

Caixa Econômica Federal – CAIXA

30 de septiembre de 2015

Informe de los Auditores Independientes	02
Estados Financieros	05
Notas Explicativas de la Dirección	12

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

Informe de revisión sobre los estados financieros consolidados intermedios

A los Administradores y Accionista de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Caixa Econômica Federal – CAIXA y sus controladas (“CAIXA” o “Institución”), que comprenden los balances generales consolidado al 30 de septiembre de 2015 y los respectivos estados consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos de tres y nueve meses finalizados en dicha fecha, incluyendo las notas explicativas.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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

Énfasis

Créditos con FCVS

Llamamos la atención a la Nota 7(b) a los estados financieros consolidados intermedios, en la cual se indica que, al 30 de septiembre de 2015, CAIXA lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por el monto neto de R\$ 26.710 millones. Las financiaciones de viviendas con cobertura del FCVS, todavía no homologadas, ascienden a R\$ 11.442 millones y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. CAIXA estableció criterios estadísticos para estimar las pérdidas surgidas de operaciones que no lleguen a cumplir con dichas normas, constituyendo provisión por R\$ 2.691 millones. La realización de los créditos relacionados con las financiaciones de viviendas ya homologadas por el FCVS, por el monto de R\$ 17.959 millones, al 30 de setiembre de 2015, está en conformidad con un proceso de titulización (emisión de títulos por el gobierno de la Nación), según la Ley No. 10.150 de 2000. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios

Llamamos la atención a la nota 20 (b) a los estados financieros consolidados intermedios señala que, al 30 de septiembre de 2015, CAIXA lleva R\$ 36.885 millones de créditos tributarios de impuesto a las ganancias, contribución social, PASEP y COFINS determinados sobre quebrantos impositivos, diferencias temporales y contribución social por compensar, deducidos de provisión para realización de estos créditos por R\$ 1.163 millones. El valor neto de R\$ 35.722 millones, anotado en el activo, se refiere a la estimación de la dirección, considerando la realización prevista para los próximos diez ejercicios sociales. La realización de estos créditos tributarios está directamente relacionada con la generación de utilidades gravables futuras, que puede variar respecto a la actual estimación de la dirección. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios en controlada en conjunto

Al 30 de septiembre de 2015, la controlada en conjunto Banco Panamericano S.A., valuada según el método del valor patrimonial proporcional, lleva créditos tributarios de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 3.061 millones, reconocidos sustancialmente sobre la base de estudio del escenario actual y futuro efectuado en 30 de junio de 2015, cuyas asunciones principales utilizadas fueron los indicadores macroeconómicos, de producción, costo de captación, el ingreso de fondos a través del aumento de capital y realización de activos. La realización de estos créditos tributarios depende de que se concreten estas proyecciones y el plan de negocios como aprobado por los entes de la dirección del Banco Panamericano S.A. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Informe de los Auditores Independientes

No presentación de los estados financieros intermedios individuales de la controlante

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

Riesgos relacionados con la no conformidad con leyes y reglamentos

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

Reexpresión de las cifras correspondientes

Señalamos la Nota 3(t) a los estados financieros intermedios consolidados, que describe que, en consecuencia de los cambios en las prácticas contables adoptadas por CAIXA, las cifras correspondientes a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2014, presentados para fines de comparación, fueron ajustados y se están reexpresando conforme a lo previsto en NBC TG 23, o CPC 23, (Prácticas Contables, Cambios de Estimación y Rectificación de Error). Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Otros temas

Estados de valor agregado

Hemos efectuado también una revisión de los estados consolidados de valor agregado (EVA), por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2015, preparados bajo la responsabilidad de la dirección de CAIXA, que CAIXA está presentando voluntariamente. Esos estados fueron sometidos a los mismos procedimientos de revisión antes descritos y, sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera creer que no estén presentados razonablemente, en todos los aspectos significativos, en relación con los estados financieros consolidados intermedios tomados en conjunto.

San Pablo (Brasil), 18 de noviembre de 2015

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

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

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

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

ACTIVO	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
CORRIENTE	553.928.875	514.548.403	518.453.025
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Nota 4)	10.614.407	13.242.976	13.335.393
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	126.925.315	120.600.940	103.543.892
Inversiones en el mercado abierto	118.602.043	114.067.123	97.329.854
Inversiones en depósitos interbancarios	8.323.278	6.534.954	6.214.507
Provisiones para pérdidas	(6)	(1.137)	(469)
TÍTULOS VALORES E INSTRUM. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	127.269.029	120.997.389	123.842.845
Cartera propia - libre	67.356.304	76.144.829	75.746.501
Vinculados con compromisos de recompra	41.532.025	41.152.003	45.423.131
Instrumentos financieros derivados	4.966.643	905.638	403.975
Vinculados con el Banco Central	1.129		
Vinculados con prestación de garantías	13.412.928	2.794.919	2.269.238
RELACIONES INTERBANCARIAS	106.538.713	93.879.294	99.476.097
Pagos y cobros por liquidar	1.403.096	83.229	1.228.190
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	104.341.600	93.345.132	97.486.795
Corresponsales	794.017	450.933	761.112
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	141.226	561.884	81.737
Recursos en tránsito de terceros	315	192	169
Transferencias internas de recursos	140.911	561.692	81.568
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	140.283.809	129.249.192	127.710.288
Sector público	4.823.463	4.518.988	5.849.552
Sector privado	153.130.280	138.256.038	134.947.420
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	783.955	748.074	766.128
Provisión para operaciones de créditos	(18.453.889)	(14.273.908)	(13.852.812)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	39.914.994	34.458.544	49.039.326
Créditos por prendas y garantías pagadas	27.517	29.185	27.159
Cartera de cambio	5.672.401	2.506.525	1.582.642
Rentas por cobrar	3.830.133	2.971.952	2.729.371
Negociación e intermediación de valores	45.611	2.766	361
Créditos específicos	818.361	765.593	788.057
Diversos	29.848.628	28.440.582	43.984.650
Provisión para otros créditos	(327.657)	(258.059)	(72.914)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	2.241.382	1.558.184	1.423.447
Otros valores y bienes	2.258.129	1.602.632	1.370.706
Provisiones para pérdidas	(106.120)	(90.591)	(31.785)
Gastos pagados por anticipado	89.373	46.143	84.526
NO CORRIENTE	601.756.722	550.135.001	500.307.094
TÍTULOS VAL. E INST. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	47.248.569	46.995.168	44.095.797
Cartera propia - libre	3.287.804	8.062.680	5.623.015
Vinculados con compromisos de recompra	43.006.650	36.289.543	35.886.593
Vinculados con el Banco Central		1.046	1.019
Vinculados con prestación de garantías	954.115	2.641.899	2.585.170
RELACIONES INTERBANCARIAS	26.791.762	25.145.776	24.853.709
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	26.791.762	25.145.776	24.853.709
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	482.934.426	441.339.273	415.221.925
Sector público	47.096.397	43.451.441	40.075.158
Sector privado	444.375.694	405.528.944	382.280.108
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	4.729.707	4.605.327	4.778.003
Provisión para operaciones de crédito	(13.267.372)	(12.246.439)	(11.911.344)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	33.221.790	25.565.848	6.134.856
Diversos	33.241.970	25.594.041	6.354.648
Provisión para otros créditos	(20.180)	(28.193)	(219.792)
PERMANENTE	11.560.175	11.088.936	10.000.807
INVERSIONES (Nota 11)	4.777.148	4.188.450	3.869.937
Participaciones en afiliadas y controladas:	4.403.091	3.878.686	3.582.819
- En el país	4.402.853	3.878.067	3.582.272
- En el extranjero	238	619	547
Otras inversiones	689.082	499.753	486.915
Provisión para pérdidas	(315.025)	(189.989)	(199.797)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.829.359	3.754.040	3.482.421
Inmuebles de uso	1.511.958	1.258.361	1.063.181
Revaluaciones de inmuebles de uso	721.949	739.998	740.078
Otros inmuebles de uso	7.127.944	6.709.767	6.421.200
Depreciaciones acumuladas	(5.532.492)	(4.954.086)	(4.742.038)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 13)	2.953.668	3.146.446	2.648.449
Activos intangibles	4.364.679	4.262.780	4.032.824
Amortizaciones acumuladas	(1.411.011)	(1.116.334)	(1.384.375)
T O T A L	1.155.685.597	1.064.683.404	1.018.760.119

Véanse las notas a los estados financieros.

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
PASIVO CORRIENTE	671.035.159	621.007.710	592.870.986
DEPÓSITOS (Nota 14)	349.644.206	341.467.033	327.303.197
Depósitos a la vista	24.413.556	27.013.964	24.573.919
Depósitos de ahorro	234.466.371	236.836.068	228.727.162
Depósitos interbancarios	2.092.263	3.223.817	4.308.005
Depósitos a término	76.258.328	65.916.798	62.014.395
Depósitos especiales y de fondos y programas	12.413.688	8.476.386	7.679.716
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	168.175.284	165.935.128	155.296.015
Cartera propia	77.994.488	69.854.249	72.687.512
Cartera de terceros	90.180.796	96.080.879	82.608.503
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	82.560.782	45.743.859	42.007.445
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	82.205.472	45.743.859	42.007.445
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	355.310		
RELACIONES INTERBANCARIAS	2.101.515	335.101	1.764.991
Cobros y pagos por liquidar	2.092.477	319.759	1.755.423
Corresponsales	9.038	15.342	9.568
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	688.892	1.533.644	636.206
Recursos en tránsito de terceros	656.022	1.501.545	498.103
Transferencias internas de recursos	32.870	32.099	138.103
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	10.050.577	4.918.919	2.220.967
Préstamos en el país - Otras instituciones			
Préstamos en el extranjero	10.050.577	4.918.919	2.220.967
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.293.356	2.090.507	1.887.274
Préstamos en el extranjero	358.316	195.885	305.104
BNDES	811.857	334.821	394.820
FGTS	121.123	1.486.099	1.185.172
Otras	2.060	73.702	2.178
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))	191.454	53.718	79.348
Instrumentos financieros derivados	191.454	53.718	79.348
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	56.329.093	58.929.801	61.675.543
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.288.062	342.884	1.328.268
Cartera de cambio	334.523	342.662	273.618
Sociales y estatutarias	2.114.278	1.874.197	1.759.829
Fiscales y previsionales	3.216.415	2.044.388	1.864.294
Negociación e intermediación de valores	576.822	70.597	97.634
Recursos para destinación específica:	10.272.677	10.107.859	8.727.209
- Obligaciones de operaciones con loterías	768.383	1.483.765	869.281
- Obligaciones por fondos y programas sociales	7.876.090	8.074.813	7.363.343
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	1.628.204	549.281	494.585
Instrumentos híbridos de capital y deuda	1.035.131	1.900.636	1.178.806
Instrumentos de deudas habilitados a capital	884.398	851.580	852.085
Diversas	36.606.787	41.394.998	45.593.800
NO CORRIENTE	421.468.653	381.584.971	361.499.241
DEPÓSITOS (Nota 14)	90.381.574	77.578.706	75.453.008
Depósitos interbancarios	450.936	440.060	430.343
Depósitos a término	89.930.638	77.138.646	75.022.665
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	1.996.334	6.834.756	7.481.203
Cartera propia	1.996.334	6.834.756	7.481.203
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	84.824.606	92.005.218	82.716.782
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	69.515.492	81.227.368	72.695.430
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	15.309.114	10.777.850	10.021.352
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	7.329.344	531.120	1.715.280
Préstamos en el extranjero	7.329.344	531.120	1.715.280
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	196.865.844	175.341.091	181.458.598
TESORO NACIONAL - PIS	418.998	584.695	484.726
BNDES	30.873.629	29.370.625	27.943.936
FGTS	163.216.856	143.547.345	151.477.977
Otras	2.356.361	1.838.426	1.551.959
OBLIGACIONES POR TRESPASOS DEL EXTRANJERO	59.386		
Trespasos del extranjero	59.386		
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	40.011.565	29.294.080	12.674.370
Fiscales y previsionales	132.489	144.104	147.059
Instrumentos híbridos de capital y deuda	344.306		
Instrumentos de deuda habilitados a capital	23.215.197	19.325.625	12.527.311
Diversos	16.319.573	9.824.351	
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	63.181.785	62.090.723	64.389.892
Capital social:	22.054.802	22.054.802	22.054.802
- Capital de domiciliados en el país	35.000.000	35.000.000	35.000.000
- Capital por realizar	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)
Instrumento habilitado al capital principal	36.086.566	35.867.958	35.867.958
Reservas de capital	167	167	167
Reserva de revaluación	396.862	408.392	394.207
Reservas de utilidades	6.221.877	6.873.097	3.884.084
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(4.786.333)	(3.113.693)	133.491
Utilidades acumuladas	3.207.844		2.055.183
TOTAL	1.155.685.597	1.064.683.404	1.018.760.119

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Resultados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	41.133.292	107.403.193	29.403.180	76.563.028
Operaciones de crédito (Nota 8 (e))	23.116.621	63.875.818	17.675.360	48.104.822
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	6.493.491	23.870.018	7.208.741	20.505.265
Resultado con instrumentos financieros derivados (Nota 6 (j))	6.265.725	8.284.354	1.230.566	338.095
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	2.194.000	3.129.859	759.089	519.067
Resultado de inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	3.041.836	8.182.548	2.364.543	6.607.226
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	21.619	60.596	164.881	488.553
DESPESES DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA (Nota 22)	(36.570.274)	(92.770.635)	(24.480.284)	(60.456.737)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(23.884.488)	(60.707.253)	(16.231.198)	(40.265.145)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos (Nota 17 (c))	(6.281.682)	(14.558.945)	(3.536.688)	(8.868.317)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(280.811)	(1.798.217)	(1.432.455)	(1.613.663)
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (j))	(6.123.293)	(15.706.220)	(3.279.943)	(9.709.612)
RESULTADO BRUTO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	4.563.018	14.632.558	4.922.896	16.106.291
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(4.540.571)	(13.173.898)	(2.704.723)	(10.146.014)
Ingresos por prestación de servicios (Nota 23 (a))	4.140.517	12.089.108	3.874.505	11.097.805
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	1.072.655	3.052.710	845.037	2.390.036
Gastos de personal (Nota 24)	(4.669.373)	(14.294.014)	(4.314.592)	(12.845.199)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(2.935.015)	(8.565.474)	(2.817.749)	(8.125.892)
Gastos tributarias (Nota 29)	(787.779)	(2.498.437)	(728.922)	(2.180.402)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11)	461.751	772.399	185.737	471.957
Otros ingresos operativos (Nota 26)	2.120.369	7.609.684	3.268.194	8.238.140
Otros gastos operativos (Nota 27)	(3.943.696)	(11.339.874)	(3.016.933)	(9.192.459)
RESULTADO OPERATIVO	22.447	1.458.660	2.218.173	5.960.277
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(212.214)	(464.918)	(124.881)	(410.771)
RESULTADO ANTES DE LOS TRIBUTOS SOBRE LAS GANANCIAS	(189.767)	993.742	2.093.292	5.549.506
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCION SOCIAL (Nota 20 (c))	3.645.215	6.379.903	159.773	444.823
Tributos corrientes	(370.256)	(1.063.528)	(496.414)	(1.373.012)
Activo fiscal diferido	5.181.552	8.514.725	763.262	1.445.108
Pasivo fiscal diferido	(1.166.081)	(1.071.294)	(107.075)	372.727
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(418.408)	(853.379)	(355.086)	(706.883)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	3.037.040	6.520.266	1.897.979	5.287.446

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDA HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALUACIÓN	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AJUSTADOS 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
INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		27.867.958							27.867.958
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							110.422		110.422
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				7.183					7.183
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(1.906)	(1.906)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(15.719)				(15.719)	
CAMBIO DE ESTIMACIÓN DE LA CUOTA DE DEPRECIACIÓN				9.814				(9.814)	
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO								(1.378.236)	(1.378.236)
PAGO DE DIVIDENDOS SUPLEMENTARIOS									
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								5.287.446	5.287.446
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 (Reserva de Utilidades)						254.116		(254.116)	
Interés del capital propio propuesto								(973.589)	(973.589)
Dividendos propuestos								(89.387)	(89.387)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(37.146)	(37.146)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	22.054.802	35.867.958	167	394.207	2.174.969	1.709.115	133.491	2.055.183	64.389.892
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	22.054.802	35.867.958	167	408.392	2.325.326	4.547.771	(3.113.693)		62.090.723
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(1.672.640)		(1.672.640)
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				11.596					11.596
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(15.356)	(15.356)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(21.194)				21.194	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALUACIÓN				(1.932)					(1,932)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO								(675.931)	(675.931)
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD		218.608							218.608
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS ADICIONALES						(1.043.352)			(1,043,352)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								6.520.266	6.520.266
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					139.830			(139.830)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						252.302		(252.302)	
Interés del capital propio propuesto								(1,269,494)	(1,269,494)
Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital								(980.703)	(980.703)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	396.862	2.465.156	3.756.721	(4.786.333)	3.207.844	63.181.785

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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
INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		27.867.958							27.867.958
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							342.746		342.746
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				2.750					2.750
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								4.516	4.516
REALIZACIÓN DE RESERVA				(6.979)				6.979	
CAMBIO DE ESTIMACION DE LA CUOTA DE DEPRECIACIÓN				9.814			(9.814)		
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO							(1378.236)		(1378.236)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO							1897.979		1897.979
Reserva de Margen Operativo (Reserva de Utilidades) - REVERSIÓN									
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)									
Reserva de Loterías (Reservas de Utilidades)									
Interés del capital propio propuesto								(319.321)	(319.321)
Dividendos propuestos									
Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital								(273.019)	(273.019)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	22.054.802	35.867.958	167	394.207	2.174.969	1.709.115	133.491	2.055.183	64.389.892
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	400.031	2.465.156	3.756.721	(3.839.032)	1.599.075	62.523.486
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(947.301)		(947.301)
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				4.177					4.177
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(10.324)	(10.324)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(5.414)				5.414	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALUACIÓN				(1932)					(1932)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO								(675.931)	(675.931)
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD									
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								3.037.040	3.037.040
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)									
Reserva de Loterías (Reservas de Utilidades)									
Interés del capital propio propuesto								(453.347)	(453.347)
Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital								(294.083)	(294.083)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	396.862	2.465.156	3.756.721	(4.786.333)	3.207.844	63.181.785

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
 En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS				
UTILIDADE NETA AJUSTADA	5.865.232	18.043.159	6.365.347	17.897.964
Utilidad neta	3.037.040	6.520.266	1.897.979	5.287.446
Ajustes a la utilidad neta:				
Ajustes al valor de mercado de títulos valores y inst. financ. derivados (activos/pasivos)	2.828.192	11.522.893	4.467.368	12.610.518
(Ganancia)/pérdida en inversiones	(394.588)	(46.759)	(120.759)	879.181
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso	207.492	183.701	110.775	542.793
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio		(4.193)		
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio	(2.142)	(2.197)	796.992	(4.459)
Previsión para cuentas de cobro dudoso	6.123.293	15.706.220	3.572.649	10.002.318
Activo/pasivo actuarial (beneficios a empleados)	480.791	1.219.427	209.648	628.944
Depreciaciones y amortizaciones	418.757	1.221.508	379.880	1.102.106
Impuestos diferidos	(4.015.471)	(7.443.431)	(656.187)	(1.817.835)
Gastos con provisiones para demandas legales	374.738	1.211.810	165.482	650.788
Resultado de participación en afiliadas	(461.751)	(772.399)	(185.737)	(471.957)
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	97.073	219.785	194.625	1.098.639
Gastos con actualización monetaria de pagos de dividendos complementarios		29.421		
VARIACIÓN PATRIMONIAL	(1.788.754)	(5.316.773)	18.150.594	50.925.904
(Aumento) disminución en inversiones interbancarias a corto plazo	(159.679)	(1.695.468)	601.909	1.457.635
(Aumento) disminución en títulos valores para negociación	(108.878)	(2.615.388)	196.952	(5.074.725)
(Aumento) disminución en la reserva mínima obligatoria en el Banco Central de Brasil	(8.573.102)	(10.996.468)	(6.482.419)	(11.298.275)
(Aumento) disminución en relaciones interbancarias (activos/pasivos)	(309.313)	(1.542.523)	(3.726.191)	(4.255.224)
(Aumento) disminución de relaciones entre sucursales (activos/pasivos)	(56.792)	(424.094)	(278.581)	(895.668)
(Aumento) disminución en operaciones de crédito	(21.199.570)	(68.300.370)	(27.132.423)	(90.796.566)
(Aumento) disminución en otros créditos	(4.330.992)	(4.413.513)	(466.304)	5.070.349
(Aumento) disminución en otros valores y bienes	(273.851)	(681.001)	(918.036)	(363.543)
(Disminución) aumento en depósitos	14.138.101	20.980.041	11.450.855	41.986.451
(Disminución) aumento en captaciones en el mercado abierto	(6.012.286)	(2.598.266)	16.943.452	46.287.589
(Disminución) aumento en recursos por emisión de títulos	5.101.647	29.636.311	13.686.060	40.901.233
(Disminución) aumento en instrumentos financieros derivados	117.515	137.736	(216.002)	(9.823)
(Disminución) aumento en obligaciones por préstamos y traspasos	15.167.656	32.716.870	9.688.157	25.728.007
(Disminución) aumento en otras obligaciones	4.777.412	4.854.914	5.439.696	3.637.427
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados	(66.622)	(375.554)	(636.531)	(1.448.963)
EFFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	4.076.478	12.726.386	24.515.941	68.823.868
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES				
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	1.274.014	(2.004.064)	(171.184)	46.534
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	(5.296.317)	(3.531.470)	(414.956)	(390.986)
Adquisición de inversiones			(600.000)	(600.000)
Enajenación de bienes de uso	6.257	20.323	3.030	2.106
Adquisición de inmuebles de uso	(219.153)	(792.727)	(403.522)	(1.061.984)
Enajenación de bienes intangibles	35.733	47.200	2.646	13.410
Adquisición de intangible	(86.769)	(374.652)	(241.333)	(626.203)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	(4.286.235)	(6.635.390)	(1.825.319)	(2.617.123)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES				
Incorporación de remuneración de IHCD		218.608		
Dividendos suplementarios de los ejercicios de 2013 y 2014		(1.072.773)		(1.441.901)
Dividendos/interés del capital propio	(453.347)	(1.269.494)	(1.970.576)	(2.812.673)
Dividendos e interés del capital propio por adelantado	(1.966.999)	(1.966.999)		
Remuneración IHCD pagada	1.448.100			
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	(972.246)	(4.090.658)	(1.970.576)	(4.254.574)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	(1.182.003)	2.000.338	20.720.046	61.952.171
CAMBIOS EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, NETOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	130.398.453	127.216.112	41.232.125	48.713.076
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	129.216.450	129.216.450	61.952.171	110.665.247
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	(1.182.003)	2.000.338	20.720.046	61.952.171

