

**Caixa Econômica
Federal - CAIXA**
Junio 30, 2014

**Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Contables
Estados Contables CAIXA
Notas de la Dirección a los Estados Contables**

Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros

Al Consejo de Administración, Directores y Accionista
Caixa Econômica Federal - CAIXA

Hemos examinado los estados financieros individuales de Caixa Econômica Federal – CAIXA (“CAIXA” o “Institución”) y los estados financieros consolidados de Caixa Econômica Federal - CAIXA y su controlada (“Consolidado”), que comprenden el balance general individual y consolidado al 30 de junio de 2014 y los respectivos estados individuales y 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 individuales y consolidados

La dirección de CAIXA es responsable de la preparación y razonable presentación de los estados financieros individuales y 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 individuales y 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 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 individuales y 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera individual de Caixa Econômica Federal - CAIXA, así como también la posición patrimonial y financiera consolidada de Caixa Econômica Federal - CAIXA y su controlada al 30 de junio de 2014, el desempeño individual y consolidado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el ejercicio 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.

Énfasis

Créditos con FCVS

Señalamos que la Nota 7(b) describe que, al 30 de junio de 2014, CAIXA (individual y consolidado) lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por el monto neto de R\$ 21.346 millones. Las financiaciones de viviendas concluidas con cobertura del FCVS, todavía no homologadas, ascienden a R\$ 8.519 millones y su efectiva realización depende de la adhesión a un conjunto de normas y procedimientos definidos en reglamentación expedida por el FCVS. CAIXA estableció criterios estadísticos para estimar las pérdidas surgidas de operaciones que no lleguen a cumplir con dichas normas, para las cuales estableció provisión por R\$ 3.261 millones. La realización de los créditos relacionados con financiaciones de viviendas ya homologadas por el FCVS, ascendiendo a R\$ 16.088 millones al 30 de junio de 2014, se basa en un proceso de titulización, conforme a lo previsto en la Ley nº 10.150, de 2000. Nuestra opinión no está modificada en relación con ese tema.

Créditos tributarios

Señalamos que la Nota 20 a los estados financieros describe que, al 30 de junio de 2014, CAIXA (individual y consolidado) lleva R\$ 23.729 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, netos de provisión para realización de estos créditos por R\$ 2.673 millones. El valor neto de R\$ 21.056 millones, registrado en el activo, se refiere a la estimación de la dirección, considerando la realización prevista para los próximos 10 ejercicios sociales. La realización de estos créditos tributarios está directamente relacionada con la generación de utilidades impositivas futuras, que puede variar respecto a la actual estimación de la dirección. Nuestra opinión no está modificada en relación con ese tema.

Créditos tributarios en controlada en conjunto

Al 30 de junio de 2014, la controlada en conjunto Banco Panamericano S.A. lleva créditos tributarios de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 2.924 millones, reconocidos sustancialmente sobre la base de estudio del escenario actual y futuro efectuado al 30 de junio de 2014, cuyas asunciones principales utilizadas consistieron en los indicadores macroeconómicos, de producción, costo de captación, ingreso de recursos a través de la ampliación de capital y realización de activos. La realización de estos créditos tributarios depende de la concreción de estas proyecciones y del plan de negocios conforme a lo aprobado por los órganos de la dirección de Banco Panamericano S.A. Nuestra opinión no está modificada en relación con ese tema.

Otros temas

Estados del valor agregado

También hemos examinado los estados de valor agregado (EVA), individuales y consolidados, por el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, 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 no hayan sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los estados financieros individuales y consolidados tomados en conjunto.

Revisión de las cifras correspondientes al 2º trimestre de 2014

Las cifras referentes a los estados individuales y consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto, de flujos de efectivo y de valores agregados referentes al 2º trimestre de 2014, que la dirección de CAIXA está presentando como información suplementaria, fueron revisadas por nosotros, sobre las cuales emitimos informe de revisión sin modificaciones, conteniendo los mismos énfasis antes descritos, de fecha 13 de agosto de 2014.

Reexpresión de las cifras correspondientes al 30 de junio de 2013

Al 14 de agosto de 2013, emitimos informe sin modificación, conteniendo los mismos énfasis antes descritos, sobre los estados financieros individuales y consolidados por el semestre finalizado el 30 de junio de 2013. Conforme a lo mencionado en la Nota 3(t), al presentarse los estados financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2014, la información contable correspondiente a 30 de junio de 2013 fue modificada respecto a dichos estados financieros individuales y consolidados antes presentados, por las razones mencionadas en la referida Nota 3(t).

San Pablo – SP (Brasil), 13 de agosto de 2014

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

Eduardo Braga Perdigão
Contador CRC-1CE013803/O-8

Guilherme Portella Cunha
Contador CRC-1RJ106036/O-5

Balance General

En miles de reales, a menos que se indique lo contrario

ACTIVO	Individual			Consolidado		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 (Nota 3 (f))	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 (Nota 3 (f))
CORRIENTE	484.153.074	400.149.115	407.623.908	485.250.568	400.931.075	408.234.975
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Nota 4)	11.485.920	11.480.407	6.097.970	11.485.921	11.480.407	6.097.970
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	85.275.228	44.904.342	90.986.245	85.275.228	44.904.342	90.986.245
Inversiones en el mercado abierto	78.459.281	37.232.669	86.062.522	78.459.281	37.232.669	86.062.522
Inversiones en depósitos interfinancieros	6.816.469	7.672.360	4.924.775	6.816.469	7.672.360	4.924.775
Provisiones para pérdidas	(522)	(687)	(1.052)	(522)	(687)	(1.052)
TÍTULOS VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6)	122.965.609	112.639.473	110.267.101	124.118.864	113.261.241	110.802.301
Cartera propia - libre	80.585.560	58.724.773	81.754.248	81.738.815	59.346.541	82.289.448
Vinculados con compromisos de recompra	40.374.894	53.649.345	28.394.616	40.374.894	53.649.345	28.394.616
Instrumentos financieros derivados	37.860	260.317	118.040	37.860	260.317	118.040
Vinculados con el Banco Central						
Vinculados con prestación de garantías	1.967.295	5.038	197	1.967.295	5.038	197
RELACIONES INTERBANCARIAS	93.904.977	86.740.369	82.341.691	93.904.977	86.740.369	82.341.691
Pagos y recibos por liquidar	1.983.761	73.327	1.227.157	1.983.761	73.327	1.227.157
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	91.004.376	86.188.520	80.502.457	91.004.376	86.188.520	80.502.457
Corresponsales	916.840	478.522	612.077	916.840	478.522	612.077
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	82.011	593.239	345.153	82.011	593.239	345.153
Recursos en tránsito de terceros	330	220	179	330	220	179
Transferencias internas de recursos	81.681	593.019	344.974	81.681	593.019	344.974
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	122.890.627	104.418.611	86.862.748	122.890.627	104.418.611	86.862.748
Sector público	5.091.381	3.817.686	3.447.738	5.091.381	3.817.686	3.447.738
Sector privado	130.598.251	109.483.015	93.971.806	130.598.251	109.483.015	93.971.806
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	550.835	585.312	348.185	550.835	585.312	348.185
Provisión para operaciones de créditos	(13.349.840)	(9.467.402)	(10.904.981)	(13.349.840)	(9.467.402)	(10.904.981)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	46.246.299	38.317.229	29.661.262	46.190.537	38.477.421	29.737.129
Créditos por avalúes y fianzas pagados	29.260	26.042	35.156	29.260	26.042	35.156
Cartera de cambio	1.209.399	686.732	587.146	1.209.399	686.732	587.146
Rentas por cobrar	2.426.070	2.019.622	1.705.239	2.370.400	2.180.487	1.779.133
Negociación e intermediación de valores	15.662	864	186.379	15.662	864	186.379
Créditos específicos	752.954	716.094	688.410	752.954	716.094	688.410
Diversos	42.085.088	35.143.263	26.546.402	42.084.996	35.142.590	26.548.375
Provisión para otros créditos	(272.134)	(275.388)	(87.470)	(272.134)	(275.388)	(87.470)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	1.302.403	1.055.445	1.061.738	1.302.403	1.055.445	1.061.738
Otros valores y bienes	1.237.916	1.020.169	886.267	1.237.916	1.020.169	886.267
Provisiones para pérdidas	(30.371)	(31.614)	(26.291)	(30.371)	(31.614)	(26.291)
Gastos pagados por adelantado	94.858	66.890	201.762	94.858	66.890	201.762
NO CORRIENTE	479.162.612	458.326.241	407.175.934	477.819.635	457.394.261	406.381.106
TÍTULOS VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6)	42.967.084	50.026.983	45.042.518	42.967.084	50.026.983	45.042.518
Cartera propia - libre	9.578.204	14.200.836	9.997.342	9.578.204	14.200.836	9.997.342
Vinculados con compromisos de recompra	30.868.426	31.542.429	32.213.714	30.868.426	31.542.429	32.213.714
Vinculados con el Banco Central	993	944	897	993	944	897
Vinculados con prestación de garantías	2.519.461	4.282.774	2.830.565	2.519.461	4.282.774	2.830.565
RELACIONES INTERBANCARIAS	21.443.040	20.797.571	20.496.183	21.443.040	20.797.571	20.496.183
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	21.443.040	20.797.571	20.496.183	21.443.040	20.797.571	20.496.183
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	396.189.106	357.426.648	314.423.388	396.189.106	357.426.648	314.423.388
Sector público	36.782.388	33.611.053	30.599.705	36.782.388	33.611.053	30.599.705
Sector privado	367.805.114	334.360.959	292.359.455	367.805.114	334.360.959	292.359.455
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	3.356.758	3.629.761	1.889.958	3.356.758	3.629.761	1.889.958
Provisión para operaciones de créditos	(11.755.154)	(14.175.125)	(10.425.730)	(11.755.154)	(14.175.125)	(10.425.730)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	8.153.860	20.241.981	18.535.176	8.153.860	20.241.981	18.535.201
Diversos	8.187.742	20.290.362	18.755.006	8.187.742	20.290.362	18.755.031
Provisión para otros créditos	(33.882)	(48.381)	(219.830)	(33.882)	(48.381)	(219.830)
PERMANENTE	10.409.522	9.833.058	8.678.669	9.066.545	8.901.078	7.883.816
INVERSIONES (Nota 11)	4.537.952	4.272.753	3.988.894	3.194.975	3.340.773	3.194.039
Participaciones en afiliadas y controladas:	4.240.110	3.897.399	3.727.158	2.897.133	2.965.419	2.932.303
- En el país	4.239.568	3.896.611	3.726.018	2.896.591	2.964.631	2.931.163
- En el extranjero	542	788	1.140	542	788	1.140
Otras inversiones	475.327	455.720	280.451	475.327	455.720	280.451
Provisión para pérdidas	(177.485)	(80.366)	(18.715)	(177.485)	(80.366)	(18.715)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.287.684	3.026.322	2.580.428	3.287.684	3.026.322	2.580.430
Bienes de uso	913.688	770.513	643.171	913.688	770.513	643.171
Revaluaciones de bienes de uso	744.196	743.272	743.718	744.196	743.272	743.718
Otros bienes de uso	6.172.759	5.667.682	5.063.196	6.172.760	5.667.682	5.063.198
Depreciaciones acumuladas	(4.542.959)	(4.155.145)	(3.869.657)	(4.542.960)	(4.155.145)	(3.869.657)
INTANGIBLE (Nota 13)	2.583.886	2.533.983	2.108.562	2.583.886	2.533.983	2.108.562
Activos intangibles	3.865.189	3.617.578	3.044.111	3.865.189	3.617.578	3.044.111
Amortizaciones acumuladas	(1.281.303)	(1.083.595)	(935.549)	(1.281.303)	(1.083.595)	(935.549)
CARGOS DIFERIDOS			785			785
Gastos de organización y expansión			6.741			6.741
Amortizaciones acumuladas			(5.956)			(5.956)
T O T A L	963.315.686	858.475.356	814.799.842	963.070.203	858.325.336	814.616.081

Véanse las notas a los estados financieros.

Balance General

En miles de reales, a menos que se indique lo contrario

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Individual			Consolidado		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 (Nota 3 (t))	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 (Nota 3 (t))
CORRIENTE	570.234.245	526.346.591	497.786.395	569.988.762	526.196.571	497.602.634
DEPÓSITOS (Nota 14)	320.979.781	304.015.240	285.345.416	320.517.031	303.729.806	285.071.689
Depósitos al contado	24.286.581	25.170.971	25.246.143	24.286.581	25.170.971	25.246.140
Depósitos de ahorro	220.990.257	209.573.848	190.432.395	220.990.257	209.573.848	190.432.395
Depósitos interbancarios	4.092.776	2.226.373	233.631	4.092.776	2.226.373	233.631
Depósitos a plazo	60.820.996	56.888.921	55.818.583	60.358.246	56.603.487	55.544.859
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.789.171	10.155.127	13.614.664	10.789.171	10.155.127	13.614.664
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	141.541.598	115.453.523	133.088.684	141.452.590	115.368.762	133.002.657
Cartera propia	67.056.045	82.694.499	59.173.167	66.967.037	82.609.738	59.087.140
Cartera de terceros	74.485.553	32.759.024	73.915.517	74.485.553	32.759.024	73.915.517
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	43.202.167	43.595.248	23.314.677	43.202.167	43.595.248	23.314.677
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	43.202.167	37.263.075	19.976.163	43.202.167	37.263.075	19.976.163
Obligaciones por títulos valores en el extranjero		6.332.173	3.338.514		6.332.173	3.338.514
RELACIONES INTERBANCARIAS	2.991.812	526.624	1.639.680	2,991.812	526.624	1.639.680
Recibos y pagos por liquidar	2.977.163	507.669	1.626.928	2.977.163	507.669	1.626.928
Corresponsales	14.649	18.955	12.752	14.649	18.955	12.752
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	915.061	2.043.376	716.526	915.061	2.043.376	716.526
Recursos en tránsito de terceros	503.538	1.525.075	422.735	503.538	1.525.075	422.735
Transferencias internas de recursos	411.523	518.301	293.791	411.523	518.301	293.791
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.715.077	893.112	841.781	1.715.077	893.112	841.781
Préstamos en el país - otras instituciones						
Préstamos en el extranjero	1.715.077	893.112	841.781	1.715.077	893.112	841.781
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS - INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	2.128.805	2.124.038	832.711	2.128.805	2.124.038	832.711
TESORO NACIONAL - PIS	402.671	641.650	453.436	402.671	641.650	453.436
BNDES	897.482	618.401	113.590	897.482	618.401	113.590
FGTS	826.418	861.689	263.326	826.418	861.689	263.326
Otras	2.234	2.298	2.359	2.234	2.298	2.359
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))	295.350	89.171	524	295.350	89.171	524
Instrumentos financieros derivados	295.350	89.171	524	295.350	89.171	524
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	56.464.594	57.606.259	52.006.396	56.770.869	57.826.434	52.182.389
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.148.924	264.352	1.052.618	1.148.924	264.352	1.052.618
Cartera de cambio	91.940	39.318	164.237	91.940	39.318	164.237
Sociales y estatutarias	1.087.190	4.523.044	1.076.069	1.087.191	4.523.044	1.076.069
Fiscales y previsionales	1.601.188	1.993.050	1.775.864	1.906.997	2.212.856	1.951.461
Negociación e intermediación de valores	6.790	44.592	1.095	6.790	44.592	1.095
Instrumentos de deuda habilitados a capital	845.954	842.957		845.954	842.957	
Recursos para asignación específica:	8.455.446	8.852.307	7.916.749	8.455.446	8.852.307	7.916.749
- Obligaciones de operaciones con loterías	756.764	1.310.495	665.720	756.764	1.310.495	665.720
- Obligaciones por fondos y programas sociales	7.064.038	7.268.366	6.691.093	7.064.038	7.268.366	6.691.093
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	634.644	273.446	559.936	634.644	273.446	559.936
Diversas	43.227.162	41.046.639	40.019.764	43.227.627	41.047.008	40.020.160
NO CORRIENTE	356.836.922	296.755.402	291.827.341	356.836.922	296.755.402	291.827.341
DEPÓSITOS (Nota 14)	70.788.319	57.039.948	57.843.011	70.788.319	57.039.948	57.843.011
Depósitos interbancarios	452.765	127.189	44.318	452.765	127.189	44.318
Depósitos a plazo	70.335.554	56.912.759	57.798.693	70.335.554	56.912.759	57.798.693
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	4.381.176	1.120.867	3.232.779	4,381.176	1.120.867	3.232.779
Cartera propia	4.381.176	1.120.867	3.232.779	4.381.176	1.120.867	3.232.779
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	67.836.000	40.227.746	41.605.072	67.836.000	40.227.746	41.605.072
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	58.919.611	40.227.746	41.605.072	58.919.611	40.227.746	41.605.072
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	8.916.389			8.916.389		
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.761.520	2.338.821	397.340	1,761.520	2.338.821	397.340
Préstamos en el extranjero	1.761.520	2.338.821	397.340	1.761.520	2.338.821	397.340
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	171.988.560	156.198.141	138.778.044	171.988.560	156.198.141	138.778.044
TESORO NACIONAL - PIS	317.018	17.912	298.744	317.018	17.912	298.744
BNDES	26.280.474	23.012.645	19.868.330	26.280.474	23.012.645	19.868.330
FGTS	144.008.039	131.870.736	117.930.235	144.008.039	131.870.736	117.930.235
Otras	1.383.029	1.296.848	680.735	1.383.029	1.296.848	680.735
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	40.081.347	39.829.879	49.971.095	40.081.347	39.829.879	49.971.095
Fiscales y previsionales	149.808	154.242	158.088	149.808	154.242	158.088
Instrumentos de deuda habilitados a capital	39.931.539	39.675.637	49.813.007	39.931.539	39.675.637	49.813.007
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	36.244.519	35.373.363	25.186.106	36.244.519	35.373.363	25.186.106
Capital social:	22.054.802	22.054.802	22.054.802	22.054.802	22.054.802	22.054.802
- Capital de domiciliados en el país	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000
- Capital por realizar	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)
Instrumento habilitado al capital principal	8.000.000	8.000.000		8.000.000	8.000.000	
Reservas de capital	167	167		167	167	
Reserva de revaluación	388.622	392.929	413.750	388.622	392.929	413.750
Reservas de utilidades	3.884.084	4.902.396	3.062.938	3.884.084	4.902.396	3.062.938
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(209.255)	23.069	(1.420.908)	(209.255)	23.069	(1.420.908)
Utilidades acumuladas	2.126.099		1.075.524	2.126.099		1.075.524
T O T A L	963.315.686	858.475.356	814.799.842	963.070.203	858.325.336	814.616.081

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Resultados

En miles de reales, a menos que se indique lo contrario

	Individual				Consolidado			
	2014		2013		2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	24.912.633	47.695.725	17.032.886	32.240.074	24.916.755	47.699.847	17.032.886	32.240.074
Operaciones de crédito (Nota 8 (e))	15.949.635	30.429.462	10.936.237	20.825.234	15.949.635	30.429.462	10.936.237	20.825.234
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	7.199.045	13.292.402	2.982.584	6.565.551	7.203.167	13.296.524	2.982.584	6.565.551
Resultado de instrumentos financieros derivados (Nota 6 (h))	(849.949)	(892.471)	1.541.969	1.958.184	(849.949)	(892.471)	1.541.969	1.958.184
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	150.038	299.977	(177.767)	(185.486)	150.038	299.977	(177.767)	(185.486)
Resultado de las inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	2.202.394	4.242.683	1.649.728	2.898.931	2.202.394	4.242.683	1.649.728	2.898.931
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	261.470	323.672	100.135	177.660	261.470	323.672	100.135	177.660
GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 22)	(19.282.477)	(36.246.467)	(12.363.574)	(23.052.944)	(19.270.790)	(36.226.164)	(12.356.927)	(23.043.169)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(12.476.724)	(24.185.304)	(7.876.881)	(14.520.923)	(12.465.037)	(24.165.001)	(7.870.234)	(14.511.148)
Operaciones de préstamos, cesiones y retransmisiones (Nota 17 (c))	(2.765.476)	(5.450.286)	(2.199.990)	(4.117.252)	(2.765.476)	(5.450.286)	(2.199.990)	(4.117.252)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(88.824)	(181.208)	(45.525)	(93.140)	(88.824)	(181.208)	(45.525)	(93.140)
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (h))	(3.951.453)	(6.429.669)	(2.241.178)	(4.321.629)	(3.951.453)	(6.429.669)	(2.241.178)	(4.321.629)
RESULTADO BRUTO DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	5.630.156	11.449.258	4.669.312	9.187.130	5.645.965	11.473.683	4.675.959	9.196.905
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(3.900.074)	(7.711.550)	(2.964.821)	(6.076.316)	(3.913.695)	(7.731.579)	(2.971.067)	(6.085.399)
Ingresos de prestación de servicios (Nota 23 (a))	3.721.682	7.223.300	3.425.259	6.574.590	3.721.682	7.223.300	3.425.259	6.574.590
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	792.429	1.544.999	654.948	1.257.222	792.429	1.544.999	654.948	1.257.222
Gastos de personal (Nota 24)	(4.245.301)	(8.529.511)	(3.786.247)	(7.513.950)	(4.245.874)	(8.530.607)	(3.786.695)	(7.514.845)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(2.723.539)	(5.307.159)	(2.344.009)	(4.514.690)	(2.723.875)	(5.308.143)	(2.344.781)	(4.516.324)
Gastos tributarios (Nota 29)	(694.778)	(1.451.424)	(597.510)	(1.128.031)	(694.780)	(1.451.480)	(597.524)	(1.128.083)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11)	133.062	305.222	93.795	153.478	128.798	286.220	93.000	142.913
Otros ingresos operativos (Nota 26)	2.458.376	4.968.832	2.819.060	5.316.337	2.449.930	4.969.946	2.814.843	5.320.400
Otros gastos operativos (Nota 27)	(3.342.005)	(6.465.809)	(3.230.117)	(6.221.272)	(3.342.005)	(6.465.814)	(3.230.117)	(6.221.272)
RESULTADO OPERATIVO	1.730.082	3.737.708	1.704.491	3.110.814	1.732.270	3.742.104	1.704.892	3.111.506
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(218.168)	(285.890)	36.143	(14.699)	(218.168)	(285.890)	36.143	(14.699)
RESULTADO ANTES DE LA TRIBUTACIÓN SOBRE LAS UTILIDADES	1.511.914	3.451.818	1.740.634	3.096.115	1.514.102	3.456.214	1.741.035	3.096.807
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL (Nota 20 (c))	476.702	289.446	280.234	424.798	474.514	285.050	279.833	424.106
Tributos corrientes	(441.399)	(872.194)	(388.781)	(593.023)	(443.589)	(876.598)	(389.180)	(593.717)
Activo fiscal diferido	607.764	681.838	1.189.172	1.240.432	607.766	681.846	1.189.170	1.240.434
Pasivo fiscal diferido	310.337	479.802	(520.157)	(222.611)	310.337	479.802	(520.157)	(222.611)
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(109.424)	(351.797)	(190.377)	(380.311)	(109.424)	(351.797)	(190.377)	(380.311)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	1.879.192	3.389.467	1.830.491	3.140.602	1.879.192	3.389.467	1.830.491	3.140.602

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, a menos que se indique lo contrario

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALUACIÓN	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	UTILIDADES/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIAS			
SALDOS AJUSTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 3 (t))	22.054.802	-	-	423.165	1.669.327	1.023.737	(698.304)	(426.446)	24.046.281
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(722.604)		(722.604)
CARGOS TRIBUTARIOS S/REVALUACIÓN				4.536					4.536
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(5.394)	(5.394)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(13.951)				13.951	
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO								(581.157)	(581.157)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								3.140.602	3.140.602
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva legal (reservas de utilidades)					157.030			(157.030)	
Reserva de loterías (reservas de utilidades)						212.844		(212.844)	
Interés del capital propio propuesto								(618.842)	(618.842)
Dividendos propuestos								(77.316)	(77.316)
SALDOS AJUSTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 (Nota 3(t))	22.054.802	-	-	413.750	1.826.357	1.236.581	(1.420.908)	1.075.524	25.186.106
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)
CARGOS TRIBUTARIOS S/REVALUACIÓN				4.433					4.433
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(6.422)	(6.422)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(8.740)				8.740	
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								3.389.467	3.389.467
Reserva de margen operativo (reserva de utilidades) - Reversión						(1.441.901)			(1.441.901)
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								(654.268)	(654.268)
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

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, a menos que se indique lo contrario

SALDOS AJUSTADOS AL 31 DE MARZO DE 2013 (Nota 3(t))	22.054.802	-	-	421.700	1.669.327	1.023.737	(738.965)	574.953	25.005.554
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(681.943)		(681.943)
CARGOS TRIBUTARIOS S/REVALUACIÓN				2.219					2.219
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(2.297)	(2.297)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(10.169)				10.169	
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO								(581.157)	(581.157)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								1.830.491	1.830.491
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva legal (reservas de utilidades)					157.030			(157.030)	
Reserva de loterías (reservas de utilidades)						212.844		(212.844)	
Interés del capital propio propuesto								(309.445)	(309.445)
Dividendos propuestos								(77.316)	(77.316)
SALDOS AJUSTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 (Nota 3(t))	22.054.802	-	-	413.750	1.826.357	1.236.581	(1.420.908)	1.075.524	25.186.106
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
CARGOS TRIBUTARIOS S/REVALUACIÓN				2.217					2.217
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(4.205)	(4.205)
REALIZACIÓN DE RESERVA				2.737				(2.737)	
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								1.879.192	1.879.192
Reserva de margen operativo (reserva de utilidades) - Reversión						(110.606)			(110.606)
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

