



Estados financieros consolidados - BrGaap

31 de Diciembre de 2014

CONTENIDO

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

Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros

A los Administradores y Accionista de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

Introducción

Hemos examinado los estados financieros individuales de Caixa Econômica Federal – CAIXA (“CAIXA” o “Institución”) y los estados financieros consolidados de Caixa Econômica Federal - CAIXA y su controlada (“Consolidado”), que comprenden el balance general individual y consolidado al 31 de diciembre de 2014 y los respectivos estados individuales y consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de los flujos de efectivo, por el ejercicio finalizado en dicha fecha, así como también el resumen de las principales prácticas contables y demás notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la dirección de los estados financieros individuales y consolidados

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

Responsabilidad de los auditores independientes

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera individual de Caixa Econômica Federal - CAIXA, así como también la posición patrimonial y financiera consolidada de Caixa Econômica Federal - CAIXA y su controlada al 31 de diciembre de 2014, el desempeño individual y consolidado de sus operaciones y sus flujos de efectivo individual y consolidado por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central de Brasil (BACEN)

Énfasis

Créditos con FCVS

La Nota 7(b) a los estados financieros señala que, al 31 de diciembre de 2014, CAIXA (individual y consolidado) lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por el monto neto de R\$ 25.060 millones. Las financiaciones de viviendas con cobertura del FCVS, todavía no homologadas, ascienden a R\$ 11.328 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\$ 2.968 millones. La realización de los créditos relacionados con las financiaciones de viviendas ya homologadas por el FCVS, por el monto de R\$ 16.700 millones, al 31 de diciembre de 2014, está en conformidad con un proceso de titulación, según la Ley no. 10.150 de 2000. Nuestra opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios

La Nota 20(b) a los estados financieros señala que, al 31 de diciembre de 2014, CAIXA (individual y consolidado) lleva R\$ 26.776 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\$ 1.586 millones. El valor neto de R\$ 25.190 millones, anotado en el activo, se refiere a la estimación de la dirección, considerando la realización prevista para los próximos diez ejercicios sociales. La realización de estos créditos tributarios está directamente relacionada con la generación de utilidades gravables futuras, que puede variar respecto a la actual estimación de la dirección. Nuestra opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios en controlada en conjunto

Al 31 de diciembre de 2014, la controlada en conjunto Banco Panamericano S.A. lleva créditos tributarios de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 2.861 millones, reconocidos sustancialmente sobre la base de estudio del escenario actual y futuro efectuado en 31 de diciembre de 2014, cuyas asunciones principales utilizadas fueron los indicadores macroeconómicos, de producción, costo de captación, el ingreso de fondos a través del aumento de capital y realización de activos. La realización de estos créditos tributarios depende de que se concreten estas proyecciones y el plan de negocios como aprobado por los entes de la dirección del Banco Panamericano S.A. Nuestra opinión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Otros temas

Estados de valor agregado

También hemos examinado los estados de valor agregado (EVA), individuales y consolidados, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, preparados bajo la responsabilidad de la dirección de CAIXA, que se están presentando en forma voluntaria. Esos estados financieros fueron sometidos a los mismos procedimientos de auditoría descritos anteriormente y, en nuestra opinión, están adecuadamente presentados, en todos sus aspectos significativos, en relación con los estados financieros individuales y consolidados tomados en conjunto.

Rio de Janeiro, 11 de febrero de 2015

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

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

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

Balance General

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

ACTIVO	Individual		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
CORRIENTE	513.203.252	400.149.115	514.548.403	400.931.075
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA (Nota 4)	13.242.976	11.480.407	13.242.976	11.480.407
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	120.506.953	44.904.342	120.600.940	44.904.342
Inversiones en el mercado abierto	113.973.136	37.232.669	114.067.123	37.232.669
Inversiones en depósitos interfinancieros	6.534.954	7.672.360	6.534.954	7.672.360
Provisiones para pérdidas	(1.137)	(687)	(1.137)	(687)
TÍTULOS VALORES E INSTRUM. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	119.936.329	112.639.473	120.997.389	113.261.241
Cartera propia - libre	75.083.769	58.724.773	76.144.829	59.346.541
Vinculados con compromisos de recompra	41.152.003	53.649.345	41.152.003	53.649.345
Instrumentos financieros derivados	905.638	260.317	905.638	260.317
Vinculados con el Banco Central	-	-	-	-
Vinculados con prestación de garantías	2.794.919	5.038	2.794.919	5.038
RELACIONES INTERBANCARIAS	93.879.294	86.740.369	93.879.294	86.740.369
Pagos y cobros por liquidar	83.229	73.327	83.229	73.327
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	93.345.132	86.188.520	93.345.132	86.188.520
Corresponsales	450.933	478.522	450.933	478.522
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	561.884	593.239	561.884	593.239
Recursos en tránsito de terceros	192	220	192	220
Transferencias internas de recursos	561.692	593.019	561.692	593.019
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	129.249.192	104.418.611	129.249.192	104.418.611
Sector público	4.518.988	3.817.686	4.518.988	3.817.686
Sector privado	138.256.038	109.483.015	138.256.038	109.483.015
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	748.074	585.312	748.074	585.312
Provisión para operaciones de créditos	(14.273.908)	(9.467.402)	(14.273.908)	(9.467.402)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	34.268.440	38.317.229	34.458.544	38.477.421
Créditos por prenda y garantías pagadas	29.185	26.042	29.185	26.042
Cartera de cambio	2.506.525	686.732	2.506.525	686.732
Rentas por cobrar	2.778.664	2.019.622	2.971.952	2.180.487
Negociación e intermediación de valores	2.766	864	2.766	864
Créditos específicos	765.593	716.094	765.593	716.094
Diversos	28.443.766	35.143.263	28.440.582	35.142.590
Provisión para otros créditos	(258.059)	(275.388)	(258.059)	(275.388)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	1.558.184	1.055.445	1.558.184	1.055.445
Otros valores y bienes	1.602.632	1.020.169	1.602.632	1.020.169
Provisiones para pérdidas	(90.591)	(31.614)	(90.591)	(31.614)
Gastos pagados por anticipado	46.143	66.890	46.143	66.890
NO CORRIENTE	551.471.544	458.326.241	550.135.001	457.394.261
TÍTULOS VAL. E INST. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	46.995.168	50.026.983	46.995.168	50.026.983
Cartera propia - libre	8.062.680	14.200.836	8.062.680	14.200.836
Vinculados con compromisos de recompra	36.289.543	31.542.429	36.289.543	31.542.429
Vinculados con el Banco Central	1.046	944	1.046	944
Vinculados con prestación de garantías	2.641.899	4.282.774	2.641.899	4.282.774
RELACIONES INTERBANCARIAS	25.145.776	20.797.571	25.145.776	20.797.571
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	25.145.776	20.797.571	25.145.776	20.797.571
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	441.339.273	357.426.648	441.339.273	357.426.648
Sector público	43.451.441	33.611.053	43.451.441	33.611.053
Sector privado	405.528.944	334.360.959	405.528.944	334.360.959
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	4.605.327	3.629.761	4.605.327	3.629.761
Provisión para operaciones de créditos	(12.246.439)	(14.175.125)	(12.246.439)	(14.175.125)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	25.565.848	20.241.981	25.565.848	20.241.981
Diversos	25.594.041	20.290.362	25.594.041	20.290.362
Provisión para otros créditos	(28.193)	(48.381)	(28.193)	(48.381)
PERMANENTE	12.425.479	9.833.058	11.088.936	8.901.078
INVERSIONES (Nota 11)	5.524.993	4.272.753	4.188.450	3.340.773
Participaciones en afiliadas y controladas:	5.215.229	3.897.399	3.878.686	2.965.419
- En el país	5.214.610	3.896.611	3.878.067	2.964.631
- En el extranjero	619	788	619	788
Otras inversiones	499.753	455.720	499.753	455.720
Provisión para pérdidas	(189.989)	(80.366)	(189.989)	(80.366)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.754.040	3.026.322	3.754.040	3.026.322
Inmuebles de uso	1.258.361	770.513	1.258.361	770.513
Revaluaciones de inmuebles de uso	739.998	743.272	739.998	743.272
Otros inmuebles de uso	6.709.767	5.667.682	6.709.767	5.667.682
Depreciaciones acumuladas	(4.954.086)	(4.155.145)	(4.954.086)	(4.155.145)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 13)	3.146.446	2.533.983	3.146.446	2.533.983
Activos intangibles	4.262.780	3.617.578	4.262.780	3.617.578
Amortizaciones acumuladas	(1.116.334)	(1.083.595)	(1.116.334)	(1.083.595)
T O T A L	1.064.674.796	858.475.356	1.064.683.404	858.325.336

Véanse las notas a los estados financieros.