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado del Valor Agregado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	2015				2014			
	3º trimestre		Acumulado septiembre		3º trimestre		Acumulado septiembre	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	42.131.325		113.983.557		33.986.092		88.168.625	
Intermediación financiera	41.133.292		107.403.193		29.403.180		76.563.028	
Prestación de servicios bajo tarifa	5.213.172		15.141.818		4.719.542		13.487.841	
Previsión para cuentas de cobro dudoso - constitución	(6.123.293)		(15.706.220)		(3.279.943)		(9.709.612)	
Otros	1.908.154		7.144.766		3.143.313		7.827.368	
2. GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	30.446.981		77.064.415		21.200.341		50.747.125	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	6.097.530		17.867.172		5.109.934		15.220.256	
Materiales, energía y otros	678.316		1.882.053		567.859		1.652.048	
Processamento de dados e comunicações	516.612		1.528.939		517.300		1.421.075	
Propaganda, publicidad y promociones	163.801		487.573		194.972		594.001	
Servicios de terceros y especializados	594.899		1.759.455		588.227		1.689.732	
Servicios de vigilancia y seguridad	200.205		590.734		224.643		670.941	
Otros	3.943.697		11.339.875		3.016.933		9.192.459	
- Servicios delegados por el Gobierno Nacional	474.410		1.454.796		653.965		1.812.348	
- Gasto con lotéricas y asociados comerciales	532.622		1.680.548		564.327		1.586.823	
- Descuentos de operaciones de crédito	38.881		498.964		179.288		319.670	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	219.022		888.187		362.154		918.248	
- Beneficio post-empleo	480.791		1.219.427		166.952		610.401	
- Provisiones operativas diversas	1.514.608		3.480.409		630.546		2.600.380	
- Demás	683.363		2.117.544		459.701		1.344.589	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	5.586.814		19.330.512		7.675.817		22.201.244	
5. RETENCIONES	418.757		1.221.508		379.879		1.102.105	
Depreciación, amortización y agotamiento	418.757		1.221.508		379.879		1.102.105	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	5.168.057		18.109.004		7.295.938		21.099.139	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	461.751		772.399		185.737		471.957	
Resultado de la participación patrimonial proporcional	461.751		772.399		185.737		471.957	
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	5.629.808	100,00	18.881.403	100,00	7.481.675	100,00	21.571.096	100,00
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	5.629.808	100,00	18.881.403	100,00	7.481.675	100,00	21.571.096	100,00
Personal	4.465.681	79,32	13.228.267	(529,87)	4.073.847	54,45	11.775.851	54,59
- Remuneración directa	3.399.041		9.936.812		3.022.229		8.689.566	
- Beneficios	861.378		2.666.951		860.144		2.512.066	
- FGTS	205.262		624.504		191.474		574.219	
Impuestos, tasas y contribuciones	(2.235.337)	(39,71)	(1.962.341)	78,60	1.164.980	15,57	3.511.811	16,28
- Nacionales	(2.392.648)		(2.496.523)		1.026.753		3.078.932	
- Provinciales	65		656		102		536	
- Municipales	157.246		533.526		138.125		432.343	
Remuneración de capitales de terceros	362.424	6,44	1.095.211	(43,87)	344.869	4,61	995.988	4,62
- Alquileres	362.424		1.095.211		344.869		995.988	
Remuneración de capitales propios	747.430	13,28	2.250.197	(90,13)	592.340	7,92	1.434.437	6,65
- Interés del capital propio y dividendos	453.347		1.269.494		319.321		1.062.976	
- Intereses sobre Instrumentos de deuda habilitados a capital	294.083		980.703		273.019		371.461	
Utilidades no asignadas	2.289.610	40,67	4.270.069	(171,04)	1.305.639	17,45	3.853.009	17,86

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Índice de las Notas Explicativas	Página
Nota 1 – Información general	13
Nota 2 – Presentación de los estados financieros intermedios consolidados	14
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	16
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	27
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	27
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	28
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	37
Nota 8 – Cartera de crédito	38
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	52
Nota 13 – Intangible.....	53
Nota 14 – Depósitos	54
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	59
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	60
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	62
Nota 18 – Otras obligaciones	63
Nota 19 – Patrimonio neto.....	68
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica y Contribución social sobre la utilidad neta.....	70
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	74
Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera.....	74
Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias	75
Nota 24 – Gastos con personal	76
Nota 25 – Otros gastos administrativos.....	76
Nota 26 – Otros ingresos operativos	77
Nota 27 – Otros gastos operativos	77
Nota 28 – Resultado no operativo	78
Nota 29 – Gastos tributarios.....	78
Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales	79
Nota 31 – Partes vinculadas.....	83
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	87
Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo	99
Nota 34 – Demás información	109

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Los estados financieros intermedios consolidados de CAIXA están bajo la responsabilidad de la Dirección. Los estados financieros intermedios consolidados al 30 de septiembre de 2015 fueron aprobados por el Consejo Directivo el 09 de noviembre de 2015 y por el Consejo de Administración el 18 de noviembre de 2015.

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

Atento a la orientación del Banco Central de Brasil para que los instrumentos híbridos de capital y deuda fuesen reclasificados del patrimonio neto a pasivo en los estados financieros individuales a partir del trimestre finalizado el 30 de marzo de 2015, la dirección de CAIXA optó por prescindir de la presentación de los estados financieros individuales de la controlante, pasando a presentar sólo los estados financieros consolidados, por entender que estos estados financieros consolidados suministran los elementos necesarios para mejor entender su situación financiera, el volumen total de sus operaciones y el cumplimiento de los límites regulatorios y solvencia y liquidez establecidos por el Banco Central de Brasil, donde los instrumentos híbridos de capital y deuda se clasifican como habilitados a capital y conforman el patrimonio neto.

b) Base de preparación y declaración de conformidad

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

c) Consolidación

Los estados financieros intermedios consolidados, que incluyen CAIXA y sus subsidiarias CAIXAPAR y CAIXA Seguridad y su subsidiaria CAIXA Securit aria, fueron preparados considerando la eliminaci3n de los saldos de las cuentas patrimoniales, ingresos, gastos y utilidades no realizados entre las empresas.

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

El resultado de las subsidiarias adquiridas o enajenadas durante el período se incluye en los estados consolidados de resultados a partir de la fecha de la adquisici3n o hasta la fecha de enajenaci3n. El costo de adquisici3n de una controlada se mide por el valor razonable de los activos ofertados, de los instrumentos patrimoniales emitidos y de los pasivos devengados o asumidos en la fecha de canje.

Los activos identificables adquiridos, las contingencias y los pasivos asumidos en una combinaci3n de negocios se miden inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisici3n, independientemente de la proporci3n de cualquier participaci3n llevada en la sociedad participada.

El valor excedente del costo de adquisici3n de los activos netos identificables en relaci3n al valor razonable de participaci3n se registra como valor llave fundamentado en rentabilidad futura.

Cuando el costo de adquisici3n 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 participaci3n directa o indirecta y que est n incluidas en los estados financieros consolidados se presentan en la Nota 11.

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

A raíz de las noticias publicadas en la prensa, a partir del 10 de abril de 2015, acerca de la presunta implicaci3n de proveedores de servicios de CAIXA en la 11  fase del proceso de investigaci3n por las autoridades públicas federales en la operaci3n conocida "El Origen", la direcci3n de CAIXA adopt3 acciones cautelares de carácter interno, con la finalidad de identificar eventuales incumplimientos de leyes y reglamentos relacionados con el tema por parte de sus empleados, administradores y proveedores.

Hasta la fecha de exposici3n de los estados financieros intermedios consolidados do trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, CAIXA, sus administradores y sus empleados no fueron notificados sobre ninguna denuncia o evidencia objetiva que no las que impliquen sus prestadores de servicios, eventualmente surgidos de hechos relacionados con la operaci3n "El Origen".

Pese a ello, CAIXA tom3 medidas con el prop3sito de evaluar las noticias publicadas en la prensa y los contratos con las empresas mencionadas.

Sobre la base de la informaci3n disponible, se puso en marcha un proceso interno de investigaci3n que no identific3 impactos relacionados con este tema que pudiesen afectar sus estados financieros intermedios consolidados por el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2015, ni hay tampoco informaci3n objetiva que ponga en duda la buena conducta de sus empleados, administradores y proveedores.

En forma prospectiva, CAIXA seguir  acompañando y apoyando el proceso de investigaci3n llevado a cabo por las autoridades competentes hasta su conclusi3n, así como también evaluando sistemáticamente cualquier nueva informaci3n que pueda demandar la necesidad de análisis adicionales o que sea llevado a cabo otro proceso de investigaci3n interna.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 3 – Principales prácticas contables

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

(a) Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en reales, moneda funcional de CAIXA. Los puntos incluidos en los estados financieros intermedios consolidados de cada entidad del grupo se miden usando la misma moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional en vigencia a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten por el tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del balance general. Ganancias o pérdidas surgidas del proceso de conversión se asignan a resultados del período.

(b) Cómputo del resultado

Los ingresos y los gastos se registran al determinarse el resultado de su hecho imponible, simultáneamente cuando se correlacionen e independientemente de recibo o pago. Las operaciones con cargos financieros prefijados están registradas por el valor de amortización, y los ingresos y gastos correspondientes al período futuro se presentan en cuenta reguladora de los respectivos activos y pasivos. Las operaciones con tasas post-fijadas o indexadas a monedas extranjeras se actualizan hasta la fecha del balance general.

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

(c) Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

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

Los valores en especie en moneda corriente nacional se presentan por su valor de cara y los valores en monedas extranjeras se convierten por el tipo cambial anunciado por el BACEN a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios consolidados. El efectivo en caja y bancos e inversiones temporales tiene alta liquidez, se consideran en la gestión de los compromisos de corto plazo, contratados con plazo de vencimiento igual o inferior a 90 días y presentan riesgo insignificante de cambio de valor razonable.

Los plazos y los rendimientos devengados en las inversiones registradas en "efectivo en caja y bancos e inversiones temporales" se desglosan en la Nota 4.

(d) Inversiones interbancarias a corto plazo

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

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

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

(e) Títulos valores

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

(f) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(g) Determinación del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

(1) A las operaciones con plazo remanente superior a 36 meses, el conteo de los períodos de demora se da en doble, conforme a lo establecido en la Resolución CMN nº 2.682/1999.

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

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

Las operaciones renegociadas se mantienen, como mínimo, en el mismo nivel de riesgo en que estaban clasificadas. Las renegociaciones que ya habían sido dadas de baja como 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, ocurrirá reclasificación de la operación para categoría de riesgo más bajo.

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

A partir de enero de 2012, conforme a las Resoluciones CMN nº 3.533/2008 y nº 3.895/2010, todas las cesiones de crédito con retención sustancial de riesgos y beneficios pasaron a tener sus resultados reconocidos por los plazos sobrantes de las operaciones. Los activos financieros objetos de la cesión siguen registrados como operaciones crediticias y el valor cobrado como obligaciones por operaciones de venta o transferencia de activos financieros se registran en el activo, para contrarrestar el pasivo referente a la obligación asumida.

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

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

La constitución de los créditos tributarios se basa en la estimación de su realización, conforme a estudios técnicos y análisis llevados a cabo por la dirección, considerando las tasas tributarias vigentes en el período de realización de estos activos. El impuesto a las ganancias y la contribución social diferidos, determinados sobre quebrantos impositivos de impuesto a las ganancias, de contribución social y diferencias temporales, se registran como créditos tributarios, en "Otros Créditos – Diversos", de acuerdo con la expectativa de generación de resultados futuros, conforme a los criterios para constitución, manutención y baja establecidos por la Resolución CMN nº 3.059/2002, modificada por la Resolución CMN nº 3.355/2006.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

La provisión para IRPJ se constituye en el pasivo a la tasa base de 15% de la utilidad imponible y sobretasa de 10%. Para el banco, la CSLL fue calculada considerando la tasa de 15%, hasta agosto de 2015. En el período comprendido entre septiembre de 2015 y diciembre de 2018, la tasa fue modificada para 20%, conforme a la Ley nº 13.169/15, retornando a la tasa de 15% a partir de enero de 2019. Para las demás empresas, la contribución social se calcula considerando la tasa de 9%.

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

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

(j) Gastos pagados por adelantado

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

(k) Inversiones

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

El desglose de las inversiones en empresas controladas y afiliadas se presenta en la Nota 11.

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

(l) Bienes de uso

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

(m) Intangible

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

Estos activos se reconocen inicialmente por el costo de adquisición o producción y posteriormente netos de la amortización acumulada, calculada según el método de la línea recta, observados los plazos contractuales y sujetos a tests de deterioro de valor (impairment), de acuerdo con las Resoluciones CMN 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, directa o indirectamente, para las entidades consolidadas, en base a un análisis de todos los factores relevantes. Activos intangibles con vida útil indefinida no son amortizados, pero estos activos se revisan al cierre de cada período contable, con el fin de determinar si sus vidas útiles siguen indefinidas y, si corresponde, tomar las medidas adecuadas.

Los activos intangibles de CAIXA se componen básicamente de software y de adquisición de nóminas de pago de salarios.

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

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Al cierre de cada ejercicio, CAIXA valúa sus activos no financieros para verificar si hay evidencia objetiva de deterioro de su valor recuperable. Independientemente de haber indicación de desvalorización, anualmente como mínimo, CAIXA verifica el valor recuperable de los activos intangibles todavía no disponibles para uso, y de los valores llave en la adquisición de inversiones. De detectarse una pérdida, la misma se reconoce en resultados del período cuando el valor contable del activo exceda su valor recuperable, que se determina en base a su potencial valor de venta o valor de realización, neto de los respectivos gastos o por el valor en uso calculado por la unidad generadora de efectivo.

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

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

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

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

En lo concerniente a las operaciones de captaciones de recursos mediante emisión de títulos valores, habida cuenta de que se trata de tasa fija por adelantado, se asignan los gastos a resultados de acuerdo con el plazo de la operación y se las presenta como cuentas reguladoras del pasivo correspondiente, conforme al detalle de la Nota 15 (b).

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

El reconocimiento, la medición y la exposición de las provisiones, de las contingencias activas y pasivas y de las obligaciones legales se efectúan de acuerdo con los criterios definidos por CPC 25 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, aprobado por la Resolución CMN n° 3.823/2009:

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(q) Beneficios a empleados

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

En el plan de seguro de retiro privado de tipo beneficio definido (BD), donde se hacen contribuciones a un fondo administrado en forma independiente, el riesgo actuarial y el riesgo de las inversiones son de responsabilidad parcial o total de la entidad patrocinadora. El reconocimiento de los costos requiere de medición de las obligaciones y gastos del plan, considerando la posibilidad de ganancias o pérdidas actuariales, pudiendo generar registro de pasivo cuando el monto de las obligaciones actuariales supere el valor de los activos del plan de beneficios. El valor actual de las obligaciones de este beneficio, así como también el costo del servicio y, cuando corresponda, el costo del servicio pasado es determinado utilizándose el Método de Crédito Unitario Proyectado, atribuyéndose beneficio a los períodos en que surge la obligación de proporcionar beneficios post-empleo.

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

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

En el plan de pensiones del tipo de contribución variable, durante la etapa de contribución no hay ninguna garantía en cuanto al importe de los beneficios por cobrar al jubilarse, y por lo tanto es considerado como un plan de contribución definida. Sin embargo, desde el momento de la concesión de la jubilación, el monto del beneficio pasará a ser fijo, mientras se encasilla el plan en el concepto de beneficio definido, aplicándose los procedimientos relacionados con los cálculos actuariales.

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

CAIXA también le suministra a sus empleados y directivos la asignación de alimentos y la canasta de alimentos, según lo previsto por la legislación vigente y el convenio colectivo de trabajo, con carácter de indemnización, no considerándose valor de salario ni gravando cargos a CAIXA o a sus empleados y directivos. La participación de los empleados en las utilidades (PLR) es mensualmente asignada sobre el resultado anual. Luego del cierre del convenio colectivo de trabajo, dicho valor se ajusta considerando las reglas aprobadas.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Se señala que el Pronunciamiento CPC 33 (R1) estipula para la empresa patrocinadora los parámetros específicos para medición de los activos, obligaciones y consecuentemente del superávit y déficit de planes de retiro privado. Sin embargo, debido a las disposiciones legales presentes en Brasil, los estados financieros de los respectivos planes deben ser elaborados teniendo presentes las disposiciones instituidas por el ente competente nacional, que conlleva a cómputos de superávit y déficit distintos. Habida cuenta de que CAIXA a constituyó provisión actuarial, cumpliendo con las disposiciones del Pronunciamiento CPC 33 (R1), sólo existe prerrogativa de complemento de dicha provisión bajo el hipótesis de que el déficit, objeto de plan de subsanación, computado de conformidad con la legislación local, presente cifra superior a la establecida como provisión por el Pronunciamiento CPC 33 (R1). Bajo dicha hipótesis, la complementación se da en contra del Patrimonio Neto, conforme establecido en la Interpretación Técnica ICPC 20 – Límite de Activo de Beneficio Definido, Requisitos de Pago de Costos (Funding) Mínimo y su Interacción.

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

(r) Otros activos y pasivos

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

(s) Hechos posteriores

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

(t) Reexpresión de Saldos Comparativos

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

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

Cumpliendo 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 cambio fueron reconocidos en contra de las líneas de resultados pertinentes, recomponiéndose los saldos comparativos para fines de presentación de estos estados financieros.

De esa manera, los estados de resultados consolidados del 3º trimestre de 2014 y acumulados en septiembre de 2014, presentados para fines de comparación, fueron ajustados y se están reexpresando conforme a continuación:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	3º Trimestre de 2014		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADOS	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Ingresos de intermediación financiera	28.644.091	759.089	29.403.180
Resultado de cambio ⁽¹⁾	-	759.089	759.089
Gastos de la intermediación financiera	(23.623.095)	(857.189)	(24.480.284)
Operaciones de captación en el mercado	(14.985.996)	(1.245.202)	(16.231.198)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(3.269.550)	(267.138)	(3.536.688)
Resultado de cambio ⁽¹⁾	(655.151)	655.151	-
Resultado bruto de la intermediación financiera	5.020.996	(98.100)	4.922.896
Otros ingresos/gastos operativos	(2.802.823)	98.100	(2.704.723)
Otros gastos operativos	(3.115.033)	98.100	(3.016.933)
Resultado operativo	2.218.173	-	2.218.173
Resultado antes de la tributación de ganancias	2.093.292	-	2.093.292
Impuesto a las ganancias y contribución social	159.773	-	159.773
Participaciones de los empleados en las ganancias	(355.086)	-	(355.086)
Utilidad neta del período	1.897.979	-	1.897.979

- (1) El resultado de cambio ajustado presentado, reclasificado de "Gastos de intermediación financiera" para "Ingresos de intermediación financiera", por haber presentado resultado positivo luego de las aludidas reclasificaciones, alcanzó 759.089, es decir, compuesto por (655.151) – resultado negativo de cambio antes de la reclasificación neto de la cifra de gastos de 1.414.240 (1.147.102 reclasificado para Operaciones de captación en el mercado + 267.138 reclasificado para Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Acumulado Septiembre de 2014		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADO	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Ingresos de intermediación financiera	76.043.961	519.067	76.563.028
Resultado de cambio ⁽¹⁾	-	519.067	519.067
Gastos de intermediación financiera	(59.549.282)	(907.455)	(60.456.737)
Operaciones de captación en el mercado	(39.150.997)	(1.114.148)	(40.265.145)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(8.719.836)	(148.481)	(8.868.317)
Resultado de cambio ⁽¹⁾	(355.174)	355.174	-
Resultado bruto de la intermediación financiera	16.494.679	(388.388)	16.106.291
Otros ingresos/gastos operativos	(10.534.402)	388.388	(10.146.014)
Otros gastos operativos	(9.580.847)	388.388	(9.192.459)
Resultado operativo	5.960.277	-	5.960.277
Resultado antes de la tributación de ganancias	5.549.506	-	5.549.506
Impuesto a las ganancias y contribución social	444.823	-	444.823
Participaciones de los empleados en las ganancias	(706.883)	-	(706.883)
Utilidad neta del período	5.287.446	-	5.287.446

- (1) El resultado de cambio ajustado presentado, reclasificado de "Gastos de la intermediación financiera" para "Ingresos de intermediación financiera", por haber presentado resultado positivo luego de las aludidas reclasificaciones, alcanzó 519.067 compuesta por (355.174) – resultado negativo de cambio antes de la reclasificación neto de la cifra de gastos de 874.241 (725.760 reclasificado para Operaciones de captación en el mercado + 148.481 reclasificado para Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Total de efectivo en caja y bancos	10.614.407	13.242.976	13.335.393
Efectivo en moneda nacional	7.438.308	8.572.363	7.230.897
Efectivo en moneda extranjera	3.176.099	4.670.613	6.104.496
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	118.602.043	113.973.136	97.329.854
Total	129.216.450	127.216.112	110.665.247

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

Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo

Detalle	1 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	27.817.125	-	-	27.817.125	17.956.455	14.413.975
Letras Financieras del Tesoro	7.543.850	-	-	7.543.850	-	167.803
Letras del Tesoro Nacional	19.573.275	-	-	19.573.275	17.862.468	9.993.590
Notas del Tesoro Nacional	700.000	-	-	700.000	93.987	4.252.582
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	90.784.918	-	-	90.784.918	96.110.668	82.915.879
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	-	6.878.300	-
Letras del Tesoro Nacional	20.878.896	-	-	20.878.896	34.770.744	35.392.341
Notas del Tesoro Nacional	69.906.022	-	-	69.906.022	54.461.624	47.523.538
Inversiones en depósitos interbancarios	7.703.173	-	620.099	8.323.272	6.533.817	6.214.038
Inversiones en depósitos interbancarios	6.610.368	-	-	6.610.368	5.975.649	5.757.242
Inversiones en depósitos interbancarios - Crédito agrícola (1)	1.092.811	-	620.099	1.712.910	559.305	457.265
Provisión para pérdidas en inversión en DI	(6)	-	-	(6)	(1.137)	(469)
	126.305.216	-	620.099	126.925.315	120.600.940	103.543.892

(1) Incluye acuerdo de compensación y liquidación de obligaciones, firmado entre CAIXA y Banco SICRED por la cifra de R\$ 150.169 al 30/09/2014 – R\$ 151.283 al 31/12/2014, conforme a la Resolución CMN n° 3.263/05.