Estado de Flujo de Efectivo

En miles de reales, a menos que se indique lo contrario

	Individual				Consolidado			
	2014		2013		2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS								
UTILIDAD NETA AJUSTADA	3.877.724	11.121.628	5.467.338	10.773.459	4.337.868	11.532.617	5.525.837	10.881.999
Utilidad neta	1.879.192	3.389.467	1.830.491	3.140.602	1.879.192	3.389.467	1.830.491	3.140.602
Ajustes a la utilidad neta:								
Ajustes al valor de mercado de títulos valores e inst. financ. derivados (activos/pasivos)	1.998.532	7.732.161	3.636.847	7.632.857	2.458.676	8.143.150	3.695.346	7.741.397
(Ganancia)/pérdida en inversiones	(740.249)	999.940	1.727.156	1.552.487	(740.249)	999.940	1.727.156	1.552.487
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso	(45.803)	40.023	25.575	129.555	410.079	432.018	83.279	227.530
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio	828		(2.475)	(2.906)	828		(2.475)	(2.906)
Provisión para cuentas de cobro dudoso	(801.451)	(801.451)			(801.451)	(801.451)		
Activo/pasivo actuarial (utilidades a empleados)	3.951.453	6.429.669	2.241.178	4.321.629	3.951.453	6.429.669	2.241.178	4.321.629
Depreciaciones y amortizaciones	209.648	419.296	175.996	351.992	209.648	419.296	175.996	351.992
Impuestos diferidos	423.412	722.226	309.559	571.776	423.412	722.226	309.559	571.776
Gastos con provisiones para juicios	(918.101)	(1.161.640)	(669.015)	(1.017.821)	(918.103)	(1.161.648)	(669.015)	(1.017.821)
Resultado de participación en afiliadas	209.648	419.296	175.996	351.992	209.648	419.296	175.996	351.992
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	423.412	722.226	309.559	571.776	423.412	722.226	309.559	571.776
VARIACIÓN PATRIMONIAL	3.307.098	32.654.812	(3.999.016)	(14.576.258)	3.318.694	32.775.310	(4.000.176)	(14.648.042)
(Aumento) disminución en inversiones interbancarias a corto plazo	948.233	855.726	(15.140.450)	(13.791.350)	948.233	855.726	(15.140.450)	(13.791.350)
(Aumento) disminución en títulos valores para negociación	(14.164.682)	(5.271.677)	(23.689.862)	(25.242.173)	(14.164.682)	(5.271.677)	(23.689.862)	(25.242.173)
(Aumento) disminución en la reserva mínima obligatoria en el Banco Central de Bras	(169.524)	(4.815.856)	(3.200.043)	(8.302.951)	(169.524)	(4.815.856)	(3.200.043)	(8.302.951)
(Aumento) disminución en relaciones interbancarias (activos/pasivos)	(222.147)	(529.033)	(638.052)	(1.610.401)	(222.147)	(529.033)	(638.052)	(1.610.401)
(Aumento) disminución de relaciones entre sucursales (activos/pasivos)	(156.466)	(617.087)	529.248	(300.348)	(156.466)	(617.087)	529.248	(300.348)
(Aumento) disminución en operaciones de crédito	(35.568.151)	(63.664.143)	(41.329.947)	(71.585.465)	(35.568.151)	(63.664.143)	(41.329.947)	(71.585.465)
(Aumento) disminución en otros créditos	525.757	5.320.691	(3.227.259)	(1.214.045)	646.943	5.536.653	(3.089.176)	(1.146.761)
(Aumento) disminución en otros valores y bienes	684.372	554.493	(102.794)	(106.323)	684.372	554.493	(102.794)	(106.323)
(Disminución) aumento en depósitos	16.910.732	30.712.912	19.146.216	23.408.331	16.733.948	30.535.596	18.882.112	23.134.734
(Disminución) aumento en captaciones en el mercado abierto	9.036.610	29.348.384	33.948.599	42.213.485	9.034.414	29.344.137	34.050.454	42.326.867
(Disminución) aumento en recursos por emisión de títulos	14.274.907	27.215.173	8.137.297	15.916.555	14.274.907	27.215.173	8.137.297	15.916.555
(Disminución) aumento en instrumentos financieros derivados	129.406	206.179	(11)	(15)	129.406	206.179	(11)	(15)
(Disminución) aumento en obligaciones por préstamos y traspasos	8.992.667	16.039.850	8.568.088	17.069.137	8.992.667	16.039.850	8.568.088	17.069.137
(Disminución) aumento en otras obligaciones	2.771.150	(1.888.368)	13.373.742	9.474.863	2.840.540	(1.802.269)	13.396.748	9.496.010
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados	(685.766)	(812.432)	(373.788)	(505.558)	(685.766)	(812.432)	(373.788)	(505.558)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	7.184.822	43.776.440	1.468.322	(3.802.799)	7.656.562	44.307.927	1.525.661	(3.766.043)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES INVERSIONES								
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	614.550	749.205	40.517	265.277	142.810	217.718	(16.822)	228.521
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	(691.229)	23.970	5.883.634	5.857.503	(691.229)	23.970	5.883.634	5.857.503
Enajenación de bienes de uso	(3.551)	(924)	6.567	72.486	(3.551)	(924)	6.567	72.486
Adquisición de bienes de uso	(228.357)	(658.462)	(599.997)	(771.416)	(228.357)	(658.462)	(599.997)	(771.416)
Enajenación de bienes intangibles	(35.829)	10.764	161.313	223.197	(35.829)	10.764	161.313	223.197
Adquisición de bienes intangibles	(167.020)	(384.870)	(365.861)	(493.307)	(167.020)	(384.870)	(365.861)	(493.307)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	(511.436)	(260.317)	5.126.173	5.153.740	(983.176)	(791.804)	5.068.834	5.116.984
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES FINANCIACIONES								
Dividendos complementarios del ejercicio de 2012 e 2013	(1.441.901)	(1.441.901)			(1,441.901)	(1,441.901)		
Dividendos, Interés del capital propio y IHCD	499.903	(842.097)	(967.918)	(1,277.315)	499.903	(842.097)	(967.918)	(1,277.315)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	(941.998)	(2.283.998)	(967.918)	(1.277.315)	(941.998)	(2.283.998)	(967.918)	(1.277.315)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TI	5.731.388	41.232.125	5.626.577	73.626	5.731.388	41.232.125	5.626.577	73.626
CAMBIOS EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES, NETO								
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al inicio del período	84.213.813	48.713.076	73.644.811	79.197.762	84.213.813	48.713.076	73.644.811	79.197.762
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al cierre del período	89.945.201	89.945.201	79.271.388	79.271.388	89.945.201	89.945.201	79.271.388	79.271.388
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	5.731.388	41.232.125	5.626.577	73.626	5.731.388	41.232.125	5.626.577	73.626

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Valor Agregado

En miles de reales, a menos que se indique lo contrario

DETALLE	Individual								Consolidado							
	2014				2013				2014				2013			
	2º trimestre		1º semestre		2º trimestre		1º semestre		2º trimestre		1º semestre		2º trimestre		1º semestre	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	27.715.498		54.717.297		21.727.118		41.051.895		27.711.173		54.722.532		21.722.901		41.055.958	
Intermediación financiera	24.912.633		47.695.725		17.032.886		32.240.074		24.916.755		47.699.847		17.032.886		32.240.074	
Prestación de servicios con tarifas	4.514.110		8.768.299		4.080.207		7.831.812		4.514.110		8.768.299		4.080.207		7.831.812	
Provisión para cuentas de cobro dudoso - constitución	(3.951.453)		(6.429.669)		(2.241.178)		(4.321.629)		(3.951.453)		(6.429.669)		(2.241.178)		(4.321.629)	
Otras	2.240.208		4.682.942		2.855.203		5.301.638		2.231.761		4.684.055		2.850.986		5.305.701	
2. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	15.331.023		29.816.798		10.122.396		18.731.315		15.319.336		29.796.495		10.115.749		18.721.540	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	5.357.162		10.399.623		4.980.425		9.610.223		5.357.497		10.400.610		4.981.197		9.611.857	
Materiales, energía y otros	538.532		1.084.096		497.924		992.923		538.603		1.084.189		498.430		993.551	
Procesamiento de datos y comunicaciones	468.989		903.775		438.820		836.646		468.989		903.775		438.820		836.646	
Propaganda, publicidad y promociones	238.987		399.029		163.994		290.303		238.987		399.029		163.994		290.303	
Servicios de terceros y especializados	541.369		1.100.615		471.392		923.846		541.634		1.101.505		471.658		924.852	
Servicios de vigilancia y seguridad	227.279		446.298		178.178		345.233		227.279		446.298		178.178		345.233	
Otras	3.342.006		6.465.810		3.230.117		6.221.272		3.342.005		6.465.814		3.230.117		6.221.272	
- Servicios delegados por el Gobierno Federal	619.330		1.158.383		313.193		686.962		619.330		1.158.383		313.193		686.962	
- Gastos con lotérico y asociados comerciales	534.962		1.022.496		568.176		1.002.416		534.962		1.022.496		568.176		1.002.416	
- Descuentos de operaciones de crédito	84.635		140.382		112.120		161.922		84.635		140.382		112.120		161.922	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	296.817		556.094		243.437		455.716		296.817		556.094		243.437		455.716	
- Beneficio post empleo	218.340		443.449		175.996		351.992		218.340		443.449		175.996		351.992	
- Provisiones operativas varias	990.141		1.969.834		1.418.276		2.775.953		990.141		1.969.834		1.418.276		2.775.953	
- Demás	597.781		1.175.172		398.919		786.311		597.780		1.175.176		398.919		786.311	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	7.027.313		14.500.876		6.624.297		12.710.357		7.034.340		14.525.427		6.625.955		12.722.561	
5. RETENCIONES	378.199		722.226		309.559		571.776		378.199		722.226		309.559		571.776	
Depreciación, amortización y agotamiento	378.199		722.226		309.559		571.776		378.199		722.226		309.559		571.776	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	6.649.114		13.778.650		6.314.738		12.138.581		6.656.141		13.803.201		6.316.396		12.150.785	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	133.062		305.222		93.795		153.478		128.798		286.220		93.000		142.913	
Valor patrimonial proporcional	133.062		305.222		93.795		153.478		128.798		286.220		93.000		142.913	
8. VALOR AGREGADO POR DISTRIBUIR (6+7)	6.782.176	100,00	14.083.872	100,00	6.408.533	100,00	12.292.059	100,00	6.784.939	100,00	14.089.421	100,00	6.409.396	100,00	12.293.698	100,00
9. DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AGREGADO	6.782.176	100,00	14.083.872	100,00	6.408.533	100,00	12.292.059	100,00	6.784.939	100,00	14.089.421	100,00	6.409.396	100,00	12.293.698	100,00
Personal	3.765.077	55,1	7.700.907	54,68	3.468.477	54,12	6.879.019	55,96	3.765.650	55,50	7.702.004	54,67	3.468.925	54,12	6.879.914	55,96
- Remuneración directa	2.734.290		5.666.293		2.578.075		5.127.249		2.734.840		5.667.337		2.578.499		5.128.098	
- Beneficios	840.956		1.651.922		726.286		1.423.389		840.956		1.651.922		726.286		1.423.389	
- FGTS	189.831		382.692		164.116		328.381		189.854		382.745		164.140		328.427	
Impuestos, tasas y contribuciones	807.724	11,91	2.342.379	16,63	825.424	12,88	1.718.476	13,98	809.914	11,94	2.346.831	16,66	825.838	12,88	1.719.219	13,98
- Federales	679.481		2.047.727		695.148		1.439.970		681.671		2.052.179		695.556		1.440.706	
- Estatales	307		434		421		458		307		434		421		458	
- Municipales	127.936		294.218		129.855		278.048		127.936		294.218		129.861		278.055	
Remuneración de capitales de terceros	330.183	4,87	651.119	4,62	284.142	4,43	553.963	4,51	330.183	4,87	651.119	4,62	284.142	4,43	553.963	4,51
- Alquileres	330.183		651.119		284.142		553.963		330.183		651.119		284.142		553.963	
Remuneración de capitales propios	493.694	7,28	842.097	5,98	386.761	6,04	696.158	5,66	493.694	7,28	842.097	5,98	386.762	6,03	696.159	5,66
- interés del capital propio y dividendos	395.252		743.655		386.761		696.158		395.252		743.655		386.762		696.159	
- Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital	98.442		98.442						98.442		98.442					
Utilidades no asignadas	1.385.498	20,43	2.547.370	18,09	1.443.729	22,53	2.444.443	19,89	1.385.498	20,42	2.547.370	18,08	1.443.729	22,53	2.444.443	19,88

Véanse las notas a los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Índice das Notas	Página
Nota 1 – Información general	14
Nota 2 – Presentación de los Estados Financieros.....	14
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	15
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	26
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	26
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	27
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	38
Nota 8 – Cartera de crédito	40
Nota 9 – Otros créditos.....	45
Nota 10 – Otros valores y bienes	48
Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas.....	49
Nota 12 – Bienes de uso	50
Nota 13 – Intangible y diferido.....	51
Nota 14 – Depósitos	52
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	57
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	58
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	60
Nota 18 – Otras obligaciones	61
Nota 19 – Patrimonio neto.....	66
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica y Contribución social sobre la utilidad neta...68	
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	74
Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera.....	75
Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias	76
Nota 24 – Gastos con personal	77
Nota 25 – Otros gastos administrativos.....	78
Nota 26 – Otros ingresos operativos	79
Nota 27 – Otros Gastos operativos	80
Nota 28 – Resultado no operativo	81
Nota 29 – Gastos tributarios.....	81
Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales	82
Nota 31 – Partes vinculadas.....	85
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	87
Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo	99
Nota 34 – Demás información	109
Nota 35 – Eventos Posteriores.....	111

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general

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

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. Se desempeña también en los segmentos de seguros, pensiones privadas, cuentas de certificado de depósitos y administración de asociaciones mutuales para adquisición de bienes a través de Caixa Seguros Holding S.A., empresa participada de la subsidiaria Caixa Participações S.A. - CAIXAPAR.

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.

Com arreglo a la Ley nº 11.908/2009, con el fin de cumplir con su objeto social, CAIXA está autorizada a constituir empresas subsidiarias, integrales o controladas para cumplir con su objeto social, a través de su subsidiaria integral CAIXAPAR.

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

Los estados financieros individuales (INDIVIDUAL) y consolidados (CONSOLIDADO) de CAIXA son de responsabilidad de la Dirección. Los estados financieros al 30 de junio de 2014 fueron aprobados por el Consejo Directivo el 13 de agosto de 2014 y por el Consejo de Administración el 13 de agosto de 2014.

La reclasificación entre corriente y no corriente, referente a los saldos de la emisión externa de títulos de deuda y créditos tributarios asociados a esas operaciones en los estados financieros al 30 de junio de 2014 no presenta materialidad para reclasificación de los períodos comparativos de 31 de diciembre de 2013 y de 30 de junio de 2013.

(b) Base de preparación y declaración de conformidad

Los estados financieros 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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 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 acerca de las estimaciones y asunciones respecto a la medición de la provisión para cuentas de cobro dudoso; activos fiscales diferidos; al valor razonable de determinados instrumentos financieros; a la provisión para juicios civiles, laborales y tributarios; a pérdidas por deterioro de valor (impairment) de activos no financieros; a otras provisiones; a los planes de pensión privada complementaria; a activos y pasivos relacionados con beneficios post-empleo a empleados; y a la determinación de la vida útil de determinados activos. Los valores definitivos pueden ser distintos a los establecidos por dichas estimaciones y premisas, y sólo serán conocidos al liquidárselos.

(c) Consolidación

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

Los estados financieros de CAIXAPAR y de CAIXA se preparan utilizándose prácticas contables consistentes. Las participaciones en entidades bajo control conjunto y las inversiones en afiliadas se contabilizan según el método de la participación patrimonial proporcional. El resultado de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el período se incluye en los estados consolidados de resultados a partir de la fecha de la adquisición o hasta la fecha de la 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 incurridos o asumidos a la fecha del cambio.

Los activos identificables adquiridos, las contingencias y los pasivos asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, independientemente de la proporción de cualquier participación llevada en la sociedad participada. El valor excedente del costo de adquisición de los activos netos identificables en relación al valor razonable de participación se registra como valor llave fundamentado en rentabilidad futura. Cuando el costo de adquisición sea inferior al valor razonable de los activos netos de la controlada adquirida, CAIXA reconoce la diferencia directamente en resultados.

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

Nota 3 – Principales prácticas contables

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

(a) Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros se presentan en reales, moneda funcional de CAIXA. Los rubros incluidos en los estados financieros 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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. 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 5.

(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 5.

(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 conforme a 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.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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:

- Declinio 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 futuros de cambio en moneda extranjera llevados en la cartera de negociación con el fin de hedge financiero o hedge contable, contabilizados conforme a Circular BACEN no. 3.082/2002.

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

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

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

- **Hedge de Riesgo de Mercado:** Los activos y pasivos financieros, así como los respectivos instrumentos financieros relacionados, se registran por el valor de mercado con las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas, reconocidas directamente en el estado de resultados;
- **Hedge de Flujo de Efectivo:** La cuota efectiva de hedge de los activos y pasivos financieros, así como también los respectivos instrumentos financieros relacionados, se registran por el valor de mercado con las ganancias y las pérdidas realizadas y no realizadas, netas, cuando corresponda, de los efectos tributarios, reconocidas en cuenta específica del patrimonio neto. La cuota no efectiva del hedge se reconoce 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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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 del hedge, 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 nº 2.682/1999 y observando la evaluación periódica de la dirección, que considera la coyuntura económica, la experiencia anterior y los riesgos específicos y globales respecto a las operaciones, a los deudores y a los garantes. Además, también se consideran los períodos de demora establecidos por la Resolución CMN 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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 como mínimo cinco años, en cuentas de compensación.

Las operaciones renegociadas se mantienen, como mínimo, en el mismo nivel de riesgo en que estaban clasificadas. Las renegociaciones que ya habían sido dadas de baja como perdidas y que estaban controladas em 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, podrá ocurrir 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 de riesgos y beneficios pasan a tener sus resultados reconocidos por los plazos remanentes de las operaciones. Los activos financieros objetos de la cesión siguen registrados como operaciones de crédito y el valor cobrado como obligaciones, por operaciones de venta o de transferencia de activos financieros.

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 diferenciais 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 Resolução 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 sua vez, los créditos tributarios sobre quebrantos impositivos de impuesto a las ganancias y contribución social se dan al generarse utilidade impositiva, a través de compensación en a por meio de compensação na base de cálculo dos referidos tributos, respeitando o limite de 30% de la aludida base. CAIXA reconoce los créditos tributarios de IRPJ, CSLL, PASEP y COFINS sobre los ajustes negativos originados del ajuste al valor de mercado de títulos valores y de instrumentos financieros derivados apropiados en resultados y en cuenta destacada del patrimonio neto.

La provisión para el IRPJ se constituye en el passivo 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.

Los valores de impuesto a las ganancias y contribución social, la evidenciación de los cálculos, el origen y la previsión de realización de los créditos tributarios se presentan 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 periodos 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

El desglose de los gastos pagados por adelantado se presenta en la Nota 10.

(k) Inversiones

Las inversiones en empresas controladas o empresas cuya influencia sea significativa se valúan por el método de la participación patrimonial proporcional. 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 consisten en derechos que tengan por objeto bienes tangibles tenidos por CAIXA y destinados a la mantención de sus actividades operativas, tales como: predios, terrenos, muebles, equipos, hardware de computadoras y otros útiles. Esos activos se registran al costo de adquisición o formación, actualizados monetariamente hasta el 31 de diciembre de 1995 y depreciados por 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 financiamiento 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 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.

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 se reconocen 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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, detachables 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*), con arreglo a las Resoluciones CMN n° 3.566/2008 y n° 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.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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.

El desglose de los depósitos y de las captaciones en el mercado abierto, sus plazos y valores registrados en cuentas patrimoniales y de resultados, así como los recursos de aceptaciones y emisión de títulos y obligaciones por préstamos y traspasos se presentan en las Notas 14, 15, 16 y 17, respectivamente.

En las operaciones de captaciones de recursos mediante la emisión de títulos valores, los gastos se registran en resultados de acuerdo con el plazo de la operación y presentadas como reguladoras del pasivo correspondiente, descritas en 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 intermedios 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, sino 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.

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. 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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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 imaterial 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.

Otro beneficio concedido es el programa de asistencia a la salud – Saúde 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 asignación de alimentos y canasta de alimentos, según lo previsto por la legislación vigente y el convenio colectivo de trabajo, con carácter de indemnización, no considerándose valor de salario ni gravando cargos a CAIXA o a sus empleados y directivos. La participación de los empleados en las utilidades (PLR) es mensualmente asignada al 11.25% sobre el resultado anual presupuestado. 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 entró en vigencia el 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 incurridos en base pro rata día

(s) Eventos posteriores

Los eventos posteriores son aquellos ocurridos entre la fecha de base de los estados financieros y la fecha de autorización para su emisión, consistiendo de lo siguiente:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Eventos que originan ajustes: son aquellos que evidencian condiciones que ya existían en la fecha de los estados financieros;

- **Eventos que originan ajustes:** son aquellos que evidencian condiciones que ya existían en la fecha de los estados financieros;
- **Eventos que no originan ajustes:** son aquellos que evidencian condiciones que no existían en la fecha de base de los estados financieros intermedios.

(t) Nueva Presentación de Saldos Comparativos

Cambio de práctica contable – Beneficios a Empleados

El valor de apertura del Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 31/12/2012, presentado para fines de comparación, fue ajustado y se está presentando nuevamente en consecuencia del cambio del criterio de contabilización de los beneficios a empleados, según los términos descritos en CPC 33 (R1) – Beneficios a Empleados. Hasta el 31 de diciembre de 2012, el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales seguía el “método de la banda de fluctuación”. A partir de 2013, fue aplicada la norma modificada del CPC 33, donde las eventuales ganancias/pérdidas actuariales pasaron a reconocerse, respectivamente, como activos o pasivos en los estados financieros en contra del Patrimonio Neto.

Cambio de práctica contable – Cuentas Cerradas por Inconformidades Catastrales

En noviembre de 2013, CAIXA recepcionó comunicación oficial emitida por el Banco Central de Brasil conteniendo orientación específica para tratamiento de los saldos de las cuentas depósitos cerradas por inconformidades catastrales.

El cumplimiento con lo estipulado resultó en cambio de la práctica contable adoptada por CAIXA referente al tratamiento dado al saldo de dichas cuentas.

Con anterioridad a la recepción de dicha comunicación oficial, CAIXA clasificaba el saldo originado de las cuentas de depósitos cerradas por inconformidades catastrales como pasivos contingentes debido a la remota posibilidad de desembolsos futuros de estos valores, que, de esa manera, se reconocían el resultados en contra del pasivo dado de baja. Sin embargo, con la adopción de la orientación reguladora, los valores en tela de juicio pasaron a reconocerse en rubros contables representativos de depósitos.

En cumplimiento con los procedimientos previstos en el CPC 23 – Políticas Contables, Cambio de Estimación y Rectificación de Error, la nueva práctica contable fue aplicada en forma retrospectiva y los efectos de su modificación fueron reconocidos en contra del patrimonio neto, mientras los saldos comparativos fueron recompuestos para fines de presentación de estos estados financieros.

Los efectos en las cuentas patrimoniales al 31/12/2012 de la aplicación del CPC 33 (R1) y del cambio a la práctica contable referente al tratamiento de los saldos de las cuentas de depósitos cerradas por inconformidades catastrales se demuestran a continuación, señalándose que son imateriales los impactos de los ajustes de CPC 33 (R1) sobre la base de créditos tributarios, considerando la realización dentro de 10 años.

Detalle	31/12/2012					
	Conforme a lo presentado anteriormente		Ajustes		Valor ajustado	
Activo	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Corriente	350.905.556	351.547.176	312.626	312.626	351.218.182	351.859.802
Outros créditos	29.091.187	29.234.363	312.626	312.626	29.403.813	29.546.989
Diversos (1)	26.779.048	26.781.887	312.626	312.626	27.091.674	27.094.513
No corriente	352.034.110	351.347.795	-	-	352.034.110	351.347.795
Total del activo	702.939.666	702.894.971			703.252.292	703.207.597

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Pasivo y patrimonio neto	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Circulante	442.342.112	442.297.417	1.323.289	1.323.289	443.665.401	443.620.706
Depósitos	279.990.109	279.989.979	739.072	739.072	280.729.181	280.729.051
Depósitos a la vista (2)	27.381.103	27.381.099	4.468	4.468	27.385.571	27.385.567
Depósitos de ahorro (2)	175.566.036	175.566.036	732.586	732.586	176.298.622	176.298.622
Depósitos especiales y de fondos y programas (2)	9.265.546	9.265.546	2.018	2.018	9.267.564	9.267.564
Otras obligaciones	50.374.218	50.529.062	584.217	584.217	50.958.435	51.113.279
Diversas (3)	34.081.591	34.081.866	584.217	584.217	34.665.808	34.666.083
No corriente	235.540.610	235.540.610	-	-	235.540.610	235.540.610
Patrimonio neto	25.056.944	25.056.944	(1.010.663)	(1.010.663)	24.046.281	24.046.281
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(114.087)	(114.087)	(584.217)	(584.217)	(698.304)	(698.304)
Utilidades acumuladas (4)	-	-	(426.446)	(426.446)	(426.446)	(426.446)
Total del pasivo y patrimonio neto	702.939.666	702.894.971			703.252.292	703.207.597

(1) Impuestos por compensar y créditos tributarios relacionados con el cambio de práctica contable de las cuentas cerradas.

(2) Reconocimiento de pasivos relativo al cambio de práctica contable de las cuentas cerradas.

(3) Ajustes por el cambio de práctica de beneficios a empleados.

(4) Impactos relativos al cambio de práctica contable de las cuentas cerradas, netos de los efectos tributarios.

Los efectos sobre las cuentas patrimoniales al 30/06/2013 relativos al cambio de práctica implicando el tratamiento de los saldos de las cuentas de depósitos cerradas por inconformidades catastrales se desglosan a continuación:

Detalle	30/06/2013					
	Conforme a lo presentado anteriormente		Ajustes		Valor ajustado	
Ativo	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Corriente	407.311.282	407.922.349	312.626	312.626	407.623.908	408.234.975
Otros créditos	29.348.636	29.424.503	312.626	312.626	29.661.262	29.737.129
Diversos (1)	26.233.776	26.235.749	312.626	312.626	26.546.402	26.548.375
No corriente	407.175.934	406.381.106	-	-	407.175.934	406.381.106
Total del activo	814.487.216	814.303.455			814.799.842	814.616.081
Pasivo y patrimonio neto	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Circulante	497.047.323	496.863.562	739.072	739.072	497.786.395	497.602.634
Depósitos	284.606.344	284.332.617	739.072	739.072	285.345.416	285.071.689
Depósitos a la vista (2)	25.241.675	25.241.672	4.468	4.468	25.246.143	25.246.140
Depósitos de ahorro (2)	189.699.809	189.699.809	732.586	732.586	190.432.395	190.432.395
Depósitos especiales y de fondos y programas (2)	13.612.646	13.612.646	2.018	2.018	13.614.664	13.614.664
No corriente	291.827.341	291.827.341	-	-	291.827.341	291.827.341
Patrimonio neto	25.612.552	25.612.552	(426.446)	(426.446)	25.186.106	25.186.106
Utilidades acumuladas (3)	1.501.970	1.501.970	(426.446)	(426.446)	1.075.524	1.075.524
Total del pasivo y patrimonio neto	814.487.216	814.303.455			814.799.842	814.616.081

(1) Impuestos por compensar y créditos tributarios relacionados con el cambio de práctica contable de las cuentas cerradas.

(2) Reconocimiento de pasivos relativo al cambio de práctica contable de las cuentas cerradas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(3) Impactos relativos al cambio de práctica contable de las cuentas cerradas, netos de los efectos tributarios.

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Total de efectivo en caja y bancos	11.485.920	11.480.407	6.097.970
Efectivo en moneda nacional	7.064.908	8.208.226	5.834.710
Efectivo en moneda extranjera	4.421.012	3.272.181	263.260
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	78.459.281	37.232.669	73.173.418
Total	89.945.201	48.713.076	79.271.388

(1) Operaciones con vencimiento igual o inferior a 90 días a la fecha de la adquisición.

Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO						
Detalle	1 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	3.973.729	-	-	3.973.729	4.473.645	11.585.997
Letras Financieras del Tesoro	150.617	-	-	150.617	100.997	-
Letras del Tesoro Nacional	2.218.702	-	-	2.218.702	2.637.397	1.943.342
Notas del Tesoro Nacional	1.604.410	-	-	1.604.410	1.735.251	9.642.655
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	74.485.552	-	-	74.485.552	32.759.024	74.476.525
Letras Financieras del Tesoro	10.404.661	-	-	10.404.661	11.103.849	-
Letras del Tesoro Nacional	38.851.384	-	-	38.851.384	10.315.230	32.974.204
Notas del Tesoro Nacional	25.229.507	-	-	25.229.507	11.339.945	41.502.321
Inversiones en depósitos interbancarios	6.103.668	657.613	54.666	6.815.947	7.671.673	4.923.723
Inversiones en depósitos interbancarios	6.103.979	657.823	54.666	6.816.468	7.672.360	4.924.775
Provisión para pérdidas en inversión en DI	(311)	(210)	-	(521)	(687)	(1052)
Total - activo corriente	84.562.949	657.613	54.666	85.275.228	44.904.342	90.986.245

(a) Resultado con inversiones interbancarias a corto plazo

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	2.308.524	4.704.922	1.608.761	2.943.086
Posición autofinanciada	312.971	618.521	551.187	992.983
Posición financiada	1.995.553	4.086.401	1.057.574	1.950.103
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	151.273	290.705	57.231	106.463
Total	2.459.797	4.995.627	1.665.992	3.049.549

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	INDIVIDUAL					Total
	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	
		Compromiso de recompra	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	77.038.644	66.579.205	4.486.756	993	-	148.105.598
Letras Financieras del Tesoro	383.569	170.577	5.661	-	-	559.807
Letras del Tesoro Nacional	66.849.887	41.803.006	4.478.583	993	-	113.132.469
Notas del Tesoro Nacional	9.795.236	24.605.622	2.512	-	-	34.403.370
Tesoro Nacional/Titulización	9.952	-	-	-	-	9.952
Títulos – Empresas	13.125.120	4.664.115	-	-	-	17.789.235
Debentures	3.508.947	4.396.826	-	-	-	7.905.773
Letras de Crédito Inmobiliario	410.430	267.289	-	-	-	677.719
Letras Financieras	223.181	-	-	-	-	223.181
Cuotapartes de fondos	105.214	-	-	-	-	105.214
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	878.944	-	-	-	-	878.944
Acciones	7.998.404	-	-	-	-	7.998.404
Otros	-	-	-	-	37.860	37.860
Total al 30/06/2014	90.163.764	71.243.320	4.486.756	993	37.860	165.932.693
Total al 31/12/2013	72.925.609	85.191.774	4.287.812	944	260.317	162.666.456
Total al 30/06/2013	91.751.590	60.608.330	2.830.762	897	118.040	155.309.619

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO						
Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	Total
		Compromiso de recompra	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	77.038.644	66.579.205	4.486.756	993	-	148.105.598
Letras Financieras del Tesoro	383.569	170.577	5.661	-	-	559.807
Letras del Tesoro Nacional	66.849.887	41.803.006	4.478.583	993	-	113.132.469
Notas del Tesoro Nacional	9.795.236	24.605.622	2.512	-	-	34.403.370
Tesoro Nacional/Titulización	9.952	-	-	-	-	9.952
Títulos - Empresas	14.278.375	4.664.115	-	-	-	18.942.490
Debentures	3.508.947	4.396.826	-	-	-	7.905.773
Letras de Crédito Inmobiliario	410.430	267.289	-	-	-	677.719
Letras Financeiras	223.181	-	-	-	-	223.181
Cuotapartes de fondos	409.287	-	-	-	-	409.287
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	878.944	-	-	-	-	878.944
Acciones	8.847.586	-	-	-	-	8.847.586
Otros	-	-	-	-	37.860	37.860
Total al 30/06/2014	91.317.019	71.243.320	4.486.756	993	37.860	167.085.948
Total al 31/12/2013	73.547.377	85.191.774	4.287.812	944	260.317	163.288.224
Total al 30/06/2013	92.286.790	60.608.330	2.830.762	897	118.040	155.844.819

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Clasificación de la cartera por plazo

INDIVIDUAL										
Posición al 30/06/2014	Costo	Ajuste Resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de Mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos - Brasil	148.878.130	(771.005)	(1.527)	148.105.598	148.513.614	-	16.841.276	23.034.563	33.360.379	74.869.380
Letras Financieras del Tesoro	559.805	2	-	559.807	559.833	-	548.384	-	4.767	6.656
Letras del Tesoro Nacional	113.902.582	(770.113)	-	113.132.469	113.140.510	-	15.693.281	23.034.563	29.142.193	45.262.432
Notas del Tesoro Nacional	34.401.907	(894)	2.357	34.403.370	34.803.319	-	599.611	-	4.213.419	29.590.340
Tesoro Nacional/Titulización	13.836	-	(3.884)	9.952	9.952	-	-	-	-	9.952
Títulos - Empresas	19.127.761	(6.478)	(1.332.048)	17.789.235	17.789.235	8.103.618	34.948	255.125	383.758	9.011.786
Debentures	7.962.796	(6.500)	(50.523)	7.905.773	7.905.773	-	-	-	14.151	7.891.622
Letras de Crédito Inmobiliario	677.678	-	41	677.719	677.719	-	34.948	160.886	318.729	163.156
Letras Financieras	223.164	-	17	223.181	223.181	-	-	94.239	50.878	78.064
Cuotapartes de fondos	105.214	-	-	105.214	105.214	105.214	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	870.555	22	8.367	878.944	878.944	-	-	-	-	878.944
Acciones	9.288.354	-	(1.289.950)	7.998.404	7.998.404	7.998.404	-	-	-	-
Total – Títulos valores	168.005.891	(777.483)	(1.333.575)	165.894.833	166.302.849	8.103.618	16.876.224	23.289.688	33.744.137	83.881.166
Para negociación (3)	104.013.467	(777.483)	-	103.235.984	103.235.984	22.779	15.727.120	23.034.563	23.537.440	40.914.082
Disponibles para la venta	17.291.547	-	(1.333.575)	15.957.972	15.957.972	8.080.839	34.948	255.125	369.607	7.217.453
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	46.700.877	-	-	46.700.877	47.108.893	-	1.114.156	-	9.837.090	35.749.631
Instrumentos financieros derivados	37.860	-	-	37.860	37.860	-	48	1.235	12.498	24.079
Total – Títulos valores y derivados	168.043.751	(777.483)	(1.333.575)	165.932.693	166.340.709	8.103.618	16.876.272	23.290.923	33.756.635	83.905.245

(1) Provisión para ajuste a valor de mercado (Resultados);

(2) Provisión para ajuste al valor de mercado (patrimonio neto). El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a (762.939); 31/12/2013 – (470.697); 30/06/2013 – (1.111.058), 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

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO										
Posición al 30/06/2014	Costo	Ajuste Resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos	148.878.130	(771.005)	(1.527)	148.105.598	148.513.614	-	16.841.276	23.034.563	33.360.379	74.869.380
Letras Financieras del Tesoro	559.805	2	-	559.807	559.833	-	548.384	-	4.767	6.656
Letras del Tesoro Nacional	113.902.582	(770.113)	-	113.132.469	113.140.510	-	15.693.281	23.034.563	29.142.193	45.262.432
Notas del Tesoro Nacional	34.401.907	(894)	2.357	34.403.370	34.803.319	-	599.611	-	4.213.419	29.590.340
Tesoro Nacional/Titulización	13.836	-	(3.884)	9.952	9.952	-	-	-	-	9.952
Títulos - Empresas	19.529.474	(6.478)	(580.506)	18.942.490	18.942.490	9.256.873	34.948	255.125	383.758	9.011.786
Debentures	7.962.796	(6.500)	(50.523)	7.905.773	7.905.773	-	-	-	14.151	7.891.622
Letras de Crédito Inmobiliario	677.678	-	41	677.719	677.719	-	34.948	160.886	318.729	163.156
Letras Financieras	223.164	-	17	223.181	223.181	-	-	94.239	50.878	78.064
Cuotapartes de fondos	409.287	-	-	409.287	409.287	409.287	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	870.555	22	8.367	878.944	878.944	-	-	-	-	878.944
Acciones	9.385.994	-	(538.408)	8.847.586	8.847.586	8.847.586	-	-	-	-
Total – Títulos valores	168.407.604	(777.483)	(582.033)	167.048.088	167.456.104	9.256.873	16.876.224	23.289.688	33.744.137	83.881.166
Para negociación (3)	104.013.467	(777.483)	-	103.235.984	103.235.984	22.779	15.727.120	23.034.563	23.537.440	40.914.082
Disponibles para la venta	17.693.260	-	(582.033)	17.111.227	17.111.227	9.234.094	34.948	255.125	369.607	7.217.453
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	46.700.877	-	-	46.700.877	47.108.893	-	1.114.156	-	9.837.090	35.749.631
Instrumentos financieros derivados	37.860	-	-	37.860	37.860	-	48	1.235	12.498	24.079
Total – Títulos valores y derivados	168.445.464	(777.483)	(582.033)	167.085.948	167.493.964	9.256.873	16.876.272	23.290.923	33.756.635	83.905.245

(1) Provisión para ajuste al valor de mercado (Resultados);

(2) Provisión para ajuste al valor de mercado (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 asciende a (11.397); 31/12/2013 – (179.176); 30/06/2013 – (673.502), neto de los efectos tributarios.

(3) (Los títulos de la categoría Para negociación se clasifican en el activo corriente, conforme a Circular BACEN n° 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

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(c.1) Categoría I - Títulos para negociación

INDIVIDUAL/CONSOLIDADO														
Detalle	30/06/2014								31/12/2013			30/06/2013		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste Resultado (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	15.727.120	23.034.563	23.523.290	39.381.893	102.437.871	(771.005)	101.666.866	100.473.254	(1.774.312)	98.698.942	100.741.950	(1.588.762)	99.153.188
LFT	-	33.839	-	4.767	6.656	45.260	2	45.262	1.625.709	(9)	1.625.700	1.550.878	149	1.551.027
LTN	-	15.693.281	23.034.563	23.518.523	39.365.354	102.381.834	(770.113)	101.611.721	95.143.030	(1.772.513)	93.370.517	98.386.702	(1.583.277)	96.803.425
NTN	-	-	-	-	9.883	10.777	(894)	9.883	3.704.515	(1.790)	3.702.725	804.370	(5.634)	798.736
Títulos - Empresas	22.779	-	-	14.151	1.532.188	1.575.596	(6.478)	1.569.118	42.591	257	42.848	44.733	363	45.096
Debentures	-	-	-	14.151	1.529.892	1.550.543	(6.500)	1.544.043	14.361	217	14.578	13.660	275	13.935
Cuotapartes de fondos	22.779	-	-	-	-	22.779	-	22.779	25.569	-	25.569	27.863	-	27.863
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	2.296	2.274	22	2.296	2.661	40	2.701	3.210	88	3.298
Total	22.779	15.727.120	23.034.563	23.537.441	40.914.081	104.013.467	(777.483)	103.235.984	100.515.845	(1.774.055)	98.741.790	100.786.683	(1.588.399)	99.198.284

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	INDIVIDUAL														
	30/06/2014								31/12/2013			30/06/2013			
	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	-	-	-	-	17.147	18.674	(1.527)	17.147	19.064	(1.822)	17.242	50.736	(1.073)	49.663	
LFT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.312	(33)	31.279	
NTN	-	-	-	-	7.195	4.838	2.357	7.195	4.728	2.193	6.921	4.567	2.733	7.300	
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	9.952	13.836	(3.884)	9.952	14.336	(4.015)	10.321	14.857	(3.773)	11.084	
Títulos – Empresas	8.080.839	34.948	255.125	369.607	7.200.306	17.272.873	(1.332.048)	15.940.825	17.743.193	(820.933)	16.922.260	17.501.652	(1.971.136)	15.530.516	
Debentures	-	-	-	-	6.361.730	6.412.253	(50.523)	6.361.730	7.009.647	(68.414)	6.941.233	6.789.746	(27.326)	6.762.420	
Letras de Crédito Inmobiliario	-	34.948	160.886	318.729	163.156	677.678	41	677.719	582.007	(77)	581.930	626.269	(593)	625.676	
Letras Financieras	-	-	94.239	50.878	78.064	223.164	17	223.181	211.709	(6)	211.703	131.567	(83)	131.484	
Cuotapartes de fondos	82.435	-	-	-	-	82.435	-	82.435	32.960	-	32.960	13.614	-	13.614	
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	597.356	588.989	8.367	597.356	618.515	31.545	650.060	652.100	66.551	718.651	
Acciones	7.998.404	-	-	-	-	9.288.354	(1.289.950)	7.998.404	9.288.355	(783.981)	8.504.374	9.288.356	(2.009.685)	7.278.671	
Total	8.080.839	34.948	255.125	369.607	7.217.453	17.291.547	(1.333.575)	15.957.972	17.762.257	(822.755)	16.939.502	17.552.388	(1.972.209)	15.580.179	

(1) Ajuste al valor de mercado (patrimonio neto). El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a (762.939); 31/12/2013 – (470.697); 30/06/2013 – (1.111.058), neto de los efectos tributarios.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO														
Detalle	30/06/2014								31/12/2013			30/06/2013		
	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	-	-	-	-	17.147	18.674	(1.527)	17.147	19.064	(1.822)	17.242	50.736	(1.073)	49.663
LFT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.312	(33)	31.279
NTN	-	-	-	-	7.195	4.838	2.357	7.195	4.728	2.193	6.921	4.567	2.733	7.300
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	9.952	13.836	(3.884)	9.952	14.336	(4.015)	10.321	14.857	(3.773)	11.084
Títulos – Empresas	9.234.094	34.948	255.125	369.607	7.200.306	17.674.586	(580.506)	17.094.080	17.840.833	(296.805)	17.544.028	17.599.296	(1.533.580)	16.065.716
Debentures	-	-	-	-	6.361.730	6.412.253	(50.523)	6.361.730	7.009.647	(68.414)	6.941.233	6.789.746	(27.326)	6.762.420
Letras de Crédito Inmobiliario	-	34.948	160.886	318.729	163.156	677.678	41	677.719	582.007	(77)	581.930	626.269	(593)	625.676
Letras Financieras	-	-	94.239	50.878	78.064	223.164	17	223.181	211.709	(6)	211.703	131.567	(83)	131.484
Cuotapartes de fondos	386.508	-	-	-	-	386.508	-	386.508	32.960	-	32.960	13.614	-	13.614
Certif. de Recibibles Inmobiliarios	-	-	-	-	597.356	588.989	8.367	597.356	618.515	31.545	650.060	652.100	66.551	718.651
Acciones	8.847.586	-	-	-	-	9.385.994	(538.408)	8.847.586	9.385.995	(259.853)	9.126.142	9.386.000	(1.572.129)	7.813.871
Total	9.234.094	34.948	255.125	369.607	7.217.453	17.693.260	(582.033)	17.111.227	17.859.897	(298.627)	17.561.270	17.650.032	(1.534.653)	16.115.379

(1) Ajuste a valor de mercado (patrimonio neto) 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 (11.397); 31/12/2013 – (179.176); 30/06/2013 – (673.502), neto de los efectos tributarios.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

INDIVIDUAL/CONSOLIDADO										
Detalle	30/06/2014					31/12/2013		30/06/2013		
	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	1.114.156	-	9.837.089	35.470.340	46.421.585	46.829.601	46.328.668	45.740.302	40.212.373	42.533.697
LFT	514.545	-	-	-	514.545	514.571	3.545.568	3.545.716	3.391.610	3.392.386
LTN	-	-	5.623.670	5.897.078	11.520.748	11.528.789	10.051.095	10.015.601	9.526.863	9.624.226
NTN	599.611	-	4.213.419	29.573.262	34.386.292	34.786.241	32.732.005	32.178.985	27.293.900	29.517.085
Títulos - Empresas	-	-	-	279.292	279.292	279.292	396.179	396.179	200.743	200.743
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	-	-	-	279.292	279.292	279.292	396.179	396.179	200.743	200.743
Total	1.114.156	-	9.837.089	35.749.632	46.700.877	47.108.893	46.724.847	46.136.481	40.413.116	42.734.440

(d) Resultado de títulos valores

Detalle	INDIVIDUAL				CONSOLIDADO			
	2014		2013		2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Activos financieros mantenidos para negociación	2.838.403	4.637.039	(104.103)	509.877	2.838.403	4.637.039	(104.103)	509.877
Activos financieros disponibles para la venta	517.046	805.108	229.903	405.213	521.168	809.230	229.903	405.213
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.385.718	2.859.460	1.185.245	2.698.595	1.385.718	2.859.460	1.185.245	2.698.595
Otros	(1.919)	(4.832)	5.547	(97.683)	(1.919)	(4.832)	5.547	(97.683)
Total	4.739.248	8.296.775	1.316.592	3.516.002	4.743.370	8.300.897	1.316.592	3.516.002

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Instrumentos financieros derivados

CAIXA utiliza instrumentos financieros derivativos (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

(f.1) Emisión Externa – Notas Senior 1ª, 2ª y 4ª serie

El 05/11/2012, CAIXA realizó la emisión externa de dos series de títulos con vencimiento en 2017 (1ª serie – US\$ 1 mil millón) y 2022 (2ª serie – US\$ 500 millones), en dólares estadounidenses y pago de intereses prefijados semestrales de 2,375% a.a. y 3,5% a.a., respectivamente. En mayo de 2014, se finalizó la emisión de la 4ª serie por US\$ 1,3 mil millón e intereses semestrales del 4,25%.

Adicionalmente, los pagos semestrales exigen el pago del 15% sobre cada cuota de intereses en concepto de tributo a pagarse en el país de la emisión.

De las series emitidas, el saldo integral de la 1ª y 2ª series y parte del saldo de la 4ª serie (US\$ 600 millones) fueron ingresados y protegidos por operaciones de canje (“swap”).

Llevada a cabo en el país de la emisión, la operación expone CAIXA al riesgo de variación de la tasa de cupón de dólar. Sin embargo, el ingreso de los recursos captados agrega riesgo a la variación del dólar, lo que resultó en la realización de operaciones de swap para la protección contra estos riesgos, formalizado como hedge de valor razonable, como a continuación presentado:

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

El hedge de valor razonable apunta a proteger de la variación del dólar y del cupón de dólar de las notas senior, objeto del hedge, conforme a continuación descrito:

- Variación cambiaria del cupón:
 - 1ª serie, 2,375% a.a. sobre US\$ 1 mil millón o US\$ 11,9 millones semestrales, con vencimientos entre 2014 y 2017;
 - 2ª serie, 3,50% a.a. sobre US\$ 500 millones o US\$ 8,8 millones semestrales, con vencimientos entre 2014 y 2022

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

- 4ª serie, 4,25% a.a. sobre US\$ 600 millones o US\$ 12,8 millones semestrales, con vencimiento ente 2014 y 2019.
- Variación cambiaria del principal:
 - 1ª serie, US\$ 1 mil millón, con vencimiento en 2017;
 - 2ª serie, US\$ 500 millones, con vencimiento en 2022;
 - 4ª serie, US\$ 600 millones, con vencimiento en 2019.
- Variación cambiaria del impuesto adeudado del 15% sobre el cupón por pagar:
 - 1ª serie, US\$ 2,1 millones semestrales;
 - 2ª serie, US\$ 1,5 millones semestrales;
 - 4ª serie, US\$ 2,25 millones semestrales.

Valor Razonable del Objeto de Hedge			
Notas Senior	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
1ª Serie	2.258.555	2.357.153	2.161.654
2ª Serie	1.138.697	1.153.619	1.062.844
4ª Serie	1.464.566	-	-
Total	4.861.818	3.510.772	3.224.498

Por el calce de los flujos futuros del objeto de hedge y del swap por cobrar, la efectividad de la operación se mantuvo al 100%, dentro del intervalo de 80% y 125% establecido en la Circular BACEN 3.082/2002.

(f.2) Letras Financieras – Cupón IPCA

Desde agosto de 2013, CAIXA ha captado recursos a través de emisión de Letras Financieras ancladas al IPCA, protegiendo la variación del valor razonable del pasivo mediante la contratación de operaciones de swap.

Las operaciones fueron formalmente clasificadas como hedge contable de valor razonable, apuntando a proteger la variación del IPCA y del cupón de IPCA, objeto del hedge, conforme a continuación descrito:

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

Valor razonable del objeto de hedge		
Letra Financiera	30/06/2014	31/12/2013
15/08/2023	215.847	195.550
18/09/2023	32.781	29.789
13/11/2023	377.182	345.899
23/12/2020	11.144	10.316
11/01/2021 (1)	5.551	-
01/02/2021 (1)	5.701	-
11/02/2019 (1)	1.092	-
10/02/2020 (1)	1.498	-
13/02/2019 (1)	5.260	-
07/05/2018 (1)	3.674	-
15/05/2017 (1)	46.914	-
03/06/2024 (1)	219.172	-
Total	925.816	581.554

(1) Los títulos emitidos a partir de enero de 2014 alcanzan R\$ 265.660 mil, si considerados los valores de emisión (al 30/06/2014 alcanzan R\$ 288.862 mil a valor razonable)

Por el calce de los flujos futuros del objeto de hedge y del swap por cobrar, la efectividad del hedge se mantuvo al 100%, dentro del intervalo de 80% y 125% establecido en la Circular no. BACEN 3.082/2002.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(g) Desglose de la cartera de instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento, plazo de vencimiento, según su valor de mercado:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO							
Detalle	30/06/2014					31/12/2013	30/06/2013
	01 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Má de 360 días	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Cuentas de orden / valor referencial							
Contratos Futuros	15.564.725	16.044.393	20.157.903	40.646.094	92.413.115	93.986.048	80.651.657
Contratos de Swaps	5.468	94.069	656.941	6.757.212	7.513.690	5.737.232	397.547

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO							
Detalle	30/06/2014					31/12/2013	30/06/2013
	01 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Cuentas patrimoniales							
Swap posición comprada – por cobrar	48	1.235	12.498	24.079	37.860	260.317	118.040
Swap posición vendida – por pagar	551	1.628	20.137	273.034	295.350	89.171	524

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Swap	(218.182)	(428.279)	32.435	32.396
Futuro	(631.767)	(464.192)	1.509.534	1.925.788
Total realizado	(849.949)	(892.471)	1.541.969	1.958.184
Swap - no realizado	-	-	(171.514)	(177.858)

(i) 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 la siguiente:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Títulos públicos	4.487.749	4.288.756	2.831.659
Notas del Tesoro Nacional	2.512	5.039	4.820
Letras del Tesoro Nacional	4.479.576	4.280.627	2.824.576
Letras Financieras del Tesoro	5.661	3.090	2.263

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	Remuneración	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	3.562.205	5.248.104	5.780.638
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	43.900.489	41.509.247	37.538.014
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Taxa SELIC	12.870.839	10.127.075	10.513.174
Recursos del crédito rural	Não remunerado	-	1.021.462	-
Reserva mínima obligatoria adicional	Taxa SELIC	30.670.843	28.282.632	26.670.631
Total		91.004.376	86.188.520	80.502.457

(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.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
	Total de Crédito	Total de Crédito	Total de Crédito
FGTS por reembolsar	96.976	81.879	70.740
FCVS por cobrar	24.606.903	23.903.656	23.506.694
No habilitados (1)	1.237.423	1.359.783	1.620.940
Habilitados y no homologados (2)	7.281.612	7.139.629	6.798.522
Habilitados y homologados (3)	16.087.868	15.404.244	15.087.232
Provisión para FCVS por cobrar	(3.260.839)	(3.187.964)	(3.081.251)
Total (neto de provisión)	21.443.040	20.797.571	20.496.183

(1) Representan contratos todavía no sometidos a la homologación del FCVS porque están en proceso de habilitación en CAIXA.

(2) Representan contratos ya habilitados por CAIXA en fase de análisis por parte del FCVS para homologación final.

(3) Los créditos habilitados y homologados representan contratos ya evaluados y aceptados por el FCVS y dependen de proceso de titulación para su realización, conforme a lo previsto en la Ley nº 10.150/2000.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CAIXA posee un stock de 6.558 contratos de financiaci3nes firmados hasta el 05/12/90 con cl1usula de cobertura del FCVS ya novados, que se encuentran con negativa de cobertura por el Fondo, en raz3n de la multiplicidad de financiaci3n presentada en el CADMUT – Catastro Nacional de Prestatarios, que ascienden a R\$ 1.009.288.091,74. Para estos casos, el posicionamiento establecido por el CCFCVS – Consejo Curador del FCVS es en el sentido de que los prestatarios incumplieron la legislaci3n del SFH/FCVS, en especial la disposici3n contenida inicialmente en el p1rrafo 1º del art1culo 9º de la Ley no. 4.380/64, vigente al momento de la celebraci3n de las financiaci3nes por los Agentes Financieros. Sin embargo, la Corte Suprema de Justicia de Brasil (STJ), por medio del juicio de recurso evaluado en base a muestreo (RESP 1.133.769/RN), cuya materia analizada implica multiplicidad de financiaci3nes firmadas en el SFH, reconoci3 la regularidad de los contratos de vivienda firmados hasta el 05/12/90 para efectos de cobertura del FCVS, estableciendo en fallo la responsabilidad del Fondo respecto al saldo deudor remanente.

Considerando que qued3 asegurada judicialmente la liquidaci3n de la deuda por el FCVS, CAIXA aguarda las medidas necesarias por el Fondo para reconocer la aplicaci3n autom1tica de la jurisprudencia para los contratos que se encuentran con negativa de cobertura por multiplicidad de financiaci3nes firmadas hasta el 05/12/90. Hasta diciembre de 2012, este monto estaba registrado en subcuenta reguladora del activo FCVS por cobrar. En 2013 este valor fue reclasificado para el pasivo en la subcuenta Otras Obligaciones.