Balance General

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Individual		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
CORRIENTE	620.999.102	526.346.591	621.007.710	526.196.571
DEPÓSITOS (Nota 14)	341.760.050	304.015.240	341.467.033	303.729.806
Depósitos a la vista	27.013.964	25.170.971	27.013.964	25.170.971
Depósitos de ahorro	236.836.068	209.573.848	236.836.068	209.573.848
Depósitos interbancarios	3.223.817	2.226.373	3.223.817	2.226.373
Depósitos a plazo	66.209.815	56.888.921	65.916.798	56.603.487
Depósitos especiales y de fondos y programas	8.476.386	10.155.127	8.476.386	10.155.127
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	165.935.128	115.453.523	165.935.128	115.368.762
Cartera propia	69.854.249	82.694.499	69.854.249	82.609.738
Cartera de terceros	96.080.879	32.759.024	96.080.879	32.759.024
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	45.743.859	43.595.248	45.743.859	43.595.248
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	45.743.859	37.263.075	45.743.859	37.263.075
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	-	6.332.173	-	6.332.173
RELACIONES INTERBANCARIAS	335.101	526.624	335.101	526.624
Cobros y pagos por liquidar	319.759	507.669	319.759	507.669
Corresponsales	15.342	18.955	15.342	18.955
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	1.533.644	2.043.376	1.533.644	2.043.376
Recursos en tránsito de terceros	1.501.545	1.525.075	1.501.545	1.525.075
Transferencias internas de recursos	32.099	518.301	32.099	518.301
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	4.918.919	893.112	4.918.919	893.112
Préstamos en el extranjero	4.918.919	893.112	4.918.919	893.112
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS - INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	2.090.507	2.124.038	2.090.507	2.124.038
TESORO NACIONAL - PIS	195.885	641.650	195.885	641.650
BNDES	334.821	618.401	334.821	618.401
FGTS	1.486.099	861.689	1.486.099	861.689
Otras	73.702	2.298	73.702	2.298
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))	53.718	89.171	53.718	89.171
Instrumentos financieros derivados	53.718	89.171	53.718	89.171
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	58.628.176	57.606.259	58.929.801	57.826.434
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	342.885	264.352	342.884	264.352
Cartera de cambio	342.662	39.318	342.662	39.318
Sociales y estatutarias	1.874.197	4.523.044	1.874.197	4.523.044
Fiscales y previsionales	1.750.362	1.993.050	2.044.388	2.212.856
Negociación e intermediación de valores	70.597	44.592	70.597	44.592
Recursos para destinación específica:	10.107.859	8.852.307	10.107.859	8.852.307
- Obligaciones de operaciones con loterías	1.483.765	1.310.495	1.483.765	1.310.495
- Obligaciones por fondos y programas sociales	8.074.813	7.268.366	8.074.813	7.268.366
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	549.281	273.446	549.281	273.446
Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda	1.900.636	842.957	1.900.636	842.957
Instrumentos de deudas habilitados a capital	851.580	842.957	851.580	842.957
Diversas	41.387.398	41.046.639	41.394.998	41.047.008
NO CORRIENTE	381.584.971	296.755.402	381.584.971	296.755.402
DEPÓSITOS (Nota 14)	77.578.706	57.039.948	77.578.706	57.039.948
Depósitos interbancarios	440.060	127.189	440.060	127.189
Depósitos a plazo	77.138.646	56.912.759	77.138.646	56.912.759
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	6.834.756	1.120.867	6.834.756	1.120.867
Cartera propia	6.834.756	1.120.867	6.834.756	1.120.867
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	92.005.218	40.227.746	92.005.218	40.227.746
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	81.227.368	40.227.746	81.227.368	40.227.746
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	10.777.850	-	10.777.850	-
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	531.120	2.338.821	531.120	2.338.821
Préstamos en el extranjero	531.120	2.338.821	531.120	2.338.821
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	175.341.091	156.198.141	175.341.091	156.198.141
TESORO NACIONAL - PIS	584.695	17.912	584.695	17.912
BNDES	29.370.625	23.012.645	29.370.625	23.012.645
FGTS	143.547.345	131.870.736	143.547.345	131.870.736
Otras	1.838.426	1.296.848	1.838.426	1.296.848
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	29.294.080	39.829.879	29.294.080	39.829.879
Fiscales y previsionales	144.104	154.242	144.104	154.242
Instrumentos de deuda habilitados a capital	19.325.625	39.675.637	19.325.625	39.675.637
Diversos	9.824.351	-	9.824.351	-
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	62.090.723	35.373.363	62.090.723	35.373.363
Capital social:	22.054.802	22.054.802	22.054.802	22.054.802
- Capital de domiciliados en el país	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000
- Capital por realizar	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)
Instrumento habilitado al capital principal	35.867.958	8.000.000	35.867.958	8.000.000
Reservas de capital	167	167	167	167
Reserva de revaluación	408.392	392.929	408.392	392.929
Reservas de utilidades	6.873.097	4.902.396	6.873.097	4.902.396
Ajuste por valorización del patrimonio neto	(3.113.693)	23.069	(3.113.693)	23.069
Utilidades acumuladas	-	-	-	-
T O T A L	1.064.674.796	858.475.356	1.064.683.404	858.325.336

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Resultados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