(a) Resultado de inversiones interbancarias a corto plazo

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

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	4.096.738	11.880.622	3.566.051	8.270.973
Posición autofinanciada	1.120.405	3.032.290	615.129	1.233.650
Posición financiada	2.976.333	8.848.332	2.950.922	7.037.323
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	249.683	632.391	148.111	438.815
Total	4.346.421	12.513.013	3.714.162	8.709.788

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	Total
		Compromiso de recompra	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	61.349.072	76.629.520	14.367.043	1.129	-	152.346.764
Letras Financieras del Tesoro	3.321.448	41.808	-	-	-	3.363.256
Letras del Tesoro Nacional	46.673.931	44.150.921	14.364.648	1.129	-	105.190.629
Notas del Tesoro Nacional	11.347.063	32.436.791	2.395	-	-	43.786.249
Tesoro Nacional/Titulización	6.630	-	-	-	-	6.630
Títulos – Empresas	9.295.036	7.909.155	-	-	-	17.204.191
Debentures	353.173	7.465.740	-	-	-	7.818.913
Pagarés	310.122	-	-	-	-	310.122
Letras de Crédito Inmobiliario	80.133	-	-	-	-	80.133
Letras Financieras	137.692	-	-	-	-	137.692
Cuotapartes de fondos	176.762	-	-	-	-	176.762
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	337.365	443.415	-	-	-	780.780
Acciones	7.899.789	-	-	-	-	7.899.789
Otros	-	-	-	-	4.966.643	4.966.643
Total al 30/09/2015	70.644.108	84.538.675	14.367.043	1.129	4.966.643	174.517.598
Total al 31/12/2014	84.207.509	77.441.546	5.436.818	1.046	905.638	167.992.557
Total al 30/09/2014	81.369.516	81.309.724	4.854.408	1.019	403.975	167.938.642

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Clasificación del portafolio por plazo

Posición al 30/09/2015	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	156.298.373	(3.947.285)	(4.324)	152.346.764	148.637.494	-	14.198.537	10.852.144	24.099.491	103.196.592
Letras Financieras del Tesoro	3.360.304	2.952	-	3.363.256	3.363.256	-	-	-	-	3.363.256
Letras del Tesoro Nacional	108.640.830	(3.450.201)	-	105.190.629	104.820.728	-	14.188.375	10.852.142	24.099.491	56.050.621
Notas del Tesoro Nacional	44.287.319	(500.036)	(1.034)	43.786.249	40.446.880	-	10.162	2	-	43.776.085
Tesoro Nacional/Titulización	9.920	-	(3.290)	6.630	6.630	-	-	-	-	6.630
Títulos – Empresas	18.370.578	(66.961)	(1.099.426)	17.204.191	17.190.625	8.076.551	-	204.982	113.529	8.809.129
Debentures	7.936.937	(66.944)	(51.080)	7.818.913	7.818.913	-	-	-	8.389	7.810.524
Pagarés	308.197	-	1.925	310.122	310.122	-	-	204.982	105.140	-
Letras de Crédito Inmobiliario	79.998	-	135	80.133	80.133	-	-	-	-	80.133
Letras Financieras	137.432	-	260	137.692	137.692	-	-	-	-	137.692
Cuotapartes de fondos	176.762	-	-	176.762	176.762	176.762	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	841.497	(17)	(60.700)	780.780	767.214	-	-	-	-	780.780
Acciones	8.889.755	-	(989.966)	7.899.789	7.899.789	7.899.789	-	-	-	-
Total – Títulos valores	174.668.951	(4.014.246)	(1.103.750)	169.550.955	165.828.119	8.076.551	14.198.537	11.057.126	24.213.020	112.005.721
Para negociación (3)	104.313.324	(4.014.246)	-	100.299.078	100.299.078	16.895	12.189.063	5.922.864	17.413.104	64.757.152
Disponibles para la venta	17.536.043	-	(1.103.750)	16.432.293	16.432.293	8.059.656	-	204.982	113.529	8.054.126
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	52.819.584	-	-	52.819.584	49.096.748	-	2.009.474	4.929.280	6.686.387	39.194.443
Instrumentos Financieros Derivados	4.966.643	-	-	4.966.643	4.966.643	-	687.171	418.799	369.544	3.491.129
Total – Títulos valores y derivados	179.635.594	(4.014.246)	(1.103.750)	174.517.598	170.794.762	8.076.551	14.885.708	11.475.925	24.582.564	115.496.850

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

(2) Ajuste al Valor de Mercado en el Patrimonio Neto. Incluye el ajuste al valor de mercado de títulos valores de la controlada. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el Patrimonio Neto alcanza (234.770) al 31/12/2014 – (732.450) y al 30/09/2014 – 21.044; 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(c.1) Categoría I - Títulos para negociación

Detalle	30/09/2015								31/12/2014			30/09/2014		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	12.189.063	5.922.864	17.413.104	63.905.450	103.377.766	(3.947.285)	99.430.481	102.237.348	(1.572.172)	100.665.176	102.182.969	(1.172.846)	101.010.123
LFT	-	-	-	-	3.363.256	3.360.304	2.952	3.363.256	338.741	181	338.922	11.736	-	11.736
LTN	-	12.189.063	5.922.864	17.413.104	50.636.530	89.611.762	(3.450.201)	86.161.561	99.292.197	(1.563.359)	97.728.838	102.058.332	(1.171.090)	100.887.242
NTN	-	-	-	-	9.905.664	10.405.700	(500.036)	9.905.664	2.606.410	(8.994)	2.597.416	112.901	(1.756)	111.145
Títulos - Empresas	16.895	-	-	-	851.702	935.558	(66.961)	868.597	988.398	44.362	1.032.760	1.633.546	150.007	1.783.553
Debentures	-	-	-	-	850.490	917.434	(66.944)	850.490	967.040	44.346	1.011.386	1.610.595	149.986	1.760.581
Cuotapartes de fondos	16.895	-	-	-	-	16.895	-	16.895	19.596	-	19.596	20.915	-	20.915
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	1.212	1.229	(17)	1.212	1.762	16	1.778	2.036	21	2.057
Total	16.895	12.189.063	5.922.864	17.413.104	64.757.152	104.313.324	(4.014.246)	100.299.078	103.225.746	(1.527.810)	101.697.936	103.816.515	(1.022.839)	102.793.676

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2015								31/12/2014			30/09/2014		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	170.117	174.441	(4.324)	170.117	16.976	(947)	16.029	18.270	(1.322)	16.948
NTN	-	-	-	-	163.487	164.521	(1.034)	163.487	4.886	2.397	7.283	4.674	2.446	7.120
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	6.630	9.920	(3.290)	6.630	12.090	(3.344)	8.746	13.596	(3.768)	9.828
Títulos – Empresas	8.059.656	-	204.982	113.529	7.884.009	17.361.602	(1.099.426)	16.262.176	17.899.570	(1.814.730)	16.084.840	17.571.815	36.395	17.608.210
Debentures	-	-	-	8.389	6.960.034	7.019.503	(51.080)	6.968.423	6.906.485	(15.497)	6.890.988	6.526.472	(49.196)	6.477.276
Pagarés	-	-	204.982	105.140	-	308.197	1.925	310.122	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito Inmobiliario	-	-	-	-	80.133	79.998	135	80.133	259.069	27	259.096	389.716	59	389.775
Letras Financieras	-	-	-	-	137.692	137.432	260	137.692	219.038	36	219.074	229.781	39	229.820
Cuotapartes de fondos	159.867	-	-	-	-	159.867	-	159.867	435.664	-	435.664	462.632	-	462.632
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	706.150	766.850	(60.700)	706.150	784.097	79.377	863.474	577.219	8.527	585.746
Acciones (2)	7.899.789	-	-	-	-	8.889.755	(989.966)	7.899.789	9.295.217	(1.878.673)	7.416.544	9.385.995	76.966	9.462.961
Total	8.059.656	-	204.982	113.529	8.054.126	17.536.043	(1.103.750)	16.432.293	17.916.546	(1.815.677)	16.100.869	17.590.085	35.073	17.625.158

(1) Ajuste al Valor de Mercado. Incluye el ajuste a valor de mercado de títulos valores de la controlada. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a 234.770) al 30/09/2015; 31/12/2014 – (732.450); 30/06/2014 – (11.397); neto de los efectos tributarios.

(2) Las participaciones accionarias, clasificadas bajo la Categoría II, son pasibles de aplicación de pruebas de deterioro de valor, conforme a la Circular BACEN nº 3.068/2001, en 2015, fue determinada y reconocida una pérdida por deterioro de valor de acciones por R\$ 186.387.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Detalle	30/09/2015					31/12/2014		30/09/2014		
	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado
Títulos Públicos	2.009.474	4.929.280	6.686.387	39.121.025	52.746.166	49.036.897	49.144.587	49.159.865	46.929.033	47.240.650
LTN	1.999.312	4.929.278	6.686.387	5.414.091	19.029.068	18.659.166	14.276.641	14.152.869	12.812.627	12.751.163
NTN	10.162	2	-	33.706.934	33.717.098	30.377.731	34.867.946	35.006.996	34.116.406	34.489.487
Títulos - Empresas	-	-	-	73.418	73.418	59.851	143.527	142.016	186.800	186.800
Certificado de recibibles inmobiliarios	-	-	-	73.418	73.418	59.851	143.527	142.016	186.800	186.800
Total	2.009.474	4.929.280	6.686.387	39.194.443	52.819.584	49.096.748	49.288.114	49.301.881	47.115.833	47.427.450

(d) Resultado de títulos valores

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Activos financieros mantenidos para negociación	130.098	4.940.634	2.072.022	6.709.062
Activos financieros disponibles para la venta	538.987	1.316.974	309.070	1.118.300
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.475.996	5.097.577	1.112.684	3.972.144
Otros	1.989	1.820	803	(4.029)
Total	2.147.070	11.357.005	3.494.579	11.795.477

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

(f) Hedge Contable

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

HEDGE CONTABLE									
Estructuras	30/09/2015			31/12/2014			30/09/2014		
	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge
	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable
Emisiones Externas	8.609.541	3.026.099	14.325.049	4.943.633	739.273	6.390.881	4.276.580	343.658	5.190.928
Préstamos 4.131	10.003.200	1.852.256	12.737.015	-	-	-	-	-	-
Letras Financieras	1.010.660	(103.165)	1.261.808	898.460	(45.676)	1.013.536	898.460	(20.783)	982.876
Total	19.623.401	4.775.190	28.323.872	5.842.093	693.597	7.404.417	5.175.040	322.875	6.173.804

(1) Ajuste acumulado de los contratos de swap

ESTRUCTURA TEMPORAL							
Vencimiento	30/09/2015			31/12/2014		30/09/2014	
	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras	Emisiones Externas	Letras Financieras	Emisiones Externas	Letras Financieras
2014	-	-	-	-	-	79.410	-
2015	148.047	1.158.048	-	197.998	-	153.751	-
2016	413.232	2.867.641	-	188.617	-	147.443	-
2017	2.161.629	3.066.006	175.000	1.952.430	95.000	1.913.888	95.000
2018	958.578	2.911.506	16.500	124.083	6.500	87.837	6.500
2019	4.147.737	-	10.150	1.700.187	10.150	1.113.931	10.150
2020	30.805	-	11.360	30.805	11.360	30.805	11.360
2021	29.717	-	25.000	29.717	10.000	29.717	10.000
2022	719.797	-	-	719.797	-	719.797	-
2023	-	-	562.000	-	562.000	-	562.000
2024	-	-	203.450	-	203.450	-	203.450
2025	-	-	7.200	-	-	-	-
Total	8.609.542	10.003.201	1.010.660	4.943.634	898.460	4.276.579	898.460

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Cuenta de Orden / Valor Nocial			Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ Por Pagar (Pagado)	Ajustes al valor de mercado (Resultados / PN)	Valor Patrimonial		
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2015	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Contratos de futuros								
Acuerdos de Compra	-	-	222.549	-	-	-	-	-
Mercado Interbancario	-	-	222.549	-	-	-	-	-
Cupón Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de Venta	91.191.863	99.146.777	63.414.326	-	-	-	-	-
Mercado Interbancario	91.070.949	99.066.737	63.352.662	-	-	-	-	-
Moneda Extranjera	120.914	80.040	61.664	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps								
Posición Activa	19.623.401	8.715.390	7.568.995	6.750.638	(1.783.995)	4.966.643	905.638	403.975
Tasas	1.010.660	898.571	898.571	41.973	(41.626)	347	189	712
Moneda Extranjera	18.612.741	7.816.819	6.670.424	6.708.665	(1.742.369)	4.966.296	905.449	403.263
Posición Pasiva	19.623.401	8.715.390	7.568.995	10.496	180.958	191.454	53.718	79.348
Tasas	1.010.660	898.571	898.571	135	103.377	103.512	46.213	21.826
Moneda Extranjera	18.612.741	7.816.819	6.670.424	10.361	77.581	87.942	7.505	57.522

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

Detalle	30/09/2015							31/12/2014	30/09/2014
	Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ por Pagar (Pagado)	Ajuste al Valor de Mercado (Result./ Patrimonio Neto)	Valor Patrim.	01 – 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor Patrimonia l	Valor Patrimonia l
Posición Activa:									
Contratos de Swap – Ajuste por cobrar	6.750.638	(1.783.995)	4.966.643	687.171	418.799	369.544	3.491.129	905.638	403.975
BM&FBOVESPA	41.973	(41.626)	347	-	-	-	347	189	712
Empresas	-	-	-	-	-	-	-	905.449	-
Instituciones Financieras	6.708.665	(1.742.369)	4.966.296	687.171	418.799	369.544	3.490.782	-	403.263
Posición Pasiva:									
Contratos de Swap – Ajuste por pagar	10.496	180.958	191.454		122	428	190.904	53.718	79.348
BM&FBOVESPA	135	103.377	103.512	-	-	-	103.512	45.866	21.494
Empresas	-	-	-	-	-	-	-	347	332
Instituciones Financieras	10.361	77.581	87.942	-	122	428	87.392	7.505	57.522

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2015					31/12/2014	30/09/2014
	01 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Cuenta de Orden / Valor Nocional							
Contratos futuros	12.317.017	3.157.207	15.361.528	60.356.111	91.191.863	99.146.777	63.636.875
Contratos de swaps	1.306.095	1.519.753	1.128.188	15.669.365	19.623.401	8.715.390	7.568.995

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

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Swap	2.835.354	4.226.497	581.596	153.318
Futuro	3.430.371	4.057.857	648.970	184.777
Total realizado	6.265.725	8.284.354	1.230.566	338.095

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

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Títulos públicos	14.368.172	5.437.864	4.855.427
Notas del Tesoro Nacional	2.395	2.543	2.486
Letras del Tesoro Nacional	14.365.777	5.428.684	4.846.011
Letras Financieras del Tesoro	-	6.637	6.930

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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.

Detalle	Remuneración	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	5.472.684	5.386.280	6.342.953
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	54.466.369	47.223.375	45.814.974
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Tasa SELIC	19.640.813	7.207.801	13.136.912
Reserva mínima obligatoria adicional	Tasa SELIC	24.761.734	33.527.676	32.191.956
Total		104.341.600	93.345.132	97.486.795

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

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
FGTS por reembolsar	81.495	85.207	81.359
FCVS por cobrar	29.401.409	28.028.495	28.076.269
No habilitados (1)	1.806.768	2.053.613	2.011.137
Habilitados y no homologados (2)	9.635.706	9.274.758	9.347.663
Habilitados y homologados (3)	17.958.935	16.700.124	16.717.469
Provisión para FCVS por cobrar	(2.691.142)	(2.967.926)	(3.303.919)
Total (neto de provisión)	26.791.762	25.145.776	24.853.709

(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 titulización para su realización, conforme a lo previsto en la Ley nº 10.150/2000.

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

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

(c) Resultado de las inversiones obligatorias

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Créditos vinculados con el BACEN	2.425.240	6.534.680	1.941.988	5.373.936
Créditos vinculados con el SFH	616.596	1.647.868	422.555	1.233.290
Total	3.041.836	8.182.548	2.364.543	6.607.226

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Operaciones de Crédito	293.671.668	120.698.698	99.986.186	79.295.807	27.923.906	7.385.030	5.956.623	3.205.681	16.815.897	654.939.496	597.108.812	568.696.369
Préstamos y títulos descontados	16.705.503	37.364.358	45.413.160	32.460.439	7.672.614	2.859.398	1.685.380	1.383.819	6.803.974	152.348.645	150.624.839	150.793.866
Financiaciões	12.414.750	12.318.575	3.717.637	4.504.808	4.208.548	1.746.438	1.172.580	950.630	4.594.467	45.628.433	39.894.998	36.487.202
Financiaciões rurales y agroindustriales	901.725	1.908.996	2.363.947	1.613.293	544.313	89.513	54.244	23.191	98.213	7.597.435	4.915.019	4.172.557
Financiaciões inmobiliarios	222.632.720	48.681.721	43.657.978	36.450.453	15.010.948	1.746.918	1.334.834	844.230	5.308.339	375.668.141	339.838.641	320.627.865
Financiaciões de infraestructura	41.016.970	15.110.826	4.729.254	4.213.364	472.909	935.454	1.704.403	-	-	68.183.180	56.481.914	51.070.748
Cesión de créditos	-	5.314.222	104.210	53.450	14.574	7.309	5.182	3.811	10.904	5.513.662	5.353.401	5.544.131
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	2.761.194	5.442.071	1.227.962	942.929	356.943	182.826	34.557	24.752	142.794	11.116.028	9.820.919	7.727.217
Tarjeta de crédito	747.329	4.455.470	399.764	448.870	175.167	56.059	27.095	19.114	104.759	6.433.627	7.171.685	6.574.742
Prefinanciación de exportación (1)	2.013.865	767.205	685.113	415.181	43.785	40.849	7.372	5.467	9.812	3.988.649	1.906.534	-
Créditos adquiridos (2)	-	219.396	122.962	77.951	129.282	85.621	-	-	-	635.212	684.730	1.099.980
Diversos	-	-	20.123	927	8.709	297	90	171	28.223	58.540	57.970	52.495
Total	296.432.862	126.140.769	101.214.148	80.238.736	28.280.849	7.567.856	5.991.180	3.230.433	16.958.691	666.055.524	606.929.731	576.423.586
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso	(11.207)	(642.285)	(1.101.042)	(2.621.761)	(3.063.248)	(2.413.971)	(2.995.591)	(2.261.302)	(16.958.691)	(32.069.098)	(26.806.599)	(26.056.862)
Total neto de provisiones	296.421.655	125.498.484	100.113.106	77.616.975	25.217.601	5.153.885	2.995.589	969.131	-	633.986.426	580.123.132	550.366.724

(1) Las prefinanciaciones de exportación están registradas como reguladoras de "Otras Obligaciones".