(c) Resultado de las inversiones obligatorias

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Créditos vinculados con el BACEN	1.780.500	3.431.948	1.112.927	2.099.495
Créditos vinculados con el SFH	421.894	810.735	536.801	799.436
Total	2.202.394	4.242.683	1.649.728	2.898.931

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO												
Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Préstamos y títulos descontados	24.829.831	70.053.571	20.341.340	20.348.521	5.190.299	3.131.539	1.355.682	1.057.735	5.831.851	152.140.369	141.039.919	125.900.176
Financiaciones	10.040.365	12.668.146	2.126.212	2.206.096	3.432.696	638.996	478.036	385.669	3.016.493	34.992.709	31.005.465	25.662.924
Financiaciones rurales y agroindustriales	492.446	1.114.469	944.672	966.726	79.183	6.217	3.856	2.486	3.493	3.613.548	1.997.399	289.593
Financiaciones inmobiliarios	130.358.957	88.104.644	35.018.019	31.907.019	9.112.564	1.066.335	750.917	568.615	6.660.922	303.547.992	270.392.302	238.521.798
Financiaciones de infraestructura	23.053.619	20.888.549	765.492	216.559	168.789	712.566	-	37.330	139.610	45.982.514	36.837.628	30.004.213
Cesión de créditos	-	3.799.598	53.189	26.866	10.281	5.896	4.666	3.238	3.861	3.907.595	4.215.073	2.238.143
Otros créditos (Nota 9 (d))	507.401	4.520.624	1.690.724	699.109	145.015	166.347	18.681	12.325	163.150	7.923.376	8.749.294	8.681.468
Total	189.282.619	201.149.601	60.939.648	56.370.896	18.138.827	5.727.896	2.611.838	2.067.398	15.819.380	552.108.103	494.237.080	431.298.315
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso		(1.005.748)	(609.396)	(1.691.132)	(1.813.883)	(1.718.370)	(1.305.920)	(1.447.181)	(15.819.380)	(25.411.010)	(23.966.296)	(21.638.011)
Total neto de provisiones al 30/06/2014	189.282.619	200.143.853	60.330.252	54.679.764	16.324.944	4.009.526	1.305.918	620.217	-	526.697.093	-	-
Total neto de provisiones al 31/12/2013	54.675.049	269.967.341	59.769.058	70.125.055	10.457.162	3.704.357	1.042.806	529.956	-	-	470.270.784	-
Total neto de provisiones al 30/06/2013	46.585.482	216.238.458	58.960.975	73.446.696	9.490.996	3.375.747	1.087.771	474.179	-	-	-	409.660.304

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO											
Operaciones de crédito	A	B	C	D	E	F	G	H	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Préstamos y títulos descontados	(350.268)	(203.413)	(610.456)	(519.030)	(939.462)	(677.841)	(740.415)	(5.831.851)	(9.872.736)	(7.809.150)	(6.256.581)
Financiaciones	(63.341)	(21.262)	(66.183)	(343.270)	(191.699)	(239.018)	(269.968)	(3.016.493)	(4.211.234)	(3.028.291)	(2.096.032)
Financiaciones rurales y agroindustriales	(5.572)	(9.447)	(29.002)	(7.918)	(1.865)	(1.928)	(1.740)	(3.493)	(60.965)	(33.107)	(9.885)
Financiaciones inmobiliarias	(440.523)	(350.180)	(957.211)	(911.256)	(319.901)	(375.459)	(398.031)	(6.660.922)	(10.413.483)	(12.109.996)	(12.492.333)
Financiaciones de infraestructura	(104.443)	(7.655)	(6.497)	(16.879)	(213.770)	-	(26.131)	(139.610)	(514.985)	(633.356)	(461.629)
Cesión de créditos	(18.998)	(532)	(806)	(1.028)	(1.769)	(2.333)	(2.268)	(3.857)	(31.591)	(28.627)	(14.251)
Otros créditos (Nota 9 (d))	(22.603)	(16.907)	(20.977)	(14.502)	(49.904)	(9.341)	(8.628)	(163.154)	(306.016)	(323.769)	(307.300)
Total	(1.005.748)	(609.396)	(1.691.132)	(1.813.883)	(1.718.370)	(1.305.920)	(1.447.181)	(15.819.380)	(25.411.010)	(23.966.296)	(21.638.011)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Composición por rangos de vencimiento y niveles de riesgo
(c.1) Operaciones de crédito en Curso normal

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO												
Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
01 a 30 días	4.081.898	9.453.357	2.465.403	2.416.857	732.775	189.284	69.996	48.134	415.544	19.873.248	16.596.864	15.797.690
31 a 60 días	2.854.647	5.948.353	1.441.328	1.384.108	362.079	107.386	30.190	24.294	216.027	12.368.412	10.662.566	8.959.604
61 a 90 días	2.576.024	5.390.398	1.354.070	1.301.712	324.459	97.416	27.527	20.387	193.940	11.285.933	9.748.258	8.198.691
91 a 180 días	7.095.443	14.091.834	3.833.715	3.443.390	874.500	266.282	74.324	61.596	533.176	30.274.260	26.607.940	22.301.192
181 a 360 días	11.406.318	22.002.850	5.653.672	5.238.230	1.372.883	433.155	89.997	65.382	625.057	46.887.544	42.989.482	36.573.273
Más de 360 días	159.104.145	139.101.115	34.556.379	29.983.496	6.725.025	1.802.137	310.931	228.036	3.796.732	375.607.996	343.330.425	298.186.163
Total	187.118.475	195.987.907	49.304.567	43.767.793	10.391.721	2.895.660	602.965	447.829	5.780.476	496.297.393	449.935.535	390.016.613

(c.2) Operaciones de crédito en Curso Anormal

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO												
Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Cuotas Vencidas	24.757	85.977	798.419	1.241.412	2.383.541	1.661.914	1.317.943	1.074.270	6.428.913	15.017.146	6.725.866	9.220.685
01 a 30 días	24.757	85.977	682.340	408.383	1.058.921	103.184	49.613	34.919	269.289	2.717.383	1.529.006	1.176.739
31 a 60 días	-	-	113.248	470.189	189.521	63.703	38.845	25.385	149.149	1.050.040	889.890	1.189.165
61 a 90 días	-	-	2.831	228.204	884.888	434.510	101.986	59.314	340.121	2.051.854	828.776	1.226.951
91 a 180 días	-	-	-	134.636	249.867	835.498	962.519	830.187	1.279.196	4.291.903	1.726.348	2.741.829
181 a 360 días	-	-	-	-	344	225.019	164.980	124.331	4.039.069	4.553.743	1.715.073	2.734.065
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	134	352.089	352.223	36.773	151.936
Cuotas Por Vencer	2.139.387	5.075.717	10.836.662	11.361.691	5.363.565	1.170.322	690.930	545.299	3.609.991	40.793.564	37.575.679	32.061.017
01 a 30 días	21.600	69.534	195.585	191.427	96.919	39.037	19.585	12.679	75.982	722.348	752.507	609.279
31 a 60 días	20.794	66.795	176.989	183.787	84.210	26.265	13.891	11.169	68.565	652.465	691.109	401.066
61 a 90 días	20.750	66.708	174.646	179.687	83.052	25.716	13.731	10.841	66.643	641.774	675.763	395.911
91 a 180 días	60.615	196.791	498.905	515.607	240.146	73.466	39.039	31.061	189.677	1.845.307	1.936.228	1.302.685
181 a 360 días	117.250	385.116	915.966	948.707	445.394	134.374	71.338	57.454	343.839	3.419.438	3.527.509	2.555.658
Más de 360 días	1.898.378	4.290.773	8.874.571	9.342.476	4.413.844	871.464	533.346	422.095	2.865.285	33.512.232	29.992.563	26.796.418
Total	2.164.144	5.161.694	11.635.081	12.603.103	7.747.106	2.832.236	2.008.873	1.619.569	10.038.904	55.810.710	44.301.545	41.281.702

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Composición de la cartera de crédito por sector de actividad

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
SECTOR PÚBLICO	40.271.101	37.076.753	33.830.304
Administración directa	23.380.634	20.202.347	17.726.840
Administración indirecta – petroquímico	11.249.216	11.241.113	11.211.569
Administración indirecta – servicio sanitario básico e infraestructura	3.650.938	3.643.837	3.868.762
Administración indirecta – otros	1.990.313	1.989.456	1.023.133
SECTOR PRIVADO	511.837.002	457.160.327	397.468.011
PERSONA JURÍDICA	117.470.832	104.196.494	92.118.479
Comercio minorista	25.863.980	23.923.477	20.244.259
Construcción civil	13.741.772	11.450.176	10.323.624
Siderurgia y metalurgia	9.619.444	9.520.536	9.283.572
Energía eléctrica	10.066.859	7.845.936	6.907.739
Servicios financieros	5.420.016	5.081.949	6.084.553
Otras industrias	7.683.115	6.800.733	5.420.944
Transporte	7.720.851	6.729.159	4.981.005
Agronegocio y extractivismo	3.814.901	4.156.287	4.317.092
Comercio mayorista	5.620.713	4.989.191	3.860.683
Salud	3.462.087	3.393.988	3.095.429
Servicio sanitario básico e infraestructura	3.579.716	2.713.321	2.214.177
Petroquímico	2.219.891	2.190.992	1.943.461
Textil	2.126.006	1.979.412	1.732.035
Comunicación	1.656.474	1.672.045	1.550.496
Alimentación	2.023.620	1.808.854	1.543.141
Servicios personales	378.977	344.604	279.145
Otros servicios	12.472.410	9.595.834	8.337.124
PERSONA FÍSICA	394.366.170	352.963.833	305.349.532
Total	552.108.103	494.237.080	431.298.315

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Ingresos de operación de crédito

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	8.899.067	16.704.798	5.903.436	11.124.029
Financiaciones rurales y agroindustriales	28.842	60.312	2.591	4.604
Financiaciones inmobiliarias	6.198.056	12.086.303	4.530.005	8.739.525
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	821.962	1.574.604	497.215	951.531
Otros créditos	1.708	3.445	2.990	5.545
Total	15.949.635	30.429.462	10.936.237	20.825.234

(f) Concentración de los principales deudores

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO						
Detalle	30/06/2014	%	31/12/2013	%	30/06/2013	%
Principal deudor	11.249.216	2,04	11.241.112	2,27	11.211.567	2,60
10 mayores deudores	39.735.200	7,20	37.348.218	7,56	35.426.147	8,22
20 mayores deudores	51.680.905	9,36	48.329.868	9,78	45.134.379	10,48
50 mayores deudores	69.183.040	12,53	62.507.566	12,65	58.717.754	13,63
100 mayores deudores	80.085.154	14,51	71.162.847	14,4	66.481.839	15,43

(g) Movimiento de la cartera de renegociación

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Operaciones renegociadas	2.709.900	5.201.671	1.576.941	2.696.609
Operaciones comerciales	2.628.435	4.841.256	1.521.527	2.419.041
Operaciones de vivienda	81.465	360.415	55.414	277.568
Operaciones recuperadas	440.644	804.313	234.644	357.924
Operaciones comerciales	306.751	541.951	232.087	300.368
Operaciones de vivienda	133.893	262.362	2.557	57.556

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Saldo inicial	(24.354.042)	(23.966.296)	(20.724.487)	(19.921.098)
Constitución de provisión en el período	(6.817.394)	(9.330.386)	(3.886.227)	(5.966.678)
Reversión de provisión en el período	2.865.941	2.900.717	1.645.049	1.645.049
Transferencia para pérdidas	2.378.133	4.341.082	1.327.654	2.604.716
Reversión de pérdida (1)	516.352	643.873	-	-
Saldo final	(25.411.010)	(25.411.010)	(21.638.011)	(21.638.011)

(1) Cobro de créditos con garantía del FGO.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

INDIVIDUAL			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 (Nota 3 (t))
Créditos por avales y fianzas honrados	29.260	26.042	35.156
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	1.209.399	686.732	587.146
Rentas por cobrar	2.426.070	2.019.622	1.705.239
Convenios sector privado	102.597	121.777	96.972
Convenios sector público	324.667	462.927	409.717
Administración de fondos de inversión	89.830	107.829	96.040
Administración de fondos y programas sociales	1.451.160	1.098.764	959.624
Traspasos OGU	220.309	178.788	142.886
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	146.120	-	-
Otras rentas por cobrar	91.387	49.537	-
Negociación e intermediación de valores	15.662	864	186.379
Créditos específicos	752.954	716.094	688.410
Diversos – Nota 9 (b)	50.272.830	55.433.625	45.301.408
Provisión para otros créditos – Nota 9 (d)	(306.016)	(323.769)	(307.300)
Total	54.400.159	58.559.210	48.196.438
Activo corriente	46.246.299	38.317.229	29.661.262
Activo no corriente	8.153.860	20.241.981	18.535.176

CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 (Nota 3 (t))
Créditos por avales y fianzas honrados	29.260	26.042	35.156
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	1.209.399	686.732	587.146
Rentas por cobrar	2.370.400	2.180.487	1.779.133
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	90.451	160.865	73.894
Convenios sector privado	102.597	121.777	96.972
Convenios sector público	324.667	462.927	409.717
Administración de fondos de inversión	89.830	107.829	96.040
Administración de fondos y programas sociales	1.451.160	1.098.764	959.624
Traspasos OGU	220.308	178.788	142.886
Otras rentas por cobrar	91.387	49.537	-
Negociación e intermediación de valores	15.662	864	186.379
Créditos específicos	752.954	716.094	688.410
Diversos – Nota 9 (b)	50.272.738	55.432.952	45.303.406
Provisión para otros créditos – Nota 9 (d)	(306.016)	(323.769)	(307.300)
Total	54.344.397	58.719.402	48.272.330
Activo corriente	46.190.537	38.477.421	29.737.129
Activo no corriente	8.153.860	20.241.981	18.535.201

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Otros créditos - diversos

Detalle	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 (Nota 3 (t))	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 (Nota 3 (t))
Créditos tributarios - Nota 20	21.056.109	20.165.547	18.736.405	21.056.147	20.165.575	18.736.430
Deudores por depósitos en garantía - Nota 30 (c)	12.079.589	11.290.593	10.837.495	12.079.589	11.290.593	10.837.495
Anticipos y adelantos salariales	472.381	172.667	388.837	472.381	172.667	388.837
Participaciones pagadas por adelantado (1)	299.269	4.097.762	618.843	296.626	4.097.762	618.843
Impuestos y contribuciones por compensar	323.437	488.536	221.686	323.437	489.991	226.222
Tarjeta de crédito (2)	6.244.592	6.353.846	4.980.531	6.246.866	6.353.846	4.980.531
Prima en adquisición de carteras	1.103.902	1.117.851	976.505	1.103.902	1.117.851	976.505
Seguros a recibir	108.311	102.601	96.520	108.311	102.601	96.520
Créditos adquiridos	1.763.168	2.422.528	3.716.708	1.763.168	2.422.528	3.716.708
Valores or cobrar – adm. de fondos y programas sociales	3.941.936	3.179.808	158.573	3.941.936	3.179.808	158.573
Valores por cobrar – regalías (3)	23.304	2.458.311	2.357.896	23.304	2.458.311	2.357.896
Valores por cobrar – FND	402.473	386.846	379.674	402.473	386.846	379.674
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	156.363	196.488	163.432	156.363	196.488	163.432
Valores por cobrar – rescate de bonos	94.621	91.515	88.648	94.860	91.515	88.648
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	47.075	35.083	5.331	47.075	35.083	5.331
Valores por cobrar - créditos administrados	26.185	28.246	27.335	26.185	28.246	27.335
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	45.689	20.220	30.546	45.689	20.220	30.546
Valores por asignar	1.983.043	2.560.068	1.144.735	1.983.043	2.560.068	1.144.735
Otros deudores	167.624	322.138	427.548	167.624	319.982	424.985
Provisión para pérdidas - Diversos (4)	(66.241)	(57.029)	(55.840)	(66.241)	(57.029)	(55.840)
Total	50.272.830	55.433.625	45.301.408	50.272.738	55.432.952	45.303.406
Activo corriente	42.085.088	35.143.263	26.546.402	42.084.996	35.142.590	26.548.375
Activo no corriente	8.187.742	20.290.362	18.755.006	8.187.742	20.290.362	18.755.031

(1) Anticipación de dividendos y de interés del capital propio traspasados al Gobierno de la Nación.

(2) Incluye créditos con y sin característica de concesión de crédito (Nota 9 (d)) y cuotas anuales de tarjetas de crédito, que no tienen característica de concesión de crédito.

(3) La variación en 2014 se refiere a la liquidación del contrato de adquisición de regalías y participaciones especiales surgidas de la exploración de petróleo y gas natural de RIOPREVIDENCIA.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Cartera de cambio

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Activo - Otros créditos			
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera	16.752	5.366	8.041
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional	1.198.172	687.540	586.412
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(5.525)	(6.174)	(7.307)
Activo corriente (Nota 9 (a))	1.209.399	686.732	587.146
Pasivo - Otras obligaciones			
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	56.187	21.402	58.572
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	35.753	17.916	105.665
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	91.940	39.318	164.237

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Ingresos	2.673.809	6.282.255	880.170	1.588.442
Disponibilidad en moneda extranjera	2.673.809	6.282.255	880.170	1.588.442
Gastos	(2.523.771)	(5.982.278)	(1.057.937)	(1.773.928)
Gastos de variaciones y diferencias de tasa	(2.523.771)	(5.982.278)	(1.057.937)	(1.773.928)
Resultado de cambio	150.038	299.977	(177.767)	(185.486)

(d) Otros créditos con característica de concesión de crédito

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Créditos	7.923.376	8.749.294	8.681.468
Tarjeta de crédito	6.109.045	6.279.297	4.910.499
Créditos por avales y fianzas honrados	29.260	26.042	35.156
Deudores por compra de valores y bienes	21.903	21.427	19.105
Créditos adquiridos (1)	1.763.168	2.422.528	3.716.708
Provisión (2)	(306.016)	(323.769)	(307.300)
Tarjeta de crédito	(215.685)	(218.995)	(148.787)
Créditos por avales y fianzas honrados	(949)	(1.245)	(1.224)
Deudores por compra de valores y bienes	(29.260)	(26.042)	(35.156)
Créditos adquiridos (1)	(60.122)	(77.487)	(122.133)
Créditos - netos de provisión	7.617.360	8.425.525	8.374.168

(1) Créditos adquiridos con co-obligación de los bancos Cruzeiro del Sul, BMG, Bonsucesso y BMB.

(2) De acuerdo con la Carta-Circular del BACEN no. 3.048/2002, la provisión para los títulos y créditos por cobrar está clasificada como "con característica de concesión de crédito".

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 10 – Otros valores y bienes

Compuestos por bienes no de uso propio (inmuebles adjudicados, inmuebles cobrados bajo la forma de pago en especie de préstamos e inmuebles que no se utilizan más en operaciones de CAIXA), sometidos prueba de reducción al valor recuperable.

También se compone de gastos anticipados relativos esencialmente al adelanto de las contribuciones ordinarias al FGC y por el stock de material de consumo.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Bienes no de uso propio	1.209.274	993.843	860.425
Inmuebles patrimoniales no de uso	161.053	146.510	138.747
Inmuebles adjudicados/rematados	1.048.221	847.333	721.678
Gastos pagados por adelantado	94.858	66.890	201.762
Material de consumo	28.642	26.326	25.842
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles (Nota 10 (a))	(30.371)	(31.614)	(26.291)
Total	1.302.403	1.055.445	1.061.738

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Saldo inicial	(30.425)	(31.614)	(100.567)	(103.028)
Constitución	(3.183)	(25.248)	(5.950)	(10.034)
Bajas	3.237	26.491	80.226	86.771
Saldo final	(30.371)	(30.371)	(26.291)	(26.291)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

Los inversiones en controladas y afiliadas en CAIXA – Individual se componen esencialmente de Caixa Participações S.A (CAIXAPAR), que en el período alcanzó R\$ 4.537.952 (31/12/2013 – R\$ 4.272.753; 30/06/2013 – R\$ 3.988.894). La participación patrimonial proporcional en el período ascendió a R\$ 305.222 (2º trimestre de 2013 R\$ 93.795; 1º semestre de 2013 – R\$ 153.478).

La cartera de inversión consolidada se compone de empresas afiliadas y bajo control conjunto, sobre las cuales CAIXAPAR ejerce influencia significativa o lleva control compartido, valúandose las por el método de la participación patrimonial proporcional.

Cartera de participaciones societarias CAIXAPAR				
Detalle	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	Cap. votante	Cap. social
Banco PAN	143.307.049	54.802.722	49,00	37,00
Branes	3.400.010	-	2,00	2,00
CAIXA Seguros Holding S.A.	8.161.452	-	48,21	48,21
Capgemini (1)	63.764.544	-	24,19	22,05
Caixa Seguros Participações - CSP	34.245.712	-	-	48,21
Cia. Brasileira de Securitização - CIBRASEC	6.000	-	9,09	9,09
Crescer	17.635.100	-	49,00	49,00
Elo Serviços	62.754	836.698.278	0,01	33,33

CONSOLIDADO							
Detalle	Inversión			Resultado de la participación patrimonial proporcional			
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	2014		2013	
				2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
CAIXA Seguros Holding S.A.	2.096.717	2.082.025	1.923.994	191.328	380.568	169.743	314.000
Banco PAN	441.558	494.554	652.475	(38.585)	(53.724)	(57.045)	(150.016)
Capgemini	249.527	269.345	294.033	(16.713)	(31.951)	(17.234)	(17.507)
Elo Serviços	13.253	13.318	9.814	(1.910)	(65)	195	(974)
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.778	6.832	7.048	16	91	33	209
Caixa Seguros Participações - CSP	43.331	41.138	3.158	270	2.192	-	-
Crescer	4.209	9.323	5.163	(5.327)	(10.402)	(1.548)	(1.548)
Branes	1.860	1.897	2.019	(7)	(37)	(181)	(181)
BIAPE	542	788	1.140	98	98	(46)	(153)
FGO – Fondo de Garantía de Operaciones	104.445	201.552	113.208	-	-	-	-
FGHAB - Fondo Garantizador de Vivendas de Bajo Costo	186.565	166.958	141.689	-	-	-	-
Fondo de Inversión en Participaciones	39.356	39.029	39.272	(372)	(550)	(917)	(917)
Otras inversiones (1)	6.834	14.014	1.026	-	-	-	-
Total	3.194.975	3.340.773	3.194.039	128.798	286.220	93.000	142.913

(1) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

Valores llave en la adquisición de inversiones				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Saldo anterior	261.080	272.719	332.934	354.058
Amortizaciones	(11.641)	(23.280)	(21.127)	(42.251)
Saldo actual	249.439	249.439	311.807	311.807

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 12 – Bienes de uso

En junio/2014, CAIXA cambió el criterio de determinación de la depreciación de inmuebles de uso, conforme a las determinaciones del COSIF - Plan Contable de las Instituciones del Sistema Financiero Nacional. Dicho ajuste no tiene materialidad suficiente para que se re-expongan los valores comparativos de los períodos de 31/12/2013 y 30/06/2013.

Información sobre bienes de uso							
Detalle	30/06/2014			31/12/2013			30/06/2013
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto	Neto
Inmuebles de uso	913.688	(264.526)	649.162	770.513	(182.191)	588.322	498.090
Edificaciones	856.498	(264.526)	591.972	713.871	(182.191)	531.680	445.504
Terrenos	57.190	-	57.190	56.642	-	56.642	52.586
Revaluaciones de inmuebles de uso	744.196	(168.856)	575.340	743.272	(157.772)	585.500	595.223
Edificaciones	543.817	(168.856)	374.961	543.219	(157.772)	385.447	394.713
Terrenos	200.379	-	200.379	200.053	-	200.053	200.510
Otros bienes de uso	6.172.759	(4.109.577)	2.063.182	5.667.682	(3.815.182)	1.852.500	1.487.115
Construcciones en curso	36.067	-	36.067	41.928	-	41.928	35.239
Inst., muebles y equipos de uso	1.348.307	(714.134)	634.173	1.293.521	(664.611)	628.910	565.847
Sistema de comunicación	91.406	(72.217)	19.189	91.387	(70.177)	21.210	21.669
Sistema de proc. de datos	4.348.334	(3.081.892)	1.266.442	3.919.076	(2.856.838)	1.062.238	801.242
Sistema de transporte y seguridad	348.645	(241.334)	107.311	321.770	(223.556)	98.214	63.118
Total	7.830.643	(4.542.959)	3.287.684	7.181.467	(4.155.145)	3.026.322	2.580.428

Movimiento de bienes de uso						
Detalle	31/12/2013	Transferências	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	30/06/2014
Inmuebles de uso	588.322	9.454	143.931	-	(92.545)	649.162
Edificaciones	531.680	8.906	143.931	-	(92.545)	591.972
Terrenos	56.642	548	-	-	-	57.190
Reval. de inmuebles de uso	585.500	-	-	924	(11.084)	575.340
Edificaciones	385.447	-	-	598	(11.084)	374.961
Terrenos	200.053	-	-	326	-	200.379
Otros bienes de uso	1.852.500	(9.454)	514.531	-	(294.395)	2.063.182
Construcciones en curso	41.928	(9.454)	3.593	-	-	36.067
Inst., muebles y equipos de uso	628.910	-	54.787	-	(49.524)	634.173
Sistema de comunicación	21.210	-	19	-	(2.040)	19.189
Sistema de proc. de datos	1.062.238	-	429.258	-	(225.054)	1.266.442
Sist. de transp./seguridad	98.214	-	26.874	-	(17.777)	107.311
Total	3.026.322	-	658.462	924	(398.024)	3.287.684

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 14,41% (31/12/2013 – 12,85%; 30/06/2013 – 13,03%), 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.