	Individual				Consolidado			
	2014		2013		2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	58.365.676	105.761.424	40.623.532	73.049.092	58.409.772	105.809.642	40.623.532	73.049.092
Operaciones de crédito (Nota 8 (f))	35.919.247	66.348.709	25.668.444	46.493.678	35.919.247	66.348.709	25.668.444	46.493.678
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	15.334.117	28.626.519	10.530.574	17.096.125	15.378.213	28.674.737	10.530.574	17.096.125
Resultado con instrumentos financieros derivados (Nota 6 (j))	2.352.989	1.460.518	653.503	2.611.687	2.352.989	1.460.518	653.503	2.611.687
Resultado de inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	4.693.625	8.936.308	3.587.139	6.486.070	4.693.625	8.936.308	3.587.139	6.486.070
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	65.698	389.370	183.872	361.532	65.698	389.370	183.872	361.532
GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 22)	(48.115.747)	(84.062.237)	(30.631.892)	(53.870.322)	(48.092.343)	(84.018.530)	(30.615.808)	(53.844.463)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(31.076.033)	(55.261.337)	(20.366.512)	(34.887.435)	(31.052.629)	(55.217.630)	(20.350.428)	(34.861.576)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos (Nota 17 (c))	(6.635.744)	(12.086.030)	(4.975.180)	(9.092.432)	(6.635.744)	(12.086.030)	(4.975.180)	(9.092.432)
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	(1.329.934)	(1.029.957)	(263.267)	(448.753)	(1.329.934)	(1.029.957)	(263.267)	(448.753)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(2.348.044)	(2.529.252)	(157.927)	(251.067)	(2.348.044)	(2.529.252)	(157.927)	(251.067)
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (j))	(6.725.992)	(13.155.661)	(4.869.006)	(9.190.635)	(6.725.992)	(13.155.661)	(4.869.006)	(9.190.635)
RESULTADO BRUTO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	10.249.929	21.699.187	9.991.640	19.178.770	10.317.429	21.791.112	10.007.724	19.204.629
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(7.390.838)	(15.102.388)	(7.924.263)	(14.000.579)	(7.424.655)	(15.156.234)	(7.924.208)	(14.009.607)
Ingresos por prestación de servicios (Nota 23 (a))	7.881.377	15.104.677	7.035.824	13.610.414	7.881.377	15.104.677	7.035.824	13.610.414
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	1.754.644	3.299.643	1.484.296	2.741.518	1.754.644	3.299.643	1.484.296	2.741.518
Gastos de personal (Nota 24)	(9.340.738)	(17.870.249)	(8.412.679)	(15.926.629)	(9.341.996)	(17.872.603)	(8.413.549)	(15.928.394)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(5.610.689)	(10.917.848)	(5.109.768)	(9.624.458)	(5.611.445)	(10.919.588)	(5.110.073)	(9.626.397)
Gastos tributarios (Nota 29)	(1.440.528)	(2.891.952)	(1.281.968)	(2.409.999)	(1.447.806)	(2.899.286)	(1.285.560)	(2.413.643)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11)	436.076	741.298	207.315	360.793	359.236	645.456	166.786	309.699
Otros ingresos operativos (Nota 26)	6.254.249	11.223.081	4.908.744	10.225.081	6.307.507	11.277.453	4.954.095	10.274.495
Otros gastos operativos (Nota 27)	(7.325.229)	(13.791.038)	(6.756.027)	(12.977.299)	(7.326.172)	(13.791.986)	(6.756.027)	(12.977.299)
RESULTADO OPERATIVO	2.859.091	6.596.799	2.067.377	5.178.191	2.892.774	6.634.878	2.083.516	5.195.022
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(328.760)	(614.650)	(4.951)	(19.650)	(328.760)	(614.650)	(4.951)	(19.650)
RESULTADO ANTES DE LOS TRIBUTOS SOBRE LAS GANANCIAS	2.530.331	5.982.149	2.062.426	5.158.541	2.564.014	6.020.228	2.078.565	5.175.372
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCION SOCIAL (Nota 20 (c))	2.015.000	2.304.446	2.203.339	2.628.137	1.981.317	2.266.367	2.187.200	2.611.306
Tributos corrientes	(5.420)	(877.614)	44.452	(548.571)	(38.792)	(915.390)	28.309	(565.408)
Activo fiscal diferido	2.288.662	2.970.500	2.267.631	3.508.063	2.288.663	2.970.509	2.267.635	3.508.069
Pasivo fiscal diferido	(268.242)	211.560	(108.744)	(331.355)	(268.554)	211.248	(108.744)	(331.355)
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(843.013)	(1.194.810)	(682.995)	(1.063.306)	(843.013)	(1.194.810)	(682.995)	(1.063.306)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	3.702.318	7.091.785	3.582.770	6.723.372	3.702.318	7.091.785	3.582.770	6.723.372

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDAS HABILITADOS A CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALUACIÓN	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIAS			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	22.054.802			423.165	1.669.327	1.023.737	(114.087)		25.056.944
AJUSTES DE PRÁCTICAS CONTABLES (Nota 3 (s))							(584.217)	(426.446)	(1.010.663)
SALDOS AJUSTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 3 (s))	22.054.802			423.165	1.669.327	1.023.737	(698.304)	(426.446)	24.046.281
INSTRUMENTOS HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		8.000.000							8.000.000
MOVIMIENTO GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES CPC 33(R1) (Nota 3 (s))							584.217		584.217
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							137.156		137.156
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				8.383					8.383
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(27.217)	(27.217)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(38.619)				38.619	
AJUSTE DE EJERCICIO ANTERIOR								(1.234)	(1.234)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								6.723.372	6.723.372
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva legal (reservas de utilidades)					336.169			(336.169)	
Reserva de loterías (reservas de utilidades)						526.699		(526.699)	
Reserva de Capital			167						167
Reserva de Margem Operativo (reserva de utilidades)						1.346.464		(1.346.464)	
Interés del capital propio propuesto								(1.216.534)	(1.216.534)
Dividendos propuestos								(2.881.228)	(2.881.228)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	22.054.802	8.000.000	167	392.929	2.005.496	2.896.900	23.069		35.373.363
INSTRUMENTOS DE DEUDAS HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		27.867.958							27.867.958
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(3.136.762)		(3.136.762)
AJUSTES EN LA RESERVA POR REVALÚO				22.410					22.410
REALIZACIÓN DE RESERVA				(6.947)				6.947	
RESERVA DE UTILIDADES- INVERSIÓN						(1.441.901)			(1.441.901)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								7.091.785	7.091.785
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva legal (reservas de utilidades)					319.830			(319.830)	
Reserva de loterías (reservas de utilidades)						704.654		(704.654)	
Reserva de Margem Operativo (reserva de utilidades)						2.388.118		(2.388.118)	
Interés del capital propio propuesto								(1.298.567)	(1.298.567)
Dividendos propuestos								(1.692.379)	(1.692.379)
Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital								(695.184)	(695.184)
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

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

EVENTOS	CAPITAL	INSTRUMENTO ELEGÍVEL AO CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REAVALIAÇÃO	RESERVA DE LUCROS		AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS/ PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTÁRIAS			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	22.054.802			423.165	1.669.327	1.023.737	(114.087)		25.056.944
AJUSTES DE PRÁCTICAS CONTABLES (Nota 3 (s))							(584.217)	(426.446)	(1.010.663)
SALDOS AJUSTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 3 (s))	22.054.802			423.165	1.669.327	1.023.737	(698.304)	(426.446)	24.046.281
INSTRUMENTOS HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		8.000.000							8.000.000
MOVIMIENTO GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES CPC 33(R1) (Nota 3 (s))							584.217		584.217
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							137.156		137.156
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALUACIÓN				8.383					8.383
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(27.217)	(27.217)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(38.619)				38.619	
AJUSTE DE EJERCICIO ANTERIOR								(1.234)	(1.234)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								6.723.372	6.723.372
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva legal (reservas de utilidades)					336.169			(336.169)	
Reserva de loterías (reservas de utilidades)						526.699		(526.699)	
Reserva de Capital			167						167
Reserva de Margem Operativo (reserva de utilidades)						1.346.464		(1.346.464)	
Interés del capital próprio propuesto								(1.216.534)	(1.216.534)
Dividendos propuestos								(2.881.228)	(2.881.228)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	22.054.802	8.000.000	167	392.929	2.005.496	2.896.900	23.069		35.373.363
INSTRUMENTOS DE DEUDAS HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		27.867.958							27.867.958
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(3.136.762)		(3.136.762)
AJUSTES EN LA RESERVA POR REVALÚO				22.410					22.410
REALIZACIÓN DE RESERVA				(6.947)				6.947	
RESERVA DE UTILIDADES- INVERSIÓN						(1.441.901)			(1.441.901)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								7.091.785	7.091.785
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva legal (reservas de utilidades)					319.830			(319.830)	
Reserva de loterías (reservas de utilidades)						704.654		(704.654)	
Reserva de Margem Operativo (reserva de utilidades)						2.388.118		(2.388.118)	
Interés del capital próprio propuesto								(1.298.567)	(1.298.567)
Dividendos propuestos								(1.692.379)	(1.692.379)
Interés del instrumentos de deuda habilitados a capital								(695.184)	(695.184)
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

