.341)	(269.632)	(284.783)	N/A	N/A	N/A	N/A	(276.926)
NUEVO PLAN									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(12.547)	(11.044)	(11.078)	(12.483)	N/A	N/A	N/A	N/A	(11.757)
Costo de interés para el próximo semestre	(36.887)	(35.493)	(35.396)	(36.846)	N/A	N/A	N/A	N/A	(42.705)
Valor actual de las obligaciones	(622.029)	(598.347)	(584.841)	(634.252)	N/A	N/A	N/A	N/A	(721.415)

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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 para el próximo semestre	(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 de alimentos y Canasta básica alimentaria									
Costo de interés para el próximo semestre	(112.970)	(117.843)	(113.454)	(117.463)	N/A	N/A	N/A	N/A	(115.421)
Valor actuarial 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 para el próximo semestre	(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 para el próximo semestre	(135.157)	(149.817)	(142.830)	(154.449)	N/A	N/A	N/A	N/A	(148.509)
Costo de interés para el próximo semestre	(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 para el próximo semestre	(2.728)	(2.170)	(2.270)	(2.610)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.434)
Costo de interés para el próximo semestre	(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 para el próximo semestre	(20.078)	(16.508)	(17.117)	(19.360)	N/A	N/A	N/A	N/A	(18.199)
Costo de interés para el próximo semestre	(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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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 gobierno corporativo, 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 y los límites 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 anuncio normativo.

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

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 nº 3.988/11 y la Circular BACEN nº 3.547/11.

CAIXA adopta buenas prácticas nacionales e internacionales para gestión de capital, de acuerdo con los 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.

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

- Mecanismos que permitan 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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Requerimiento de Capital Regulatorio

El cuadro a continuación presenta el detalle del cálculo de la exigencia de capital regulatorio:

Cálculo del requerimiento de capital regulatorio			
Detalle	30/06/2015 (1)	31/12/2014	30/06/2014
Capital Regulatorio	77.543.602	79.402.212	68.203.567
Nivel I	57.802.919	59.237.192	56.480.962
Capital Principal – CP	57.802.919	59.237.192	34.186.596
Patrimonio neto (2)	26.436.920	26.222.765	28.244.519
Instrumentos híbridos de capital y deuda habilitados conforme a Resolución CMN n° 4.192/2013	36.086.566	35.867.958	8.000.000
Exceso al límite establecido en el artículo 25 de la Resolución CMN n° 4.192/2013	(198.111)	-	-
Ajustes a efectos de solvencia y liquidez	(4.522.456)	(2.853.531)	(2.057.923)
Capital Complementario – CC	-	-	22.294.366
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN n° 3.444/2007	-	-	22.294.366
Nivel II	19.740.683	20.165.020	11.722.605
Instrumentos de deuda subordinada	18.653.065	18.554.433	11.722.605
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 20%)	(800.796)	-	-
Notas Subordinadas	1.619.165	1.370.226	-
Letras Financieras	273.180	244.051	-
Letras Financieras (deducción del 20%)	(3.931)	(3.690)	-
Activos ponderados por el riesgo – RWA	554.171.966	493.956.341	514.119.087
Riesgo crediticio - RWA_{CPAD}	517.010.889	470.702.401	491.776.859
Riesgo de mercado – cartera de negociación - RWA_{MPAD}	3.567.837	2.986.701	1.966.187
Tasa de interés – RWA_{JUR}	1.756.766	1.985.813	1.631.057
Commodities – RWA_{COM}	-	-	-
Acciones – RWA_{ACS}	-	-	-
Cambio – RWA_{CAM}	1.811.071	1.000.888	335.130
Riesgo operativo - RWA_{OPAD}	33.593.240	20.267.239	20.376.041
Capital regulatorio mínimo requerido ($RWA \cdot 0,11$) - CRMR	60.958.916	54.335.198	56.553.100
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	8.381.101	6.561.083	4.176.822
Margen de capital ($CR - CRMR - R_{BAN}$)	8.203.585	18.505.932	7.473.645
Índice de capital principal (CP / RWA)	10,43%	11,99%	6,65%
Índice de capital nivel I ($Nivel I / RWA$)	10,43%	11,99%	10,99%
Índice de Basilea (CR / RWA)	13,99%	16,07%	13,27%

(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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
PRE	16.249	8.546	10.425
Cupón IPCA	49	270	1
Cupón SELIC	(2)	-	-
Cupón TR	-	-	1
VaR con ED	16.296	8.816	10.427

(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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Instrumentos Financieros – Valor de mercado