Nota 13 – Intangible y diferido**(a) Intangible**

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO									
Detalle	30/06/2014				31/12/2013				30/06/2013
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Neto
Adquisición de cobro de pagos	2.618.427	(1.054.779)	(6.666)	1.556.982	2.572.857	(909.854)	(6.887)	1.656.116	1.426.710
Otros activos intangibles	370.855	(37.762)	-	333.093	324.200	(29.715)	-	294.485	301.641
Proyectos logicales - Software	882.573	(188.762)	-	693.811	727.408	(144.026)	-	583.382	380.211
Total	3.871.855	(1.281.303)	(6.666)	2.583.886	3.624.465	(1.083.595)	(6.887)	2.533.983	2.108.562

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO					
Detalle	31/12/2013	30/06/2014			Neto
	Neto	Movimiento			
		Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones	
Adquisición de cobro de pagos	1.656.116	172.916	(10.764)	(261.286)	1.556.982
Otros activos intangibles	294.485	46.655	-	(8.047)	333.093
Proyectos logicales - Software	583.382	165.299	-	(54.870)	693.811
Total	2.533.983	384.870	(10.764)	(324.203)	2.583.886

(b) Diferido

Con arreglo a la Resolución CMN nº 3.617/2008, los saldos de cargos diferidos anteriores a su edición, posicionados en setiembre de 2008, se mantendrán hasta su efectiva realización en diciembre de 2013. El valor presentado en la Nota 25, rubro “amortización”, está aumentado por R\$ 4.546 al 30/06/2013 relativo al gasto con amortización de cargos diferidos en el período.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 14 – Depósitos

(a) Composición

Detalle	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 Nota 3 (t)	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 Nota 3 (t)
Depósitos a la vista – sin remuneración	24.286.581	25.170.971	25.246.143	24.286.581	25.170.971	25.246.140
Personas físicas	9.700.972	10.193.256	9.718.119	9.700.972	10.193.256	9.718.119
Personas jurídicas	10.907.111	11.822.111	12.527.018	10.907.111	11.822.111	12.527.015
Vinculados	2.168.284	1.791.248	1.359.762	2.168.284	1.791.248	1.359.762
Gobierno	736.110	1.055.105	1.105.579	736.110	1.055.105	1.105.579
Monedas extranjeras	65.388	4.980	4.333	65.388	4.980	4.333
Instituciones del sistema financiero	36.890	40.902	33.903	36.890	40.902	33.903
Entidades públicas	566.987	152.943	414.536	566.987	152.943	414.536
Otros	104.839	110.426	82.893	104.839	110.426	82.893
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	220.990.257	209.573.848	190.432.395	220.990.257	209.573.848	190.432.395
Personas físicas	218.312.489	205.688.360	187.320.217	218.312.489	205.688.360	187.320.217
Personas jurídicas	2.675.350	3.882.990	3.109.476	2.675.350	3.882.990	3.109.476
Vinculados	2.418	2.498	2.702	2.418	2.498	2.702
Depósitos interbancarios	4.545.541	2.353.562	277.949	4.545.541	2.353.562	277.949
Depósitos a término	131.156.550	113.801.680	113.617.276	130.693.800	113.516.246	113.343.552
Remuneración prefijada	64.126.794	50.530.631	55.383.374	63.664.044	50.245.198	55.109.652
Depósitos a término en moneda nacional	64.126.794	50.530.631	55.383.374	63.664.044	50.245.198	55.109.652
Remuneración post-fijada	67.029.756	63.271.049	58.233.902	67.029.756	63.271.048	58.233.900
Depósitos a término en moneda nacional	18.654.435	18.942.280	16.910.148	18.654.435	18.942.280	16.910.146
Depósitos judiciales con remuneración	48.375.321	44.328.769	41.323.754	48.375.321	44.328.768	41.323.754
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.789.171	10.155.127	13.614.664	10.789.171	10.155.127	13.614.664
Sin remuneración	267.394	243.494	235.732	267.394	243.494	235.732
Remuneración prefijada	477.884	452.372	429.886	477.884	452.372	429.886
Remuneración post-fijada	10.043.893	9.459.261	12.949.046	10.043.893	9.459.261	12.949.046
Total	391.768.100	361.055.188	343.188.427	391.305.350	360.769.754	342.914.700
Pasivo corriente	320.979.781	304.015.240	285.345.416	320.517.031	303.729.806	285.071.689
Pasivo no corriente	70.788.319	57.039.948	57.843.011	70.788.319	57.039.948	57.843.011

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Depósitos	INDIVIDUAL							CONSOLIDADO		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 Nota 3 (t))	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 Nota 3 (t))
Depósitos a la vista	24.286.581	-	-	-	24.286.581	25.170.971	25.246.143	24.286.581	25.170.971	25.246.140
Depósitos de ahorro	220.990.257	-	-	-	220.990.257	209.573.848	190.432.395	220.990.257	209.573.848	190.432.395
Depósitos interbancarios	-	1.099.256	2.993.520	452.765	4.545.541	2.353.562	277.949	4.545.541	2.353.562	277.949
Depósitos a término	48.389.701	3.246.514	9.184.781	70.335.554	131.156.550	113.801.680	113.617.276	130.693.800	113.516.246	113.343.552
CDB	-	3.246.514	9.184.781	70.335.554	82.766.849	69.447.549	72.268.563	82.304.099	69.162.115	71.994.839
Depósitos judiciales	48.375.321	-	-	-	48.375.321	44.328.768	41.323.754	48.375.321	44.328.768	41.323.754
Otros	14.380	-	-	-	14.380	25.363	24.959	14.380	25.363	24.959
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.789.171	-	-	-	10.789.171	10.155.127	13.614.664	10.789.171	10.155.127	13.614.664
Total	304.455.710	4.345.770	12.178.301	70.788.319	391.768.100	361.055.188	343.188.427	391.305.350	360.769.754	342.914.700

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Gastos de captaciones con depósitos

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Depósitos de ahorro	(3.443.294)	(6.832.380)	(2.470.952)	(4.873.854)
Depósitos interbancarios	(65.994)	(108.879)	(5.406)	(39.898)
Depósitos a término CDB/RDB	(1.912.942)	(3.662.534)	(1.216.854)	(2.213.517)
Depósitos judiciales	(627.252)	(1.243.720)	(450.697)	(877.893)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(269.400)	(521.255)	(399.122)	(592.435)
Otras captaciones	(141.827)	(277.837)	(116.310)	(225.852)
Total	(6.460.709)	(12.646.605)	(4.659.341)	(8.823.449)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Depósitos de ahorro	(3.443.294)	(6.832.380)	(2.470.952)	(4.873.854)
Depósitos interbancarios	(65.994)	(108.879)	(5.406)	(39.898)
Depósitos a término CDB/RDB	(1.903.452)	(3.646.479)	(1.213.375)	(2.210.037)
Depósitos judiciales	(627.252)	(1.243.720)	(450.697)	(877.893)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(269.400)	(521.255)	(399.122)	(592.435)
Otras captaciones	(141.827)	(277.837)	(116.309)	(225.851)
Total	(6.451.219)	(12.630.550)	(4.655.861)	(8.819.968)

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

Compuestos por los depósitos del FGTS y de otros fondos y programas.

.INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013 Nota 3 (t))
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	5.399.790	4.719.449	6.085.699
Depósitos – Especiales con remuneración	1.796.301	1.729.558	1.611.676
Fondo de Amparo al Trabajador - FAT (d.2)	1.637.081	1.794.679	1.961.226
Depósitos – FISANE	8.707	8.428	8.170
Depósitos – PRODEC	50.324	49.682	48.204
Programa de Integración Social – PIS	73.458	122.945	22.365
Fondo Garantía Cosecha – FGS	35.031	30.527	72.712
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	56.619	76.925	1.934.023
Fondo de Desarrollo Social – FDS	361.349	334.259	368.050
Depósitos - Pro-flota Pesquera	8.114	8.114	8.733
Fondo de Apoyo al Desarrollo Social – FAS	9.098	4.526	2.261
Depósitos – PREVHAB	551.118	523.094	504.287
Saúde CAIXA	267.394	243.494	233.714
Otros	534.787	509.447	753.544
Total	10.789.171	10.155.127	13.614.664

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO					
Detalle	Tasa de Remuneración	2014		2013	
		2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Depósitos – FGTS	Selic	(145.030)	(285.547)	(128.496)	(232.518)
Depósitos – FAT	Selic e TJLP	(22.869)	(45.830)	(25.230)	(55.780)
Depósitos – FISANE	TR	(139)	(279)	(118)	(235)
Depósitos – PRODEC	TR + Juros 0,4868% a.m.	208	(649)	(723)	(1.475)
Depósitos – PIS	Extra mercado	(13.532)	(23.708)	(7.136)	(12.148)
Depósitos – FGS	Selic factor día/ Extra mercado	(703)	(1.024)	(1.109)	(1.677)
Depósitos – FAR	Selic	(9.171)	(15.939)	(8.499)	(16.345)
Depósitos – FDS	Selic factor día	(9.566)	(18.408)	(7.133)	(14.386)
Depósitos - Tesoro Nacional	Selic	(7.441)	(14.355)	(4.762)	(8.954)
Depósitos – FAS	TR	(13)	(25)	-	-
Depósitos – PREVHAB	Selic	(14.679)	(28.421)	(9.793)	(18.521)
Depósitos - Caución	TR	(1.412)	(3.093)	(178.943)	(179.364)
Depósitos - FCA	Extra - mercado	(9.962)	(19.308)	(6.813)	(12.832)
Otros		(35.091)	(64.669)	(20.367)	(38.200)
Total		(269.400)	(521.255)	(399.122)	(592.435)

(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 n° 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 n.º 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 n° 439/2005 y n° 489/2006.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO													
Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT			30/06/2014			31/12/2013			30/06/2013		
		Forma	Fecha	Fecha final	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas					251.002	1.311.621	1.562.623	136.093	1.584.128	1.720.221	90.159	1.796.609	1.886.768
Proger urbano					183.988	888.047	1.072.035	67.245	1.116.098	1.183.343	19.910	1.285.082	1.304.992
Inversión	ago/05	RA	10/10/2005	-	183.987	883.802	1.067.789	67.243	1.111.422	1.178.665	19.904	1.279.936	1.299.840
Proger exportación	17/2005	RA	09/12/2005	-	-	24	24	-	26	26	-	29	29
FAT emprendedor popular	23/2005	RA	09/12/2005	-	1	4.221	4.222	2	4.650	4.652	6	5.117	5.123
FAT – vivienda	may/07	SD	09/11/2007	-	804	1.920	2.724	1.120	6.735	7.855	1.198	12.034	13.232
FAT infraestructura					65.735	419.321	485.056	66.779	458.011	524.790	67.611	494.414	562.025
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008	-	65.735	419.321	485.056	66.779	458.011	524.790	67.611	494.414	562.025
FAT – PNMPO					475	2.333	2.808	949	3.284	4.233	1.440	5.079	6.519
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007	-	475	2.333	2.808	949	3.284	4.233	1.440	5.079	6.519
Creditos especiales					309	74.149	74.458	299	74.159	74.458	309	74.149	74.458
FAT - vila panamericana	ene/05	SD	09/12/2005	-	309	74.149	74.458	299	74.159	74.458	309	74.149	74.458
Total					251.311	1.385.770	1.637.081	136.392	1.658.287	1.794.679	90.468	1.870.758	1.961.226

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto

(a) Composición

Detalle	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Cartera propia (1)	71.437.221	83.815.366	62.405.946	71.348.213	83.730.605	62.319.919
Letras Financieras del Tesoro	170.240	4.627.738	4.607.150	170.240	4.627.738	4.607.150
Letras del Tesoro Nacional	41.899.202	49.660.494	29.553.243	41.899.202	49.660.494	29.553.243
Notas del Tesoro Nacional	24.139.107	26.052.299	28.196.834	24.050.099	25.967.539	28.110.807
Debentures	4.438.361	3.474.835	48.719	4.438.361	3.474.834	48.719
Certificados de Cuentas por Cobrar Inmobiliarias	523.106	-	-	523.106	-	-
Letras de Credito Inmobiliario	267.205	-	-	267.205	-	-
Cartera de terceros	74.485.553	32.759.024	73.915.517	74.485.553	32.759.024	73.915.517
Letras Financieras del Tesoro	10.404.661	11.103.849	-	10.404.661	11.103.849	-
Letras del Tesoro Nacional	38.851.383	10.315.230	32.413.204	38.851.383	10.315.230	32.413.204
Notas del Tesoro Nacional	25.229.509	11.339.945	41.502.313	25.229.509	11.339.945	41.502.313
Total	145.922.774	116.574.390	136.321.463	145.833.766	116.489.629	136.235.436
Pasivo corriente	141.541.598	115.453.523	133.088.684	141.452.590	115.368.762	133.002.657
Pasivo no corriente	4.381.176	1.120.867	3.232.779	4.381.176	1.120.867	3.232.779

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

(b) Gastos de captaciones en el mercado abierto

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Cartera propia	(1.718.533)	(3.236.481)	(1.192.177)	(2.196.244)
Cartera de terceros	(2.010.543)	(4.097.432)	(1.045.547)	(1.754.633)
Total	(3.729.076)	(7.333.913)	(2.237.724)	(3.950.877)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Cartera propia	(1.716.336)	(3.232.233)	(1.189.010)	(2.189.950)
Cartera de terceros	(2.010.543)	(4.097.432)	(1.045.547)	(1.754.633)
Total	(3.726.879)	(7.329.665)	(2.234.557)	(3.944.583)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Depósitos	Indexador	Vencimiento				30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días			
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	583.604	583.604	600.065	548.983
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	12.549	12.549	12.723	11.826
Letra Hipotecaria	TR	-	-	5.300	589	5.889	9.913	13.974
Letra Inmobiliaria	IGP-M	-	-	-	8.911	8.911	8.691	8.380
Letra Inmobiliaria	CDI	5.793.408	7.745.910	16.063.805	36.925.273	66.528.396	51.031.388	39.545.896
Letra Financiera	CDI	7.416.973	3.380.526	1.739.828	19.398.438	31.935.765	22.816.089	19.971.444
Letra de Crédito del Agronegocio	CDI	52.424	683.370	320.623	1.291.848	2.348.265	2.424.251	1.480.732
Letra Financiera	IPCA	-	-	-	698.399	698.399	587.701	-
Total		13.262.805	11.809.806	18.129.556	58.919.611	102.121.778	77.490.821	61.581.235
Pasivo corriente						43.202.167	37.263.075	19.976.163
Pasivo no corriente						58.919.611	40.227.746	41.605.072

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Gastos con recursos de letras

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Letras Hipotecarias	(1.399.256)	(2.572.284)	(19.852)	(39.865)
Letras Inmobiliarias	(16.321)	(46.968)	(586.926)	(1.014.649)
Letras Financieras	(813.726)	(1.469.478)	(373.038)	(692.083)
Letras de Crédito del Agronegocio	(57.636)	(116.056)	-	-
Total	(2.286.939)	(4.204.786)	(979.816)	(1.746.597)

(c) Obligaciones por títulos valores en el extranjero

En noviembre de 2012, CAIXA llevó a cabo su primera emisión de títulos con el objeto de abrir un canal de financiación de largo plazo para sus operaciones.

En octubre de 2013 y mayo de 2014, CAIXA llevó a cabo nuevas emisiones de títulos con el objeto de financiar sus operaciones activas.

La tabla a continuación desglosa las características de los títulos emitidos:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Notas Seniores	Moneda	Valor emitido	Remun. a.a.	Fecha captación	Vencim.	30/06/2014 (1)	31/12/2013 (1)	30/06/2013 (1)
1ª serie	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	2.195.882	2.302.609	2.174.240
2ª serie	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.099.669	1.151.303	1.164.274
3ª serie	US\$	1.250.000.000	4,50%	out/13	out/18	2.759.542	2.878.261	-
4ª serie	US\$	1.300.000.000	4,25%	mai/14	mai/19	2.861.296	-	-
Total						8.916.389	6.332.173	3.338.514

(1) Valores en miles de R\$.

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

El gasto con obligaciones por títulos valores en el extranjero respecto al 2º trimestre de 2014 ascendió a R\$ 70.977 (2º trimestre de 2013 – R\$ 22.486). Al 30 de junio de 2014 el gasto acumulado del ejercicio ascendió a R\$ 125.532 (30/06/2013 – R\$ 42.989).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Traspasos en el país	174.117.365	158.322.179	139.610.755
FGTS	144.834.457	132.732.425	118.193.561
BNDES	27.177.956	23.631.046	19.981.920
Tesoro Nacional – PIS	719.689	659.562	752.170
Otras instituciones	1.385.263	1.299.146	683.104
Préstamos en el extranjero	3.476.597	3.231.933	1.239.121
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	1.069.064	896.512	839.542
Demás líneas de crédito	2.407.533	2.335.421	399.579
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	177.593.962	161.554.112	140.849.876
Pasivo corriente	3.843.882	3.017.150	1.674.492
Pasivo no corriente	173.750.080	158.536.962	139.175.384

(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 se compone sustancialmente de captación de líneas de crédito adquiridas con instituciones financieras extranjeras, a interés de hasta 2,052% al año y a la variación cambiaria de la moneda con la que están vinculados, con vencimientos hasta 2015. Los demás préstamos tomados en el extranjero están sujetos a interés de hasta el 1,561% al año y a la variación cambiaria de la moneda con la que están vinculados, sustancialmente ancladas al dólar de los Estados Unidos, con vencimientos hasta 2015.

(c) Gastos con obligaciones p/ préstamos/traspasos del País – Instituciones oficiales

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
FGTS	(2.255.472)	(4.502.801)	(1.819.301)	(3.425.892)
BNDES	(456.470)	(800.653)	(216.803)	(493.333)
Tesoro Nacional – PIS	(12.148)	(22.955)	(10.782)	(20.478)
Préstamos en el extranjero	(22.190)	(69.013)	(76.878)	(83.620)
Otras instituciones	(19.196)	(54.864)	(76.226)	(93.929)
Total	(2.765.476)	(5.450.286)	(2.199.990)	(4.117.252)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

INDIVIDUAL			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.148.924	264.352	1.052.618
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	91.940	39.318	164.237
Sociales y estatutarias	1.087.190	4.523.044	1.076.069
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	1.750.996	2.147.292	1.933.952
Negociación e intermediación de valores	6.790	44.592	1.095
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	8.455.446	8.852.307	7.916.749
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	40.777.493	40.518.594	49.813.007
Diversas (Nota 18 (e))	43.227.162	41.046.639	40.019.764
Total	96.545.941	97.436.138	101.977.491
Pasivo corriente	56.464.594	57.606.259	52.006.396
Pasivo no corriente	40.081.347	39.829.879	49.971.095

CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.148.924	264.352	1.052.618
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	91.940	39.318	164.237
Sociales y estatutarias	1.087.191	4.523.044	1.076.069
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	2.056.805	2.367.098	2.109.549
Negociación e intermediación de valores	6.790	44.592	1.095
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	8.455.446	8.852.307	7.916.749
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	40.777.493	40.518.594	49.813.007
Diversas (Nota 18 (e))	43.227.627	41.047.008	40.020.160
Total	96.852.216	97.656.313	102.153.484
Pasivo corriente	56.770.869	57.826.434	52.182.389
Pasivo no corriente	40.081.347	39.829.879	49.971.095

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Fiscales y previsionales

INDIVIDUAL			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Tributos sobre salarios por pagar	378.243	370.617	331.127
Tributos sobre servicios por pagar	263.522	279.247	202.266
Tributos sobre beneficios por pagar	295.221	176.992	203.247
Impuesto a las ganancias	62.446	-	40.755
Contribución social	31.756	-	18.110
COFINS	172.985	152.285	124.324
PASEP	28.034	24.707	20.058
Tributos diferidos	634.165	1.066.177	952.287
Revaluación – edificaciones	149.808	154.242	158.089
Ajustes al valor mercado - títulos para negociación	-	-	-
Ajustes al valor mercado - hedge de flujo de efectivo	-	-	-
Contratos futuros	244.905	734.097	743.141
Beneficios post-empleo	116.805	116.805	-
Tarifas a cobrar del Gobierno de la Nación	40.711	61.033	-
Otros	81.936	-	51.057
Prov. riesgos fiscales (Nota 30 (a))	179.845	254.259	245.025
Total	1.750.996	2.147.292	1.933.952
Pasivo corriente	1.601.188	1.993.050	1.775.864
Pasivo no corriente	149.808	154.242	158.088

CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Tributos sobre salarios por pagar	378.243	370.617	331.127
Tributos sobre servicios por pagar	263.522	279.247	202.266
Tributos sobre beneficios por pagar	299.623	186.598	203.362
Impuesto a las ganancias	65.681	2.772	40.755
Contribución social	32.923	3.308	18.218
COFINS	172.985	155.182	124.330
PASEP	28.034	25.336	20.059
Tributos diferidos	935.572	1.276.377	1.127.769
Revaluación – edificaciones	149.808	154.242	158.089
Ajustes al valor mercado - títulos para negociación	-	-	-
Ajustes al valor mercado - títulos disponibles a la venta	301.405	210.200	175.482
Ajustes al valor mercado - hedge de flujo de efectivo	-	-	-
Contratos futuros	244.905	734.097	743.141
Beneficios post-empleo	116.805	116.805	-
Tarifas por cobrar del Gobierno Federal	40.711	61.033	-
Otros	81.938	-	51.057
Prov. riesgos fiscales (Nota 30 (a))	179.845	254.259	245.025
Total	2.056.805	2.367.098	2.109.549
Pasivo corriente	1.906.997	2.212.856	1.951.461
Pasivo no corriente	149.808	154.242	158.088

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Recursos para destinación específica

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Fondos y programas sociales	7.064.038	7.268.366	6.691.093
FGTS	3.289.287	3.664.692	2.937.619
“Minha Casa Minha Vida”	2.685.359	2.567.678	2.605.826
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	274.302	269.911	260.635
Programas de transferencia de renta	172.568	223.537	295.740
Otros fondos y programas	642.522	542.548	591.273
Fondos financieros y de desarrollo	634.644	273.446	559.936
PIS	633.233	272.032	443.232
FAT	-	8	115.301
FINSOCIAL	1.411	1.406	1.403
Operaciones con loterías	756.764	1.310.495	665.720
Total	8.455.446	8.852.307	7.916.749

(d) Instrumentos de deuda habilitados a capital

(d.1) Deudas subordinadas

Parte de la deuda existente se refiere a las obligaciones de préstamos de CAIXA respecto al FGTS fue convertida en deuda subordinada y encasillada como Instrumento de Deuda Habilitado a Capital, conforme a Resolución CMN nº 4.192/13.

Sobre el valor total de la deuda, durante el período de gracia o de desencasillamiento de CAIXA respecto a la capitalización mínima exigida por la legislación vigente gravarán actualización monetaria, mediante la aplicación del coeficiente de actualización idéntico a lo utilizado para remuneración de las cuentas vinculadas del FGTS e interés capitalizados mensualmente.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Vencimiento	Rem. a.a.	Fecha de captación	Valor emitido	Actualización monetaria e interés	Amort.	Saldo deudor al 30/06/2014	Saldo deudor al 31/12/2013	Saldo deudor al 30/06/2013
Obligaciones de Préstamos - Recursos del FGTS								
20/02/2020	6,300%	oct/05	3.439.717	2.209.962	(843.295)	4.806.384	5.212.848	6.023.770
20/04/2026	5,996%	ago/11	3.000.000	583.539	-	3.583.539	3.469.062	3.362.799
20/07/2032	5,082%	jun/12	3.000.000	332.681	-	3.332.681	3.240.169	3.154.597
Letra Financiera Habilitada – Nivel II								
03.06.2020	110%CDI	jun/14	10.000	81	-	10.081	-	-
03.06.2024	100%IIPCA	jun/14	200.000	1.786	-	201.786	-	-
Total						11.934.471	11.922.079	12.541.166

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d.2) Instrumentos híbridos de capital y deuda

El Gobierno de Brasil fue autorizado, por medio de la Orden Ejecutiva Provisional N° 347 del 22 de enero de 2007, a conceder crédito a CAIXA por valor de R\$ 5.200.000 en condiciones financieras y contractuales que permitan encasillar la operación como instrumento híbrido de capital y deuda, conforme a lo entonces definido por la Resolución CMN n° 3.444/2007. 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 la CAIXA y el Gobierno de Brasil, por un monto de hasta R\$ 6.000.000. De esta manera, en octubre de 2009 CAIXA celebró el contrato 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 setiembre 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 instrumento híbrido de capital y deuda. En este sentido, CAIXA celebró los contratos n° 752 y n° 754 en setiembre de 2012 por R\$ 6.800.000 y R\$ 6.200.000, respectivamente.

Los contratos n° 348, 504, 752 y 754 fueron celebrados con arreglo a la Resolución CMN n°. 3.444/07, entonces vigente, con cláusulas que se acogen a la cualificación como Capital a utilizarse en el Nivel I del Capital Regulatorio, observados los limitadores de Nivel I y Nivel II.

Según el Acuerdo de Basilea III, todos los instrumentos híbridos de capital y deuda considerados como Nivel I hasta el limitador de la derogada Resolución CMN n°. 3.444/07 y como Nivel II a partir del saldo remanente, fueron modificados en 2013 para adecuación a la nueva Resolución. En este sentido, los instrumentos híbridos considerados como Nivel I y Nivel II en setiembre de 2013 pasaron a ser considerados como Nivel I a partir de octubre de 2013, cuando entra en vigencia del nuevo marco normativo de Basilea III.

Los contratos modificados con cláusulas que se acogen a Basilea III están adecuados y en línea con los contratos ya aprobados por el BACEN. Sin embargo, habida cuenta de la aprobación pendiente y acogiéndose al artículo 28 de la Resolución CMN n°. 4.192/13, éstos se están considerando como Capital Suplementario y cumplen con el cronograma de phase-out de la norma de 10% a.a. Cuando autorizadas, las deducciones no serán aplicables y todos los contratos pasarán a componer el Capital Principal, habida cuenta del cumplimiento del artículo 16 de la aludida norma.

Por haber sido modificados con arreglo a la nueva regulación, los contratos pasaron a observar cláusulas de actualización monetaria e interés convencional íntegramente variable. Considerando el alcance de cambio y las características peculiares de las actualizaciones monetarias e interés convencional, al principal de cada contrato se incorporó la actualización monetaria acumulada hasta el 31/08/2013 y se pagó el interés convencional según las cláusulas vigentes hasta entonces, de manera a preservar la nueva estructura de remuneración a partir de las modificaciones contractuales:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
IHCD – habilitados a capital	28.744.579	27.867.701	37.271.841
Contrato 348	7.672.071	7.303.575	7.307.718
Contrato 504	7.800.581	7.453.528	8.108.667
Contrato 752	6.883.676	6.800.000	7.095.567
Contrato 754	6.388.251	6.310.598	6.759.889
Contratos 868 y 869	-	-	8.000.000
IHCD – no habilitados a capital	98.443	728.814	-
Total	28.843.022	28.596.515	37.271.841

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Diversas

INDIVIDUAL			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	7.636.950	7.218.765	7.734.124
Saúde Caixa	6.646.187	6.211.755	6.645.932
Asignación y canasta de alimentos	757.123	751.678	846.319
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	233.640	255.332	241.873
Provisiones para pagos por efectuar	4.320.780	3.857.448	4.059.651
Acreeedores diversos - País (Nota 18 (f))	13.491.032	12.996.143	12.422.441
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30 (a))	3.211.582	3.086.733	2.927.536
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30 (a))	2.675.840	2.642.634	3.147.953
Provisiones para juicios - otras (Nota 30 (a))	1.995	52.599	44.046
Financiaciones inmobiliarias por liberar	6.939.189	5.830.105	6.139.792
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	169.755	301.567	376.689
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	4.016.575	4.323.518	2.299.676
Obligaciones por convenios	247.714	296.761	487.338
Obligaciones por contribuciones al SFH	71.200	30.442	29.491
Recursos del FGTS para amortizaciones	381.629	298.937	264.711
Valores por pagar a sociedades vinculadas	62.778	110.182	83.707
Acreeedores diversos - exterior	143	805	2.609
Total	43.227.162	41.046.639	40.019.764

CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	7.636.950	7.219.134	7.734.124
Saúde Caixa	6.646.187	6.212.124	6.645.932
Asignación y canasta de alimentos	757.123	751.678	846.319
Planes de beneficios - plan de seguro de retiro privado	233.640	255.332	241.873
Provisiones para pagos por efectuar	4.321.245	3.857.447	4.060.047
Acreeedores diversos - País (Nota 18 (f))	13.491.032	12.996.143	12.422.441
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30 (a))	3.211.582	3.086.733	2.927.536
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30 (a))	2.675.840	2.642.634	3.147.953
Provisiones para juicios - otras (Nota 30 (a))	1.995	52.599	44.046
Financiaciones inmobiliarias por liberar	6.939.189	5.830.105	6.139.792
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	169.755	301.567	376.689
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	4.016.575	4.323.518	2.299.676
Obligaciones por convenios	247.714	296.761	487.338
Obligaciones por contribuciones al SFH	71.200	30.442	29.491
Recursos del FGTS para amortizaciones	381.629	298.937	264.711
Valores por pagar a sociedades vinculadas	62.778	110.182	83.707
Acreeedores diversos - exterior	143	806	2.609
Total	43.227.627	41.047.008	40.020.160

(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

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Acreeedores diversos – País

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Tarjetas de crédito	6.305.828	6.130.233	4.862.341
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	60.880	255.135	248.819
Proveedores	992.934	919.673	895.098
Adquisición de nóminas - valores por liberar	529.140	499.328	449.983
Crédito comercial – transferencias	110.470	118.693	483.437
Crédito inmobiliario – transferencias	752.921	778.327	708.413
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	39.806	37.899	36.632
Otros acreedores – ahorro simplificado	499.799	499.852	499.884
Cuentas por pagar	1.124.012	1.110.288	1.049.399
Fondo Garantizador de Créditos – FGC	47.467	43.282	39.351
Valores por pagar – regalías	-	-	1.300.000
Valores por restituir – prenda	143.315	142.265	150.505
Valores por asignar	2.521.193	2.071.678	1.435.267
Otros acreedores diversos	363.267	389.490	263.312
Total	13.491.032	12.996.143	12.422.441

(1) EMGEA: se refieren a los valores financieros de rendición de cuentas de las recaudaciones y contratos recibidos.