Estado de Flujo de Efectivo

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

	Individual				Consolidado			
	2014		2013		2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS								
UTILIDADE NETA AJUSTADA	10.879.288	22.000.916	9.234.706	20.699.834	10.873.165	22.405.782	9.371.829	20.945.495
Utilidad neta	3.702.318	7.091.785	3.582.770	6.723.372	3.702.318	7.091.785	3.582.770	6.723.372
Ajustes a la utilidad neta:	7.176.970	14.909.131	5.651.936	13.976.462	7.170.847	15.313.997	5.789.059	14.222.123
Ajustes al valor de mercado de títulos valores y inst. financ. derivados (activos/pasivos)	(117.451)	882.489	(74.661)	1.595.866	(117.451)	882.489	(74.661)	1.595.866
(Ganancia)/pérdida en inversiones	49.035	89.058	(76.544)	53.011	(34.239)	397.779	20.053	247.583
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso	-	-	(308.777)	(88.485)	-	-	(308.777)	(88.485)
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio	795.096	(6.355)	(15)	795.096	(6.355)	(15)	(15)	(15)
Previsión para cuentas de cobro dudosos	7.012.244	13.441.913	5.192.775	9.514.404	7.012.244	13.441.913	5.192.775	9.514.404
Activo/pasivo actuarial (beneficios a empleados)	419.290	838.586	533.428	885.420	419.290	838.586	533.428	885.420
Depreciaciones y amortizaciones	751.926	1.474.152	597.504	1.169.280	751.926	1.474.152	597.505	1.169.281
Impuestos diferidos	(2.020.420)	(3.182.060)	(2.158.887)	(3.176.708)	(2.020.109)	(3.181.757)	(2.158.891)	(3.176.714)
Gastos con provisiones para demandas legales	394.495	879.801	686.059	1.058.865	394.495	879.801	686.059	1.058.865
Resultado de participación en afiliadas	(436.076)	(741.298)	(207.315)	(360.793)	(359.236)	(645.456)	(166.786)	(309.699)
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	328.831	1.232.845	1.468.369	3.325.617	328.831	1.232.845	1.468.369	3.325.617
VARIACIÓN PATRIMONIAL	8.322.048	40.976.861	(29.586.235)	(52.046.749)	8.235.976	41.011.287	(29.636.791)	(52.169.086)
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	282.130	1.137.856	10.141.154	(3.650.196)	282.130	1.137.856	10.141.154	(3.650.196)
(Aumento) Redução em TVM para negociação	787.721	(4.483.956)	388.878	(24.971.335)	787.721	(4.483.956)	388.878	(24.971.335)
(Aumento) Redução em Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil	(2.340.756)	(7.156.612)	(5.686.063)	(13.989.014)	(2.340.756)	(7.156.612)	(5.686.063)	(13.989.014)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras (Ativos/Passivos)	(3.993.008)	(4.522.041)	(127.058)	(1.737.460)	(3.993.008)	(4.522.041)	(127.058)	(1.737.460)
(Aumento) Relações Interdependências (Ativos/Passivos)	138.710	(478.377)	1.078.764	778.416	138.710	(478.377)	1.078.764	778.416
(Aumento) Redução em Operações de Crédito	(58.234.724)	(121.898.867)	(65.428.129)	(137.013.594)	(58.234.724)	(121.898.867)	(65.428.129)	(137.013.594)
(Aumento) Redução em Outros Créditos	(3.699.961)	1.620.730	(8.527.655)	(9.741.699)	(3.946.138)	1.590.515	(8.611.950)	(9.758.709)
(Aumento) Redução em Outros Valores e Bens	(1.050.877)	(496.384)	6.308	(100.015)	(1.050.877)	(496.384)	6.308	(100.015)
(Redução) Aumento em Depósitos	27.570.656	58.283.568	17.866.761	41.275.092	27.740.389	58.275.985	17.855.053	40.989.788
(Redução) Aumento em Captações no Mercado Aberto	26.847.110	56.195.494	(19.747.073)	22.466.412	26.936.118	56.280.255	(19.745.807)	22.581.060
(Redução) Aumento em Recursos por Emissão de Títulos	26.710.910	53.926.083	18.903.245	34.819.800	26.710.910	53.926.083	18.903.245	34.819.800
(Redução) Aumento em Instrumentos Financeiros Derivativos	(241.632)	(35.453)	88.647	88.632	(241.632)	(35.453)	88.647	88.632
(Redução) Aumento em Obrigações por Empréstimos e Repasses	5.287.675	21.327.525	20.704.235	37.773.372	5.287.675	21.327.525	20.704.235	37.773.372
(Redução) Aumento em Outras Obrigações	(9.105.375)	(10.993.742)	894.672	2.603.326	(9.204.011)	(11.006.279)	938.857	2.668.655
Imposto de renda e contribuição social pagos	(636.531)	(1.448.963)	(142.925)	(648.486)	(636.531)	(1.448.963)	(142.925)	(648.486)
EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	19.201.336	62.977.777	(20.351.529)	(31.346.915)	19.109.141	63.417.069	(20.264.962)	(31.223.591)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES								
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	(1.986.273)	(1.237.068)	84.653	(234.286)	(1.894.078)	(1.676.360)	(1.914)	(357.610)
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	(2.587.237)	(2.563.267)	(6.311.731)	(454.228)	(2,587.237)	(2,563.267)	(6,311.731)	(454,228)
Adquisición de Inversiones	(600.000)	(600.000)	-	-	(600.000)	(600.000)	-	-
Enajenación de bienes de uso	7.356	6.432	13.742	86.228	7.356	6.432	13.742	86.228
Adquisición de inmuebles de uso	(901.239)	(1,559.701)	(683.844)	(1,455.260)	(901.239)	(1,559.701)	(683.844)	(1,455.260)
Enajenación de bienes intangibles	284.319	295.083	14.946	14.946	284.319	295.083	14.946	14.946
Adquisición de intangible	(1,171.277)	(1,556.147)	(504.102)	(997.409)	(1,171.277)	(1,556.147)	(504.102)	(997.409)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	(6.954.351)	(7.214.668)	(7.386.336)	(3.040.009)	(6.862.156)	(7.653.960)	(7.472.903)	(3.163.333)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES								
Contratación /rescate de instrumento híbrido de capital y deuda	27.867.958	27.867.958	-	8.000.000	27.867.958	27.867.958	-	8.000.000
Dividendos adicionales para los ejercicios 2012 y 2013	-	(1,441.901)	-	-	-	(1,441.901)	-	-
Dividendos e interés del capital propio	(2,148.848)	(2,990.946)	(2,820.447)	(4,097.762)	(2,148.848)	(2,990.946)	(2,820.447)	(4,097.762)
Remuneración de instrumentos híbridos de capital y deuda - IHCD	(695.184)	(695.184)	-	-	(695.184)	(695.184)	-	-
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	25.023.926	22.739.927	(2.820.447)	3.902.238	25.023.926	22.739.927	(2.820.447)	3.902.238
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	37.270.911	78.503.036	(30.558.312)	(30.484.686)	37.270.911	78.503.036	(30.558.312)	(30.484.686)
CAMBIOS EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, NETOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	41.232.125	48.713.076	79.271.388	79.197.762	41.232.125	48.713.076	79.271.388	79.197.762
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	78.503.036	127.216.112	48.713.076	48.713.076	78.503.036	127.216.112	48.713.076	48.713.076
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	37.270.911	78.503.036	(30.558.312)	(30.484.686)	37.270.911	78.503.036	(30.558.312)	(30.484.686)