(2) Créditos adquiridos con coobligación a los Bancos PAN, Cruzeiro do Sul, BMG, Bonsucesso, BMB y Daycoval.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Operaciones crediticias	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Provisión reglamentaria	-	(630.714)	(1.012.142)	(2.407.163)	(2.828.084)	(2.270.355)	(2.995.590)	(2.261.302)	(16.958.691)	(31.364.041)	(26.806.599)	(26.056.862)
Operaciones de Crédito	-	(603.494)	(999.862)	(2.378.875)	(2.792.390)	(2.215.507)	(2.978.312)	(2.243.976)	(16.815.897)	(31.028.313)	(26.520.347)	(25.764.156)
Préstamos y títulos descontados	-	(186.822)	(454.132)	(973.813)	(767.261)	(857.820)	(842.690)	(968.673)	(6.803.975)	(11.855.186)	(10.116.900)	(10.351.602)
Financiaciones	-	(61.593)	(37.176)	(135.144)	(420.855)	(523.932)	(586.290)	(665.441)	(4.594.467)	(7.024.898)	(5.560.415)	(4.594.889)
Financiaciones rurales y agroindustriales	-	(9.545)	(23.639)	(48.399)	(54.431)	(26.854)	(27.122)	(16.233)	(98.213)	(304.436)	(135.587)	(83.768)
Financiaciones inmobiliarias	-	(243.409)	(436.580)	(1.093.514)	(1.501.095)	(524.072)	(667.417)	(590.961)	(5.308.338)	(10.365.386)	(10.208.721)	(10.262.340)
Financiaciones de infraestructura	-	(75.554)	(47.293)	(126.401)	(47.291)	(280.636)	(852.202)			(1.429.377)	(481.332)	(430.116)
Cesión de créditos	-	(26.571)	(1.042)	(1.604)	(1.457)	(2.193)	(2.591)	(2.668)	(10.904)	(49.030)	(17.392)	(41.441)
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	-	(27.220)	(12.280)	(28.288)	(35.694)	(54.848)	(17.278)	(17.326)	(142.794)	(335.728)	(286.252)	(292.706)
Tarjeta de crédito	-	(22.287)	(3.998)	(13.466)	(17.517)	(16.818)	(13.548)	(13.380)	(104.757)	(205.771)	(229.054)	(215.164)
Prefinanciación de exportación	-	(3.836)	(6.851)	(12.455)	(4.378)	(12.255)	(3.685)	(3.827)	(9.812)	(57.099)	-	-
Créditos adquiridos	-	(1.097)	(1.230)	(2.339)	(12.928)	(25.686)				(43.280)	(52.631)	(49.373)
Diversos	-		(201)	(28)	(871)	(89)	(45)	(119)	(28.225)	(29.578)	(4.567)	(28.169)
Provisión complementaria (1)	(11.207)	(11.571)	(88.900)	(214.598)	(235.164)	(143.616)	(1)	-	-	(705.057)	-	-
Operaciones crediticias	(11.074)	(11.447)	(87.292)	(209.778)	(231.128)	(142.228)	(1)	-	-	(692.948)	-	-
Préstamos y títulos descontados	(7.298)	(7.321)	(56.244)	(160.715)	(190.159)	(104.028)	(1)	-	-	(525.766)	-	-
Financiaciones	(2.435)	(1.869)	(11.094)	(31.622)	(38.499)	(38.164)	-	-	-	(123.683)	-	-
Financiaciones rurales y agroindustriales	(244)	(290)	(2.511)	(9.514)	(1.754)	(35)	-	-	-	(14.348)	-	-
Financiaciones inmobiliarias	(1.097)	(1.967)	(17.443)	(7.927)	(716)	(1)	-	-	-	(29.151)	-	-
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	(133)	(124)	(1.608)	(4.820)	(4.036)	(1.388)	0	-	-	(12.109)	-	-
Tarjeta de crédito	(69)	(70)	(552)	(1.993)	(2.422)	(1.388)	-	-	-	(6.494)	-	-
Prefinanciación de exportación	(61)	(49)	(1.020)	(2.719)	(1.204)	-	-	-	-	(5.053)	-	-
Diversos	(3)	(5)	(36)	(108)	(410)	-	-	-	-	(562)	-	-
Total de la provisión	(11.207)	(642.285)	(1.101.042)	(2.621.761)	(3.063.248)	(2.413.971)	(2.995.591)	(2.261.302)	(16.958.691)	(32.069.098)	(26.806.599)	(26.056.862)

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

En cuanto a la cifra de crédito en los cursos Normal y Anormal (Notas 8 (c1) y (c2)), se señala la modificación al criterio de clasificación. Según el párrafo 1º del artículo 4º de la Resolución no. 2.682/1999, se permite el conteo doble de los períodos de demora para operaciones con plazo sobrante superior a 36 meses. Las cifras al 31/12/2014 y al 30/09/2014 fueron ajustadas según el nuevo criterio para fines de comparación.

(c.1) Operaciones crediticias en curso normal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/09/2015	31/12/2014 (1)	30/09/2014 (1)
01 a 30 días	4.658.939	8.777.461	4.041.712	3.310.686	866.628	226.335	1.783.212	59.556	340.576	24.065.105	23.424.577	22.145.154
31 a 60 días	3.367.418	4.511.929	2.447.956	1.900.230	553.376	130.565	45.255	34.100	206.216	13.197.045	12.653.054	13.071.928
61 a 90 días	3.881.564	4.063.586	2.519.690	1.860.818	511.029	115.731	39.081	31.341	185.910	13.208.750	11.585.191	12.502.666
91 a 180 días	9.429.729	10.090.742	6.845.160	5.045.515	1.456.453	300.335	104.427	80.397	496.708	33.849.466	32.379.962	30.458.686
181 a 360 días	19.043.300	14.643.593	11.997.130	9.198.416	2.429.707	452.363	121.590	92.465	603.764	58.582.328	49.364.793	49.566.012
Más de 360 días	256.051.912	84.053.458	63.757.518	45.935.293	11.181.230	2.227.138	504.743	344.972	3.397.443	467.453.707	425.565.299	400.252.126
Total	296.432.862	126.140.769	91.609.166	67.250.958	16.998.423	3.452.467	2.598.308	642.831	5.230.617	610.356.401	554.972.876	527.996.572

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.2) Operaciones crediticias en Curso Anormal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/09/2015	31/12/2014 (1)	30/09/2014 (1)
Cuotas Vencidas	-	-	708.466	1.615.345	2.144.971	2.191.506	2.081.577	1.751.338	8.589.557	19.082.760	14.335.953	14.224.809
01 a 30 días	-	-	588.218	277.530	187.059	68.611	38.139	24.057	105.089	1.288.703	1.052.117	1.365.522
31 a 60 días	-	-	120.248	695.078	247.584	105.725	54.696	33.414	186.505	1.443.250	1.410.621	947.639
61 a 90 días	-	-	-	371.992	1.129.230	398.008	179.203	102.852	550.962	2.732.247	2.531.099	2.295.520
91 a 180 días	-	-	-	270.745	581.032	1.226.976	1.413.775	1.203.029	1.905.125	6.600.682	4.285.324	4.494.485
181 a 360 días	-	-	-	-	66	392.186	395.764	387.986	5.306.018	6.482.020	4.723.868	4.833.172
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	-	535.858	535.858	332.924	288.471
Cuotas Por Vencer	-	-	8.896.516	11.372.433	9.137.455	1.923.883	1.311.295	836.264	3.138.517	36.616.363	35.714.368	34.202.205
01 a 30 días	-	-	179.666	294.089	169.090	46.016	28.546	17.657	76.590	811.654	739.978	679.856
31 a 60 días	-	-	159.293	213.949	131.488	42.128	27.311	16.600	69.968	660.737	622.500	591.856
61 a 90 días	-	-	157.055	210.887	129.993	42.392	27.140	16.521	68.667	652.655	613.587	578.943
91 a 180 días	-	-	448.295	598.329	372.863	119.335	77.264	47.002	194.786	1.857.874	1.770.160	1.660.443
181 a 360 días	-	-	807.729	1.036.982	687.816	214.934	142.608	85.035	347.971	3.323.075	3.244.347	3.080.198
Más de 360 días	-	-	7.144.478	9.018.197	7.646.205	1.459.078	1.008.426	653.449	2.380.535	29.310.368	28.723.796	27.610.909
Total	-	-	9.604.982	12.987.778	11.282.426	4.115.389	3.392.872	2.587.602	11.728.074	55.699.123	50.050.321	48.427.014

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014 (1)	30/09/2014 (1)
SECTOR PÚBLICO	52.073.227	47.934.072	45.925.078
Administración directa	27.031.000	25.215.734	24.232.189
Administración indirecta – petroquímico	11.578.458	11.269.806	11.476.136
Administración indirecta – alcantarillado e infraestructura	3.881.188	3.863.358	3.714.040
Administración indirecta – otros	9.582.581	7.585.174	6.502.713
SECTOR PRIVADO	613.982.297	557.089.125	530.498.508
PERSONA JURÍDICA	134.836.930	122.272.415	116.750.457
Comercio minorista	24.986.229	25.626.361	25.555.361
Construcción civil	16.942.415	15.104.225	14.115.449
Siderurgia y metalurgia	9.620.853	9.615.257	9.587.897
Energía eléctrica	11.737.337	9.655.847	9.023.955
Servicios financieros	6.369.158	5.840.081	4.951.018
Otras industrias	8.143.475	8.442.422	8.056.041
Transporte	9.776.936	9.038.161	7.865.552
Agroindustria y extractiva	5.022.575	3.688.586	3.548.850
Comercio mayorista	7.277.427	5.872.840	5.681.770
Salud	3.771.401	3.647.364	3.482.442
Alcantarillado e infraestructura	5.205.463	3.518.471	3.982.505
Petroquímico	2.312.506	2.321.577	2.198.584
Textil	2.258.247	2.106.974	2.093.081
Comunicación	1.534.234	1.564.542	1.599.605
Alimentación	2.402.276	1.924.034	1.915.073
Servicios personales	366.121	375.437	375.146
Otros servicios	17.110.277	13.930.236	12.718.128
PERSONA FÍSICA	479.145.367	434.816.710	413.748.051
Total	666.055.524	605.023.197	576.423.586

(1) No incluye prefinanciación de exportación.

(e) Ingresos de operación de crédito

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	11.726.601	33.342.169	9.652.340	26.357.139
Financiaciones rurales y agroindustriales	109.687	274.451	47.956	108.269
Financiaciones inmobiliarias	9.098.012	24.981.431	6.892.577	18.978.880
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	2.178.992	5.270.996	1.080.690	2.655.294
Otros créditos	3.329	6.771	1.797	5.240
Total	23.116.621	63.875.818	17.675.360	48.104.822

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Operaciones de Venta o Transferencia de Activos Financieros

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

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

(f.1) Carteras cedidas

Durante el período de 2015 se llevaron a cabo cesiones onerosas de crédito conforme a continuación:

Detalle	Créditos activos	Créditos dados de baja - pérdida	Valor total de la cesión	Valor cobrado
Renova Securitizadora S/A (1º trimestre)	27.569	1.318.061	1.345.630	64.329
Renova Securitizadora S/A (2º trimestre)	935.040	4.925.126	5.860.166	145.904
Ativos S.A. (2º trimestre)	355.044	721.611	1.076.655	26.303
Omni S.A. (3º trimestre)	145.748	2.148.011	2.293.759	69.958
Total	1.463.401	9.112.809	10.576.210	306.494

Resultado de cesión de carteras				
Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Ingresos por ventas o transferencia de carteras	344.082	2.099.379	1.416.728	1.597.592
Valor recuperado – pérdida (1)	65.515	307.373	399.404	399.404
Ativos S/A	-	29.009	-	-
EMGEA	-	-	399.404	399.404
Omni S/A	65.515	65.515	-	-
Renova Companhia Securitizadora S/A	-	212.849	-	-
Desafectación de provisión (1)	145.749	1.413.718	918.768	918.768
Ativos S/A	-	338.066	-	-
EMGEA	-	-	918.768	918.768
Omni S/A	145.749	145.749	-	-
Renova Companhia Securitizadora S/A	-	929.903	-	-
Ingresos vinculados a cesiones (2)	132.818	378.288	98.556	279.420
RB Capital Securitizadora	132.818	378.288	98.556	279.420
Gastos con ventas o transferencias de carteras	(280.812)	(1.798.218)	(1.432.455)	(1.613.663)
Gastos vinculados a cesiones (2)	(133.355)	(377.471)	(104.490)	(285.698)
RB Capital Securitizadora	(133.355)	(377.471)	(104.490)	(285.698)
Pérdidas de obligaciones por operaciones vinc. a cesión (1)	(147.457)	(1.420.747)	(1.327.965)	(1.327.965)
Ativos S/A	(4.442)	(345.213)	-	-
EMGEA	-	-	(1.327.965)	(1.327.965)
Omni S/A	(143.015)	(143.015)	-	-
Renova Companhia Securitizadora S/A	-	(932.519)	-	-
Gastos de provisión para carteras cedidas con coobligación (2)	(5.571)	(40.878)	(10.944)	(18.890)
RB Capital Securitizadora	(5.571)	(40.878)	(10.944)	(18.890)
Resultado	57.699	260.283	(26.671)	(34.961)

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

(f.2) Portafolios adquiridos

Resultado con portafolios adquiridos				
Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Modalidad con coobligación (1)	22.800	64.217	41.531	180.929
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	22.927	66.720	47.561	203.767
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(127)	(2.503)	(6.030)	(22.838)
Modalidad sin coobligación (2)	771.578	1.983.414	422.408	1.205.077
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	771.783	1.983.697	431.340	1.214.344
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(205)	(283)	(8.932)	(9.267)
Resultado	794.378	2.047.631	463.939	1.386.006

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

(2) Portafolios adquiridos en el período al Banco PAN.

(g) Concentración de los principales deudores

Detalle	30/09/2015	%	31/12/2014	%	30/09/2014	%
Principal deudor	11.578.458	1,74	11.269.806	1,86	11.476.136	1,99
10 mayores deudores	46.507.585	6,98	42.036.699	6,95	43.897.086	7,62
20 mayores deudores	63.481.502	9,53	56.786.112	9,39	57.848.020	10,04
50 mayores deudores	85.318.012	12,81	77.560.357	12,82	77.417.036	13,43
100 mayores deudores	99.524.807	14,94	89.805.708	14,84	89.516.565	15,53

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(h) Movimiento de la cartera de renegociación

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Operaciones renegociadas	3.683.386	9.295.142	2.435.816	7.637.487
Operaciones comerciales	3.585.655	8.934.744	2.175.586	7.016.842
Operaciones de vivienda	97.731	360.398	260.230	620.645
Operaciones recuperadas	724.370	1.776.847	1.616.681	2.420.994
Operaciones comerciales	601.943	1.391.524	536.381	1.078.332
Operaciones de vivienda	122.427	385.323	1.080.300	1.342.662

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

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Saldo inicial	(29.413.979)	(26.806.599)	(25.411.010)	(23.966.296)
Constitución de provisión en el período	(6.422.524)	(23.777.084)	(4.261.162)	(13.591.548)
Desafectación de provisión en el período (1)	299.231	8.070.864	981.219	3.881.936
Transferencia para pérdidas	3.468.174	10.443.721	2.634.091	7.619.046
Saldo final	(32.069.098)	(32.069.098)	(26.056.862)	(26.056.862)

(1) La variación en 2015 se refiere básicamente a las operaciones de cesión de créditos.

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Créditos por avales y fianzas honrados	27.517	29.185	27.159
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	5.672.401	2.506.525	1.582.642
Rentas por cobrar	3.830.133	2.971.952	2.729.371
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	167.394	193.288	180.592
Convenios sector privado	81.852	93.957	104.599
Convenios sector público	636.947	542.349	556.309
Administración de fondos de inversión	55.124	48.089	50.337
Administración de fondos y programas sociales	2.855.601	1.988.102	1.715.247
Otras rentas por cobrar	33.215	106.167	122.287
Negociación e intermediación de valores	45.611	2.766	361
Créditos específicos	818.361	765.593	788.057
Diversos – Nota 9 (b)	63.090.598	54.034.623	50.339.298
Provisión para otros créditos	(347.837)	(286.252)	(292.706)
Total	73.136.784	60.024.392	55.174.182
Activo corriente	39.914.994	34.458.544	49.039.326
Activo no corriente	33.221.790	25.565.848	6.134.856

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Otros créditos – varios

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Créditos tributarios – (Nota 20 b)	35.722.147	25.189.610	21.549.869
Deudores por depósitos en garantía – (Nota 30 (c))	13.293.005	12.625.576	12.361.624
Anticipos y adelantos salariales	490.211	190.724	450.706
Adelanto de dividendos e interés del capital propio	1.291.068	1.400.065	1.093.099
Impuestos y contribuciones por compensar	345.636	1.051.828	322.956
Tarjeta de crédito (1)	6.886.942	7.313.709	6.731.401
Prima en adquisición de carteras	1.573.928	1.188.447	1.034.328
Seguros a recibir	168.373	125.950	112.301
Créditos adquiridos	635.213	684.730	1.099.981
Valores por cobrar – adm. de fondos y programas sociales	255.209	280.194	1.318.132
Valores por cobrar – regalías	85.894	17.260	20.231
Valores por cobrar – FND	441.468	410.761	404.988
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	130.345	146.546	138.921
Valores por cobrar – rescate de bonos	103.779	97.994	96.291
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	22.655	47.118	47.044
Valores por cobrar - créditos administrados	23.718	25.630	26.519
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	23.195	22.224	29.014
Valores por cobrar – títulos valores en el extranjero	-	344.967	-
Valores por cobrar – cesión de créditos	698.590	-	1.783.082
Valores por asignar (2)	1.927.608	3.976.683	3.014.868
Otros deudores (3)	611.634	376.953	195.845
Descuento en otros activos financieros	(1.411.087)	(1.411.087)	(1.411.173)
Provisión para pérdidas - Diversos (3)	(228.933)	(71.259)	(80.729)
Total	63.090.598	54.034.623	50.339.298
Activo corriente	29.848.628	28.440.582	43.984.650
Activo no corriente	33.241.970	25.594.041	6.354.648

(1) Incluye R\$ 6.433.630 (31/12/2014 – 7.171.685; 30/09/2014 – 6.574.742) de créditos con característica de concesión de crédito (Nota 8 (a)) y cuotas anuales de tarjetas de crédito, que no tienen característica de concesión de crédito.

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

(3) Incluye deterioro del valor de títulos y créditos por cobrar a empresas bajo administración judicial por R\$ (108.257) determinado y reconocido en 2015.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Portafolio de cambio

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Activo - Otros créditos			
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera	16.511	19.581	14.829
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional	5.588.306	2.467.809	1.557.575
Rentas por cobrar de adelantos concedidos - ACC/ACE	73.783	20.896	11.698
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(6.199)	(1.761)	(1.460)
Activo corriente	5.672.401	2.506.525	1.582.642
Pasivo - Otras obligaciones			
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	166.114	165.694	139.683
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	4.083.275	2.104.398	1.328.851
(-) Prefinanciación de exportaciones - ACC/ACE	(3.914.866)	(1.927.430)	(1.194.916)
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	334.523	342.662	273.618

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Ingresos	12.433.681	25.838.898	3.035.380	6.661.631
Disponibilidad en moneda extranjera	12.385.861	25.740.168	3.024.661	6.641.898
Títulos emitidos en el extranjero	-	-	-	-
Otros	47.820	98.730	10.719	19.733
Gastos	(10.239.681)	(22.709.039)	(2.276.291)	(6.142.564)
Gastos de variaciones y diferencias de tasa	(10.239.499)	(22.708.578)	(2.276.172)	(6.142.261)
Títulos emitidos en el extranjero	-	-	-	-
Otros	(182)	(461)	(119)	(303)
Resultado de cambio	2.194.000	3.129.859	759.089	519.067

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 10 – Otros valores y bienes

Compuestos por:

- Bienes no destinados a uso propio (inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos en dación de pago de préstamos e inmuebles que ya no se usan en las operaciones de CAIXA), sometidos a prueba de deterioro de valor;
- Gastos pagados por adelantado, básicamente en relación con el adelanto del aguinaldo a los empleados (30/09/2015 y 30/09/2014) y al adelanto de las contribuciones ordinarias al FGC (31/12/2014);
- Existencias de material de consumo.

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Bienes no destinados a uso propio	2.224.996	1.567.595	1.334.443
Inmuebles patrimoniales no destinados a uso	308.094	224.992	174.529
Inmuebles adjudicados/rematados	1.916.902	1.342.603	1.159.914
Gastos pagados por adelantado	89.373	46.143	84.526
Material de consumo	33.133	35.037	36.263
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles	(106.120)	(90.591)	(31.785)
Total	2.241.382	1.558.184	1.423.447

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Saldo inicial	(94.693)	(90.591)	(30.371)	(31.614)
Constitución	(19.363)	(31.856)	(6.527)	(31.775)
Bajas	7.936	16.327	5.113	31.604
Saldo final	(106.120)	(106.120)	(31.785)	(31.785)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

a) Reorganización Societaria del segmento Seguridad de CAIXA

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

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

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

Siguiendo adelante con el proceso de reorganización societaria, la dirección de CAIXA Operadora, representada por su única accionista Caixa Seguridade Participações S.A, en Asamblea General Extraordinaria (AGE) realizada el 28 de julio de 2015, resolvió principalmente sobre los siguientes temas:

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

Principales participaciones directas de **CAIXA Seguridade**:

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

CAIXA Holding Securitária: Subsidiaria integral de CAIXA Seguridade fue constituida el 27 de mayo de 2015 con el objeto social de gestionar la venta y distribución de (i) seguros de personas, de patrimonio, rural, de crédito, garantía, de autos o cualquier otro tipo de seguro; (ii) planes de retiro privado, así como también demás productos y servicios admitidos a las sociedades de planes de retiro privado; (iii) planes de cuentas de certificados de depósitos; (iv) cuotapartes de grupos de consorcio; (v) seguros de asistencia médica y

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

dental a las personas jurídicas y/o físicas; (vi) cualquiera productos o servicios regulados por la Superintendencia de Seguros de la Nación (SUSEP), por la Agencia Nacional de Salud (ANS) o por el Banco Central de Brasil (BACEN), relacionados con grupo de consorcios.