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 deudas habilitados a capital principal

Con arreglo a las Órdenes Ejecutivas Provisionales nº 600/12 y nº 620/13 y según los requisitos establecidos por el Consejo Monetario Nacional a través de la Resolución CMN nº 4.192/13, que dispone sobre la nueva metodología de cálculo del Capital Regulatorio - PR (dejando sin efecto la Resolución CMN n.º 3.444/2007), en junio de 2013, CAIXA y el Gobierno de Brasil celebraron dos contratos de Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda – IHCD por el valor total de R\$ 8.000.000 (Contrato nº 868 de R\$ 3.000.000 y nº 869 de R\$ 5.000.000).

Las modificaciones hechas por el ente regulador a través de la Resolución CMN nº 4.192/13 corresponden a la implementación de normas conocidas mundialmente como Basilea III, que apuntan a aumentar la calidad del capital de las instituciones financieras, requiriendo mejor calidad del capital mantenido. En su artículo 16, la Resolución CMN nº 4.192/13 autoriza instituciones financieras públicas federales a componer su Capital Principal – Nivel I con elementos patrimoniales, instrumentos financieros subordinados, a condición de que cumplan con los requisitos previstos en la norma como, por ejemplo, tener remuneración

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

íntegramente variable, características de perpetuidad y de absorción de pérdidas a lo largo de las actividades (sociedades en marcha).

De esa manera, los R\$ 8.000.000 contratados en junio de 2013, fueron celebrados acogiéndose a los requisitos previstos en la Resolución CMN n°. 4.192/13 para integrar el Capital Principal – Nivel I del Capital Regulatorio – PR de CAIXA y, según los términos del artículo 33 de la referida Resolución, fueron autorizados por el Banco Central do Brasil a componer íntegramente el Capital Principal – Nivel I del PR.

(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 13,72% (Nota 33 (b)), 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 líquida ajustada) de dividendos e interés del capital propio, hasta el límite de 80% del capital social.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Reservas de revaluación	388.622	392.929	413.750
Reservas de utilidades	3.884.084	4.902.396	3.062.938
Reserva legal	2.174.969	2.005.496	1.826.357
Reserva estatutaria – loterías	1.709.115	1.454.999	1.141.143
Reservas de margen operativo	-	1.441.901	95.438

(e) Dividendos

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

Para efectos del cálculo de la obligación con dividendos se computa el interés del capital propio, calculado por la remuneración de la TJLP del período sobre el patrimonio neto ajustado, limitado a 50% de la utilidad neta del período.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

En 2014 se traspasó al Gobierno de la Nación el monto de R\$ 95.437 en concepto de dividendos suplementarios por el ejercicio de 2012, y de R\$ 1.346.464 en concepto de dividendos suplementarios del ejercicio de 2013, alcanzando el total de R\$ 1.441.901.

El total de interés del capital propio conllevó a reducción del gasto con cargas tributarias de IR y CSLL por R\$ 261.707 por el 1º semestre de 2014 (R\$ 247.537 por el 1º semestre de 2013).

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	30/06/2014	30/06/2013
Utilidad neta	3.389.467	3.140.602
Reserva legal	(169.473)	(157.030)
Realización de reserva	2.318	9.415
Reserva de loterías	(254.116)	(212.844)
Base de cómputo de los dividendos	2.968.196	2.780.143
Dividendos declarados	743.655	696.158
Interés del capital propio	654.268	618.842
Dividendos	89.387	77.316

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

(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 alícuota de 18%, con arreglo al artículo 8º de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.158-35/2001
- créditos de IRPJ, resultantes de quebrantos impositivos imprescriptibles acumulados y diferencias temporales, a la alícuota de 25%; créditos de CSLL originarios de base imponible negativa y diferencias temporales calculadas a partir de 1999, a la alícuota 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 de junio de 2014, se desglosan a continuación:

VALOR CONTABLE					
Año de realización	Año de realización	Año de realización	Año de realización	Año de realización	Año de realización
2014	49.816	-	29.889	9.558.286	9.637.991
2015	394.576	-	97.717	6.152.542	6.644.835
2016	734.013	-	-	779.817	1.513.830
2017	385.118	-	-	770.963	1.156.081
2018	-	-	-	435.764	435.764
2019 a 2023	-	-	-	1.667.608	1.667.608
Total	1.563.523	-	127.606	19.364.980	21.056.109

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

VALOR ACTUAL					
Año de realización	Año de realización	Año de realización	Año de realización	Año de realización	Año de realización
2014	49.288	-	29.573	9.457.095	9.535.956
2015	358.822	-	88.863	5.595.043	6.042.728
2016	615.777	-	-	654.202	1.269.979
2017	299.428	-	-	599.421	898.849
2018	-	-	-	315.461	315.461
2019 a 2023	-	-	-	1.008.659	1.008.659
Total	1.323.315	-	118.436	17.629.881	19.071.632

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Créditos Tributarios									
Detalle	30/06/2014			31/12/2013			30/06/2013 (Nota 3 (t))		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	7.791.631	4.510.826	12.302.457	7.065.635	4.104.778	11.170.413	6.463.902	3.742.449	10.206.351
Provisión SFH	815.210	489.126	1.304.336	796.991	478.195	1.275.186	770.313	462.188	1.232.501
Provisión p/ juicios	1.516.817	910.090	2.426.907	1.505.494	903.296	2.408.790	1.589.555	953.733	2.543.288
Otros (1)	1.341.349	751.674	2.093.023	1.019.124	529.036	1.548.160	1.070.953	571.609	1.642.562
Provisión SAÚDE CAIXA - CPC 33	1.810.503	1.086.303	2.896.806	1.701.895	1.021.137	2.723.032	1.661.483	996.890	2.658.373
Ajuste a mercado – resultado	226.407	135.844	362.251	516.435	309.861	826.296	434.550	260.730	695.280
Ajuste a mercado – patrimonio neto (disponible para la venta)	317.890	190.734	508.624	196.125	117.675	313.800	471.911	283.147	755.058
Ajuste de pérdidas actuariales CPC 33	-	-	-	-	-	-	144.779	86.867	231.646
Subtotal das diferencias temporales	13.819.807	8.074.597	21.894.404	12.801.699	7.463.978	20.265.677	12.607.446	7.357.613	19.965.059
Quebrantos impositivos de IRPJ	2.973.570	-	2.973.570	2.973.570	-	2.973.570	2.973.570	-	2.973.570
Bajas hasta el período	(1.410.047)	-	(1.410.047)	(1.135.979)	-	(1.135.979)	(1.143.849)	-	(1.143.849)
Quebrantos impositivos de CSLL hasta 2000	-	701.139	701.139	-	701.139	701.139	-	701.139	701.139
Bajas hasta el período	-	(701.139)	(701.139)	-	(542.793)	(542.793)	-	(547.611)	(547.611)
Crédito a 18% - 1998	-	624.515	624.515	-	624.515	624.515	-	624.515	624.515
Bajas hasta el período	-	(496.909)	(496.909)	-	(379.955)	(379.955)	-	(383.328)	(383.328)
Total	15.383.330	8.202.203	23.585.533	14.639.290	7.866.884	22.506.174	14.437.167	7.752.328	22.189.495

Créditos Tributários									
Detalle	30/06/2014			31/12/2013			30/06/2013		
	PASEP	COFINS	Total	PASEP	COFINS	Total	PASEP	COFINS	Total
Ajuste a mercado – resultado	11.392	70.101	81.493	12.769	78.577	91.346	10.340	63.628	73.968
Ajuste a mercado - patrimonio neto (disponible para la venta)	8.668	53.344	62.012	5.348	32.910	38.258	14.830	91.263	106.093
Total	20.060	123.445	143.505	18.117	111.487	129.604	25.170	154.891	180.061

(1) Los créditos tributarios contienen información coincidente en el estado individual y consolidado, excepto el rubro "Otros", que presenta el monto de R\$ 2.093.060 (31/12/2013 – R\$ 1.548.179; 30/06/2013 – R\$ 1.642.587) en el estado consolidado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Movimiento del crédito tributario

Movimiento del crédito tributario			
Detalle	Valor bruto	Provisión	Total
Saldo al 30/06/2013 (Nota 3 (t))	22.369.556	(3.633.151)	18.736.405
Saldo al 31/12/2013	22.635.778	(2.470.231)	20.165.547
Constitución de Diferencias Temporales de IRPJ y CSLL por el Período (1)	1.231.205	-	1.231.205
Constitución de Provisión	202.698	(202.698)	-
Desafectación - PASEP/COFINS	(9.853)	-	(9.853)
Constitución sobre el ajuste al valor de mercado de títulos Disponibles para venta	218.577	-	218.577
Realización del crédito tributario IRPJ	(274.068)	-	(274.068)
Realización del crédito tributario CSLL	(158.346)	-	(158.346)
Desafectación de crédito tributario - Año 2002 Orden Ejecutiva Provisional no. 2.158-35/01	(116.953)	-	(116.953)
Saldo al 30/06/2014	23.729.038	(2.672.929)	21.056.109

- (1) El estado del movimiento del crédito tributario contiene información coincidente en el estado individual y consolidado, excepto el rubro "Constitución de diferencias temporales en el período", que presenta el monto de R\$ 1.231.242 en el estado consolidado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	INDIVIDUAL							
	2014				2013			
	2º trimestre		1º semestre		2º trimestre		1º semestre	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes de los tributos y participaciones	1.511.914	1.511.914	3.451.818	3.451.818	1.740.634	1.740.634	3.096.115	3.096.115
Cargo IRPJ (25%) y CSLL (15%)	(377.972)	(226.787)	(862.942)	(517.773)	(435.153)	(261.095)	(774.017)	(464.417)
Efectos tributarios – inclusiones y exclusiones	(211.167)	(126.705)	(326.731)	(196.094)	(94.931)	(56.727)	(96.796)	(57.748)
Interés del capital propio	101.077	60.646	188.177	112.907	77.362	46.416	154.711	92.826
Participación de los empleados en las utilidades	27.356	16.414	87.949	52.770	47.595	28.557	95.078	57.047
Activo fiscal diferido – realización de quebrantos impositivos de IRPJ y CSLL	138.214	136.703	274.068	275.300	121.540	123.853	186.311	189.869
Incentivo fiscal	16.619	-	33.755	-	11.548	-	18.763	-
Reserva de revaluación	2.627	1.576	4.013	2.407	1.409	845	3.344	2.006
Gasto corriente	(303.246)	(138.153)	(601.711)	(270.483)	(270.630)	(118.151)	(412.606)	(180.417)
Activo fiscal diferido	412.469	195.295	494.443	187.395	810.960	378.212	860.188	380.244
Diferencias temporales	550.683	331.998	768.511	462.694	838.505	502.064	952.503	570.113
Quebrantos impositivos de IRPJ y CSLL	(138.214)	(76.819)	(274.068)	(158.346)	(27.545)	(72.855)	(92.315)	(111.688)
CSLL a 18%	-	(59.884)	-	(116.953)	-	(50.997)	-	(78.181)
Pasivo Fiscal Diferido	193.961	116.376	299.877	179.925	(325.098)	(195.059)	(139.132)	(83.479)
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	193.961	116.376	299.877	179.925	(325.098)	(195.059)	(139.132)	(83.479)
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	303.184	173.518	192.609	96.837	215.232	65.002	308.450	116.348

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO								
Detalle	2014				2013			
	2º trimestre		1º semestre		2º trimestre		1º semestre	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes de los tributos y participaciones	1.514.102	1.514.102	3.456.214	3.456.214	1.741.035	1.741.035	3.096.807	3.096.807
Cargo IRPJ (25%) y CSLL (15%)	(378.520)	(227.115)	(864.042)	(518.432)	(435.398)	(261.243)	(774.190)	(464.521)
Efectos tributarios – inclusiones y exclusiones	(173.710)	(104.230)	(249.543)	(149.781)	61.625	37.926	22.197	12.990
Interés del capital propio	101.077	(69.574)	188.178	112.906	85.083	51.050	154.711	92.826
Participación de los empleados en las utilidades	27.356	(106.726)	87.949	52.770	49.204	29.522	95.078	57.047
Activo fiscal diferido – realización de quebrantos impositivos sobre IRPJ y CSLL	138.214	93.621	274.068	275.300	162.562	165.714	186.311	189.869
Incentivo fiscal	16.619	-	33.755	-	14.192	-	18.763	-
Reserva de revaluación	2.628	(892)	4.013	2.408	1.847	1.108	3.344	2.006
Participación en afiliadas y controladas	33.700	18.954	74.662	43.531	41.058	24.635	77.159	46.296
Otros	(44.607)	229.616	(96.914)	(147.426)	(251.094)	(166.971)	(196.486)	(117.117)
Gastos corrientes	(277.243)	(166.346)	(547.874)	(328.724)	(270.921)	(118.259)	(413.113)	(180.604)
Activo fiscal diferido	412.471	195.295	494.449	187.397	810.958	378.212	860.189	380.245
Diferencias temporales	550.685	331.998	768.517	462.696	838.503	502.064	952.504	570.114
Quebrantos impositivos sobre IRPJ y CSLL	(138.214)	(76.819)	(274.068)	(158.346)	(27.545)	(72.855)	(92.315)	(111.688)
CSLL a 18%	-	(59.884)	-	(116.953)	-	(50.997)	-	(78.181)
Pasivo Fiscal Diferido	193.961	116.376	299.877	179.925	(325.098)	(195.059)	(139.132)	(83.479)
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	193.961	116.376	299.877	179.925	(325.098)	(195.059)	(139.132)	(83.479)
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	329.189	145.325	246.452	38.598	214.939	64.894	307.944	116.162

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

INDIVIDUAL				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Resultado de operación de crédito	15.949.635	30.429.462	10.936.237	20.825.234
Operaciones comprometidas	2.308.524	4.704.923	1.608.761	2.943.086
Activos financieros mantenidos para negociación	2.838.403	4.637.039	(104.103)	509.877
Activos financieros disponibles para la venta	517.046	805.108	229.903	405.213
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.385.718	2.859.460	1.185.245	2.698.595
Resultado de instrumentos financieros derivados	(849.949)	(892.471)	1.541.969	1.958.184
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	1.780.500	3.431.948	1.112.927	2.099.495
Créditos vinculados con el SFH	421.894	810.735	536.801	799.436
Resultado de cambio	150.038	299.977	(177.767)	(185.486)
Otros	410.824	609.544	162.913	186.440
Total	24.912.633	47.695.725	17.032.886	32.240.074

CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Resultado de operación de crédito	15.949.635	30.429.462	10.936.237	20.825.234
Operaciones comprometidas	2.308.524	4.704.923	1.608.761	2.943.086
Activos financieros mantenidos para negociación	2.838.403	4.637.039	(104.103)	509.877
Activos financieros disponibles para la venta	521.168	809.230	229.903	405.213
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.385.718	2.859.460	1.185.245	2.698.595
Resultado de instrumentos financieros derivados	(849.949)	(892.471)	1.541.969	1.958.184
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	1.780.500	3.431.948	1.112.927	2.099.495
Créditos vinculados con el SFH	421.894	810.735	536.801	799.436
Resultado de cambio	150.038	299.977	(177.767)	(185.486)
Otros	410.824	609.544	162.913	186.440
Total	24.916.755	47.699.847	17.032.886	32.240.074

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera

INDIVIDUAL				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Operaciones con clientes	(8.412.254)	(16.221.257)	(5.234.629)	(9.937.713)
Operaciones con instituciones financieras	(65.994)	(108.879)	(5.406)	(39.898)
Operaciones comprometidas	(3.729.076)	(7.333.913)	(2.237.724)	(3.950.877)
Préstamos, cesiones y transferencias	(2.765.476)	(5.450.286)	(2.199.990)	(4.117.252)
Depósitos especiales y fondos y programas	(269.400)	(521.255)	(399.122)	(592.435)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(3.951.453)	(6.429.669)	(2.241.178)	(4.321.629)
Otros	(88.824)	(181.208)	(45.525)	(93.140)
Total	(19.282.477)	(36.246.467)	(12.363.574)	(23.052.944)

CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Operaciones con clientes	(8.402.763)	(16.205.202)	(5.231.150)	(9.934.233)
Operaciones con instituciones financieras	(65.994)	(108.879)	(5.406)	(39.898)
Operaciones comprometidas	(3.726.880)	(7.329.665)	(2.234.556)	(3.944.582)
Préstamos, cesiones y transferencias	(2.765.476)	(5.450.286)	(2.199.990)	(4.117.252)
Depósitos especiales y fondos y programas	(269.400)	(521.255)	(399.122)	(592.435)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(3.951.453)	(6.429.669)	(2.241.178)	(4.321.629)
Otros	(88.824)	(181.208)	(45.525)	(93.140)
Total	(19.270.790)	(36.226.164)	(12.356.927)	(23.043.169)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

a) Ingresos de prestación de servicios

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Tesoro Nacional y administración de fondos sociales	1.443.424	2.802.659	1.269.190	2.465.441
Fondo de Indemnización por Cesantía (FGTS)	964.411	1.903.467	857.184	1.691.844
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	29.636	57.338	25.958	51.245
Programa de Integración Social (PIS)	11.577	22.243	11.187	22.702
Loterías federales	287.447	568.964	270.748	502.758
Fondo de Financiación a Estudiantes (FIES)	67.964	127.950	49.440	95.161
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	18.948	38.504	21.862	43.842
Trasposos - Secretaría del Tesoro Nacional (STN)	46.868	51.521	17.186	25.490
Seguro-desemplego	15.900	31.477	14.959	30.971
Otros	673	1.195	666	1.428
Rentas de tarjeta de crédito	382.524	731.030	346.826	595.389
Operaciones de crédito y garantías prestadas	455.052	839.964	469.036	878.497
Cobranza	157.500	312.785	146.551	281.268
Recaudaciones	585.979	1.149.147	541.117	1.058.144
Fondos de inversiones y carteras administradas	357.962	699.509	322.297	649.120
Cuenta corriente	30.714	54.616	28.490	58.900
Programa de Transferencia de Renta	91.850	183.021	89.695	176.808
Prestados a empresas vinculadas	136.378	286.113	137.487	263.467
Otros servicios	80.299	164.456	74.570	147.556
Total	3.721.682	7.223.300	3.425.259	6.574.590

b) Rentas de Comisiones Bancarias

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Rentas de tarjetas	113.744	213.265	78.669	149.844
Operaciones de crédito y catastro	219.856	415.493	178.626	342.227
Paquete de servicios	332.954	669.294	291.280	562.097
Cuentas de depósito	83.080	164.629	69.978	134.661
Transferencia de recursos	38.696	75.185	33.789	63.557
Otros	4.099	7.133	2.606	4.836
Total	792.429	1.544.999	654.948	1.257.222

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Utilidades	(2.624.866)	(5.314.496)	(2.387.698)	(4.746.938)
Sueldos y utilidades	(2.452.706)	(4.993.143)	(2.174.461)	(4.389.286)
Indemnizaciones por cesantía	(172.160)	(321.353)	(213.237)	(357.652)
Beneficios	(541.559)	(1.058.862)	(466.460)	(917.813)
Cargas sociales:	(1.032.847)	(2.065.495)	(878.220)	(1.758.398)
FGTS	(189.830)	(382.692)	(164.116)	(328.381)
Previsión social	(589.649)	(1.180.402)	(508.148)	(1.015.242)
Prev. complementaria	(196.845)	(388.944)	(157.194)	(317.246)
Otros cargos	(56.523)	(113.457)	(48.762)	(97.529)
Otros	(46.029)	(90.658)	(53.869)	(90.801)
Total	(4.245.301)	(8.529.511)	(3.786.247)	(7.513.950)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Utilidades	(2.625.270)	(5.315.246)	(2.388.007)	(4.747.543)
Sueldos y utilidades	(2.453.110)	(4.993.893)	(2.174.770)	(4.389.891)
Indemnizaciones por cesantía	(172.160)	(321.353)	(213.237)	(357.652)
Beneficios	(541.559)	(1.058.862)	(466.460)	(917.813)
Cargas sociales:	(1.032.982)	(2.065.788)	(878.334)	(1.758.624)
FGTS	(189.855)	(382.745)	(164.140)	(328.427)
Previsión social	(589.716)	(1.180.548)	(508.216)	(1.015.378)
Prev. Complementaria	(196.880)	(389.022)	(157.208)	(317.274)
Otros cargos	(56.531)	(113.473)	(48.770)	(97.545)
Otros	(46.063)	(90.711)	(53.894)	(90.865)
Total	(4.245.874)	(8.530.607)	(3.786.695)	(7.514.845)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 25 – Otros gastos administrativos

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Comunicaciones	(176.508)	(329.930)	(148.168)	(295.857)
Manutención y conservación de bienes	(212.653)	(440.263)	(205.772)	(396.906)
Agua y energía	(88.397)	(163.630)	(69.827)	(147.169)
Arriendos y locaciones de bienes	(330.183)	(651.119)	(284.142)	(553.963)
Gastos de material	(48.969)	(103.252)	(41.595)	(98.147)
Procesamiento de datos	(292.481)	(573.846)	(290.652)	(540.789)
Promociones y relaciones públicas	(103.426)	(167.258)	(79.298)	(147.115)
Propaganda y publicidad	(135.561)	(231.771)	(84.696)	(143.188)
Servicios del sistema financiero	(100.445)	(201.427)	(90.008)	(174.460)
Servicios de terceros	(383.307)	(782.464)	(330.033)	(655.672)
Servicios especializados	(158.062)	(318.150)	(141.359)	(268.174)
Servicios de vigilancia y seguridad	(227.279)	(446.298)	(178.178)	(345.233)
Amortización (1)	(170.095)	(324.203)	(144.639)	(288.332)
Depreciación	(208.104)	(398.023)	(164.920)	(283.444)
Otros	(88.069)	(175.525)	(90.722)	(176.241)
Total	(2.723.539)	(5.307.159)	(2.344.009)	(4.514.690)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Comunicaciones	(176.508)	(329.930)	(148.168)	(295.857)
Manutención y conservación de bienes	(212.653)	(440.263)	(205.772)	(396.906)
Agua y energía	(88.397)	(163.630)	(69.827)	(147.169)
Arriendos y locaciones de bienes	(330.183)	(651.119)	(284.142)	(553.963)
Gastos de material	(48.969)	(103.252)	(41.595)	(98.147)
Procesamiento de datos	(292.481)	(573.846)	(290.652)	(540.789)
Promociones y relaciones públicas	(103.426)	(167.258)	(79.298)	(147.115)
Propaganda y publicidad	(135.561)	(231.771)	(84.696)	(143.188)
Servicios del sistema financiero	(100.445)	(201.427)	(90.008)	(174.460)
Servicios de terceros	(383.307)	(782.464)	(330.033)	(655.672)
Servicios especializados	(158.328)	(319.041)	(141.625)	(269.180)
Servicios de vigilancia y seguridad	(227.279)	(446.298)	(178.178)	(345.233)
Amortización (1)	(170.095)	(324.203)	(144.639)	(288.332)
Depreciación	(208.104)	(398.023)	(164.920)	(283.444)
Otros	(88.139)	(175.618)	(91.228)	(176.869)
Total	(2.723.875)	(5.308.143)	(2.344.781)	(4.516.324)

(1) Está incrementado de R\$ 4.546 al 30/06/2013 relativos al gasto con amortización de activos diferidos en el período.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Comisiones y tasas s/ operaciones (1)	123.714	608.489	81.991	131.883
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	936.287	1.759.488	1.218.798	2.465.864
Recuperación de gastos	305.278	600.424	759.991	1.117.981
Reversión de otras provisiones operativos	434.745	948.135	220.393	847.039
Ingresos de dividendos	6.561	6.561	1.968	1.978
Actualización de depósitos en garantía	164.126	329.039	120.699	237.493
Rentas de créditos específicos	15.913	30.994	11.102	21.239
Resultado de ajuste al valor de mercado - hedge contable	-	-	330.383	330.383
Ingresos de loterías	9.533	13.838	1.598	5.714
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	30.589	76.181	44.770	44.836
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (2)	233.015	233.015	-	-
Otros ingresos operativos	198.615	362.668	27.367	111.927
Total	2.458.376	4.968.832	2.819.060	5.316.337

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Comisiones y tasas s/ operaciones (1)	123.714	608.489	81.991	131.883
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	936.287	1.759.488	1.218.798	2.465.864
Recuperación de gastos	303.747	597.380	758.670	1.115.236
Reversión de otras provisiones operativos	434.745	948.135	220.393	847.039
Ingresos de dividendos	6.575	17.647	2.049	11.658
Actualización de depósitos en garantía	164.126	329.039	120.699	237.493
Rentas de créditos específicos	15.913	30.994	11.102	21.239
Resultado de ajuste al valor de mercado - hedge contable	-	-	330.383	330.383
Ingresos de loterías	9.533	13.838	1.598	5.714
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	30.589	76.181	44.770	44.836
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (2)	233.015	233.015	-	-
Otros ingresos operativos	191.686	355.740	24.390	109.055
Total	2.449.930	4.969.946	2.814.843	5.320.400

- (1) La variación presentada en 2014 se refiere sobre todo a la repactación de contrato de CAIXA con EMGEA en el primer trimestre de 2014.
- (2) Recuperación de gastos de PASEP/COFINS surgidos de la inclusión de gastos de interés con IHCD en la base de cómputo, según la Ley N° 12.973/2014.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 27 – Otros Gastos operativos

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(96.512)	(192.804)	(230.679)	(374.569)
Obligaciones con fondos y programas	(119.091)	(259.349)	(84.973)	(150.633)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	(429.075)	(904.014)	(712.495)	(1.506.816)
Gastos con tarjeta	(296.817)	(556.094)	(243.437)	(455.716)
Gastos con loterías	(54.731)	(99.287)	(47.857)	(95.736)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales	(534.961)	(1.022.496)	(521.409)	(1.002.416)
FGTS - Recaudación/pago	(124.371)	(246.505)	(122.891)	(239.826)
Servicios automatizados	(71.609)	(134.404)	(54.435)	(105.789)
Apalancamiento de negocios	(96.044)	(174.802)	(79.234)	(145.238)
Gestión financ. c/ fondo de provisión	(79.085)	(156.820)	(78.038)	(152.217)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(174.526)	(325.618)	(116.527)	(237.263)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(53.865)	(128.180)	(59.201)	(103.552)
Descuentos de operaciones de crédito	(84.635)	(140.382)	(112.120)	(161.922)
Gastos con operaciones de incentivo - actualización monetaria	(23.233)	(87.725)	(4.814)	(30.533)
Título en el exterior – ajuste al valor de mercado	(62.673)	(164.756)	(39.658)	(39.658)
Gastos con provisiones operativas	(171.075)	(270.889)	(178.206)	(310.674)
Provisión para juicios	(290.357)	(485.306)	(180.964)	(372.807)
Condenas judiciales	(72.374)	(103.148)	(31.582)	(53.336)
Beneficios sociales	(8.006)	(24.952)	(22.432)	(42.188)
Beneficio post-empleo	(209.648)	(419.296)	(175.996)	(351.992)
Gastos con títulos emitidos en el extranjero	(70.977)	(125.532)	(22.485)	(42.989)
Otras	(218.340)	(443.450)	(110.684)	(245.402)
Total	(3.342.005)	(6.465.809)	(3.230.117)	(6.221.272)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 28 – Resultado no operativo

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Ingresos no operativos	47.372	105.161	128.025	186.445
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	22.111	43.235	31.223	54.527
Enajenación de bienes inmuebles	2.785	13.547	79.676	85.354
Superávit de caja no reclamadas	13.370	24.821	10.968	19.331
Ganancias de capital con ajuste de valores pendientes	58	59	3.541	4.066
Multas y penalidades	6.874	18.574	7.354	13.639
Reversión de pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	-	-	(7.541)	4.359
Otros ingresos no operativos	2.174	4.925	2.804	5.169
Gastos no operativos	(265.540)	(391.051)	(91.882)	(201.144)
Desvalorización de otros valores y bienes	(1.721)	(9.392)	(2.858)	(3.686)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(66.390)	(109.081)	(32.687)	(73.142)
Pérdidas en inmuebles	(15.296)	(23.774)	(9.715)	(18.075)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(55.585)	(99.321)	(36.385)	(66.077)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(4.128)	(9.883)	(4.604)	(8.904)
Pérdidas en tarjetas de crédito	(20.543)	(33.028)	(9.903)	(20.250)
Pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	(97.111)	(97.117)	7.505	(4.393)
Pérdidas de capital	(57)	(180)	(163)	(1.014)
Otros gastos no operativos	(4.709)	(9.275)	(3.072)	(5.603)
Total	(218.168)	(285.890)	36.143	(14.699)

Nota 29 – Gastos tributários

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Contribución COFINS	(488.240)	(998.243)	(407.992)	(743.898)
PIS/PASEP	(79.339)	(162.215)	(66.299)	(120.883)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(117.697)	(233.792)	(119.770)	(223.382)
Gastos con impuesto sobre bienes inmuebles (IPTU)	(7.367)	(53.195)	(7.455)	(48.470)
Otros	(2.135)	(3.979)	4.006	8.602
Total	(694.778)	(1.451.424)	(597.510)	(1.128.031)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Contribución COFINS	(488.241)	(998.289)	(407.999)	(743.936)
PIS/PASEP	(79.340)	(162.225)	(66.301)	(120.892)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(117.697)	(233.792)	(119.770)	(223.382)
Gastos con impuesto sobre bienes inmuebles (IPTU)	(7.367)	(53.195)	(7.455)	(48.470)
Otros	(2.135)	(3.979)	4.001	8.597
Total	(694.780)	(1.451.480)	(597.524)	(1.128.083)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

(a) Riesgo Probable:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Detalle	31/12/2013	1º semestre de 2014					30/06/2014	30/06/2013
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago		
Fiscales (Nota 18 (b))	254.259	8.042	3.847	17.929	(104.128)	(104)	179.845	245.025
INSS	52.116	-	1.295	6.978	(38.888)	-	21.501	49.781
ISS	152.780	4.344	1.328	1.814	(53.899)	(28)	106.339	132.728
Otros	49.363	3.698	1.224	9.137	(11.341)	(76)	52.005	62.516
Civiles (Nota 18 (e))	2.642.634	157.796	67.172	257.091	(372.069)	(76.784)	2.675.840	3.147.953
Pérdidas y daños	889.979	107.832	24.025	109.004	(147.065)	(73.163)	910.612	1.283.601
Ahorro	729.129	27.000	3.676	97.328	(78.022)	(3.426)	775.685	1.041.793
Loterías	11.685	3.142	179	3.546	(4.214)	(53)	14.285	11.578
Crédito inmobiliario	128.488	6.763	4.199	44.156	(79.638)	(142)	103.826	110.586
Contingencia del FGTS	883.353	13.059	35.093	3.057	(63.130)	-	871.432	700.395
Laborales (Nota 18 (e))	3.086.733	339.514	46.469	274.457	(489.099)	(46.492)	3.211.582	2.927.536
Otras (Nota 18 (e))	52.599	16.193	-	-	(66.797)	-	1.995	44.046
Total	6.036.225	521.545	117.488	549.477	(1.032.093)	(123.380)	6.069.262	6.364.560

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Acciones 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 2014 , ascienden a R\$ 1.449.624 (30/06/2013 – R\$ 1.403.606), 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\$ 21.501 (30/06/2013 - R\$ 49.780).