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Valor Agregado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DESCRIPCIÓN	Individual								Consolidado							
	2014				2013				2014				2013			
	2º semestre		Ejercicio		2º semestre		Ejercicio		2º semestre		Ejercicio		2º semestre		Ejercicio	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	65.871.261		120.588.558		49.178.440		90.230.335		65.968.614		120.691.146		48.960.523		90.016.481	
Intermediación financiera	57.035.742		104.731.467		40.623.532		72.863.606		57.079.838		104.779.685		40.360.265		72.600.339	
Prestación de servicios bajo tarifa	9.636.021		18.404.320		8.520.121		16.351.933		9.636.020		18.404.319		8.520.121		16.351.933	
Previsión para cuentas de cobro dudoso - constitución	(6.725.992)		(13.155.661)		(4.869.006)		(9.190.635)		(6.725.992)		(13.155.661)		(4.869.006)		(9.190.635)	
Otros	5.925.490		10.608.432		4.903.793		10.205.431		5.978.748		10.662.803		4.949.143		10.254.844	
2. GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	40.059.821		69.876.619		25.762.886		44.494.201		40.036.417		69.832.912		25.483.535		44.205.075	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	11.496.634		21.896.257		10.671.241		20.281.464		11.498.333		21.898.943		10.671.545		20.283.402	
Materiales, energía y otros	1.137.820		2.221.916		1.055.016		2.047.939		1.137.881		2.222.070		1.055.113		2.048.664	
Procesamiento de datos y comunicaciones	1.011.813		1.915.588		875.135		1.711.781		1.011.813		1.915.588		875.135		1.711.781	
Propaganda, publicidad y promociones	471.822		870.851		503.697		794.000		471.822		870.851		503.697		794.000	
Servicios de terceros y especializados	1.126.947		2.227.562		1.045.618		1.969.464		1.127.642		2.229.147		1.045.825		1.970.677	
Servicios de vigilancia y seguridad	423.003		869.301		435.747		780.980		423.003		869.301		435.747		780.980	
Otros	7.325.229		13.791.039		6.756.028		12.977.300		7.326.172		13.791.986		6.756.028		12.977.300	
- Servicios delegados por el Gobierno Nacional	1.378.394		2.536.777		728.546		1.415.508		1.378.394		2.536.777		728.546		1.415.508	
- Gasto con lotéricas y asociados comerciales	1.152.844		2.175.340		1.012.758		2.015.174		1.152.844		2.175.340		1.012.758		2.015.174	
- Descuentos de operaciones de crédito	420.272		560.654		229.435		391.357		420.272		560.654		229.435		391.357	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	742.429		1.298.523		579.512		1.035.228		742.429		1.298.523		579.512		1.035.228	
- Beneficio post-empleo	419.290		862.739		533.428		885.420		419.290		862.739		533.428		885.420	
- Provisiones operativas diversas	1.868.927		3.838.761		2.790.767		5.566.720		1.868.927		3.838.761		2.790.767		5.566.720	
- Demás	1.343.073		2.518.245		881.582		1.667.893		1.344.016		2.519.192		881.582		1.667.893	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	14.314.806		28.815.682		12.744.313		25.454.670		14.433.864		28.959.291		12.805.443		25.528.004	
5. RETENCIONES	752.026		1.474.252		597.504		1.169.280		752.026		1.474.252		597.504		1.169.280	
Depreciación, amortización y agotamiento	752.026		1.474.252		597.504		1.169.280		752.026		1.474.252		597.504		1.169.280	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	13.562.780		27.341.430		12.146.809		24.285.390		13.681.838		27.485.039		12.207.939		24.358.724	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	436.076		741.298		207.315		360.793		359.236		645.456		166.786		309.699	
Resultado de la participación patrimonial proporcional	436.076		741.298		207.315		360.793		359.236		645.456		166.786		309.699	
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	13.998.856		28.082.728		12.354.124		24.646.183		14.041.074		28.130.495		12.374.725		24.668.423	
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	13.998.856	100,00	28.082.728	100,00	12.354.124	100,00	24.646.183	100,00	14.041.074	100,00	28.130.495	100,00	12.374.725	100,00	24.668.423	100,00
Personal	8.927.131	63,77	16.628.038	59,21	7.972.044	64,53	14.851.063	60,26	8.928.390	63,59	16.630.394	59,12	7.972.914	64,43	14.852.828	60,21
- Remuneración directa	6.687.119		12.353.412		6.023.495		11.150.744		6.688.316		12.355.653		6.024.325		11.152.423	
- Beneficios	1.830.917		3.482.839		1.588.307		3.011.696		1.830.917		3.482.839		1.588.307		3.011.696	
- FGTS	409.095		791.787		360.242		688.623		409.157		791.902		360.282		688.709	
Impuestos, tasas y contribuciones	682.148	4,87	3.024.527	10,77	202.259	1,64	1.920.735	7,79	723.107	5,15	3.069.938	10,91	221.990	1,79	1.941.209	7,87
- Nacionales	403.423		2.451.150		(53.215)		1.386.755		443.774		2.495.953		(33.484)		1.407.222	
- Estatales	215		649		160		618		215		649		160		618	
- Municipales	278.510		572.728		255.314		533.362		279.118		573.336		255.314		533.369	
Remuneración de capitales de terceros	687.259	4,91	1.338.378	4,77	597.051	4,83	1.151.014	4,67	687.259	4,89	1.338.378	4,76	597.051	4,82	1.151.014	4,67
- Alquileres	687.259		1.338.378		597.051		1.151.014		687.259		1.338.378		597.051		1.151.014	
Remuneración de capitales propios	2.844.033	20,32	3.686.130	13,13	3.401.604	27,53	4.097.762	16,63	2.844.033	20,26	3.686.130	13,10	3.401.604	27,49	4.097.763	16,61
- Interés del capital propio y dividendos	2.247.291		2.990.946		3.401.604		4.097.762		2.247.291		2.990.946		3.401.604		4.097.763	
- Intereses sobre Instrumentos de deudas habilitados a capitales	596.742		695.184		-		-		596.742		695.184		-		-	
Utilidades no asignadas	858.285	6,13	3.405.655	12,13	181.166	1,47	2.625.609	10,65	858.285	6,11	3.405.655	12,11	181.166	1,46	2.625.609	10,64

Véanse las notas a los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Índice de las notas

Nota 1 – Información general	13
Nota 2 – Presentación de los Estados financieros.....	14
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	15
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales.....	26
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	26
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	27
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	39
Nota 8 – Cartera de crédito	41
Nota 9 – Otros créditos.....	48
Nota 10 – Otros valores y bienes	51
Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas.....	52
Nota 12 – Bienes de uso	53
Nota 13 – Intangible.....	54
Nota 14 – Depósitos	55
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	60
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	61
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	63
Nota 18 – Otras obligaciones	64
Nota 19 – Patrimonio neto.....	70
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica y Contribución social sobre la utilidad neta ..	73
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	78
Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera.....	79
Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias	80
Nota 24 – Gastos con personal	81
Nota 25 – Otros gastos administrativos.....	82
Nota 26 – Otros ingresos operativos	83
Nota 27 – Otros gastos operativos	84
Nota 28 – Resultado no operativo	85
Nota 29 – Gastos tributarios.....	85
Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales	86
Nota 31 – Partes vinculadas.....	89
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	92
Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo	103
Nota 34 – Demás información	113

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general

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

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

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

Atua também nos segmentos de seguros, previdência privada, capitalização e administração de consórcios por intermédio da Caixa Seguros Holding S/A, uma investida da subsidiária Caixa Participações S.A. - CAIXAPAR.