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

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

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

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

Cartera de participaciones societarias CAIXAPAR	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	En el capital votante	En el capital social
Banco PAN	262.164.552	112.732.358	49,00	40,35
Branes	40.975.186	-	37,25	37,25
Capgemini	63.764.544	-	24,19	22,05
Cia. Brasileira de Securitização – CIBRASEC	6.000	-	9,09	9,09
Crescer	17.640.000	-	49,00	49,00
Elo Serviços	62.779	837.031.603	0,01	33,33
TECBAN	375.508.013	-	10,00	10,00

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Inversión			Resultado según el método del valor patrimonial proporcional			
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014	2015		2014	
				3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
CAIXA Seguros Holding.	2.502.141	2.437.271	2.232.189	222.882	642.884	192.594	573.162
Banco PAN	819.918	1.020.949	1.050.450	243.201	113.984	3.459	(50.265)
Capgemini	198.225	236.891	243.644	(13.114)	(38.666)	(5.884)	(37.835)
Elo Serviços	18.359	14.931	12.453	(390)	3.428	(801)	(866)
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.885	6.880	6.793	54	179	23	114
Caixa Seguros Participações - CSP	-	-	-	-	-	-	2.192
Crescer	-	-	691	(2.040)	(3.319)	(3.517)	(13.919)
Branes	1.840	1.841	1.859	5	(1)	(1)	(38)
BIAPE	238	619	547	2	(448)	8	106
FGO – Fondo Garantía de Operaciones	116.909	91.943	82.136	-	-	-	-
FGHAB – Fondo Garantizador de Viviendas Populares	250.319	210.991	198.153	-	-	-	-
Fondo de Inversión en Participaciones	32.576	39.059	39.382	(203)	(6.797)	(144)	(694)
TECBAN	105.914	58.976	-	730	48.390	-	-
PAN Corretora	28.017	24.500	-	1.407	3.548	-	-
PAN Seguros (1)	346.626	-	-	9.217	9.217	-	-
Otras inversiones (2)	349.181	43.599	1.640	-	-	-	-
Total	4.777.148	4.188.450	3.869.937	461.751	772.399	185.737	471.957

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

(2) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 12 – Bienes de uso

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 13,42% (31/12/2014 – 14,43%; 30/09/2014 – 14,26%), CAIXA se encasilla en forma definida por la Resolución CMN N° 2.669/1999, que establece el límite de 50% del Patrimonio Neto Ajustado (PLA) a partir del 31/12/2002.

Desglose de los bienes destinados a uso							
Detalle	30/09/2015			31/12/2014			30/09/2014
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto	Neto
Inmuebles de uso	1.511.957	(473.501)	1.038.456	1.258.361	(355.224)	903.137	756.600
Edificaciones	1.450.507	(473.501)	977.006	1.196.546	(355.224)	841.322	695.397
Terrenos	61.450	-	61.450	61.815	-	61.815	61.203
Revaluaciones de inmuebles de uso	721.948	(192.699)	529.249	739.998	(178.338)	561.660	567.221
Edificaciones	529.381	(192.699)	336.682	540.437	(178.338)	362.099	367.648
Terrenos	192.567	-	192.567	199.561	-	199.561	199.573
Otros bienes de uso	7.127.943	(4.866.289)	2.261.654	6.709.767	(4.420.524)	2.289.243	2.158.600
Construcciones en curso	29.998	-	29.998	32.401	-	32.401	36.356
Inst., muebles y equipos de uso	1.587.606	(826.655)	760.951	1.434.613	(762.772)	671.841	644.524
Sistema de comunicación	91.424	(76.403)	15.021	91.922	(74.215)	17.707	18.222
Sistema de proc. de datos	5.015.167	(3.673.920)	1.341.247	4.771.998	(3.321.961)	1.450.037	1.349.642
Sistema de transporte y seguridad	403.748	(289.311)	114.437	378.833	(261.576)	117.257	109.856
Total	9.361.848	(5.532.489)	3.829.359	8.708.126	(4.954.086)	3.754.040	3.482.421

Movimiento de los bienes destinados a uso							
Detalle	31/12/2014	Transferencias	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	30/09/2015	30/09/2014
Inmuebles de uso	903.137	1.531	333.779	(1.038)	(198.953)	1.038.456	756.600
Edificaciones	841.322	1.331	333.779	(473)	(198.953)	977.006	695.397
Terrenos	61.815	200	-	(565)	-	61.450	61.203
Reval. de inmuebles de uso	561.660	-	(122)	(14.163)	(18.126)	529.249	567.221
Edificaciones	362.099	-	(98)	(7.193)	(18.126)	336.682	367.648
Terrenos	199.561	-	(24)	(6.970)	-	192.567	199.573
Otros bienes de uso	2.289.243	(1.299)	459.070	(1.161)	(484.199)	2.261.654	2.158.600
Construcciones en curso	32.401	(1.299)	57	(1.161)	-	29.998	36.356
Inst., muebles y equipos de uso	671.841	(215)	161.225	-	(71.900)	760.951	644.524
Sistema de comunicación	17.707	-	-	-	(2.686)	15.021	18.222
Sistema de proc. de datos	1.450.037	157	269.569	-	(378.516)	1.341.247	1.349.642
Sist. de transp./seguridad	117.257	58	28.219	-	(31.097)	114.437	109.856
Total	3.754.040	232	792.727	(16.362)	(701.278)	3.829.359	3.482.421

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 13 – Intangible

Detalle	30/09/2015				31/12/2014				30/09/2014
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Neto
Adquisición de nómina de pagos	2.756.896	(1.036.537)	(6.599)	1.713.760	2.797.650	(825.011)	(6.168)	1.966.471	1.528.677
Otros activos intangibles	366.654	(53.735)	-	312.919	370.855	(45.987)	-	324.868	328.980
Proyectos de software	1.247.728	(320.739)	-	926.989	1.100.443	(245.336)	-	855.107	790.792
Total	4.371.278	(1.411.011)	(6.599)	2.953.668	4.268.948	(1.116.334)	(6.168)	3.146.446	2.648.449

Detalle	31/12/2014	Movimiento en 2015				30/09/2014
	Neto	Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones	Neto	Neto
Adquisición de cobro de pagos	1.966.471	188.101	(47.200)	(393.612)	1.713.760	1.528.677
Otros activos intangibles	324.868	-	-	(11.949)	312.919	328.980
Proyectos logiciales – Software	855.107	186.551	-	(114.669)	926.989	790.792
Total	3.146.446	374.652	(47.200)	(520.230)	2.953.668	2.648.449

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 14 – Depósitos

(a) Composición

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Depósitos a la vista – sin remuneración	24.413.556	27.013.964	24.573.919
Personas físicas	10.614.819	12.323.481	10.372.207
Personas jurídicas	10.283.405	11.550.896	11.328.749
Vinculados	2.136.176	1.842.482	1.750.547
Gobierno	902.905	918.168	735.911
Monedas extranjeras	150.263	11.023	-
Instituciones del sistema financiero	34.848	60.575	57.866
Entidades públicas	176.314	170.142	179.204
Cuentas cerradas	16.289	-	-
Otros	98.537	137.197	149.435
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	234.466.371	236.836.068	228.727.162
Personas físicas	231.197.200	234.391.366	226.197.049
Personas jurídicas	2.406.293	2.442.270	2.527.652
Vinculados	2.381	2.432	2.461
Cuentas cerradas	860.497	-	-
Depósitos interbancarios	2.543.199	3.663.877	4.738.348
Depósitos a término	166.188.966	143.055.444	137.037.060
Remuneración prefijada	82.058.118	66.772.385	65.894.173
Depósitos a término en moneda nacional	82.058.118	66.772.385	65.894.173
Remuneración post-fijada	84.130.848	76.283.059	71.142.887
Depósitos a término en moneda nacional	26.968.783	22.826.263	21.025.851
Depósitos judiciales con remuneración	57.162.065	53.456.796	50.117.036
Depósitos especiales y de fondos y programas	12.413.688	8.476.386	7.679.716
Sin remuneración	270.734	263.759	266.945
Remuneración prefijada	541.882	494.003	480.827
Remuneración post-fijada	11.601.072	7.718.624	6.931.944
Total	440.025.780	419.045.739	402.756.205
Pasivo corriente	349.644.206	341.467.033	327.303.197
Pasivo no corriente	90.381.574	77.578.706	75.453.008

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Depósitos	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Depósitos a la vista	24.413.556	-	-	-	24.413.556	27.013.964	24.573.919
Depósitos de ahorro	234.466.371	-	-	-	234.466.371	236.836.068	228.727.162
Depósitos interbancarios	-	330.765	1.761.498	450.936	2.543.199	3.663.877	4.738.348
Depósitos a término	57.191.005	3.826.252	15.241.069	89.930.640	166.188.966	143.055.444	137.037.060
CDB	13.681	3.826.252	15.241.069	89.930.640	109.011.642	89.583.966	86.905.446
Depósitos judiciales	57.162.065	-	-	-	57.162.065	53.456.796	50.117.036
Otros	15.259	-	-	-	15.259	14.682	14.578
Depósitos especiales y de fondos y programas	12.413.688	-	-	-	12.413.688	8.476.386	7.679.716
Total	328.484.620	4.157.017	17.002.567	90.381.576	440.025.780	419.045.739	402.756.205

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Gastos de captaciones con depósitos

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Depósitos de ahorro	(4.628.346)	(12.800.004)	(3.781.599)	(10.613.979)
Depósitos interbancarios	(71.642)	(204.010)	(98.946)	(207.825)
Depósitos a término CDB/RDB	(3.508.792)	(8.873.572)	(2.232.407)	(5.878.886)
Depósitos judiciales	(1.017.267)	(2.657.560)	(698.465)	(1.942.185)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(420.104)	(1.067.092)	(298.049)	(819.304)
Otras captaciones	(176.443)	(515.725)	(150.657)	(428.494)
Total	(9.822.594)	(26.117.963)	(7.260.123)	(19.890.673)

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	6.644.952	2.901.111	2.371.876
Depósitos – Especiales con remuneración	1.991.410	1.824.348	1.796.519
Fondo de Amparo al Trabajador - FAT (d.2)	1.552.975	1.763.026	1.530.226
Depósitos – FISANE	9.531	9.010	8.857
Depósitos – PRODEC	54.970	52.047	51.189
Programa de Integración Social – PIS	57.619	22.671	7.602
Fondo Garantía Cosecha – FGS	57.478	9.083	27.143
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	38.209	69.166	82.129
Fondo de Desarrollo Social – FDS	407.774	383.860	382.292
Depósitos - Pro-flota Pesquera	8.080	7.945	8.167
Fondo de Apoyo al Desarrollo Social – FAS	7.667	10.447	9.799
Depósitos – PREVHAB	679.776	623.966	566.772
Saúde CAIXA	270.734	263.759	266.945
Otros	632.513	535.947	570.200
Total	12.413.688	8.476.386	7.679.716

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Tasa de Remuneración	2015		2014	
		3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Depósitos - FGTS	Selic	(237.357)	(603.818)	(158.489)	(444.036)
Depósitos - FAT	Selic y TJLP	(28.673)	(79.983)	(23.336)	(69.166)
Depósitos - FISANE	TR	(195)	(521)	(150)	(429)
Depósitos - PRODEC	TR + Interés 0,4868% a.m.	(1.088)	(2.924)	(865)	(1.515)
Depósitos - PIS	Extra mercado	(32.044)	(73.052)	(15.729)	(39.437)
Depósitos - FGS	Selic factor día/ Extra mercado	(1.855)	(3.260)	(1.503)	(2.528)
Depósitos - FAR	Selic	(8.334)	(10.131)	(15.936)	(31.875)
Depósitos - FDS	Selic factor día	(13.609)	(37.002)	(10.251)	(28.659)
Depósitos - Tesouro Nacional	Selic	(11.945)	(31.267)	(8.310)	(22.664)
Depósitos - FAS	TR	(60)	(105)	(16)	(41)
Depósitos - PREVHAB	Selic	(22.590)	(59.594)	(16.287)	(44.708)
Depósitos - Caución	TR	(4.181)	(9.257)	(3.049)	(6.142)
Depósitos - FCA	Extra - mercado	(15.006)	(38.273)	(10.957)	(30.265)
Depósitos – Fundo Paulista de Habitação	CDI	(15.230)	(43.413)	-	-
Otros		(27.937)	(74.492)	(33.171)	(97.839)
Total		(420.104)	(1.067.092)	(298.049)	(819.304)

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT			30/09/2015			31/12/2014			30/09/2014		
		Forma	Fecha	Fecha final	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas					145.281	1.333.058	1.478.338	462.236	1.226.330	1.688.566	269.100	1.186.666	1.455.766
Proger urbano					54.411	1.012.798	1.067.209	374.230	844.004	1.218.234	202.852	785.316	988.168
Inversión	ago/05	RA	10/10/2005		54.411	1.012.798	1.067.209	374.230	844.004	1.218.234	202.852	785.316	988.168
Proger exportación	17/2005	RA	09/12/2005		-	-	-	-	-	-	-	-	-
FAT emprendedor popular	23/2005	RA	09/12/2005		-	-	-	-	-	-	-	-	-
FAT – vivienda	may/07	SD	09/11/2007		-	-	-	-	-	-	525	89	614
FAT infraestructura					63.250	315.336	378.586	64.789	378.609	443.398	65.277	399.244	464.521
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008		63.250	315.336	378.586	64.789	378.609	443.398	65.277	399.244	464.521
FAT – PNMPO					27.620	4.923	32.543	23.217	3.717	26.934	446	2.017	2.463
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007		27.620	4.923	32.543	23.217	3.717	26.934	446	2.017	2.463
Creditos especiales					401	74.235	74.637	300	74.160	74.460	310	74.150	74.460
FAT - villa panamericana	ene/05	SD	09/12/2005		401	74.235	74.637	300	74.160	74.460	310	74.150	74.460
Total					145.682	1.407.292	1.552.975	462.536	1.300.490	1.763.026	269.410	1.260.816	1.530.226

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto
(a) Composición

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Cartera propia (1)	79.990.822	76.689.005	80.168.715
Letras Financieras del Tesoro	41.600	-	-
Letras del Tesoro Nacional	43.811.136	41.115.381	44.302.461
Notas del Tesoro Nacional	28.023.662	27.661.569	28.924.042
Debentures	7.614.737	7.380.696	6.647.922
Certificados de Cuentas por Cobrar Inmobiliarias	499.687	531.359	278.546
Letras de crédito inmobiliario	-	-	15.744
Cartera de terceros	90.180.796	96.080.879	82.608.503
Letras Financieras del Tesoro	-	6.876.951	-
Letras del Tesoro Nacional	20.439.227	34.742.305	35.102.428
Notas del Tesoro Nacional	69.741.569	54.461.623	47.506.075
Total	170.171.618	172.769.884	162.777.218
Pasivo corriente	168.175.284	165.935.128	155.296.015
Pasivo no corriente	1.996.334	6.834.756	7.481.203

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

(b) Gastos de captaciones en el mercado abierto

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Cartera propia	(3.068.758)	(7.772.992)	(2.015.532)	(5.247.765)
Cartera de terceros	(2.705.169)	(8.289.857)	(2.923.728)	(7.021.160)
Cartera de libre operación	(11.851)	(31.591)	-	-
Total	(5.785.778)	(16.094.440)	(4.939.260)	(12.268.925)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Depósitos	Indexador	Vencimiento				30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días			
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	644.339	644.339	622.177	594.877
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	14.256	14.256	13.522	12.968
Letra Hipotecaria	TR	-	-	-	-	-	1.842	3.813
Letra Inmobiliaria	IGP-M	-	-	-	9.580	9.580	9.011	8.846
Letra Inmobiliaria	CDI	11.444.295	12.429.061	27.835.386	55.652.930	107.361.672	86.641.772	76.201.338
Letra Financiera	CDI	3.632.001	8.760.357	17.315.206	11.282.141	40.989.705	37.075.325	34.681.649
Letra Financiera	IPCA	-	-	-	1.013.078	1.013.078	800.129	776.118
Letra de Crédito Rural	CDI	331.059	100.343	357.764	899.168	1.688.334	1.807.449	2.423.266
Total		15.407.355	21.289.761	45.508.356	69.515.492	151.720.964	126.971.227	114.702.875
Pasivo corriente						82.205.472	45.743.859	42.007.445
Pasivo no corriente						69.515.492	81.227.368	72.695.430

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Gastos con recursos de letras

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Letras Inmobiliarias	(3.214.145)	(8.301.321)	(1.726.937)	(4.299.221)
Letras Hipotecarias	(29.042)	(88.756)	(15.241)	(62.209)
Letras Financieras	(1.429.351)	(3.927.487)	(982.953)	(2.452.432)
Letras de Crédito de la Agroindustria	(63.739)	(167.590)	(61.482)	(177.537)
Total	(4.736.277)	(12.485.154)	(2.786.613)	(6.991.399)

(c) Obligaciones por títulos valores en el extranjero

CAIXA emitió títulos en el extranjero con el objeto de construir una fuente alternativa de captar recursos de largo plazo para financiar sus operaciones activas. Hasta el 31/12/2014 se llevaron a cabo cinco emisiones internacionales, consistiendo en 4 tramos senior y 1 subordinado (Nota 18 (d1)), cuyas características se desglosan a continuación:

Título	Moneda	Valor emitido	Remun. a.a.	Fecha captación	Vencim.	30/09/2015 (1)	31/12/2014 (1)	30/09/2014 (1)
1ª serie	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	3.863.404	2.519.469	2.342.627
2ª serie	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.912.837	1.259.734	1.171.314
3ª serie	US\$	1.250.000.000	4,50%	oct/13	oct/18	4.863.264	3.424.702	3.184.322
4ª serie	US\$	1.300.000.000	4,25%	may/14	may/19	5.024.919	3.573.945	3.323.089
Total						15.664.424	10.777.850	10.021.352

(1) Valores en miles de R\$.

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

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Gastos con títulos valores en el extranjero – sin subordinación	(3.014.249)	(5.188.488)	(1.108.885)	(977.831)
Gastos con títulos valores en el extranjero – con subordinación	(525.590)	(821.208)	(136.317)	(136.317)
Total	(3.539.839)	(6.009.696)	(1.245.202)	(1.114.148)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Traspasos en el país	198.159.200	177.431.598	183.345.872
FGTS	163.337.979	145.033.444	152.663.149
BNDES	31.685.486	29.705.446	28.338.756
Tesoro Nacional – PIS	777.314	780.580	789.830
Fondo Marina Mercante	2.171.977	1.838.426	1.551.959
Otras instituciones	186.444	73.702	2.178
Traspasos en el extranjero	59.386	-	-
Préstamos en el extranjero	17.379.921	5.450.039	3.936.247
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	5.183.434	2.020.285	1.256.582
Demás líneas de crédito	12.196.487	3.429.754	2.679.665
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	215.598.507	182.881.637	187.282.119
Pasivo corriente	11.343.933	7.009.426	4.108.241
Pasivo no corriente	204.254.574	175.872.211	183.173.878

(a) Traspasos en el país

Compuestos por recursos traspasados por FGTS para aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y crédito inmobiliario. Dichos traspasados están sujetos a actualización monetaria de acuerdo con la variación de la Tasa Referencial (TR), tasa promedio de interés de 5,11 % al año (vivienda 4,99%, infraestructura 5,89 % y servicio sanitario 6,21 %) y plazo sobrante de retorno con el promedio de 20 años (vivienda 21, infraestructura 20 y servicio sanitario 14).

(b) Traspasos en el extranjero

El saldo de traspasos en el extranjero, referente al contrato firmado entre CAIXA y el Banco Mundial – BIRD, para aplicación en el Programa de Financiación para Gestión de Residuos Sólidos Urbanos y Mecanismo de Desarrollo Limpio están sujetos a la variación cambiaria del dólar estadounidense (US\$), tasa de interés de 80 % al año, además de LIBOR. El plazo de vencimiento de la operación varía entre 12 y 15 años.

(c) Préstamos en el extranjero

El saldo de los préstamos en el extranjero está conformado básicamente por préstamos obtenidos a instituciones financieras en el extranjero, sujetos a interés de hasta 3,50% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, con vencimientos hasta 2018. Los demás recursos tomados en el extranjero se refieren a la captación de líneas de crédito, sujetos a la tasa de interés de hasta 1,82% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, sustancialmente ancladas al dólar estadounidense, con vencimientos hasta 2016.