Detalle	Valor Contable			Ajuste al Valor de Mercado			Valores por Pagar o por Cobrar		
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – ACTIVO									
Inversiones en depósitos interbancarios	8.163.593	6.533.817	6.815.947	8.163.008	6.533.766	6.815.587	(585)	(51)	(360)
Inversiones en operaciones comprometidas	117.549.929	113.973.136	78.459.281	117.549.929	113.952.540	78.459.281	-	(20.596)	-
Títulos valores e instrumentos financieros	167.909.490	166.025.859	165.894.833	167.701.582	166.039.625	166.302.849	(207.908)	13.766	408.016
Títulos para negociación	102.699.876	101.697.936	103.235.984	102.699.876	101.697.936	103.235.984	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	17.686.347	15.039.809	15.957.972	17.686.347	15.039.809	15.957.972	-	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	47.523.267	49.288.114	46.700.877	47.315.359	49.301.880	47.108.893	(207.908)	13.766	408.016
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	632.895.702	594.754.777	544.587.248	591.324.230	556.953.867	530.337.613	(41.571.472)	(37.800.910)	(14.249.635)
Comercial	196.285.575	190.519.837	187.133.079	207.696.623	197.257.226	201.274.344	11.411.048	6.737.389	14.141.265
Vivienda	366.642.407	339.838.641	303.547.993	331.051.767	311.713.400	285.189.209	(35.590.640)	(28.125.241)	(18.358.784)
Infraestructura/desarrollo	63.040.013	56.481.914	45.982.514	45.648.133	40.068.856	35.950.398	(17.391.880)	(16.413.058)	(10.032.116)
Otros créditos	6.927.707	7.914.385	7.923.662	6.927.707	7.914.385	7.923.662	-	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – PASIVO									
Captaciones de Recursos	259.889.724	227.640.742	193.819.396	258.687.069	226.931.157	199.097.963	(1.202.655)	(709.585)	5.278.567
CDB/RDB	97.605.984	89.891.665	82.781.229	97.860.395	90.118.460	82.980.643	254.411	226.795	199.414
LCI LH	149.628.937	126.971.227	102.121.778	147.469.045	125.510.353	106.454.037	(2.159.892)	(1.460.874)	4.332.259
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	12.654.803	10.777.850	8.916.389	13.357.629	11.302.344	9.663.283	702.826	524.494	746.894
Captación en operaciones comprometidas	176.283.465	172.769.884	145.922.774	177.213.692	172.755.223	147.023.300	930.227	(14.661)	1.100.526
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	198.618.443	180.008.939	154.020.030	137.886.656	130.600.029	115.366.304	(60.731.787)	(49.408.910)	(38.653.726)
Extranjero	9.697.669	5.450.039	3.476.597	9.683.198	5.353.897	3.472.652	(14.471)	(96.142)	(3.945)
Tesoro	42.536	40.574	38.772	43.857	41.910	40.231	1.321	1.336	1.459
FGTS (1)	156.491.749	145.033.444	144.834.457	110.801.191	108.353.417	104.075.425	(45.690.558)	(36.680.027)	(40.759.032)
BNDES	31.367.136	28.239.713	4.595.361	16.541.605	15.799.197	6.814.265	(14.825.531)	(12.440.516)	2.218.904
Depósitos no remunerados	1.019.353	1.245.169	1.074.843	816.805	1.051.608	963.731	(202.548)	(193.561)	(111.112)
Instrumento híbrido de capital y deuda	20.555.333	20.177.205	40.777.493	14.775.563	14.869.513	37.274.461	(5.779.770)	(5.307.692)	(3.503.032)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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.

Se resumen a continuación los resultados de los Instrumentos Financieros al 30/06/2015:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(280.098)	(6.591.631)	(12.427.410)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(19.215)	(455.044)	(861.761)
TR/TBF/TJLP	Aumento de cupón de TR	(181.039)	(3.884.632)	(6.708.965)
Variación cambiaria	Caída de los tipos de cambio	(1.913)	(48.408)	(98.038)

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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

Según los criterios contenidos en la Circular BACEN nº 3640/2013, se desarrolló 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.

El Abordaje Estandarizado Alternativo – ASA, metodología adoptada en CAIXA, cumple con los procedimientos definidos en la Circular BACEN antes referida, para efectuar el cálculo de la cuota de los activos ponderados relacionada con el cálculo del capital requerido para el Riesgo Operativo.

La Circular nº 3.675/2013 estableció que el BACEN podrá exigir que el cálculo de la cuota RWA sea efectuado utilizándose la metodología del Indicador Básico (BIA), en virtud de eventual necesidad de corrección o perfeccionamiento en la utilización del Abordaje Estandarizado Alternativo (ASA) o del Abordaje Estandarizado Alternativo Simplificado (ASA2), incluso en los casos en que el proceso de clasificación en líneas de negocio no exponga que se utilizan criterios adecuados, consistentes y sujetos a verificación.

El Comité de Basilea ha ido estudiando una metodología de asignación de capital alternativa a los modelos básico y estandarizado, denominado OpCaR (Operational Capital at Risk), aportando como novedad la sustitución del Gross Income (Resultado Bruto) como insumo principal del cálculo, dando paso al Business Indicator, siendo éste último una proxy del volumen de negocios del banco.