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.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 2 – Presentación de los estados financieros

a) Antecedentes

Los estados financieros individuales (INDIVIDUAL) y consolidados (CONSOLIDADO) de CAIXA son de responsabilidad de la Dirección. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por el Consejo Directivo y por el Consejo de Administración el 10 de febrero de 2015.

La reclasificación entre corriente y no corriente en relación con los saldos de emisión externa de títulos de deuda, créditos fiscales y deudores por depósitos en garantía, expuesta en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no tiene materialidad para que se reclasifique el período comparativo de 31 de diciembre de 2013.

b) Base de preparación y declaración de conformidad

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

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

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

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

c) Consolidación

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

Los estados financieros de CAIXAPAR y de CAIXA se preparan utilizándose prácticas contables consistentes. Las participaciones en entidades bajo control conjunto y las inversiones en afiliadas se contabilizan según el método de la participación patrimonial proporcional. El resultado de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el período se incluye en los estados consolidados de resultados a partir de la fecha de la adquisición o hasta la fecha de la enajenación. El costo de adquisición de una controlada se mide por el valor razonable de los activos ofertados, de los instrumentos patrimoniales emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos a la fecha del cambio.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Cartera de participaciones societarias CAIXAPAR				
Detalle	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	En el capital votante	En el capital social
Banco PAN	262.164.544	112.732.358	49,00	40,35
Branes	37.250.186	-	37,25	37,25
CAIXA Seguros Holding S.A.	2.278.822	-	48,21	48,21
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
PAN Corretora	149.940	-	49,00	49,00

Nota 3 – Principales prácticas contables

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

(a) Conversión de moneda extranjera

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

(b) Cómputo del resultado

Los ingresos y los gastos se registran al determinarse el resultado de los períodos en que ocurren simultáneamente cuando se correlacionen e independientemente de recibo o pago. Las operaciones con cargos financieros prefijados están registradas por el valor de amortización, y los ingresos y gastos correspondientes al período futuro se presentan en cuenta reguladora de los respectivos activos y pasivos. 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Los valores reconocidos como efectivo en caja y bancos e inversiones temporales consisten en efectivo en moneda nacional, moneda extranjera, inversiones en el mercado abierto, inversiones en depósitos interbancarios, certificados de depósitos bancarios y fondos de renta fija.

Los valores en especie en moneda corriente nacional se presentan por su valor de cara y los valores en monedas extranjeras se convierten por el tipo cambial anunciado por el BACEN a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios. 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 5.

(e) Títulos valores

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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:

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

(g) Determinación del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

A partir de enero de 2012, conforme a las Resoluciones CMN nº 3.533/2008 y nº 3.895/2010, todas las cesiones de crédito con retención de riesgos y beneficios pasan a tener sus resultados reconocidos por los plazos remanentes de las operaciones. Los activos financieros objetos de la cesión siguen registrados como operaciones de crédito y el valor cobrado como obligaciones, por operaciones de venta o de transferencia de activos financieros.

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

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

La constitución de los créditos tributarios se basa en la estimación de su realización, conforme a estudios técnicos y análisis llevados a cabo por la dirección. El impuesto a las ganancias y la contribución social diferidos, determinados sobre quebrantos impositivos de impuesto a las ganancias, de contribución social y diferenciais temporales, se registran como créditos tributarios, de acuerdo con la expectativa de generación de resultados futuros, conforme a los criterios para constitución, manutención y baja establecidos por la Resolución CMN nº 3.059/2002, modificada por la 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 limite de 30% de la aludida base. CAIXA reconoce los créditos tributarios de IRPJ, CSLL, PASEP y COFINS sobre los ajustes negativos originados del ajuste al valor de mercado de títulos valores y de instrumentos financieros derivados apropiados en resultados y en cuenta destacada del patrimonio neto.

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

Los valores de impuesto a las ganancias y contribución social, la evidenciación de los cálculos, el origen y la previsión de realización de los créditos tributarios se presentan en la Nota 20.

(j) Gastos pagados por adelantado

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(k) Inversiones

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

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

(l) Bienes de uso

Los bienes de uso consisten en derechos que tengan por objeto bienes tangibles tenidos por CAIXA y destinados a la manutención de sus actividades operativas, tales como: predios, terrenos, muebles, equipos, hardware de computadoras y otros útiles. Esos activos se registran al costo de adquisición o formación, actualizados monetariamente hasta el 31 de diciembre de 1995 y depreciados por el método de la línea recta sin valor residual.

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(m) Intangible

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

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

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

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

Los activos intangibles relacionados con la adquisición de nóminas de pago se refieren a cifras pagadas respecto a contratos de asociación comercial con sectores públicos y privados para asegurar servicios bancarios de procesamiento de crédito de nómina de pago y préstamos con descuentos automáticos por nómina de salario, manutención de portafolio de cobranza, servicio de pago a proveedores y otros servicios bancarios.

Softwares desarrollados internamente se reconocen como activo intangible sólo si CAIXA puede identificar la capacidad de usarlos o venderlos y si la generación de beneficios económicos futuros puede demostrarse con seguridad.

El gasto de amortización de activos intangibles se reconoce en el estado de resultados bajo el rubro 'depreciación y amortización', en otros gastos administrativos y tienen las siguientes tasas de amortización:

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

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

(n) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (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 classificados como bienes de uso.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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 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.

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

(q) Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados, relacionados con beneficios a corto plazo para los actuales empleados, se reconocen según el método de lo devengado de acuerdo con los servicios prestados. Los beneficios post-empleo de responsabilidad de CAIXA y relacionados con el complemento de retiro y asistencia médica se reconocen de acuerdo con los criterios definidos en la Resolución CVM n° 695/2012.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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) Nueva Presentación de Saldos Comparativos

El asiento de apertura en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 31/12/2012, expuesto para fines de comparación, fue ajustado y se está presentando nuevamente debido a cambios a las prácticas contables, conforme a lo a continuación desglosado:

Cambio de práctica contable – Beneficios a Empleados

Hasta el 31 de diciembre de 2012, el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales seguía el “método de la banda de fluctuación”. A partir de 2013, fue aplicada la norma modificada del CPC 33 (R1), donde las eventuales ganancias/pérdidas actuariales pasaron a reconocerse, respectivamente, como activos o pasivos en los estados financieros intermedios en contra del Patrimonio Neto.