(d) Gastos con obligaciones p/ préstamos/traspasos

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Traspasos en el país	(3.860.345)	(10.735.448)	(3.118.461)	(8.499.734)
FGTS	(3.275.884)	(8.830.510)	(2.612.107)	(7.114.908)
BNDES	(529.874)	(1.410.816)	(371.456)	(1.172.109)
Tesoro Nacional – PIS	(14.790)	(40.146)	(13.221)	(36.176)
Fondo Marina Mercante	(19.797)	(400.692)	(102.188)	(130.016)
Otras instituciones	(20.000)	(53.284)	(19.489)	(46.525)
Traspasos en el extranjero	(25.506)	(25.506)	-	-
Préstamos en el extranjero	(2.395.831)	(3.797.991)	(418.227)	(368.583)
Total	(6.281.682)	(14.558.945)	(3.536.688)	(8.868.317)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.288.062	342.884	1.328.268
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	334.523	342.662	273.618
Sociales y estatutarias	2.114.278	1.874.197	1.759.829
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	3.348.904	2.188.492	2.011.353
Negociación e intermediación de valores	576.822	70.597	97.634
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	10.272.677	10.107.859	8.727.209
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Notas 18 (d.2))	1.379.437	1.900.636	1.178.806
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d.1)) (1)	24.099.595	20.177.205	13.379.396
Diversas (Nota 18 (e))	52.926.360	51.219.349	45.593.800
Total	96.340.658	88.223.881	74.349.913
Pasivo corriente	56.329.093	58.929.801	61.675.543
Pasivo no corriente	40.011.565	29.294.080	12.674.370

(1) Compone la cifra presentada al 30/09/2014 R\$13.115.496 relacionado con los Instrumentos de Deuda habilitadas a capital y R\$263.900 relacionado con la actualización monetaria de Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda.

(b) Fiscales y previsionales

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Tributos sobre salarios por pagar	390.662	420.826	380.764
Tributos sobre servicios por pagar	258.274	244.495	231.610
Tributos sobre beneficios por pagar	239.414	280.632	224.093
Impuesto a las ganancias	10.107	98.780	7.711
Contribución social	3.960	43.032	3.440
COFINS	193.732	119.216	183.216
PASEP	31.615	19.604	29.726
Tributos diferidos	2.296.438	1.078.575	1.007.530
Revaluación – edificaciones	132.489	144.104	147.059
Ajustes al valor de mercado - títulos disponibles para venta	355.746	273.846	261.829
Contratos futuros	1.807.601	627.790	446.973
Beneficios post-empleo	-	-	116.805
Tarifas por cobrar del Gobierno Federal	-	32.835	34.864
Otros	602	-	-
Prov. riesgos fiscales (Nota 30 (a))	164.116	163.964	167.356
Total	3.348.904	2.188.492	2.011.353
Pasivo corriente	3.216.415	2.044.388	1.864.294
Pasivo no corriente	132.489	144.104	147.059

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Recursos para destinación específica

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Fondos y programas sociales	7.876.090	8.074.813	7.363.342
FGTS	3.588.499	4.100.400	3.394.768
“Minha Casa Minha Vida”	3.487.364	2.876.925	2.815.848
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	291.005	281.990	282.118
Programas de transferencia de renta	381.207	140.812	135.842
Otros fondos y programas	128.015	674.686	734.766
Fondos financieros y de desarrollo	1.628.204	549.281	494.585
PIS	1.544.472	497.803	493.171
FAT	82.295	50.060	-
FINSOCIAL	1.437	1.418	1.414
Operaciones con loterías	768.383	1.483.765	869.282
Total	10.272.677	10.107.859	8.727.209

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

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

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

Instrumento de Deuda Subordinada – IDS

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

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

En 2014 CAIXA y el FGTS firmaron 02 contratos referentes al primer y segundo tramos por R\$ 7.000.000.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Letras Financieras Subordinadas – LFS

En 2015, CAIXA captó R\$ 6.000, totalizando 05 Letras Financieras Subordinadas en el mercado local. CAIXA tiene 12 LFS por valor nominal de R\$ 234.900, todas consideradas habilitadas al Nivel II del Capital Regulatorio por el BACEN.

Nota Subordinada – NS

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

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

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

Vencim.	Rem. a.a.	Fecha de captación	Valor emitido	Actualización monetaria e interés	Amort.	Saldo deudor 30/09/2015	Saldo deudor 31/12/2014	Saldo deudor 30/09/2014
Obligaciones por préstamos - Recursos del FGTS								
feb/2020	6,30%	oct/05	3.439.717	2.558.421	(2.190.167)	3.807.971	4.404.309	4.605.801
abr/2026	6,00%	ago/11	3.000.000	917.433	-	3.917.433	3.708.587	3.645.242
jul/2032	5,08%	jun/12	3.000.000	603.972	-	3.603.972	3.434.019	3.382.732
dic/2033	5,15%	oct/14	3.000.000	189.249	-	3.189.248	3.007.518	-
fev/2038	4,80%	dic/14	4.000.000	199.613	-	4.199.613	4.000.000	-
dic/2040	4,75%	sep/15	3.000.000	5.792	-	3.005.792	-	-
Letra Financiera Habilitada								
jun/2020	110%CDI	jun/14	10.000	1.828	-	11.828	10.699	28.277
jul/2019	110%CDI	jul/14	17.400	2.997	-	20.397	18.451	-
dic/2021	110%CDI	dic/14	1.500	173	-	1.673	1.513	-
jun/2024	100%IPCA	jun/14	200.000	42.115	-	242.115	213.388	206.757
feb/2025	100% IPCA + 6,74%	feb/15	1.200	122	-	1322	-	-
feb/2025	100% IPCA + 6,65%	feb/15	1.200	119	-	1319	-	-
feb/2025	100% IPCA + 6,58%	feb/15	2.400	256	-	2656	-	-
mar/2025	100% IPCA + 6,45%	mar/15	1.200	118	-	1318	-	-
TVM en el extranjero habilitado – Nivel II								
jul/2024	7,25%	jul/14	1.106.450	986.488	-	2.092.938	1.378.721	1.246.687
Total			20.781.067	5.508.696	(2.190.167)	24.099.595	20.177.205	13.115.496

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d.2) Instrumentos híbridos de capital y deuda

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los intereses convencionales por pagar y la actualización monetaria no incorporada compone los Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda, clasificados en Otras Obligaciones – Instrumentos de deuda habilitados a capital, alcanzando R\$ 1.379.437 al 30/09/2015 (31/12/2014 – R\$ 1.900.636; 30/09/2014 – R\$1.178.806).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Diversas

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	16.792.993	11.665.078	7.844.976
Saúde Caixa	12.390.637	9.346.949	6.850.424
Asignación y canasta de alimentos	1.063.519	861.147	749.628
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	3.338.837	1.456.982	244.924
Provisiones para pagos por efectuar	5.032.136	4.099.103	4.615.090
Acreedores diversos - País (Nota 18 (f))	13.333.001	15.289.661	13.192.255
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30)	3.480.806	2.836.810	2.907.428
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30)	2.790.107	2.575.029	2.753.580
Financiaciones inmobiliarias por liberar	3.740.940	7.926.702	7.277.750
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	1.158	60.531	165.006
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	5.540.379	5.496.219	5.652.556
Obligaciones por convenios	676.146	622.597	556.896
Obligaciones por contribuciones al SFH	70.636	67.681	71.532
Recursos del FGTS para amortizaciones	691.681	450.660	449.324
Valores por pagar a sociedades vinculadas (3)	773.430	129.189	107.253
Acreedores diversos - exterior	2.947	89	154
Total	52.926.360	51.219.349	45.593.800

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

(f) Acreedores diversos – País

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Tarjetas de crédito	6.620.129	7.328.476	7.040.523
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	41.410	59.256	65.117
Proveedores	846.346	885.967	878.167
Adquisición de nóminas - valores por liberar	452.972	536.121	534.129
Crédito comercial – transferencias	109.912	153.984	83.333
Crédito inmobiliario – transferencias	617.634	961.460	745.904
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	44.650	41.607	40.696
Otros acreedores – ahorro simplificado	500.124	500.195	500.207
Cuentas por pagar	178.580	158.468	120.708
Fondo de Garantía de Créditos – FGC	59.270	54.695	50.949
Valores por restituir – prenda	92.447	144.601	143.133
Valores por asignar (2)	3.538.795	4.152.811	2.482.508
Otros acreedores diversos	230.732	312.020	506.881
Total	13.333.001	15.289.661	13.192.255

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 19 – Patrimonio neto

(a) Capital social

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

(b) Instrumentos de deuda habilitados a capital principal

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

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

Con arreglo a las Órdenes Ejecutivas Provisionales No. 600/12 y 620/13 y atento a los requisitos establecidos por el Consejo Monetario Nacional a través de la Resolución CMN nº 4.192/13, en junio de 2013, CAIXA y el Gobierno de la Nación firmaron dos Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda – IHCD por R\$ 8.000.000 (Contrato Nº 868 de R\$ 3.000.000 y Nº 869 por R\$ 5.000.000). Por lo tanto, la cifra de R\$ 8.000.000 contratada en junio de 2013, cumpliendo con los requisitos consignados en la Resolución CMN Nº. 4.192/13 para integrar el Capital Principal fueron autorizados en agosto de 2013 por el Banco Central de Brasil para componer íntegramente el Nivel I – Capital Principal del Capital Regulatorio, cuando pasaron a componer también el Patrimonio Neto de CAIXA para fines de exposición.

En julio de 2014, el BACEN consideró que los IHCDs Nº 348, 504, 752 y 754 cumplen con los requisitos para clasificarse como Nivel I – Capital Principal, fecha a partir de la cual pasan a componer también el Patrimonio Neto de CAIXA para fines de exposición.

Se adicionaron a dichos contratos cláusulas semejantes a los contratos Nº 868 y 869, mantenidos como Capital Complementario mientras estuvo pendiente la autorización de BACEN para reclasificación al Capital Principal.

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Contrato 348	7.411.895	7.303.701	7.303.701
Contrato 504	7.564.073	7.453.659	7.453.659
Contrato 752	6.800.000	6.800.000	6.800.000
Contrato 754	6.310.598	6.310.598	6.310.598
Contratos 868 y 869	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Total	36.086.566	35.867.958	35.867.958

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Conforme a determinaciones de la Resolución CMN nº 2.099/1994 y reglamentaciones posteriores, que establecen los niveles mínimos de capital regulatorio para las instituciones financieras, en base a los volúmenes de sus operaciones, CAIXA presenta índice de un 14,22% (Nota 33), siendo 11% el mínimo exigido en Brasil.

(d) Reservas de revaluación y de utilidades

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

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

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Reservas de revaluación	396.862	408.392	394.207
Reservas de utilidades	6.221.877	6.873.097	3.884.084
Reserva legal	2.465.156	2.325.326	2.174.969
Reserva estatutaria – loterías	2.411.955	2.159.653	1.709.115
Reservas de margen operativo	1.344.766	2.388.118	-

(e) Dividendos e interés del capital propio

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

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

Para fines de cálculo de la obligación con dividendos se computa el interés del capital propio, calculado por la remuneración del TJLP del período sobre el patrimonio neto ajustado, limitado al 50% de la utilidad neta del período. . El total del interés del capital propio alcanza el monto acumulado de R\$ 1.269.494 (R\$453.347 – 3º trimestre de 2015) e y posibilitó reducción en gastos con cargas tributarias de IR y CSLL acumulado de R\$ 515.354 (R\$ 188.895 – 3º trimestre de 2015).

En 2015, se traspasaron al Gobierno Federal R\$ 1.072.774 (R\$ 29.421 correspondiente a la actualización monetaria) en concepto de dividendos complementares del ejercicio de 2014 y de R\$ 1.945.423 en concepto de dividendos (R\$ 1.129.277) e interés del capital propio (R\$ 816.146) por adelantado del ejercicio 2015.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

(a) Créditos tributarios

La rúbrica “Créditos tributarios” tiene como valores relevantes:

- créditos de CSLL, referentes a los períodos de cálculo cerrados hasta diciembre de 1998, constituidos a la tasa de 18%, con arreglo al artículo 8° de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.158-35/2001;
- créditos de IRPJ, resultantes de quebrantos impositivos imprescriptibles, a la tasa de 25%;
- créditos de IRPJ y CSLL surgidos de diferencias temporales a las tasas de 25% (IRPJ) y 20% ó 15% (CSLL, dependiendo de la expectativa de realización); 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 30/09/2015, se desglosan a continuación:

VALOR CONTABLE			
Año de realización	Quebrantos fiscales	Diferencia temporal	TOTAL
2015	70.226	5.432.423	5.502.649
2016	870.060	12.354.911	13.224.971
2017	347.667	4.839.123	5.186.790
2018	-	1.112.033	1.112.033
2019	-	3.626.677	3.626.677
2020	-	637.684	637.684
2021 a 2024	-	6.431.343	6.431.343
Total	1.287.953	34.434.194	35.722.147
Valor Actual	1.055.555	25.714.918	26.770.473

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Créditos Tributarios								
	30/09/2015			31/12/2014			30/09/2014		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Diferencias temporales:	17.629.451	12.290.001	29.919.452	13.255.468	7.757.179	21.012.647	12.431.893	7.261.510	19.693.403
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	10.418.199	7.110.798	17.528.997	8.686.523	5.078.505	13.765.028	8.138.166	4.742.995	12.881.161
Pasivo Actuarial	2.036.999	1.304.882	3.341.881	1.420.024	852.015	2.272.039	1.208.767	725.260	1.934.027
Provisiones para juicios - demandas laborales	870.201	696.161	1.566.362	709.202	425.521	1.134.723	726.857	436.114	1.162.971
Provisiones para juicios - demandas civiles	761.773	526.751	1.288.524	703.304	421.982	1.125.286	746.220	447.732	1.193.952
Gastos de captación no incurridos - IHCD	344.859	275.887	620.746	-	-	-	360.677	216.406	577.083
Provisión para pérdidas - FCVS por cobrar	491.372	326.763	818.135	481.141	288.685	769.826	-	-	-
Ajuste al valor de mercado de títulos para negociación	1.438.171	1.150.537	2.588.708	409.154	245.493	654.647	286.867	172.120	458.987
Provisión para devaluación de bienes, excepto de uso	11.988	9.591	21.579	8.106	4.864	12.970	7.946	4.768	12.714
Provisión fiscales	31.195	24.956	56.151	31.130	18.678	49.808	30.572	18.343	48.915
Otros	1.224.694	863.675	2.088.369	806.884	421.436	1.228.320	925.821	497.772	1.423.593
Quebrantos acumulados de impuesto a las ganancias y CSLL por compensar:	1.287.953	-	1.287.953	1.556.090	123.941	1.680.031	1.427.754	46.123	1.473.877
Quebrantos impositivos por realizar	1.287.953	-	1.287.953	1.556.090	-	1.556.090	1.427.754	-	1.427.754
Créditos de CSLL a 18% por realizar	-	-	-	-	123.941	123.941	-	46.123	46.123
Total de los créditos que afectan resultados	18.917.404	12.290.001	31.207.405	14.811.558	7.881.120	22.692.678	13.859.647	7.307.633	21.167.280
Ajuste a valor de mercado de títulos disponibles para la venta	435.563	348.451	784.014	603.445	362.067	965.512	147.255	88.353	235.608
Pérdidas Actuariales CPC 33	1.835.326	1.468.260	3.303.586	836.243	501.747	1.337.990	-	-	-
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	2.270.889	1.816.711	4.087.600	1.439.688	863.814	2.303.502	147.255	88.353	235.608
Total de Créditos Tributarios	21.188.293	14.106.712	35.295.005	16.251.246	8.744.934	24.996.180	14.006.902	7.395.986	21.402.888
Total de Créditos no Constituidos	707.047	455.727	1.162.774	995.283	590.955	1.586.238	1.728.986	1.032.704	2.761.690

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Créditos Tributarios									
Detalle	30/09/2015			31/12/2014			30/09/2014		
	PASEP	COFINS	Total	PASEP	COFINS	Total	PASEP	COFINS	Total
Total de los créditos que afectan resultados	47.831	294.345	342.176	10.584	65.131	75.715	16.531	101.725	118.256
Ajuste al valor de mercado	38.865	239.168	278.033	10.584	65.131	75.715	7.153	44.017	51.170
Gastos de captación no incurridos – IHCD	8.966	55.177	64.143	-	-	-	9.378	57.708	67.086
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	11.877	73.089	84.966	16.455	101.260	117.715	4.015	24.710	28.725
Ajuste al valor de mercado de los títulos disponibles para la venta	11.877	73.089	84.966	16.455	101.260	117.715	4.015	24.710	28.725
Total	59.708	367.434	427.142	27.039	166.391	193.430	20.546	126.435	146.981

(b) Movimiento del crédito tributario

Movimiento del crédito tributario			
Detalle	Valor Bruto	Provisión	Total
Saldo al 31/12/2014	26.775.848	(1.586.238)	25.189.610
Constitución de diferencias temporales en el período	6.998.361	-	6.998.361
Constitución de diferencias temporales – diferencia de la tasa de CSLL - Ley N°. 13.169/15 (1)	1.908.442	-	1.908.442
Reversión de provisión	(423.464)	423.464	-
Constitución de PASEP/COFINS	266.462	-	266.462
Constitución sobre títulos disponibles para venta	(214.246)	-	(214.246)
Const. créd. tributario pérdida actuarial CPC 33 (2)	1.965.595	-	1.965.595
Realización del crédito tributario IRPJ	(268.136)	-	(268.136)
Crédito tributario dado de baja - Año 2002 MP 2.158-35/01	(123.941)	-	(123.941)
Saldo al 30/09/2015	36.884.921	(1.162.774)	35.722.147
Saldo al 30/09/2014	24.311.523	(2.761.690)	21.549.833

- (1) Incluye R\$ 1.908.442 mil, relacionado con el aumento de la tasa de la contribución social sobre adiciones temporales y quebranto acumulado previstos de realización hasta diciembre de 2018, basados en estudios técnicos y análisis realizados por la Dirección, con arreglo a la Ley N° 13.169/15;
- (2) Los créditos tributarios del banco fueron constituidos considerando el aumento de la tasa de contribución social, con arreglo a la Ley N° 13.169/15 (Nota 3i).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	2015				2014			
	3º trimestre		Acumulado septiembre		3º trimestre		Acumulado septiembre	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes dos tributos e participações	(189.767)	(189.767)	993.742	993.742	2.093.292	2.093.292	5.549.506	5.549.506
Cargo IRPJ y CSLL (1)	47.453	28.465	(248.418)	(149.061)	(523.317)	(313.994)	(1.387.359)	(832.426)
Efectos tributarios – inclusiones y exclusiones	(470.737)	(516.567)	(1.159.057)	(929.944)	(121.189)	(72.789)	(370.732)	(222.570)
Interés del capital propio	113.336	131.477	317.373	253.899	148.085	88.851	336.263	201.758
Participación de los empleados en las utilidades	104.602	105.430	213.345	170.676	88.771	53.263	176.721	106.032
Activo fiscal diferido – realización de PF y BN	85.756	12.036	252.623	115.454	135.769	81.484	409.837	356.784
Incentivo fiscal	12.725	-	39.313	-	15.780	-	49.535	-
Reserva de revaluación	1.354	1.305	4.434	3.153	476	286	4.490	2.694
Participación en afiliadas y controladas	(33.086)	(7.944)	59.540	47.632	42.608	25.565	117.270	69.096
Diferencial de tasa de CSLL	-	172.439	-	172.439	-	-	-	-
Otros	(22.919)	(135.381)	(72.820)	(154.109)	(97.242)	(48.821)	(194.158)	(196.247)
Gastos corrientes	(161.516)	(208.740)	(593.667)	(469.861)	(310.259)	(186.155)	(858.133)	(514.879)
Activo fiscal diferido	2.021.061	3.160.491	4.105.844	4.408.881	473.302	289.960	967.751	477.357
Diferencias temporales	2.106.817	3.172.527	4.373.980	4.532.823	609.071	371.444	1.377.588	834.140
Quebrantos impositivos de CSLL	(85.756)	-	(268.136)	-	(135.769)	-	(409.837)	(158.346)
CSLL a 18%	-	(12.036)	-	(123.942)	-	(81.484)	-	(198.437)
Pasivo Fiscal Diferido	(615.547)	(550.534)	(556.305)	(514.989)	(66.922)	(40.153)	232.955	139.772
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	(615.547)	(550.534)	(556.305)	(514.989)	(66.922)	(40.153)	232.955	139.772
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	1.243.998	2.401.217	2.955.872	3.424.031	96.121	63.652	342.573	102.250

(1) Tasas vigentes: (i) de 25% para el impuesto a las ganancias; (ii) de 15% para contribución social hasta agosto de 2015, y de 20% de septiembre de 2015 hasta diciembre de 2018, con arreglo a la Ley No. 13.169/15; y (iii) para empresas no financieras a la tasa de 9% (Nota 3i).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Resultado de operación de crédito	23.116.621	63.875.818	17.675.360	48.104.822
Operaciones comprometidas	4.096.738	11.880.622	3.566.051	8.270.974
Activos financieros mantenidos para negociación	130.098	4.940.634	2.072.022	6.709.062
Activos financieros disponibles para la venta	538.987	1.316.974	309.070	1.118.300
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.475.996	5.097.577	1.112.684	3.972.144
Resultado de instrumentos financieros derivados	6.265.725	8.284.354	1.230.566	338.095
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	2.425.240	6.534.680	1.941.988	5.373.936
Créditos vinculados con el SFH	616.596	1.647.868	422.555	1.233.290
Resultado de operaciones de cambio	2.194.000	3.129.859	759.089	519.067
Otras	273.291	694.807	313.795	923.338
Total	41.133.292	107.403.193	29.403.180	76.563.028

Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Operaciones con clientes	(14.067.125)	(37.332.015)	(9.649.740)	(25.854.941)
Operaciones con instituciones financieras	(71.642)	(204.010)	(98.946)	(207.825)
Operaciones comprometidas	(5.785.778)	(16.094.440)	(4.939.261)	(12.268.927)
Títulos valores en el extranjero - sin subordinación	(3.014.249)	(5.188.488)	(1.108.885)	(977.831)
Títulos valores en el extranjero - con subordinación	(525.590)	(821.208)	(136.317)	(136.317)
Préstamos, cesiones y transferencias	(6.281.681)	(14.558.944)	(3.536.688)	(8.868.317)
Otros depósitos especiales y de fondos y programas	(420.104)	(1.067.092)	(298.049)	(819.304)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(6.123.293)	(15.706.220)	(3.279.943)	(9.709.612)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(280.812)	(1.798.218)	(1.432.455)	(1.613.663)
Total	(36.570.274)	(92.770.635)	(24.480.284)	(60.456.737)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

a) Ingresos de prestación de servicios

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Tesouro Nacional y administración de fondos sociales	1.689.458	4.883.433	1.549.824	4.352.484
Fondo de Indemnizaciones por Cese de Empleo (FGTS)	1.111.778	3.255.444	987.020	2.890.487
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	36.968	100.917	29.425	86.762
Programa de Integración Social (PIS)	64.942	87.352	79.423	101.666
Loterías federales	338.472	932.858	331.389	900.353
Financiación Estudiantil - (FIES)	100.919	309.711	71.313	199.263
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	19.182	52.781	18.048	56.553
Trasposos - Secretaría del Tesouro Nacional (STN)	5.285	101.367	18.735	70.256
Seguro de desempleo	11.812	41.474	14.162	45.639
Otros	100	1.529	309	1.505
Rentas de tarjeta de crédito	354.638	1.117.378	393.994	1.125.024
Operaciones de crédito y garantías prestadas	504.648	1.485.242	490.221	1.330.185
Cobranza	173.717	508.332	160.841	473.625
Recaudaciones	639.756	1.824.623	547.312	1.696.459
Fondos de inversiones y carteras administradas	379.858	1.082.692	379.751	1.079.391
Cuenta corriente	99.886	228.305	54.797	109.413
Programa de transferencia de renta	82.693	252.737	90.601	273.621
Prestados a empresas vinculadas	9.565	27.549	10.551	172.716
Otros servicios	126.084	417.220	120.281	244.228
Tesouro Nacional y administración de fondos sociales	80.214	261.597	76.332	240.659
Total	4.140.517	12.089.108	3.874.505	11.097.805

b) Rentas de Comisiones Bancarias

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Rentas de tarjetas	128.931	435.335	128.806	342.071
Operaciones de crédito y catastro	279.119	782.891	230.737	646.231
Paquete de servicios	479.045	1.331.087	343.746	1.013.041
Cuentas de depósito	123.804	333.368	93.875	258.504
Transferencia de recursos	53.830	151.432	43.617	118.802
Otras	7.926	18.597	4.256	11.387
Total	1.072.655	3.052.710	845.037	2.390.036

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Utilidades	(2.980.329)	(9.082.754)	(2.667.026)	(7.982.272)
Sueldos y utilidades	(2.602.924)	(8.200.253)	(2.429.664)	(7.423.556)
Indemnizaciones por cesantía	(377.405)	(882.501)	(237.362)	(558.716)
Beneficios	(551.142)	(1.745.787)	(558.220)	(1.617.082)
Cargas sociales:	(1.091.110)	(3.338.597)	(1.039.580)	(3.105.368)
FGTS	(205.262)	(624.504)	(191.474)	(574.219)
Previsión social	(622.240)	(1.919.500)	(595.897)	(1.776.445)
Prev. complementaria	(203.059)	(607.965)	(194.935)	(583.957)
Otros cargos	(60.549)	(186.628)	(57.274)	(170.747)
Otros	(46.792)	(126.876)	(49.766)	(140.477)
Total	(4.669.373)	(14.294.014)	(4.314.592)	(12.845.199)

Nota 25 – Otros gastos administrativos

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Comunicaciones	(143.894)	(458.591)	(201.244)	(531.174)
Manutención y conservación de bienes	(232.801)	(672.542)	(238.069)	(678.333)
Agua y energía	(115.890)	(339.374)	(76.538)	(240.167)
Arriendos y locaciones de bienes	(362.424)	(1.095.211)	(344.869)	(995.989)
Gastos de material	(41.855)	(145.913)	(43.560)	(146.812)
Procesamiento de datos	(372.719)	(1.070.349)	(316.056)	(889.901)
Promociones y relaciones públicas	(78.111)	(260.497)	(90.841)	(258.099)
Propaganda y publicidad	(85.690)	(227.076)	(104.130)	(335.901)
Servicios del sistema financiero	(130.888)	(379.752)	(111.971)	(313.398)
Servicios de terceros	(427.548)	(1.259.785)	(394.613)	(1.177.077)
Servicios especializados	(167.351)	(499.670)	(193.614)	(512.655)
Servicios de vigilancia y seguridad	(200.205)	(590.734)	(224.643)	(670.941)
Amortización	(186.577)	(520.230)	(174.124)	(498.327)
Depreciación	(232.180)	(701.278)	(205.755)	(603.778)
Otros	(156.882)	(344.472)	(97.722)	(273.340)
Total	(2.935.015)	(8.565.474)	(2.817.749)	(8.125.892)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Comisiones y tasas s/ operaciones	71.239	264.102	7.323	491.711
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	1.065.184	2.933.277	1.069.688	2.829.176
Recuperación de gastos	357.656	1.024.686	1.357.351	1.954.729
Reversión de otras provisiones operativos	118.882	1.053.553	454.577	1.402.713
Ingresos de dividendos	948	544.481	6.781	109.957
Actualización de depósitos en garantía	244.621	651.920	183.686	512.725
Rentas de créditos específicos	24.229	63.961	17.585	48.580
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	3.204	6.249	512	76.694
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (1)	5.625	114.762	3.541	236.557
Actualización monetaria sobre operaciones diversas (2)	48.391	400.869	3.157	24.584
Otros ingresos operativos	180.390	551.824	163.993	550.714
Total	2.120.369	7.609.684	3.268.194	8.238.140

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

(2) Variación en 2015 se refiere esencialmente a la actualización monetaria de cifras por cobrar por la prestación de servicios al OGU.

Nota 27 – Otros gastos operativos

Detalle	2015		2014 (Nota 3 (t))	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(121.083)	(228.576)	41.116	(151.688)
Obligaciones con fondos y programas	(257.226)	(804.681)	(236.637)	(495.986)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	(97.073)	(219.785)	(194.624)	(1.098.639)
Gastos con tarjeta	(219.022)	(888.187)	(362.154)	(918.248)
Gastos con loterías	(42.234)	(155.132)	(56.357)	(155.644)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales	(532.622)	(1.680.548)	(564.327)	(1.586.823)
FGTS - Recaudación/pago	(125.670)	(378.719)	(127.150)	(373.656)
Servicios automatizados	(87.943)	(248.245)	(74.129)	(208.532)
Apalancamiento de negocios	(183.167)	(430.474)	(131.216)	(306.018)
Gestión financ. c/ fondo de previsión	-	-	-	(156.820)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(138.368)	(467.579)	(166.762)	(492.380)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(112.951)	(295.484)	(72.651)	(200.831)
Descuentos de operaciones de crédito	(38.881)	(498.964)	(179.288)	(319.670)
Gastos con operaciones de incentivo - actualización monetaria	77.925	(147.233)	(135.690)	(223.444)
Gastos con provisiones operativas (1)	(763.552)	(1.301.337)	(114.353)	(385.242)
Provisión para juicios	(374.738)	(1.211.810)	(165.482)	(650.788)
Condenas judiciales	(19.794)	(51.322)	(88.389)	(191.537)
Beneficios sociales	(49.281)	(116.265)	(12.239)	(37.191)
Beneficio post-empleo	(480.791)	(1.219.427)	(209.648)	(628.944)
Pérdida por deterioro del valor de títulos y créditos por cobrar	-	(108.256)	-	-
Otros	(377.225)	(887.850)	(166.953)	(610.378)
Total	(3.943.696)	(11.339.874)	(3.016.933)	(9.192.459)

(1) La variación presentada en 2015 se refiere al cambio de estimación para cálculo de la tasa de performance prevista en los contratos de adquisición de portafolios de crédito con Banco PAN.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 28 – Resultado no operativo

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Ingresos no operativos	48.657	171.604	52.285	157.445
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	13.976	50.335	18.463	61.698
Enajenación de bienes inmuebles	6.852	20.442	6.427	19.974
Superávit de caja no reclamadas	13.070	39.112	11.662	36.483
Multas y penalidades	6.435	17.487	8.290	26.863
Ganancias de capital c/ajuste de valores pendientes	609	23.606	1.970	2.030
Otros ingresos no operativos	7.715	20.622	5.473	10.397
Gastos no operativos	(260.871)	(636.522)	(177.166)	(568.216)
Desvalorización de otros valores y bienes	(15.170)	(28.534)	(5.939)	(15.330)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(81.598)	(192.763)	(42.013)	(151.093)
Pérdidas en inmuebles	(11.157)	(40.983)	(13.341)	(37.115)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(40.425)	(148.483)	(57.091)	(156.412)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(6.699)	(22.113)	(7.467)	(17.350)
Pérdidas en tarjetas de crédito	(967)	(52.734)	(22.054)	(55.082)
Pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	(95.057)	(125.046)	(22.313)	(119.431)
Otros gastos no operativos	(9.798)	(25.866)	(6.948)	(16.403)
Total	(212.214)	(464.918)	(124.881)	(410.771)

Nota 29 – Gastos tributarios

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Contribución COFINS	(515.701)	(1.652.143)	(495.679)	(1.493.968)
PIS/PASEP	(83.262)	(268.290)	(80.551)	(242.776)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(148.228)	(459.900)	(131.996)	(365.788)
Gastos con Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IPTU)	(6.669)	(63.256)	(2.520)	(55.715)
Otros	(33.919)	(54.848)	(18.176)	(22.155)
Total	(787.779)	(2.498.437)	(728.922)	(2.180.402)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Activos contingentes

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

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

(a) Riesgo Probable:

Detalle	31/12/2014	Acumulado septiembre de 2015					30/09/2015	30/09/2014
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago		
Fiscales (Nota 18 (b))	163.964	10.069	8.976	19.836	(37.224)	(1.505)	164.116	167.356
INSS	19.668	4.413	1.287	54	(82)	-	25.340	19.488
ISS	102.480	4.359	5.264	18.635	(32.734)	(1.472)	96.532	100.467
Otros	41.816	1.297	2.425	1.147	(4.408)	(33)	42.244	47.401
Civiles (Nota 18 (e))	2.575.029	318.773	128.126	437.252	(637.882)	(31.191)	2.790.107	2.753.580
Pérdidas y daños	832.693	230.221	48.878	74.478	(430.466)	(30.138)	725.666	922.809
Ahorro	882.507	52.863	7.299	355.520	(143.561)	(1.051)	1.153.577	864.968
Loterías	15.474	56	1.177	117	(6.537)	(2)	10.285	14.436
Crédito inmobiliario	108.033	811	8.859	434	(12.780)	-	105.357	132.981
Contingencia del FGTS	736.322	34.822	61.913	6.703	(44.538)	-	795.222	818.386
Laborales (Nota 18 (e))	2.836.810	465.063	151.885	486.914	(434.522)	(25.344)	3.480.806	2.907.428
Total	5.575.803	793.905	288.987	944.002	(1.109.628)	(58.040)	6.435.029	5.828.364

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Juicios fiscales

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

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

Se señalan 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 septiembre de 2015, ascienden a R\$ 1.491.313 (31/12/2014 – R\$ 1.467.472; 30/09/2014 – R\$ 1.458.509), 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\$ 25.340 (31/12/2014 - R\$ 19.668; 30/09/2014 – R\$ 19.488).

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

No obstante, las inspecciones tributarias de municipalidades diversas de la federación actuaron CAIXA bajo la alegación de falta de pago o pago en defecto, iniciando discusión sobre la interpretación distinta de aspectos tales como materialidad, alícuotas aplicables y lugar de incidencia del tributo, cuyo valor total, al 30 de septiembre de 2015, asciende a R\$ 506.115 (31/12/2014 - R\$ 556.402; 30/09/2014 – R\$ 557.057).

Considerando el historial de éxito y el escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia, la provisión constituida asciende a R\$ 96.533 (31/12/2014 - R\$ 102.480; 30/09/2014 – R\$ 100.467).

CAIXA ha ido discutiendo ante el Consejo Administrativo de Recursos Fiscales la materialidad de la deuda de CSLL surgido de dos procesos de PERD/COMP no homologados por R\$ 7.714 (31/12/2014 - R\$ 7.054; 30/09/2014 – R\$ 6.953), 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 septiembre de 2015 había 64.539 juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 61.661 son "no relevantes" y 2.878 son "relevantes".

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(iii) Juicios civiles

CAIXA es demandada en juicios civiles de naturaleza indemnizatoria/contractual relacionadas con sus productos, servicios y atención. Al 30 septiembre de 2015 había 318.174 juicios civiles provisionados, de los cuales aproximadamente 317.072 “son “no relevantes” y 1.102 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 septiembre de 2015 la provisión constituida asciende a R\$ 2.790.107 respecto a dichos juicios. Señalamos que el derecho a nuevas peticiones se encuentra prescrito, caracterizando la inexistencia de pasivo potencial representativo.

La Corte Suprema de la Nación (STF) suspendió el análisis de todos los recursos interpuestos hasta que se el STF dicte decisión vinculante a todos los casos relacionados que discutan dicha materia.

Igualmente significativos son los juicios que buscan la reparación de daños implicando traspasos de recursos del FGTS. El valor provisionado al 30 de septiembre de 2015 para dichos juicios asciende a R\$ 795.222.

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

Para reducir la disputa judicial en 2014, CAIXA firmó 19.496 acuerdos procesales, disminuyendo, por lo tanto, las cifras que serían íntegramente gastadas si siguiera adelante la condena judicial, además de darle al cliente la oportunidad de rápida solución para el problema enfrentado. Además, CAIXA sigue ejecutando su política de conciliación judicial y extrajudicial, realiza el cumplimiento voluntario de ciertos fallos judiciales y analiza las pérdidas para mitigar nuevas disputas de juicios semejantes. En virtud de ello, los juicios relevantes no se exponen individualmente para que no se convierta en inviable la realización de acuerdos.

(b) Riesgo posible

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Demandas fiscales	5.571.478	5.512.106	5.507.689
Demandas civiles	1.431.336	1.318.151	1.157.096
Total	7.002.814	6.830.257	6.664.785

(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\$ 571.478, al 30 de septiembre de 2015 (31/12/2014 - R\$ 5.512.106; 30/09/2014 – R\$ 507.689), entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) El monto de R\$ 81.064 (31/12/2014 – R\$ 76.303; 30/09/2014 – R\$ 75.371), 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\$ 583.807, al 30 de septiembre de 2015 (31/12/2014 - R\$ 4.491.551; 30/09/2014 – R\$ 460.230), 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\$ 204.869, al 30 de septiembre de 2015 (31/12/2014 – R\$ 199.801; 30/09/2014 - R\$ 198.081), sobre la base de la determinación de diferencias de base de cómputo para

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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\$ 156.485, al 30 de septiembre de 2015 (31/12/2014 – R\$ 147.465; 30/09/2014 – R\$ 145.121), relativa a crédito oriundo de pago en exceso declarado en DIPJ y compensado en el ejercicio de 2003, cuyas cuestiones procedimentales fueron discutidas; y

e) Actuación de ICMS (*Hacienda del Estado de San Pablo*), en el monto de R\$ 228.048 (31/12/2014 – R\$ 218.672; 30/09/2014 – R\$ 215.456), al 30 de septiembre de 2015, que discute la exigencia del impuesto ante la no retención y pago en el fuente sobre servicios encasillados por los inspectores en el concepto de “comunicación” a efectos fiscales y tributarios y además de la determinación sustitución del sujeto obligado al tributo mediante convenio del Consejo Nacional de Política Financiera (CONFAZ).

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

(ii) Juicios civiles

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

El monto de R\$ 431.336 (31/12/2014 – R\$ 1.318.151; 30/09/2014 – R\$ 1.157.096) clasificado como probabilidad de pérdida posible, se refiere a la demanda en grupo que alega la práctica de ilegalidad por parte de CAIXA al administrar recursos provenientes del PREVHAB, al momento de la sucesión de BNH.

(c) Composición de los depósitos judiciales:

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

Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Demandas fiscales	9.797.817	9.317.717	9.153.775
Demandas civiles	790.930	738.601	731.985
Demandas laborales	2.704.258	2.569.258	2.475.864
Total	13.293.005	12.625.576	12.361.624

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 31 – Partes vinculadas**(a) Entidad Controlante**

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

(b) Partes Vinculadas

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

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

(1) Transacciones realizadas con estas subsidiarias totalmente controladas se eliminan cuando se preparan los estados financieros consolidados de CAIXA.

(2) Constituida con el objeto de controlar las empresas del Grupo CAIXA Seguros está compuesta de las entidades CAIXA Seguros Participações Societárias Ltda., CAIXA Seguradora S.A., CAIXA Vida e Previdência S.A., CAIXA Capitalização S.A., CAIXA Administradora de Consórcios S.A., CAIXA Seguros Especializada em Saúde S.A., CAIXA Seguros Assessoria e Consultoria Ltda., CAIXA Seguros Participações do Sul Ltda. y Companhia de Seguros Previdência do Sul S.A..

(c) Transacciones con partes vinculadas

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2015			31/12/2014			30/09/2014		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades
ACTIVO:	4.700.078	21.198.080	-	3.779.937	16.127.393	-	3.500.341	14.769.885	-
Inversiones en depósitos interbancarios:	-	6.610.363	-	-	5.854.505	-	-	5.756.773	-
Banco PAN	-	6.610.363	-	-	5.854.505	-	-	5.756.773	-
Rentas por cobrar:	2.928.023	394	-	2.125.658	28.045	-	1.879.956	18.961	-
Caixa Seguros Holding S.A.	-	394	-	-	28.045	-	-	18.961	-
Gobierno Federaç	2.928.023	-	-	2.125.658	-	-	1.879.956	-	-
Operaciones crediticias:	955.909	-	-	902.094	-	-	886.064	-	-
Gobierno Federal	955.909	-	-	902.094	-	-	886.064	-	-
Créditos adquiridos:	-	14.587.323	-	-	10.244.843	-	-	8.994.151	-
Banco PAN	-	14.587.323	-	-	10.244.843	-	-	8.994.151	-
Otros créditos:	816.146	-	-	752.185	-	-	734.321	-	-
Gobierno Federal	816.146	-	-	752.185	-	-	734.321	-	-
PASIVO:	238.591	1.251.696	1.148	224.674	181.253	1.562	231.049	1.169.381	1.304
Depósitos:	193.837	11.068	1.148	181.221	10.951	1.562	190.774	9.743	1.304
Banco PAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Seguros Holding S.A.	-	11.068	-	-	10.951	-	-	9.743	-
FUNCEF	-	-	1.148	-	-	1.562	-	-	1.304
Gobierno Federal	193.837	-	-	181.221	-	-	190.774	-	-
Captaciones en el mercado abierto	-	449.235	-	-	-	-	-	1.030.422	-
Banco PAN	-	449.235	-	-	-	-	-	1.030.422	-
Trasposos del país – instituciones oficiales	1.165	-	-	2.879	-	-	525	-	-
Gobierno Federal	1.165	-	-	2.879	-	-	525	-	-
Obligaciones diversas:	43.589	791.393	-	40.574	170.302	-	39.750	129.216	-
Banco PAN	-	729.367	-	-	105.728	-	-	65.114	-
Capgemini S.A.	-	62.026	-	-	64.574	-	-	64.102	-
Gobierno Federal	43.589	-	-	40.574	-	-	39.750	-	-

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	3º trimestre - 2015			Acumulado septiembre - 2015			3º trimestre - 2014			Acumulado septiembre - 2014		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades
INGRESOS:	29.708	449.519	-	165.954	1.139.541	-	36.570	278.943	-	119.939	855.595	-
Rentas de depósitos interbancarios:	-	249.587	-	-	630.490	-	-	148.111	-	-	438.650	-
Banco PAN	-	249.587	-	-	630.490	-	-	148.111	-	-	438.650	-
Rentas de prestación de servicios:	5.479	135.649	-	101.993	444.768	-	18.985	130.832	-	71.360	416.945	-
Caixa Seguros Holding S.A.	-	135.649	-	-	444.768	-	-	130.832	-	-	416.945	-
Gobierno Federal	5.479	-	-	101.993	-	-	18.985	-	-	71.360	-	-
Otros ingresos operativos:	24.229	64.283	-	63.961	64.283	-	17.585	-	-	48.579	-	-
Gobierno Federal	24.229	-	-	63.961	-	-	17.585	-	-	48.579	-	-
Caixa Seg. Holding S.A.	-	64.259	-	-	64.259	-	-	-	-	-	-	-
PAN Seguros S.A.	-	24	-	-	24	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS:	(1.199)	(685.865)	(16.758)	(3.230)	(932.622)	(49.009)	(985)	(165.284)	(18.374)	(3.073)	(301.544)	(47.782)
Gastos administrativos – alquileres:	-	-	(16.758)	-	-	(49.009)	-	-	(18.374)	-	-	(47.782)
FUNCEF	-	-	(16.758)	-	-	(49.009)	-	-	(18.374)	-	-	(47.782)
Otros gastos operativos:	(1.199)	(685.865)	-	(3.230)	(932.622)	-	(985)	(165.284)	-	(3.073)	(301.544)	-
Banco PAN	-	(535.046)	-	-	(623.639)	-	-	(27.086)	-	-	(41.552)	-
Caixa Seguros Holding S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capgemini S.A.	-	(150.819)	-	-	(308.983)	-	-	(138.198)	-	-	(259.992)	-
Gobierno Federal	(1.199)	-	-	(3.230)	-	-	(985)	-	-	(3.073)	-	-

(1) La variación presentada en 2015 se refiere al cambio de estimación para cálculo de la tasa de performance prevista en los contratos de adquisición de portafolios de crédito con Banco PAN.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Remuneración del personal clave de la dirección

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

Detalle	2015		2014	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
Beneficios a corto plazo	6.623	26.651	8.212	21.401
Utilidades	4.906	19.966	6.533	16.248
Cargos sociales	1.717	6.685	1.679	5.153

Detalle	30/09/2015 (valores em R\$)		30/09/2014 (valores em R\$)	
	Administrador	Empleado	Administrador	Empleado
Mayor salario	53.266,87	33.546,00	50.973,08	31.846,00
Salario promedio	42.982,42	7.328,65	41.131,50	6.617,26
Menor salario	39.685,01	2.208,00	37.976,08	2.073,00
Beneficios	4.959,49	1.956,70	4.577,68	1.781,12

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 32 – Beneficios a empleados

(a) Composición de la provisión para beneficios a empleados

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

La tabla a continuación presenta la composición de esas provisiones:

Detalle	30/09/2015 (1)	31/12/2014 (1)	30/09/2014 (2)
Beneficios a corto plazo	3.882.228	2.789.963	3.546.622
Naturaleza salarial	3.037.444	2.315.831	2.849.769
Participación de los empleados en las utilidades	844.784	474.132	696.853
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	16.792.993	11.665.078	7.844.976
Saúde CAIXA (cálculo actuarial ¹ (c.1))	12.390.637	9.346.949	6.850.424
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial ¹ (c.2))	1.063.519	861.147	749.628
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado (cálculo actuarial ¹ (c.4))	3.338.837	1.456.982	244.924
Total	20.675.221	14.455.041	11.391.598

(1) Los cálculos actuariales presentados en este período los hizo Deloitte Touche Tohmatsu Consultores Ltda.