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 gravación del tributo, cuyo valor total, al 30 de junio de 2014, asciende a R\$ 559.209 (30/06/2013 - R\$ 507.980). Considerando el historial de éxito y el escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia, la provisión constituida asciende a R\$ 106.339 (30/06/2013 - R\$ 132.728).

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\$ 6.873 (30/06/2013 - R\$ 6.338), 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 2014 había 61,5 mil juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 59 mil son “no relevantes” y 2,5 mil 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..

(iii) Juicios civiles

CAIXA es demandada en juicios civiles de naturaleza indemnizatoria/contractual relacionadas con sus productos, servicios y atención. Al 30 de junio de 2014 había 293 mil juicios civiles aprovisionados, de los cuales aproximadamente 292 mil son “no relevantes” y 1 mil 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 2014 la provisión constituida asciende a R\$ 775 millones respecto a dichos juicios. Señalamos que el derecho a nuevas peticiones se encuentra prescrito, caracterizando la inexistencia de pasivo potencial representativo. El

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Supremo Tribunal Federal (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 provisionado al 30 de junio de 2014 para dichos juicios asciende a R\$ 871 millones.

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 9,3 mil 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:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Demandas fiscales	5.266.426	4.778.552	4.636.979
Demandas civiles	1.157.096	1.086.235	2.207.113
Demandas laborales	-	-	51.154
Total	6.423.522	5.864.787	6.895.246

(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\$ 5.266.426, al 30 de junio de 2014 (30/06/2013 - R\$ 4.636.979), entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) 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.

b) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 4.429.137, al 30 de junio de 2014 (30/06/2013 - R\$ 4.316.196), sobre la base de pago en defecto en el período de enero de 1991 a diciembre de 1995, cuando estaban vigentes los Decretos-Leyes n°. 2.445 y 2.449/1988, que modificaron la sistemática de cálculo de la contribución, y presunta compensación incorrecta de pagos en exceso en el período de enero de 1992 a mayo de 1993;

c) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 196.373 al 30 de junio de 2014, 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\$ 143.392, al 30 de junio de 2014, relativa a crédito oriundo de pago en exceso declarado en DIPJ y compensado en el ejercicio de 2003, cuyas cuestionales procedimentales fueron discutidas; y

e) Actuación de ICMS por la autoridad de finanzas del Estado de San Pablo, por R\$ 203.906, al 30 de junio de 2014, 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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

la mantención 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\$ 1,157 mil millones, 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:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Demandas fiscales	9.003.715	8.475.837	8.125.338
Demandas civiles	679.155	666.706	647.097
Demandas laborales	2.396.719	2.148.050	2.065.060
Total	12.079.589	11.290.593	10.837.495

Nota 31 – Partes vinculadas**(a) Transacciones con partes vinculadas**

Las operaciones con partes vinculadas se llevan a cabo en el marco de las actividades operativas de CAIXA y de sus atribuciones establecidas en reglamentación específica.

CAIXA realiza transacciones bancarias con partes vinculadas, como depósitos en cuenta corriente, depósitos remunerados, prestación de servicios y arriendo de inmuebles. Esas transacciones se efectúan en condiciones y tasas compatibles con los promedios practicados con terceros, vigentes a las fechas de las operaciones.

Las partes vinculadas no consolidadas son las siguientes:

- Banco PAN S.A.;
- Caixa Seguros Holding S.A.;
- Secretaría del Tesoro Nacional - STN; y
- Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales - FUNCEF.

CAIXA firmó acuerdo operativo con el Banco PAN que establece límite reutilizable para la adquisición de carteras de crédito y para inversión en depósitos interbancarios.

ACTIVOS			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Inversiones en depósitos interbancarios	5.474.370	4.977.657	3.575.919
Banco PAN	5.474.370	4.977.657	3.575.919
Ingresos por cobrar	2.571.188	2.301.599	2.013.626
Caixa Seguros Holding S.A.	478	342	239
STN – Secretaría del Tesoro Nacional	2.570.710	2.301.257	2.013.387
Créditos adquiridos	8.547.618	7.581.165	5.971.539
Banco PAN	8.547.618	7.581.165	5.971.539
Total	16.593.176	14.860.421	11.561.084

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

PASIVOS			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Depósitos	598.990	171.758	444.340
Caixa Seguros Holding S.A.	12.843	11.680	21.248
FUNCEF	1.714	1.453	6.517
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	584.433	158.625	416.575
Transferencias del país - instituciones oficiales	431	(1.131)	(3.945)
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	431	(1.131)	(3.945)
Obligaciones diversas	38.772	36.867	35.598
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	38.772	36.867	35.598
Total	638.193	207.494	475.993

INGRESOS				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Ingresos de depósitos interbancarios	151.330	290.539	57.997	107.435
Banco PAN	151.330	290.539	57.997	107.435
Ingresos de prestación de servicios	183.718	338.488	155.131	289.868
Caixa Seguros Holding S.A.	136.378	286.113	137.487	263.467
STN – Secretaría del Tesoro Nacional	47.340	52.375	17.644	26.401
Otros ingresos operativos	34.884	70.203	158.683	185.555
STN – Secretaría del Tesoro Nacional	34.884	70.203	158.683	185.555
Total	369.932	699.230	371.811	582.858

GASTOS				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Gastos administrativos – arriendos	(14.918)	(29.408)	(21.362)	(40.689)
FUNCEF	(14.918)	(29.408)	(21.362)	(40.689)
Otros gastos operativos	(910)	(2.088)	(779)	(1.547)
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	(910)	(2.088)	(779)	(1.547)
Total	(15.828)	(31.496)	(22.141)	(42.236)

(b) Remuneración de empleados y directivos

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º trimestre	1º semestre	2º trimestre	1º semestre
Beneficios a corto plazo	6.100	13.251	3.865	6.489
Utilidades	4.534	9.810	2.825	4.745
Cargos sociales	1.566	3.441	1.040	1.744

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

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Conforme a las normas vigentes, CAIXA no concede préstamos ni adelantos al personal clave de la dirección.

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.

Estas provisiones tienen información coincidente en el estado individual y consolidado, con excepción del rubro “Beneficios a corto plazo – naturaleza salarial”, que presenta el monto de R\$ 2.626.721 (31/12/2013 – R\$ 2.063.622 e 31/06/2013 - R\$ 2.286.829) en el estado consolidado. La tabla a continuación desglosa dichas provisiones:

Provisión de beneficios a empleados – INDIVIDUAL			
Detalle	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Beneficios a corto plazo	2.969.834	2.488.533	2.666.319
Naturaleza salarial	2.626.298	2.063.252	2.286.433
Participación de los empleados en las utilidades	343.536	425.281	379.886
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	7.636.950	7.218.765	7.734.124
Saúde CAIXA (cálculo actuarial ¹ (c.1))	6.646.187	6.211.755	6.645.932
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial ¹ (c.2))	757.123	751.678	846.319
PREVHAB (cálculo actuarial ¹ (c.3))	-	44.260	40.691
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado (cálculo actuarial ¹ (c.4))	233.640	211.072	201.182
Total	10.606.784	9.707.298	10.400.443

Cálculo actuarial¹ – Los cálculos actuariales presentados en esta Nota fueron realizados por Gama Consultores Associados, empresa contratada para realizar evaluación actuarial de los planes de beneficios a empleados patrocinados por Caixa.

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

(c.1) Medicina Prepaga – Saúde CAIXA y PAMS

Saúde CAIXA es un programa instituido y administrado por CAIXA bajo la modalidad de autogestión, brindando asistencia médica, hospitalaria, odontológica, psicológica, de kinesiología, fonoaudiológica, de terapia ocupacional, nutricional y de servicios sociales, con atención por la red de profesionales acreditados y con sistema de reembolsos de cobertura nacional.

Se trata de beneficio concedido a los titulares optantes, empleados y jubilados vinculados con FUNCEF, PREVHAB, Fondo PMPP e INSS y respectivos dependientes inscriptos. La provisión de fondos al plan, de

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

responsabilidad de CAIXA, se da a través de contribuciones equivalentes al 70% de los gastos asistenciales, y, como mínimo, participación de 3,5% sobre el gasto con personal, incluyendo cargas sociales. El beneficiario titular contribuye el 30% de los gastos asistenciales, mediante cuota mensual de 2% sobre la remuneración base, por el grupo familiar, más co-participación de 20% sobre la utilización de la asistencia, limitada al techo de coparticipación, y cuota mensual por dependiente indirecto inscrito.

El plan Saúde CAIXA no posee activos financieros, por lo tanto la provisión calculada corresponde al valor de la obligación actuarial. La obligación actuarial, que representa el valor actual actuarial de los beneficios post-empleo, relativa a los actuales jubilados y pensionistas, fue calculada considerando que estos grupos ya cumplieron íntegramente el tiempo de servicio. En cuanto a los empleados aún en actividad la provisión actuarial fue calculada considerando la proporción entre antigüedad en el puesto a la fecha de la evaluación y la antigüedad a la fecha de la jubilación.

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\$ 6.646.187 (31/12/2013 - R\$ 6.211.755 e 31/06/2013 - 6.645.932).

El PAMS es pagado con recursos de CAIXA, anualmente correspondiente a 3,5% del valor de la nómina de pago de los empleados, incluyéndose en el cálculo las cargas sociales, y con recursos de participación de sus titulares en los gastos efectuados. Consiste en un formato financiero en extinción, y su vigencia se vincula a los interdictos preliminares pendientes de fallo y acciones judiciales.

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

El valor mensual de los beneficios de la asignación de alimentos y canasta de alimentos que brinda CAIXA a sus empleados y directivos es definido en setiembre de cada año. Para el período de setiembre de 2013 a agosto de 2014, el valor de la asignación de alimentos/comida asciende a R\$ 509,96 para la adquisición de comidas listas en restaurantes y similares. La canasta de alimentos referente a setiembre de 2013 a agosto de 2014 asciende a R\$ 397,36 para la adquisición de productos alimentarios en supermercados o en establecimientos comerciales del mismo género.

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\$ 757.123 (31/12/2013 – R\$ 751.678 e 31/06/2013 – 846.319).

(c.3) Plan de beneficios - Asistidos PREVHAB

Por imperativo del Decreto nº 2.291, de 21 de noviembre de 1986, el Banco Nacional de Viviendas – BNH fue extinto, y Caixa pasó a sucederlo en todos los derechos y obligaciones, incluso las surgidas de las relaciones de trabajo de los empleados del referido banco.

De esta manera, CAIXA administra el saldo remanente de los recursos garantizadores de las reservas técnicas de los asistidos surgidos de PREVHAB, Fondo de Pensión responsable de suplementar los beneficios previsionales de los empleados del extinto BNH. Por lo tanto, los valores de los beneficios pagados a los asistidos se debitan de los Recursos Garantizadores de las Reservas de los Asistidos surgidos de PREVHAB.

(c.4) Plan de seguro de retiro privado – plan suplementario

- **REG/REPLAN**

El plan, estructurado bajo la modalidad de Beneficio Definido, agrega los reglamentos instituidos en 1977 (REG) y 1979 (REPLAN), considerados como un solo plan, cuya última modificación reglamentaria ocurrió el 14 de junio de 2006.

La liquidación de los beneficios del aludido plan se definió por medio de la modificación en su reglamento. Tal procedimiento implica que el valor del beneficio liquidado, calculado y reajustado en base al índice del plan (INPC/IBGE), con la desvinculación del sueldo de participación y de la concesión y mantención del beneficio por el órgano oficial de previsión, resulta en la liquidación de la contribución normal para este plan y en la adhesión en el caso del Participante, a otro Plan de Beneficios ofrecido por el patrocinador.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

El plan de beneficios REG/REPLAN asegura a sus participantes y asistidos beneficios de jubilación, pensión, asignación funeraria, institutos de autopatrocinio, beneficio proporcional diferido, portabilidad y amortización. A los participantes y asistidos quienes optaron por interrumpir definitivamente los pagos se aseguran beneficios de jubilación, pensión por muerte, bonificación anual y pago de sumaalzada en caso de muerte.

- **REB**

El Plan de beneficios REB es patrocinado por CAIXA y FUNCEF y administrado por la FUNCEF. Este plan está estructurado bajo la modalidad de Contribución Variable. La contribución normal del participante, inclusive del participante autopatrocinado, es calculada mediante la aplicación de porcentaje sobre el sueldo de participación, definido en el acto de su inscripción, no pudiendo ser inferior a un 2%. Para los eventos programables, cuyo modelo adoptado por el Plan está bajo la modalidad de Contribución Definida – CD, la parte correspondiente a la CD es registrada, en base al total de las contribuciones efectuadas por el Patrocinador.

Con la creación de este Plan, fueron interrumpidas nuevas adhesiones al REG/REPLAN y, el 4 de febrero de 2002, su reglamento fue alterado para permitir la migración de los participantes del REG/REPLAN al REB. Esta experiencia influyó el proceso de elaboración de la propuesta del REG/REPLAN Saldado y de la creación del Plan de Beneficios Nuevo Plan.

El plan de beneficios REB les asegura a sus participantes y asistidos beneficios de jubilación, pensión por muerte, bonificación anual, renta adelantada, portabilidad, amortización y otros.

- **Nuevo Plan**

El Plan de beneficios Nuevo Plan fue aprobado por el órgano competente el 16 de junio de 2006, cuyas operaciones iniciaron el 1° de setiembre de 2006. Este 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 recepción de beneficios y en los casos de riesgo – como invalidez y pensión por muerte.

EL Nuevo Plan adopta también una nueva base de contribución, aumentando la cuota destinada por CAIXA al saldo de cuenta del asociado. La contribución normal del participante, inclusive del participante autopatrocinado, será calculada mediante la aplicación de porcentaje sobre el sueldo de participación, definido en el acto de su inscripción, no pudiendo ser inferior a 5% (cinco por ciento). El valor de contribución de la patrocinadora es paritario respecto a las contribuciones normales de los participantes, limitado a 12% del total de la planilla de sueldos de participación y a la sumatoria de las contribuciones normales hechas por los participantes, inclusive por los asistidos.

El costo de los gastos administrativos será de responsabilidad paritaria entre el patrocinador y los participantes, incluyendo a los asistidos, debiendo ser aprobado por la Directiva Ejecutiva y por el Consejo Deliberativo de la FUNCEF, observando los límites y criterios establecidos por el órgano regulador.

El plan de beneficios Nuevo Plan les asegura a sus participantes y asistidos beneficios de jubilación, pensión por muerte, bonificación anual, sumaalzada por muerte, portabilidad, amortización y otros.

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

Cantidad de participantes de los planos						
Detalle	2013			2012		
	Activos	Asistidos	Total	Activos	Asistidos	Total
Saúde Caixa (Incluyendo dependientes)	227.267	49.015	276.282	216.317	51.485	267.802
Asignación de alimentos y canasta de alimentos (jubilados y pensionistas)	-	12.279	12.279	-	13.288	13.288
EX-PREVIHAB (jubilados y pensionistas)	-	68	68	-	71	71
REG/REPLAN	28.872	34.775	63.647	30.945	33.099	64.044
REB	11.088	635	11.723	11.000	638	11.638
Nuevo Plan	83.359	3.634	86.993	76.262	3.093	79.355

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Evaluación actuarial de los planes de beneficio

La empresa Gama Consultores Asociados 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, EX-PREHVAB, 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 EX-PREHVAB.

(e.1) Tasas de interés utilizadas

La tasa de interés utilizada para descontar al valor actual las obligaciones de beneficios post-empleo corresponde a la tasa de los Títulos Públicos Federales NTN-B de primera línea, por acogerse a los requisitos del Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1). La tasa de interés definida fue el 5,78%, sobre la base de una NTN al 31/10/2013 y vencimiento en 2035. Las inversiones del Plan están asignadas en forma diversificada, y la mayoría se invierte en Fondos de Inversiones. La tasa de retorno anual de los activos asciende al 12,02% y al 5,9% a.a. para la inflación.

(e.2) Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales

La política contable de CAIXA, al reconocer las ganancias y pérdidas actuariales anotadas en sus estados financieros, 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 donde se observó activo actuarial neto, los mismos se limitan al valor del beneficio económico que CAIXA pueda usar, calculándose como el valor actual del flujo de efectivo de los valores revertidos de los planes a CAIXA o la reducción efectiva de contribuciones futuras, de corresponder.

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.3) 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. A continuación se desglosan las principales asunciones actuariales de los planes patrocinados por Caixa:

Principales asunciones adoptadas - financieras y demográficas												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos y canasta de alimentos		EX-PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Tasa de interés de descuento actuarial anual	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91
Proyección de aumento anual de los salarios	9,13	8,55	-	-	-	-	-	-	8,74	8,55	8,74	8,55
Parte no saldada	-	-	-	-	-	-	8,66	8,04	-	-	-	-
Parte saldada	-	-	-	-	-	-	5,9	5,5	-	-	-	-
Proyección de aumento anual de los beneficios	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5
Tasa de inflación promedio anual	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5
Expectativa de retorno de los activos del plan	-	-	-	-	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91
Tasa de rotación	3,02	3,06	-	-	-	-	Experiencia FUNCEF		Experiencia FUNCEF		Experiencia FUNCEF	
Tabla de mortalidad	AT 2000 M y		AT 2000 M y		AT 2000 M y		AT 2000 M y		AT 2000 M y		AT 2000 M y	
	AT 2000 F		AT 2000 F		AT 2000 F		AT 2000 F		AT 2000 F		AT 2000 F	

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Conciliación de los saldos del valor actual de la obligación actuarial												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
VPOA ¹ al inicio del ejercicio	(6.317.036)	(4.637.895)	(844.804)	(624.439)	(47.121)	(37.535)	(44.902.581)	(35.033.289)	(596.455)	(412.518)	(487.761)	(254.250)
Costo del servicio corriente	(352.180)	(288.160)	-	-	-	-	(30.577)	(56.245)	(2.186)	(2.850)	(44.032)	(25.060)
Costo de interés	(611.146)	(525.743)	(75.413)	(68.856)	(4.488)	(4.127)	(4.358.610)	(3.967.316)	(58.801)	(47.419)	(47.873)	(28.993)
Remediciones de ganancias / (pérdidas) actuariales:												
Ajuste de experiencia	(857.351)	(1.134.176)	(39.953)	(230.743)	(4.820)	(9.355)	(1.150.943)	(7.497.924)	25.011	(140.980)	(86.834)	(187.989)
Cambios asunciones biométricas	1.641.837	-	-	-	-	-	161	-	(22.482)	-	(323)	-
Cambios asunciones financieras	-	-	122.340	-	7.255	-	8.314.934	-	147.001	-	165.684	-
Beneficios pagados por el plan	284.121	268.938	86.152	79.234	3.655	3.897	1.840.401	1.652.193	6.207	7.312	9.360	8.532
VPOA¹ al cierre del ejercicio	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	(45.519)	(47.120)	(40.287.215)	(44.902.581)	(501.705)	(596.455)	(491.779)	(487.760)

 VPOA¹ - Valor Actual de la Obligación Actuarial

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.5) 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:

Conciliación de los saldos del valor razonable de los activos												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
VJAP ¹ al inicio del ejercicio	-	-	-	-	42.019	43.649	45.650.669	41.498.618	426.035	343.455	285.803	277.166
Ingresos de interés	-	-	-	-	3.982	4.836	4.434.400	4.719.039	41.947	39.444	28.278	31.975
Ganancias/(pérdidas) sobre los activos del plan (neto del ingreso de interés)	-	-	-	-	3.173	(2.570)	(7.223.118)	1.052.777	(162.582)	49.852	(41.742)	(20.395)
Contribuciones del empleador	-	-	-	-	-	-	16.708	16.214	351	298	4.233	2.794
Contribuciones de participantes del plan	-	-	-	-	-	-	16.708	16.214	351	298	4.233	2.794
Beneficios pagados por el plan	-	-	-	-	(3.655)	(3.897)	(1.840.401)	(1.652.193)	(6.207)	(7.312)	(9.360)	(8.532)
VJAP¹ al cierre del ejercicio	-	-	-	-	45.519	42.018	41.054.966	45.650.669	299.895	426.035	271.445	285.802

 VJAP¹ - Valor Razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.6) 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).

Valor neto del activo/(pasivo) de los planes reconocido en el balance general												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHVAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
VPOA ¹ al cierre del período	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	(45.519)	(47.120)	(40.287.215)	(44.902.581)	(501.705)	(596.455)	(491.779)	(487.760)
Efecto de la restricción sobre la obligación actuarial ³	-	-	-	-	-	-	-	-	100.905	85.210	110.167	100.979
VPOA ¹ neta	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	(45.519)	(47.120)	(40.287.215)	(44.902.581)	(400.800)	(511.245)	(381.612)	(386.781)
VJAP ² al cierre del período	-	-	-	-	45.519	42.018	41.054.966	45.650.669	299.895	426.035	271.445	285.802
Superávit/ (déficit) del plan	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	-	(5.102)	767.751	748.088	(100.905)	(85.210)	(110.167)	(100.979)
Efecto del techo del activo ⁴	-	-	-	-	-	-	(767.751)	(748.088)	-	-	-	-
Activo/(pasivo) neto	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	-	(5.102)	-	-	(100.905)	(85.210)	(110.167)	(100.979)

VPOA¹ - Valor Actual de la obligación actuarial / 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.7) Conciliación del efecto de techo de activo:

La conciliación del efecto de techo de activo demuestra la evolución, de un período al otro, de las cuotas de superávit actuarial de los planes no reconocidas por la entidad patrocinadora, considerando que no se traducen en beneficios económicos disponibles, conforme al Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1).