Cambio de práctica contable – Cuentas Cerradas por Inconformidades Catastrales

En noviembre de 2013, CAIXA recibió comunicación oficial emitida por el BACEN conteniendo orientación específica para tratamiento de los saldos de las cuentas depósitos cerradas por inconformidades catastrales. El cumplimiento con lo estipulado resultó en cambio de la práctica contable adoptada por CAIXA referente al tratamiento dado al saldo de dichas cuentas.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/12/2012					
	Conforme a lo presentado anteriormente		Ajustes		Valor ajustado	
	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Activo						
Corriente	350.905.556	351.547.176	312.626	312.626	351.218.182	351.859.802
Outros créditos	29.091.187	29.234.363	312.626	312.626	29.403.813	29.546.989
Diversos (1)	26.779.048	26.781.887	312.626	312.626	27.091.674	27.094.513
No corriente	352.034.110	351.347.795	-	-	352.034.110	351.347.795
Total del activo	702.939.666	702.894.971			703.252.292	703.207.597
Pasivo y patrimonio neto						
Corriente	442.342.112	442.297.417	1.323.289	1.323.289	443.665.401	443.620.706
Depósitos	279.990.109	279.989.979	739.072	739.072	280.729.181	280.729.051
Depósitos a la vista (2)	27.381.103	27.381.099	4.468	4.468	27.385.571	27.385.567
Depósitos de ahorro (2)	175.566.036	175.566.036	732.586	732.586	176.298.622	176.298.622
Depósitos especiales y de fondos y programas (2)	9.265.546	9.265.546	2.018	2.018	9.267.564	9.267.564
Otras obligaciones	50.374.218	50.529.062	584.217	584.217	50.958.435	51.113.279
Diversas (3)	34.081.591	34.081.866	584.217	584.217	34.665.808	34.666.083
No corriente	235.540.610	235.540.610	-	-	235.540.610	235.540.610
Patrimonio neto	25.056.944	25.056.944	(1.010.663)	(1.010.663)	24.046.281	24.046.281
Ajuste por valoración del patrimonio neto (3) (4)	(114.087)	(114.087)	(584.217)	(584.217)	(698.304)	(698.304)
Utilidades acumuladas (5)	-	-	(426.446)	(426.446)	(426.446)	(426.446)
Total del pasivo y patrimonio neto	702.939.666	702.894.971			703.252.292	703.207.597

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

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

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

(4) En marzo de 2013, se anotaron R\$ 233.687 en concepto de efecto tributario sobre el ajuste por la práctica de beneficios a empleados, desafectado en diciembre de 2013.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Total de efectivo en caja y bancos	13.242.976	11.480.407
Efectivo en moneda nacional	8.572.363	8.208.226
Efectivo en moneda extranjera	4.670.613	3.272.181
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	113.973.136	37.232.669
Total	127.216.112	48.713.076

(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

Las inversiones interbancarias a corto plazo coinciden con el estado individual y consolidado, excepto el rubro “Inversiones en el mercado abierto – posición autofinanciada – Notas del Tesoro Nacional” que, al 31/12/2014, presenta el importe de R\$ 93.987 en el estado consolidado.

INDIVIDUAL				
Detalle	1 a 90 días	91 a 180 días	31/12/2014	31/12/2013
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	17.862.468	-	17.862.468	4.473.645
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	100.997
Letras del Tesoro Nacional	17.862.468	-	17.862.468	2.637.397
Notas del Tesoro Nacional	-	-	-	1.735.251
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	96.110.668	-	96.110.668	32.759.024
Letras Financieras del Tesoro	6.878.300	-	6.878.300	11.103.849
Letras del Tesoro Nacional	34.770.744	-	34.770.744	10.315.230
Notas del Tesoro Nacional	54.461.624	-	54.461.624	11.339.945
Inversiones en depósitos interbancarios	5.910.105	623.712	6.533.817	7.671.673
Inversiones en depósitos interbancarios	5.855.642	120.007	5.975.649	7.672.360
Inversiones en depósitos interbancarios - Crédito agrícola (1)	55.600	503.705	559.305	-
Provisión para pérdidas en inversión en DI	(1.137)	-	(1.137)	(687)
Total - activo corriente	119.883.241	623.712	120.506.953	44.904.342

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

(a) Resultado con inversiones interbancarias a corto plazo

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	7.673.076	12.377.998	3.975.378	6.918.465
Posición autofinanciada	1.244.811	1.863.332	483.757	1.476.740
Posición financiada	6.428.265	10.514.666	3.491.621	5.441.725
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	309.224	599.929	189.592	296.056
Total	7.982.300	12.977.927	4.164.970	7.214.521

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL						
Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	Total
		Compromiso de recompra	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	74.754.512	69.633.416	5.436.818	1.046	-	149.825.792
Letras Financieras del Tesoro	338.922	-	-	-	-	338.922
Letras del Tesoro Nacional	65.313.887	41.256.271	5.434.275	1.046	-	112.005.479
Notas del Tesoro Nacional	9.092.957	28.377.145	2.543	-	-	37.472.645
Tesoro Nacional/Titulización	8.746	-	-	-	-	8.746
Títulos – Empresas	8.391.937	7.808.130	-	-	-	16.200.067
Debentures	624.961	7.277.413	-	-	-	7.902.374
Letras de Crédito Inmobiliario	259.096	-	-	-	-	259.096
Letras Financieras	219.074	-	-	-	-	219.074
Cuotapartes de fondos	141.836	-	-	-	-	141.836
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	478.062	530.717	-	-	-	1.008.779
Acciones	6.668.908	-	-	-	-	6.668.908
Otros	-	-	-	-	905.638	905.638
Total al 31/12/2014	83.146.449	77.441.546	5.436.818	1.046	905.638	166.931.497
Total al 31/12/2013	72.925.609	85.191.774	4.287.812	944	260.317	162.666.456

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO						
Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	Total
		Compromiso de recompra	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	74.754.512	69.633.416	5.436.818	1.046	-	149.825.792
Letras Financieras del Tesoro	338.922	-	-	-	-	338.922
Letras del Tesoro Nacional	65.313.887	41.256.271	5.434.275	1.046	-	112.005.479
Notas del Tesoro Nacional	9.092.957	28.377.145	2.543	-	-	37.472.645
Tesoro Nacional/Titulización	8.746	-	-	-	-	8.746
Títulos – Empresas	9.452.997	7.808.130	-	-	-	17.261.127
Debentures	624.961	7.277.413	-	-	-	7.902.374
Letras de Crédito Inmobiliario	259.096	-	-	-	-	259.096
Letras Financeiras	219.074	-	-	-	-	219.074
Cuotapartes de fondos	455.260	-	-	-	-	455.260
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	478.062	530.717	-	-	-	1.008.779
Acciones	7.416.544	-	-	-	-	7.416.544
Otros	-	-	-	-	905.638	905.638
Total al 31/12/2014	84.207.509	77.441.546	5.436.818	1.046	905.638	167.992.557
Total al 31/12/2013	73.547.377	85.191.774	4.287.812	944	260.317	163.288.224

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Clasificación de la cartera por plazo

INDIVIDUAL										
Posición al 31/12/2014	Costo	Ajuste Resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de Mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos - Brasil	151.398.910	(1.572.172)	(946)	149.825.792	149.841.072	-	19.119.550	21.467.550	5.649.891	103.588.801
Letras Financieras del Tesoro	338.741	181	-	338.922	338.922	-	5.034	-	7.028	326.860
Letras del Tesoro Nacional	113.568.838	(1.563.359)	-	112.005.479	111.881.708	-	18.904.846	17.127.289	5.642.863	70.330.481
Notas del Tesoro Nacional	37.479.241	(8.994)	2.398	37.472.645	37.611.696	-	209.670	4.340.261	-	32.922.714
Tesoro Nacional/Titulización	12.090	-	(3.344)	8.746	8.746	-	-	-	-	8.746
Títulos - Empresas	18.686.254	44.362	(2.530.549)	16.200.067	16.198.554	6.810.744	159.728	34.927	83.003	9.111.665
Debentures	7.873.526	44.346	(15.498)	7.902.374	7.902.374	-	16.241	-	-	7.886.133
Letras de Crédito Inmobiliario	259.069	-	27	259.096	259.096	-	89.651	34.927	-	134.518
Letras Financieras	219.038	-	36	219.074	219.074	-	53.836	-	83.003	82.235
Cuotapartes de fondos	141.836	-	-	141.836	141.836	141.836	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	929.386	16	79.377	1.008.779	1.007.266	-	-	-	-	1.008.779
Acciones	9.263.399	-	(2.594.491)	6.668.908	6.668.908	6.668.908	-	-	-	-
Total – Títulos valores	170.085.164	(1.527.810)	(2.531.495)	166.025.859	166.039.626	6.810.744	19.279.278	21.502.477	5.732.894	112.700.466
Para negociación (3)	103.225.746	(1.527.810)	-	101.697.936	101.697.936	19.596	13.195.866	17.127.289	5.649.891	65.705.294
Disponibles para la venta	17.571.304	-	(2.531.495)	15.039.809	15.039.809	6.791.148	143.487	34.927	83.003	7.987.244
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	49.288.114	-	-	49.288.114	49.301.881	-	5.939.925	4.340.261	-	39.007.928
Instrumentos Financieros Derivativos	905.638	-	-	905.638	905.638	-	48.955	54.979	80.075	721.629
Total – Títulos valores y derivados	170.990.802	(1.527.810)	(2.531.495)	166.931.497	166.945.264	6.810.744	19.328.233	21.557.456	5.812.969	113.422.095