(2) Los cálculos actuariales presentados en este período los hizo Gama Consultores Associados.

(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 partir del ejercicio de 2015, estos cálculos serán determinados con frecuencia semestral.

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los más recientes estudios actuariales del valor actual de la obligación de beneficio definido fueron realizados al 30 de junio de 2015 por Deloitte Touche Tohmatsu, miembro del Instituto Brasileño de Actuarios. El valor actual de la obligación de beneficio definido, el costo del servicio corriente y costo del servicio pasado, fueron medidos según el método de crédito unitario proyectado.

El monto de la provisión actuarial obtenido por el cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos asistenciales relativos a los actuales y futuros jubilados y pensionistas asciende a R\$ 12.390.637 (31/12/2014 - R\$ 9.346.949); 31/09/2014 – R\$ 6.646.187).

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

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

La Asignación de Alimentos y Canasta de Alimentos son beneficios pagados exclusivamente a los jubilados y pensionistas mediante fallo judicial, acuerdo judicial o extrajudicial. En el primer semestre de 2015 se concedieron 705 nuevos beneficios, mientras en 2014 fueron 1.299 y en el 2º semestre de 2013 los beneficios nuevos alcanzaron 1.438.

Para el cálculo se consideran el reconocimiento del pago de por vida, la no reversión en el caso de muerte del participante beneficiario y el hecho de que el participante es válido o inválido y los valores informados en la fecha de base de la evaluación. No se consideran futuros ingresos de beneficiarios, sino sólo los participantes asistidos quienes cobran ese beneficio mensualmente.

El monto de la provisión actuarial surgida del cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos relativos a los jubilados y pensionistas actuales y futuros con asignación de alimentos y canasta de alimentos asciende a R\$ 1.063.519 (31/12/2014 – R\$ 861.147; 31/09/2014 – R\$ 757.123).

(c.3) Plan de beneficios - Asistidos PREVHAB

Por imperativo del Decreto Nº 2.291, de 21 de noviembre de 1986, cesaron las actividades del Banco Nacional de Habitação – BNH, sucedido por CAIXA en todos sus derechos y obligaciones, incluso las surgidas de la relación laboral de los empleados del aludido Banco.

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

A fines de fusionar PREVHAB con la Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales – FUNCEF o la transferencia de los beneficiarios de PREVHAB a FUNCEF, observadas a las normas de derecho privado aplicables a las respectivas situaciones, fueron analizadas y realizadas por CAIXA/FUNCEF estrategias previsionales. Sin embargo, por no estar de acuerdo con la propuesta de CAIXA o por no tener las condiciones establecidas, 67 asistidos siguen cobrando beneficios de CAIXA.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.4) Planes de retiro privado – Retiro privado complementario**• REG/REPLAN**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

• REB

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

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

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

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

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

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

• NOVO PLANO

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

(e) Evaluación actuarial de los planes de beneficio

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

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 Novo Plano, y totalmente responsable de la cobertura de los compromisos mantenidos de Asignación de Alimentos, Canasta de Alimentos y a los asistidos Asistidos PREVHAB.

(e.1) Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales

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

En los planes en que se observó activo actuarial neto, los mismos se limitan al valor del beneficio económico que CAIXA quizás pueda disfrutar, calculándose como el valor actual de flujo de efectivo de los valores revertidos de los planes a CAIXA o la reducción efectiva de contribuciones futuras, si corresponde. En los planes en los cuales se observó superávit en la posición al 30/06/2015, no fueron determinados beneficios económicos pasibles de reconocimiento por la patrocinadora.

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

A continuación se presentan las principales asunciones adoptadas en los cálculos actuariales de los planes de beneficios patrocinados por CAIXA:

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

(1) El cálculo de la tasa de interés de descuento actuarial anual considera, además del índice de inflación para el período (5,43%), la tasa de remuneración de los títulos públicos de la nación de primera línea utilizados como referencia, habida cuenta de la inexistencia de títulos valores con las condiciones prevenidas por el Pronunciamento Técnico CPC 33. Esa alternativa está prevenida en la aludida norma.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.3) Conciliación de los saldos del valor actual de la obligación actuarial de los planes:

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

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

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

 VPOA¹ - Valor Actual de la Obligación Actuarial

Notas Explicativas da Administração às demonstrações contábeis intermediárias

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e.4) Conciliação de los saldos del valor razonable de los activos de los planes:

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

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN		REB		NOVO PLANO	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
VJAP ¹ al inicio del ejercicio	-	-	-	-	49.944	45.520	39.189.888	41.054.967	263.803	299.895	279.514	271.445
Ingresos de interés	-	-	-	-	3.042	5.239	2.421.034	4.820.209	16.263	35.702	17.118	32.574
Ganancias sobre los activos por encima (por debajo) de la tasa de descuento	-	-	-	-	(5.894)	3.056	(292.317)	(4.775.300)	1.226	(65.609)	77.468	(22.711)
Contribuciones del empleador	-	-	-	-	-	-	36.337	21.303	163	17	9.896	3.635
Contribuciones de participantes del plan	-	-	-	-	-	-	11.311	17.694	9	371	-	4.483
Beneficios pagados por el plan	-	-	-	-	(2.305)	(3.871)	(1.381.678)	(1.948.985)	(9.507)	(6.573)	(13.956)	(9.912)
VJAP¹ al cierre del ejercicio	-	-	-	-	44.787	49.944	39.984.575	39.189.888	271.957	263.803	370.040	279.514

 VJAP¹ - Valor Razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.5) Valor neto del activo/pasivo de los planes reconocido en el Balance General:

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

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

 (1) VPOA¹ - Valor Actual de la obligación actuarial

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.7) Gastos/Ingresos y Pagos Esperados:

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.8) Análisis de sensibilidad de las principales asunciones financieras y demográficas:

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Análisis de sensibilidad de las principales hipótesis - CPC 33 (R1)									
Detalle	Tabla Actuarial		Tasa de Descuento		Crecimiento Salarial		HCCTR		31/12/2014
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%	+1,00%	-1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo de interés para el próximo semestre	(1.137.524)	(1.216.680)	(1.157.980)	(1.196.800)	N/A	N/A	(1.374.507)	(1.018.301)	(1.176.940)
Valor actual de las obligaciones	(9.038.904)	(9.657.543)	(9.025.337)	(9.688.565)	N/A	N/A	(10.891.021)	(8.107.124)	(9.346.949)
Asignación y canasta de alimentos									
Costo de interés para el próximo semestre	(112.970)	(117.843)	(113.454)	(117.463)	N/A	N/A	N/A	N/A	(115.421)
Valor actual de las obligaciones	(841.986)	(880.072)	(845.775)	(887.104)	N/A	N/A	N/A	N/A	(861.147)
Asistidos PREVHAB									
Costo de interés para el próximo semestre	(5.994)	(6.220)	(6.084)	(6.082)	N/A	N/A	N/A	N/A	(6.083)
Valor actual de las obligaciones	(48.858)	(51.011)	(49.028)	(50.887)	N/A	N/A	N/A	N/A	(49.944)
REG/REPLAN									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(135.157)	(149.817)	(142.830)	(154.449)	N/A	N/A	N/A	N/A	(148.509)
Costo de interés para el próximo semestre	(4.958.412)	(5.238.125)	(5.145.032)	(5.202.394)	N/A	N/A	N/A	N/A	(5.713.498)
Valor actual de las obligaciones	(40.120.702)	(42.304.217)	(40.806.998)	(42.835.229)	N/A	N/A	N/A	N/A	(41.801.945)
REB									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(2.728)	(2.170)	(2.270)	(2.610)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.434)
Costo de interés para el próximo semestre	(31.469)	(31.272)	(24.019)	(31.626)	N/A	N/A	N/A	N/A	(31.342)
Valor actual de las obligaciones	(255.573)	(253.985)	(190.829)	(261.710)	N/A	N/A	N/A	N/A	(254.556)
NOVO PLANO									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(20.078)	(16.508)	(17.117)	(19.360)	N/A	N/A	N/A	N/A	(18.199)
Costo de interés para el próximo semestre	(75.999)	(69.590)	(72.776)	(75.533)	N/A	N/A	N/A	N/A	(72.631)
Valor actual de las obligaciones	(607.996)	(557.368)	(559.920)	(604.128)	N/A	N/A	N/A	N/A	(581.419)

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo

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

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

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

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

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

Gestión de Capital

La estructura de gestión de capital, el proceso de gestión de capital y el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (Icaap, por sus iniciales en inglés) se hallan implementados en CAIXA, de conformidad con la Resolución CMN nº 3.988/11 y la Circular BACEN nº 3.547/11.

CAIXA adopta buenas prácticas nacionales e internacionales para gestión de capital, de acuerdo con los principios, valores, guías y límites establecidos por el Consejo de Administración y recomendaciones del Comité de Basilea y entes reguladores.

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Capital Regulatorio Mínimo Requerido

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

Cálculo del capital regulatorio mínimo requerido			
Detalle	30/09/2015 (1)	31/12/2014	30/09/2014
Patrimonio de Referencia – PR	80.338.997	79.402.212	74.013.916
Nivel I	57.017.875	59.237.192	62.380.141
Capital Principal – CP	57.017.875	59.237.192	62.380.141
Patrimonio neto ⁽²⁾	27.095.173	26.222.765	28.521.935
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 4.192/2013	36.086.566	35.867.958	35.867.958
Ajustes prudenciales	(6.163.864)	(2.853.531)	(2.009.752)
Capital Complementario – CC	-	-	-
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 3.444/2007	-	-	-
Nivel II	23.321.122	20.165.020	11.633.775
Instrumentos de deuda subordinada	21.724.029	18.554.433	11.633.775
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 20%)	(761.594)	-	-
Notas Subordinadas	2.086.584	1.370.226	-
Letras Financieras	282.628	244.051	-
Letras Financieras (deducción del 20%)	(2.366)	(3.690)	-
Letras Financieras (deducción del 40%)	(8.159)	-	-
Activos ponderados por el riesgo – RWA	564.887.037	493.956.341	483.131.522
Riesgo crediticio - RWA _{CPAD}	521.661.558	470.702.401	457.046.020
Riesgo de mercado – cartera de negociación - RWA _{MPAD}	2.875.723	2.986.701	5.818.263
Tasa de interés – RWA _{JUR}	1.625.387	1.985.813	3.468.831
Commodities – RWA _{COM}	-	-	-
Acciones – RWA _{ACS}	-	-	-
Cambio – RWA _{CAM}	1.250.336	1.000.888	2.349.432
Riesgo operativo - RWA _{OPAD}	40.349.756	20.267.239	20.267.239
Capital regulatorio mínimo requerido (RWA*0,11) - CRMR	62.137.574	54.335.198	53.144.467
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	8.636.492	6.561.083	5.014.240
Margen de capital (CR - CRMR - R_{BAN})	9.564.931	18.505.932	15.855.209
Índice de capital principal (CP / RWA)	10,09%	11,99%	12,91%
Índice de capital nivel I (Nivel I / RWA)	10,09%	11,99%	12,91%
Índice de Basilea (CR / RWA)	14,22%	16,07%	15,32%

(1) Conforme a las Resoluciones CMN Nos 4.192 y 4.193/13, a partir de enero de 2015 el cálculo del capital de referencia y el cálculo de los requerimientos mínimos de capital pasaron a considerar el Conglomerado Prudencial.

(2) Patrimonio neto descontado de los Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a la Resolución CMN n° 4.192/2013.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Medición del Riesgo de Mercado

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

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

Value at Risk – VaR

CAIXA utiliza el enfoque Delta-Normal para el cálculo de VaR modelo interno, metodología paramétrica basada en el modelo analítico de matriz de 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 Tensión

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

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

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

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

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

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

Cartera de Negociación

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

Valor en Riesgo en Escenario de Normalidad (1)			
Factores de Riesgo	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
PRE	26.573	8.546	13.994
Cupón IPCA	1.431	270	388
Cupón SELIC	7	-	-
Cupón TR	1	-	1
VaR con ED	28.012	8.816	14.383

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

Operaciones no Clasificadas en la Cartera de Negociación

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Instrumentos Financieros – Valor de mercado

Detalle	Valor Contable			Ajuste al Valor de Mercado			Valores por Pagar o por Cobrar		
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – ACTIVO									
Inversiones en depósitos interbancarios	8.323.273	6.533.817	6.214.038	8.324.008	6.533.766	6.213.852	735	(51)	(186)
Inversiones en operaciones comprometidas	118.602.043	113.973.136	97.329.854	118.593.211	113.952.540	97.329.854	(8.832)	(20.596)	-
Títulos valores e instrumentos financieros	168.736.287	166.025.859	166.425.958	165.013.451	166.039.625	166.738.868	(3.722.836)	13.766	312.910
Títulos para negociación	100.299.078	101.697.936	102.793.676	100.299.078	101.697.936	102.793.676	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	15.617.626	15.039.809	16.516.449	15.617.626	15.039.809	16.516.449	-	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	52.819.583	49.288.114	47.115.833	49.096.747	49.301.880	47.428.743	(3.722.836)	13.766	312.910
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	641.828.401	594.754.777	566.707.184	568.103.214	556.953.867	537.342.493	(73.725.187)	(37.800.910)	(29.364.691)
Comercial	197.977.078	190.519.837	187.281.067	204.573.622	197.257.226	197.049.331	6.596.544	6.737.389	9.768.264
Vivienda	375.668.141	339.838.641	320.627.865	314.270.038	311.713.400	296.466.507	(61.398.103)	(28.125.241)	(24.161.358)
Infraestructura/desarrollo	68.183.182	56.481.914	51.070.748	49.259.554	40.068.856	36.099.151	(18.923.628)	(16.413.058)	(14.971.597)
Otros créditos	-	7.914.385	7.727.504	-	7.914.385	7.727.504	-	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – PASIVO									
Captaciones de Recursos	277.038.414	227.640.742	211.930.120	281.731.214	226.931.157	212.063.455	4.692.800	(709.585)	133.335
CDB/RDB	109.653.026	89.891.665	87.205.893	110.104.421	90.118.460	87.471.422	451.395	226.795	265.529
LCI LH	151.720.964	126.971.227	114.702.875	155.484.791	125.510.353	113.952.034	3.763.827	(1.460.874)	(750.841)
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	15.664.424	10.777.850	10.021.352	16.142.002	11.302.344	10.639.999	477.578	524.494	618.647
Captación en operaciones comprometidas	170.274.592	172.769.884	162.868.667	171.556.371	172.755.223	163.503.145	1.281.779	(14.661)	634.478
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	211.350.699	180.008.939	184.839.514	137.499.556	130.600.029	135.726.518	(73.851.143)	(49.408.910)	(49.112.996)
Extranjero	17.379.921	5.450.039	3.936.247	17.639.907	5.353.897	3.893.775	259.986	(96.142)	(42.472)
Tesoro	43.589	40.574	39.750	45.002	41.910	40.967	1.413	1.336	1.217
FGTS (1)	163.337.979	145.033.444	152.663.149	103.605.046	108.353.417	111.845.197	(59.732.933)	(36.680.027)	(40.817.952)
BNDES	29.489.458	28.239.713	27.209.736	15.367.685	15.799.197	19.128.399	(14.121.773)	(12.440.516)	(8.081.337)
Depósitos no remunerados	1.099.752	1.245.169	990.632	841.916	1.051.608	818.180	(257.836)	(193.561)	(172.452)
Instrumento híbrido de capital y deuda	24.099.595	20.177.205	13.115.496	13.750.492	14.869.513	10.621.739	(10.349.103)	(5.307.692)	(2.493.757)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Determinación de valor de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se resumen a continuación los resultados de los Instrumentos Financieros al 30/09/2015:

Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(295.839)	(6.950.343)	(13.062.127)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(39.527)	(904.331)	(1.660.320)
TR/TBF/TJLP	Aumento de cupón de TR	(162.392)	(3.451.302)	(5.884.373)
Variación cambiaria	Caída de los tipos de cambio	(3.066)	(79.264)	(164.664)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es definido como:

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

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

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

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

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

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

Riesgo Operativo

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Metodología de Cálculo Adoptada en CAIXA

Según los criterios contenidos en la Circular BACEN nº 3640/2013, se desarrolló una herramienta para realizar cálculo integrando los tres abordajes previstos:

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

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

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

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

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

Modelos Internos

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Monitoreo, Control Operativo y Mitigación

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

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

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

Gestión de la Continuidad como Empresa en Marcha

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

Gestión de la Seguridad de la Información

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

Gestión de Crisis

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

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

Transparencia y Anuncio

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

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

Diseminación de Cultura de Riesgo Operativo

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 34 – Demás información

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

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

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

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

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

Patrimonio neto de fondos/programas sociales administrados			
Detalle	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
PIS	28.955.548	28.674.573	28.496.340
FGTS (1)	89.944.170	75.023.898	71.873.878
FAR	38.174.251	30.779.021	27.771.216
FDS	1.172.976	1.143.187	1.137.576
FAS	28.145	27.987	27.972
FGS	809.458	269.910	277.390
FGHAB	1.606.866	1.788.550	1.731.709
CCA	84.834	63.776	59.004
CCAM	34	28	26
FGCN	4.575.526	4.755.903	4.923.206
FCE	-	4	3
Total	165.351.808	142.526.837	136.298.320
FCVS	(101.444.628)	(97.974.486)	(95.030.312)

(1) Posición en agosto de 2015

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 69.554 (31/12/2014 - R\$ 69.554 e 30/09/2014 - R\$ 69.554)2014 - R\$ 69.554), referente a los inmuebles patrimoniales y títulos comprometidos en garantías entregados a terceros, relativos a juicios en que CAIXA sea parte demandada.

(d) FGTS

El riesgo crediticio de las operaciones contratadas a partir del 1° de junio de 2001 lo asume CAIXA, en concepto de Agente Operador, quedando al Gobierno de la Nación el riesgo en las operaciones efectuadas hasta esa fecha, según el art. 9° de la Ley n° 8.036/1990, modificado por el art. 12 de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.196-3/2001. El resultado de la evaluación del riesgo crediticio está reconocido como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por R\$ 110.378.

(e) FIES

El riesgo crediticio de las operaciones contratadas a partir del 12 de junio de 2001 lo asume CAIXA en la calidad de Agente Financiero y deudor solidario hasta el límite porcentual de 25%, según lo establecido en el art. 5° de la Ley n° 10.260/2001, actualizado por la Ley no. 11.552/2007. El resultado de la evaluación de ese riesgo crediticio se reconoce como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por un monto de R\$ 214.772 (31/12/2014 – R\$ 186.651 e 30/09/2014 - R\$ 185.963).

(f) Apertura de capital de CAIXA Seguridade

El 25 de junio de 2015 el Consejo de Administración de CAIXA autorizó el proceso de apertura de capital y de Oferta Pública de Venta de Acciones de la empresa CAIXA Seguridade Participações S.A., con arreglo a las Resoluciones Generales CVM No. 400/2003 y 480/2009. Los recursos provenientes de dicha oferta se destinarán a la accionista misma Caixa Econômica Federal.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Miriam Aparecida Belchior
Presidenta

Antônio Carlos Ferreira
Vicepresidente

Fábio Lenza
Vicepresidente

Joaquim Lima de Oliveira
Vicepresidente

José Henrique Marques da Cruz
Vicepresidente

Márcio Percival Alves Pinto
Vicepresidente

Marcos Fernando Fontoura dos Santos Jacinto
Vicepresidente

Nelson Antônio de Souza
Vicepresidente

Paulo José Galli
Vicepresidente

Roberto Derziê Sant'Anna
Vicepresidente

Rubens Rodrigues dos Santos
Vicepresidente

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