Dicho abordaje generó un documento sometido a consulta pública por el Comité de Basilea, con la descripción de la metodología, que fue analizada por los bancos brasileños, por el BACEN y por la FEBRABAN, incluso con la generación de simulaciones por los bancos más grandes, que están bajo verificación por el BACEN y por la FEBRABAN.

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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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 Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Nota 34 – Demás información

(a) Convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Buscando la convergencia de las Prácticas Contables adoptadas en Brasil (BRGAAP) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Consejo Monetario Nacional aprobó los siguientes pronunciamientos contables expedidos por el Comité de Pronunciamientos Contables (CPC):

- Resolución CMN n° 3.566/2008: **CPC 01** Reducción al Valor Recuperable de Activos;
- Resolución CMN n° 3.604/2008: **CPC 03** Estado de Flujo de Efectivo;
- Resolución CMN n° 3.750/2009: **CPC 05** Exposición de Partes Vinculadas;
- Resolución CMN n° 3.823/2009: **CPC 25** Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.
- Resolución CMN n° 3.973/2011: **CPC 24** Hecho Posterior; y
- Resolución CMN n° 3.989/2011: **CPC 10** Pago Basado en Acciones;
- Resolución CMN n° 4.007/2011: **CPC 23** Políticas Contables, Cambio de Estimación y Rectific. de Error;
- Resolución CMN n° 4.144/2012: **CPC 00** Pronunciamiento Conceptual Básico.

Los pronunciamientos CPC 00, CPC 01, CPC 03, CPC 05, CPC 23, CPC 24 y CPC 25 ya fueron adoptados al prepararse los estados financieros consolidados de CAIXA, así como también los demás pronunciamientos aprobados por la Federación Brasileña de Consejos Profesionales de Ciencias Contables (CFC), que no son distintos a las normas expedidas por el ente regulador.

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

Patrimonio neto de fondos/programas sociales administrados			
Detalle	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
PIS	30.908.276	28.674.573	28.761.529
FGTS	87.669.243	75.023.898	69.536.089
FAR	35.945.312	30.779.021	24.966.191
FDS	1.153.987	1.143.187	1.124.003
FAS	28.009	27.987	27.962
FGS	578.933	269.910	128.228
FGHAB	1.630.930	1.788.550	1.585.032
CCA	77.458	63.776	53.821
CCAM	32	28	24
FGCN	4.766.970	4.755.903	3.717.930
FCE	-	4	7
Total	162.759.150	142.526.837	129.900.816
FCVS	(99.874.914)	(97.974.486)	(93.193.761)

(c) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 69.554 (31/12/2014 - 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.

(d) 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. En conformidad con lo establecido por la estructura de gestión de riesgo de CAIXA, no hace falta constituir provisión para afrontar este riesgo crediticio.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(e) 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\$ 211.587 (31/12/2014 – R\$ 186.651).

(f) Reestructuración societaria del segmento de seguridad – acciones en curso

Siguiendo adelante con el proceso de reorganización societaria del segmento de seguridad, CAIXA está en tratativas para fusionar las empresas Panamericana Administração e Corretagem de Seguros e de Previdência Privada Ltda. y PAN Seguros S.A. con la empresa CAIXA Operadora, sin modificación a las participaciones existentes en CAIXA Seguridade S.A. (Nota 2 (c)).]

También están en curso acciones para modificación a los estatutos, razón social y objeto social de CAIXA Operadora y para realización de estudios en el sentido de viabilizar una oferta pública inicial de venta de acciones (OPI) de CAIXA Seguridade a lo largo del 2º semestre de 2015.

Nota 35 – Hechos posteriores

La Orden Ejecutiva Provisional N° 675, de 21 de mayo de 2015, aumentó la tasa de la Contribución Social sobre Utilidad Neta (CSLL) adeudada por las personas jurídicas de seguros privados, de cuenta de certificado de depósito y por las instituciones financieras del 15% (quince por ciento) al 20% (veinte por ciento). Dicha orden entrará en vigencia el 1º de septiembre de 2015 y producirá impactos en la tasación corriente y diferida de la Institución.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Miriam Aparecida Belchior
Presidente

Antônio Carlos Ferreira
Vicepresidente

Fábio Lenza
Vicepresidente

Lucas José Palomero
Vicepresidente interino
Resolución Administrativa nº 932/2015

Joaquim Lima de Oliveira
Vicepresidente

Jose Carlos Medaglia Filho
Vicepresidente

José Henrique Marques da Cruz
Vicepresidente

Márcio Percival Alves Pinto
Vicepresidente

Rauelison da Silva Muniz dos Santos
Vicepresidente en funciones
Resolución Administrativa nº 1376/2015

Teotônio Costa Rezende
Vicepresidente interino
Resolución Administrativa nº 072/2015, de 12/01/2015

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