Conciliación del efecto de techo de activo (asset ceiling)												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHAB		REG/REPLAN		REB		NUEVO PLAN	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
Apertura al inicio del año	-	-	-	-	-	-	(748.088)	(6.465.329)	-	-	-	-
Gastos con interés / rentabilidad	-	-	-	-	-	-	(75.791)	(751.723)	-	-	-	-
Total antes de la remediación	-	-	-	-	-	-	(823.878)	(7.217.052)	-	-	-	-
Remediación	-	-	-	-	-	-	58.966	6.445.147	-	-	-	-
Costo de servicio neto / contribuciones	-	-	-	-	-	-	(2.840)	23.817	-	-	-	-
Total al cierre del año	-	-	-	-	-	-	(767.752)	(748.088)	-	-	-	-

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.8) Movimiento del (pasivo) activo neto reconocido en el balance general:

Movimiento del (pasivo)/activo neto reconocido en el balance general												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHVAB		REG/REPLAN		REB		NUEVO PLAN	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
(Pasivo) / activo neto reconocido al inicio del período	(6.317.036)	(5.632.367)	(844.804)	(638.356)	(5.102)	3.684	-	-	(85.210)	-	(100.979)	(7.977)
Contribuciones del patrocinador, neto de la comisión administrativa	284.121	268.938	86.153	79.234	-	-	16.708	16.214	351	298	4.233	2.794
Provisión para plans de beneficios y otros beneficios post-empleo	(963.326)	(813.903)	(75.413)	(68.856)	(505)	709	(15.288)	(40.031)	(10.613)	(14.656)	(24.022)	(22.266)
Valor reconocido en otros resultados integrales	784.486	(139.704)	82.386	(216.826)	5.607	(9.495)	(1.420)	23.817	(5.433)	(70.852)	10.601	(73.530)
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	-	(5.102)	-	-	(100.905)	(85.210)	(110.167)	(100.979)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.9) Gastos/ingresos y pagos esperados para el ejercicio 2014:

(Gasto) / ingreso esperado – ejercicio 2014 – CPC 33 (R1)					
Detalle	Saúde CAIXA	Asignación de alimentos / canasta de alimentos	REG/REPLAN	REB	NUEVO PLAN
Costo del servicio corriente neto	(400.434)	-	(3.648)	(1.303)	(37.648)
Costo de interés neto	(728.631)	(84.876)	-	(12.105)	(12.974)
Provisión para planes de beneficios y otros beneficios post-empleo	-	-	(3.648)	(13.408)	(50.622)
Total de (gastos)/ingresos por reconocer en el próximo ejercicio	(1.129.065)	(84.876)	-	-	-
Administración del plan	-	-	(882)	-	(223)
Total de (gasto)/ingreso por reconocer en el ejercicio venidero	(1.129.065)	(84.876)	(4.530)	(13.408)	(50.845)

Pagos esperados – ejercicio 2014 – CPC 33 (R1)					
Detalle	Saúde CAIXA	Asignación de alimentos / canasta de alimentos	REG/REPLAN	REB	NUEVO PLAN
Normales / Contribuciones de Riesgo (REB) / Beneficios (Saúde CAIXA)	300.885	91.235	17.694	371	4.483
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Administración	-	-	882	-	223
Total de pagos esperados para el plan	300.885	91.235	18.576	371	4.706

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.10) 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 Biométrica		Tasa de interés		Crecimiento Salarial		HCTR		Posición al 31/12/2013
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	- 0,25%	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	- 0,25%	
Saúde CAIXA									
VPOA ¹	6.054.579	6.368.710	6.005.930	6.429.483	N/A	N/A	6.219.400	6.204.100	6.211.755
VJAP ²	-	-	-	-	N/A	N/A	-	-	-
Superávit / (Déficit)	(6.054.579)	(6.368.710)	(6.005.930)	(6.429.483)	N/A	N/A	(6.219.400)	(6.204.100)	(6.211.755)
Auxílio e Cesta Alimentação									
VPOA ¹	735.703	767.382	735.362	767.696	N/A	N/A	N/A	N/A	751.678
VJAP ²	-	-	-	-	N/A	N/A	N/A	N/A	-
Superávit / (Déficit)	(735.703)	(767.382)	(735.362)	(767.696)	N/A	N/A	N/A	N/A	(751.678)
EX-PREHVAB									
VPOA ¹	44.631	46.383	44.547	46.531	N/A	N/A	N/A	N/A	45.519
VJAP ²	45.519	45.519	45.519	45.519	N/A	N/A	N/A	N/A	45.519
Superávit / (Déficit)	888	(864)	972	(1.012)	N/A	N/A	N/A	N/A	-
REG/REPLAN									
VPOA ¹	39.795.582	40.761.947	39.211.646	41.369.337	40.288.732	40.286.015	N/A	N/A	40.287.215
VJAP ²	41.054.966	41.054.966	41.054.966	41.054.966	41.054.966	41.054.966	N/A	N/A	41.054.966
Superávit / (Déficit)	1.259.384	293.019	1.843.320	(314.371)	766.234	768.951	N/A	N/A	767.751
REB									
VPOA ¹	504.389	498.954	484.500	520.303	506.925	496.609	N/A	N/A	501.705
VJAP ²	299.895	299.895	299.895	299.895	299.895	299.895	N/A	N/A	299.895
Superávit / (Déficit)	(204.494)	(199.059)	(184.605)	(220.408)	(207.030)	(196.714)	N/A	N/A	(201.810)
NOVO PLANO									
VPOA ¹	496.119	485.115	472.841	509.286	492.430	491.141	N/A	N/A	491.779
VJAP ²	271.445	271.445	271.445	271.445	271.445	271.445	N/A	N/A	271.445
Superávit / (Déficit)	(224.674)	(213.670)	(201.396)	(237.841)	(220.985)	(219.696)	N/A	N/A	(220.334)

 VPOA¹ - Valor Actuarial de la Obligación Actuarial / VJAP² - Valor Razonable de los Activos del Plan / HCTR – Proyección de Aumento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo

CAIXA adopta las mejores prácticas nacionales e internacionales para la gestión de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, tasa de interés, concentración, contraparte, estratégico, reputación 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 gerencia cree que la gestión de los riesgos sea factor de diferencial 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 el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menú Sobre a CAIXA.

Gestión de Capital

La estructura de gestión de capital, el proceso de gestión de capital y el proceso interno de evaluación de la adecuación de capital (ICAAP) se han implementado en CAIXA en conformidad con Resolución CMN 3.988/11, con Circular BACEN nº. 3.547/2011 y Carta-Circular BACEN nº3.565/12.

CAIXA adopta mejores prácticas nacionales e internacionales de 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 ejecutar sus estrategias y concreción de negocios, con la asunción de que el proceso sea compatible con la naturaleza de sus operaciones, la complejidad de productos y servicios ofrecidos y la dimensión de su exposición a riesgos.

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

- Mecanismos que posibiliten identificar y evaluar los riesgos relevantes incurridos por la institución;
- Políticas y estrategias para 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 horizonte mínimo de tres años;
- Simulacros de eventos severos y condiciones extremas de mercado (pruebas de esfuerzo) y evaluación de sus impactos en capital;
- Informes gerenciales periódicos sobre la adecuación del capital para la dirección y para el consejo de administración, si corresponde; y
- Proceso interno de evaluación de la adecuación de capital (Icaap).

A través de esta gestión, CAIXA controla y evalúa la necesidad de capital para afrontar los riesgos, evalúa potenciales impactos, planifica metas a través de los objetivos estratégicos y de acuerdo con las guías del Consejo de Administración y busca la adopción prospectiva con aplicación de escenarios de normalidad y esfuerzo para verificar y planificar la composición y su consumo de capital.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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	30/06/2014 (1)	31/12/2013 (1)	30/06/2013 (2)
CR – CAPITAL REGULATORIO	68.203.567	71.440.993	58.173.322
NIVEL I	56.480.962	59.518.914	29.605.200
Capital Principal – CP	34.186.596	34.437.984	25.164.420
Patrimonio neto	28.244.519	27.373.363	25.612.551
Instrumentos híbridos de capital y deuda habilitados conforme a Resolución CMN n° 4.192/2013	8.000.000	8.000.000	-
Ajustes a efectos de solvencia y liquidez	(2.057.923)	(935.379)	-
Reservas de revaluación	-	-	(413.750)
Activo permanente diferido	-	-	(722)
Ajuste al valor de mercado	-	-	(33.659)
Capital complementario – CC	22.294.366	25.080.930	4.440.780
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN n° 3.444/2007	22.294.366	25.080.930	4.440.780
NIVEL II	11.722.605	11.922.079	29.605.200
Instrumentos de deuda subordinada autorizados conforme a Resoluciones CMN n°s 3.444/2007 y 4.192/2013	11.722.605	11.922.079	12.541.167
Reservas de revaluación	-	-	413.750
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN n° 3.444/2007	-	-	16.616.624
Ajuste al valor de mercado	-	-	33.659
DEDUCCIONES DEL CR	-	-	(1.037.078)
Acciones emitidas por instituciones financieras	-	-	(1.035.938)
Participación en institución financiera en el extranjero	-	-	(1.140)
Activos ponderados por el riesgo – RWA	514.119.087	472.075.444	395.721.502
Riesgo crediticio - RWA_{CPAD}	491.776.859	450.874.561	375.372.472
Riesgo de mercado – cartera de negociación - RWA_{MPAD}	1.966.187	1.447.893	1.160.167
Tasa de interés – RWA_{JUR}	1.631.057	1.447.893	1.160.167
Commodities – RWA_{COM}	-	-	-
Acciones – RWA_{ACS}	-	-	-
Cambio – RWA_{CAM}	335.130	-	-
Riesgo operativo - RWA_{OPAD}	20.376.041	19.752.990	19.188.863
Capital regulatorio mínimo requerido ($RWA \cdot 0,11$) - CRMR	56.553.100	51.928.299	43.529.365
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	4.176.822	3.923.466	2.966.163
Margen de capital ($CR - CRMR - R_{BAN}$)	7.473.645	15.589.228	11.677.794
Índice de capital principal (CP / RWA)	6,65%	7,30%	6,36%
Índice de capital nivel I ($Nivel I / RWA$)	10,99%	12,61%	7,48%
Índice de Basilea (CR / RWA)	13,27%	15,13%	14,70%

(1) Acuerdos de Basilea III, vigentes a partir de octubre de 2013. Valores del capital regulatorio y de los requerimientos mínimos de capital determinados conforme a las Resoluciones CMN n°s 4.192/2013 y 4.193/2013, respectivamente, y demás normas vinculadas.

(2) Acuerdos de Basilea II, vigentes hasta setiembre de 2013. Valores del capital regulatorio y de los requerimientos mínimos de capital determinados conforme a Resoluciones CMN n°s 3.444/2007 y 3.490/2007, respectivamente, y demás normas vinculadas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

CAIXA tiene una rutina anual de revisión de los modelos, políticas, estrategias, límites de exposición o extrapolación, para reporte y aprobación por el Consejo 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 Política de Gestión de Riesgo de Mercado, aprobada por el Consejo de Administración, establece el conjunto de principios y directrices que orientan la medición, control, monitoreo y mitigación de las exposiciones al riesgo de mercado, buscando minimizar los impactos de eventos inesperados e indeseados sobre la capacidad de generación de resultados y cumplimiento de los objetivos estratégicos de CAIXA.

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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.

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 covariancia, 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 Esfuerzo

El Programa de Prueba de Esfuerzo, 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 esfuerzo, 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 esfuerzo 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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.

Cartera de Negociación

La cartera de negociación de CAIXA es compuesta por todas las operaciones con títulos valores, instrumentos financieros y mercaderías, inclusive derivados, mantenidas con intención de negociación o destinadas a hedge de otros elementos de esta cartera y que no están sujetos a 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	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
PRE	10.425	12.905	63.865
Cupón IPCA	1	7	87
Cupón SELIC	-	-	8
Cupón TR	1	1	10
VaR con ED	10.427	12.913	63.970

(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.

El monitoreo de los niveles de exposición de estas operaciones al riesgo de tasas de interés y el cumplimiento de los límites establecidos son reportados a la Alta Gerencia mensualmente.

Actualmente, CAIXA mantiene las exposiciones en moneda extranjera y en activos sujetos a la variación de cambio (PCAM) protegidas por medio de operaciones de hedge con contratos futuros y operaciones de swap, lo que resulta en una exposición inferior a 2% del Capital Regulatorio. Como consecuencia, la PCAM es igual a cero, según los términos de la Circular BACEN nº 3.608/2012.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Instrumentos Financieros – Valor de mercado

Detalle	Valor Contable			Ajuste al Valor de Mercado			Valores por Pagar o por Cobrar		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – ACTIVO									
Inversiones en depósitos interbancarios	6.815.947	7.671.673	4.923.723	6.815.587	7.671.035	4.922.701	(360)	(638)	(1.022)
Inversiones en operaciones comprometidas	78.459.281	37.232.669	86.062.522	78.459.281	37.229.588	86.041.611	-	(3.081)	(20.911)
Títulos valores e instrumentos financieros	165.894.833	162.406.138	155.191.579	166.302.849	161.826.343	157.512.903	408.016	(579.795)	2.321.324
Títulos para negociación	103.235.984	98.741.794	99.198.284	103.235.984	98.741.794	99.198.284	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	15.957.972	16.939.498	15.580.179	15.957.972	16.939.498	15.580.179	-	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	46.700.877	46.724.846	40.413.116	47.108.893	46.145.051	42.734.440	408.016	(579.795)	2.321.324
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	544.587.248	488.024.608	431.298.315	530.337.613	475.469.738	426.742.686	(14.249.635)	(12.554.870)	(4.555.629)
Comercial	187.133.079	172.045.384	154.090.836	201.274.344	177.940.009	162.184.448	14.141.265	5.894.625	8.093.612
Vivienda	303.547.993	270.392.302	238.521.798	285.189.209	259.412.788	230.262.437	(18.358.784)	(10.979.514)	(8.259.361)
Infraestructura/desarrollo	45.982.514	36.837.628	30.004.213	35.950.398	29.367.647	25.614.333	(10.032.116)	(7.469.981)	(4.389.880)
Otros créditos	7.923.662	8.749.294	8.681.468	7.923.662	8.749.294	8.681.468	-	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – PASIVO									
Captaciones de Recursos	193.819.396	153.295.906	137.213.271	199.097.963	155.484.450	135.806.540	5.278.567	2.188.544	(1.406.731)
CDB/RDB	82.781.229	69.472.911	72.293.522	82.980.643	68.403.221	71.418.306	199.414	(1.069.690)	(875.216)
LCI LH	102.121.778	77.490.821	61.581.235	106.454.037	80.521.427	61.163.736	4.332.259	3.030.606	(417.499)
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	8.916.389	6.332.174	3.338.514	9.663.283	6.559.802	3.224.498	746.894	227.628	(114.016)
Captación en operaciones comprometidas	145.922.774	116.574.390	136.321.463	147.023.300	116.570.767	136.871.746	1.100.526	(3.623)	550.283
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	154.020.030	141.593.461	124.557.991	115.366.304	113.389.821	109.064.425	(38.653.726)	(28.203.640)	(15.493.566)
Extranjero	3.476.597	3.231.933	1.239.121	3.472.652	3.227.204	853.027	(3.945)	(4.729)	(386.094)
Tesoro	38.772	36.868	35.598	40.231	38.427	36.840	1.459	1.559	1.242
FGTS	144.834.457	132.732.425	118.193.561	104.075.425	102.947.269	102.075.924	(40.759.032)	(29.785.156)	(16.117.637)
BNDES	4.595.361	4.404.660	3.778.200	6.814.265	6.107.360	4.901.727	2.218.904	1.702.700	1.123.527
Depósitos no remunerados	1.074.843	1.187.575	1.311.511	963.731	1.069.561	1.196.907	(111.112)	(118.014)	(114.604)
Instrumento Híbrido de Capital y Deuda	40.777.493	48.518.594	37.271.840	37.274.461	36.496.451	27.487.092	(3.503.032)	(12.022.143)	(9.784.748)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Determinación de valor de mercado de los instrumentos financieros

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

El precio de mercado de las acciones listadas en bolsa de valores corresponde al precio de cierre del día, y el de los derivados estandarizados 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 premisas 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 Gerencia, al cual CAIXA estaba expuesta en 28/03/2013, 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Se resumen a continuación los resultados de los Instrumentos Financieros al 30/06/2014:

Análisis de Sensibilidad de las Posiciones Relevantes - Normativa CVM nº 475				
Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(187.757)	(4.528.315)	(8.696.598)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(12.160)	(309.869)	(622.183)
TR/TBF/TJLP	Aumento de Cupón de TR	(552.785)	(12.618.903)	(23.119.435)
Variación cambial	Caída en las tasas de cambio	(489)	(12.381)	(25.103)

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 enfrentar 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 es representado por la pérdida resultante de procesos internos, personas y sistemas inadecuados o defectuosos y de eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el estratégico y el de reputación.

Identificar, evaluar, medir, mitigar y controlar son las fases para el perfecto ciclo de Gestión de Riesgo Operacional y para la Gestión de la Información sobre Riesgos Operativos.

La gestión de Riesgo Operativo en CAIXA está basada en una estructura compuesta por tres premisas básicas:

- Ambiente adecuado de gestión de Riesgo Operativo, formado por el patrocinio de la Gerencia Alta, por un conjunto de políticas y normas y por un proceso 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

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Metodología de Cálculo Adoptada en CAIXA

Según los criterios contenidos en la Circular BACEN n° 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.

Modelos Internos

El modelo interno de evaluación y asignación de capital para Riesgo Operativo se rige por la Resolución BACEN n° 4193/13, Circular BACEN n° 3.647/13 y Circular BACEN n° 3676/13. CAIXA está desarrollando su modelo interno sobre la base de las asunciones previstas en la aludida Circular y en otros artículos y documentos comúnmente conocidos en el mercado. El modelo interno busca explicar la asignación de capital como parte integrante de un gran y poderoso proceso de gestión basado en mejores prácticas.

El modelo interno requiere, como mínimo, el uso y la integración de cuatro elementos:

- Datos internos de pérdidas operativas – La base de datos de ocurrencias de pérdidas operativas internas debe estar compuesta por información originadas de las áreas operativas en consonancia con la información contable.
- Datos externos de pérdidas operativas – La base de datos de ocurrencias de pérdidas operativas externas coadyuva a la cuantificación de los eventos de riesgo operativo ocurridos en otras instituciones y contribuye a la cuantificación de eventos poco frecuentes.
- 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 y que actuarán como mitigadores de la exposición al riesgo operativo.
- Análisis de escenarios – Opiniones de especialistas y gestores que permiten 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.

Monitoreo, Control Operativo y Mitigación

La interconexión entre las actividades de identificación y análisis y las de mitigación, monitoreo y control reposicionan en forma proactiva y preventiva el área de Gestión de Riesgo Operativo en CAIXA, permitiendo que las entregas de soluciones estén listas y sean oportunas para la Institución.

Las acciones de monitoreo son objeto de atención especial, teniendo en vista que éstas dan continuidad al ciclo de gestión y demuestran la efectividad de esta gestión, por medio de los índices de solidez y sustentabilidad de CAIXA.

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

El ciclo efectivo de gestión del riesgo operativo se completa con la mitigación y el control de los eventos de esta categoría de riesgo, buscando conferir solidez y sustentabilidad a la Institución.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

de proyectos hasta la evaluación del comportamiento de los productos y servicios en relación a los niveles de riesgo proyectados.

Las acciones de mitigación del riesgo operacional son registradas en el sistema corporativo buscando un mejor monitoreo de medidas preventivas y correctivas y la actualización de la gestión de riesgo para que las fallas, en caso que ocurran, no se repitan, o tengan consecuencias financieras reducidas.

Gestión de la Continuidad como Empresa en Marcha

La gestión de la continuidad como empresa en marcha forma parte esencial de la gestión de riesgo operativo y ha sido enfoque de actuación de CAIXA, por medio de su Programa de Continuidad de los Negocios – PCN CAIXA, preparado 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 de la CAIXA.

Otro elemento-clave en el proceso de gestión del riesgo operativo es la gestión de la Seguridad de la Información, que al incluir a todas las áreas de CAIXA en la construcción y consolidación de modelos, procedimientos, estructura, herramientas y cultura corporativa, resulta en gestión focalizada fundamentalmente en la protección de los activos informáticos de CAIXA.

Gestión de Crisis

La Gestión de Crisis es el proceso en el cual son gestionadas situaciones de crisis, donde es necesaria la toma de decisiones urgentes y coordinadas, promoviendo la asignación de recursos humanos y materiales para minimizar los posibles impactos financieros, operacionales y de imagen.

Se destaca la importancia de la adopción de estas acciones principalmente con el objetivo de definir estrategias de actuación en busca de preservar la integridad física de los empleados y clientes de CAIXA, como también del patrimonio de la Institución.

En una situación de crisis, los procedimientos que deben ser aplicados son precedidos de orientación del Grupo de Gestión en coordinación con las áreas involucradas, objetivando escoger la mejor alternativa de mitigación posible, para que los impactos negativos sean minimizados.

Elegir la mejor alternativa de mitigación posible, para que se minimicen los impactos negativos.

Transparencia y Anuncio

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

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.

Como forma de diseminar internamente la cultura de gestión del Riesgo Operativo, están disponibles dos cursos en la Universidad Caixa, en la Intranet de la empresa, compuestos de un módulo Básico y otro Avanzado. 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.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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 3.566/2008: **CPC 01** Reducción al Valor Recuperable de Activos;
- Resolución CMN 3.604/2008: **CPC 03** Estado de Flujo de Efectivo;
- Resolución CMN 3.750/2009: **CPC 05** Exposición de Partes Vinculadas;
- Resolución CMN 3.823/2009: **CPC 25** Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.
- Resolución CMN 3.973/2011: **CPC 24** Hecho Posterior; y
- Resolución CMN 3.989/2011: **CPC 10** Pago Basado en Acciones;
- Resolución CMN 4.007/2011: **CPC 23** Políticas Contables, Cambio de Estimación y Rectific. de Error;
- Resolución CMN 4.144/2012: **CPC 00** Pronunciamento 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 de CAIXA, así como también los demás pronunciamientos aprobados por el Consejo Nacional de Contabilidad (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	30/06/2014 (1)	31/12/2013 (2)	30/06/2013 (3)
PIS	28.761.529	28.415.317	29.958.561
FGTS	69.536.089	62.978.979	58.834.266
FAR	24.966.191	18.316.041	15.644.305
FDS	1.124.003	1.190.819	1.155.142
FAS	27.962	24.495	24.514
FGS	128.228	137.246	141.683
FGHAB	1.585.032	1.364.939	1.426.782
CCA	53.821	45.725	38.349
CCAM	24	21	19
FGCN	3.717.930	3.941.813	3.409.844
FCE	7	98	93
Total	129.900.816	116.415.493	110.633.558
FCVS	(93.193.761)	(90.620.246)	(88.917.718)

(1) Posición en mayo de 2014

(2) Posición en noviembre de 2013

(3) Posición en mayo de 2013

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 69.554 (31/12/2013 - R\$ 69.554 y 30/06/2013 – R\$69.554), referente a los inmuebles patrimoniales y títulos comprometidos en garantías entregados a terceros, relativos a acciones judiciales contra la CAIXA.

(d) FGTS

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 1° de junio de 2001 es de 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.

(e) FIES

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 12 de junio de 2001 es de CAIXA en la calidad de Agente Financiero y deudor solidario en 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 de crédito se reconoce como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por un monto de R\$ 183.973 (31/12/2013 – R\$ 167.717; 30/06/2013 - R\$ 163.392).

(f) Ley n° 12.973/14

El 13 de mayo de 2014, se publicó la Ley N° 12.973, objeto de la conversión de la Orden Ejecutiva Provisional n° 627/13, que, entre otras medidas:

- Modifica a la legislación tributaria federal en cuanto al IRPJ, CSLL, PIS/PASEP y COFINS, adaptándola a las normas contables basadas en las normas internacionales de contabilidad, estableciendo ajustes para determinación de los aludidos tributos;
- Deja sin efecto el Régimen Tributario de Transición;
- Establece la tasación de la persona jurídica con domicilio en Brasil, en relación con el aumento patrimonial surgido de la participación en las utilidades devengadas en el extranjero por controladas y afiliadas.

Considerando los dispositivos actualmente vigentes, entendemos que no hay impactos relevantes por reportar.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 35 – Eventos Posteriores**(a) Capitalización en Banco PAN**

CAIXA ejerció, a través de su subsidiaria integral CAIXAPAR, la suscripción de 118.857.496 acciones ordinarias y 45.452.854 acciones preferidas, al precio de emisión de R\$ 3,38 por acción, durante el plazo de ejercicio del derecho de prioridad para suscripción de acciones relacionadas con el aumento de capital aprobado en la Reunión del Consejo de Administración de Banco PAN el 13/06/2014, que se terminó el 17/07/2014.

El 07/08/2014, CAIXAPAR suscribió una cantidad suplementaria de 12.476.784 acciones no suscritas por los demás accionistas, al mismo precio de ejercicio de la etapa anterior, durante el período de ejercicio de suscripción de las acciones remanentes, conforme al Aviso a los Accionistas publicado el 25/07/2014 por Banco Pan.

El monto suscrito alcanzó R\$ 597.540.512,92, garantizando que CAIXAPAR mantuviera el 49% de tenencia en el capital votante de la Compañía, alcanzando la siguiente tenencia accionaria: 262.164.546 acciones ordinarias y 112.732.358 acciones preferidas.

En relación con la operación de suscripción de Banco PAN, la dirección de CAIXA autorizó el aporte de R\$600 millones en la subsidiaria CAIXAPAR, realizado el 14/07/2014.

(b) Emisión de títulos de deuda subordinada en el mercado de capitales internacional

CAIXA completó con éxito captación de US\$ 500 millones en el mercado internacional el 16/07/2014, a través de la emisión de bonos subordinados aptos a componer el capital de nivel II según las reglas de Basilea III. Los títulos emitidos tiene plazo de 10 años, siendo posible rescatarlos (call) en el 5º año, y tasa de retorno de 7,25% al año.

Esta transacción fue la primera emisión de capital nivel II de acuerdo con las reglas de Basilea III de Brasil, y la quinta transacción de CAIXA en el mercado de capitales internacional. Entre las nuevas características de las Notas se señalan el *reset* de cupón luego del 5º año y la cláusula de “absorción de pérdidas” con eventual *write-off* de principal e interés. Es decir, se puede dar de baja a las notas permanentemente por monto por lo menos igual al monto anotado como capital nivel II bajo las siguientes hipótesis: (i) Capital Principal por debajo del 4,5%, (ii) Ejecución de compromiso de aportar capital emergencial en la Emisora, (iii) Determinación de no viabilidad del Banco por el Banco Central.

Luego de cinco años, de no realizarse el rescate, se revisará (*reset*) el cupón de los bonos y se entrará a pagar spread de 555 puntos-base, más el retorno del *Treasury* de cinco años en aquel momento. Si el interés del título del Tesoro estadounidense se sitúa por encima de lo previsto, CAIXA tendrá la opción de rescatar los títulos.

La asignación de los títulos fue diversificada, no sólo para EE.UU (38%) y Europa (32%), sino también con fuerte participación de Asia (19%) y América Latina (11%). Habida cuenta del fuerte reconocimiento del nombre de CAIXA ante los inversores de bancos al por menor y *privates*, se asignaron a los inversores al por menor al 26%, con fuerte participación también de inversores institucionales: Asset Managers (36%), fondos de hedge (13%). Tesorería de los Bancos (21%) también fueron inversores importantes en dicha transacción.

(c) Instrumentos de deuda aptos a capital principal

El 24/07/2014, CAIXA fue autorizada por el BACEN a componer en su capital principal (Nota 33 – Tabla “Requerimiento de capital regulatorio”) los contratos de Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda N° 348, 504, 752 y 754, modificados con cláusulas que se acogen a Basilea III (Nota 18 (d.2)).

La autorización del BACEN permitirá que CAIXA reclasifique los contratos del Capital Suplementario para Capital Principal. Como resultado de este movimiento, los índices de capital de CAIXA serán positivamente afectados y reflejarán una estructura de capital más robusta.

Además de mejora en la calidad del capital, surgida del aumento de la participación del Capital Principal en la composición total (que entra a representar aproximadamente el 84% del capital total), aumentarán los índices de capital, pues se dejará de aplicar la limitación del reconocimiento del saldo de estos instrumentos como capital (artículo 28 de la Resolución CMN No. 4.192).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Jorge Fontes Hereda
Presidente

Alexsandra Camelo Braga
Vicepresidente

Fábio Lenza
Vicepresidente

Jose Carlos Medaglia Filho
Vicepresidente

José Urbano Duarte
Vicepresidente

Roberto Derzie de Santanna
Vicepresidente

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

Antonio Carlos Ferreira
Vicepresidente

Joaquim Lima de Oliveira
Vicepresidente

José Henrique Marques da Cruz
Vicepresidente

Márcio Percival Alves Pinto
Vicepresidente

Sérgio Pinheiro Rodrigues
Vicepresidente