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

(2) Ajuste al Valor de Mercado en el patrimonio neto. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a (1.448.268); 31/12/2013 – (470.697), neto de los efectos tributarios.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO										
Posición al 31/12/2014	Costo	Ajuste Resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos	151.398.910	(1.572.172)	(946)	149.825.792	149.841.072	-	19.119.550	21.467.550	5.649.891	103.588.801
Letras Financieras del Tesoro	338.741	181	-	338.922	338.922	-	5.034	-	7.028	326.860
Letras del Tesoro Nacional	113.568.838	(1.563.359)	-	112.005.479	111.881.708	-	18.904.846	17.127.289	5.642.863	70.330.481
Notas del Tesoro Nacional	37.479.241	(8.994)	2.398	37.472.645	37.611.696	-	209.670	4.340.261	-	32.922.714
Tesoro Nacional/Titulización	12.090	-	(3.344)	8.746	8.746	-	-	-	-	8.746
Títulos - Empresas	19.031.496	44.362	(1.814.731)	17.261.127	17.259.614	7.871.804	159.728	34.927	83.003	9.111.665
Debentures	7.873.526	44.346	(15.498)	7.902.374	7.902.374	-	16.241	-	-	7.886.133
Letras de Crédito Inmobiliario	259.069	-	27	259.096	259.096	-	89.651	34.927	-	134.518
Letras Financieras	219.038	-	36	219.074	219.074	-	53.836	-	83.003	82.235
Cuotapartes de fondos	455.260	-	-	455.260	455.260	455.260	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	929.386	16	79.377	1.008.779	1.007.266	-	-	-	-	1.008.779
Acciones	9.295.217	-	(1.878.673)	7.416.544	7.416.544	7.416.544	-	-	-	-
Total – Títulos valores	170.430.406	(1.527.810)	(1.815.677)	167.086.919	167.100.686	7.871.804	19.279.278	21.502.477	5.732.894	112.700.466
Para negociación (3)	103.225.746	(1.527.810)	-	101.697.936	101.697.936	19.596	13.195.866	17.127.289	5.649.891	65.705.294
Disponibles para la venta	17.916.546	-	(1.815.677)	16.100.869	16.100.869	7.852.208	143.487	34.927	83.003	7.987.244
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	49.288.114	-	-	49.288.114	49.301.881	-	5.939.925	4.340.261	-	39.007.928
Instrumentos financieros derivados	905.638	-	-	905.638	905.638	-	48.955	54.979	80.075	721.629
Total – Títulos valores y derivados	171.336.044	(1.527.810)	(1.815.677)	167.992.557	168.006.324	7.871.804	19.328.233	21.557.456	5.812.969	113.422.095

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

(2) Ajuste al Valor de Mercado en el patrimonio neto. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a (732.450) - 31/12/2013 – (179.176); neto de los efectos tributarios.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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	INDIVIDUAL/CONSOLIDADO										
	31/12/2014						31/12/2013				
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste Resultado (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	13.179.625	17.127.289	5.649.891	64.708.371	102.237.348	(1.572.172)	100.665.176	100.473.254	(1.774.312)	98.698.942
LFT	-	5.034	-	7.028	326.860	338.741	181	338.922	1.625.709	(9)	1.625.700
LTN	-	12.964.921	17.127.289	5.642.863	61.993.765	99.292.197	(1.563.359)	97.728.838	95.143.030	(1.772.513)	93.370.517
NTN	-	209.670	-	-	2.387.746	2.606.410	(8.994)	2.597.416	3.704.515	(1.790)	3.702.725
Títulos - Empresas	19.596	16.241	-	-	996.923	988.398	44.362	1.032.760	42.591	257	42.848
Debentures	-	16.241	-	-	995.145	967.040	44.346	1.011.386	14.361	217	14.578
Cuotapartes de fondos	19.596	-	-	-	-	19.596	-	19.596	25.569	-	25.569
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	1.778	1.762	16	1.778	2.661	40	2.701
Total	19.596	13.195.866	17.127.289	5.649.891	65.705.294	103.225.746	(1.527.810)	101.697.936	100.515.845	(1.774.055)	98.741.790

(1) Ajuste al Valor de Mercado em el resultado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	INDIVIDUAL										
	31/12/2014							31/12/2013			
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	16.029	16.976	(947)	16.029	19.064	(1.822)	17.242
NTN	-	-	-	-	7.283	4.886	2.397	7.283	4.728	2.193	6.921
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	8.746	12.090	(3.344)	8.746	14.336	(4.015)	10.321
Títulos – Empresas	6.791.148	143.487	34.927	83.003	7.971.215	17.554.328	(2.530.548)	15.023.780	17.743.193	(820.933)	16.922.260
Debentures	-	-	-	-	6.890.988	6.906.485	(15.497)	6.890.988	7.009.647	(68.414)	6.941.233
Letras de Crédito Inmobiliario	-	89.651	34.927	-	134.518	259.069	27	259.096	582.007	(77)	581.930
Letras Financieras	-	53.836	-	83.003	82.235	219.038	36	219.074	211.709	(6)	211.703
Cuotapartes de fondos	122.240	-	-	-	-	122.240	-	122.240	32.960	-	32.960
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	863.474	784.097	79.377	863.474	618.515	31.545	650.060
Acciones	6.668.908	-	-	-	-	9.263.399	(2.594.491)	6.668.908	9.288.355	(783.981)	8.504.374
Total	6.791.148	143.487	34.927	83.003	7.987.244	17.571.304	(2.531.495)	15.039.809	17.762.257	(822.755)	16.939.502

(1) Ajuste al Valor de Mercado. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a (1.448.268); 31/12/2013 – (470.697); neto de los efectos tributarios.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO											
Detalle	31/12/2014								31/12/2013		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	16.029	16.976	(947)	16.029	19.064	(1.822)	17.242
NTN	-	-	-	-	7.283	4.886	2.397	7.283	4.728	2.193	6.921
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	8.746	12.090	(3.344)	8.746	14.336	(4.015)	10.321
Títulos – Empresas	7.852.208	143.487	34.927	83.003	7.971.215	17.899.570	(1.814.730)	16.084.840	17.840.833	(296.805)	17.544.028
Debentures	-	-	-	-	6.890.988	6.906.485	(15.497)	6.890.988	7.009.647	(68.414)	6.941.233
Letras de Crédito Inmobiliario	-	89.651	34.927	-	134.518	259.069	27	259.096	582.007	(77)	581.930
Letras Financieras	-	53.836	-	83.003	82.235	219.038	36	219.074	211.709	(6)	211.703
Cuotapartes de fondos	435.664	-	-	-	-	435.664	-	435.664	32.960	-	32.960
Certif. de Recibibles Inmobiliarios	-	-	-	-	863.474	784.097	79.377	863.474	618.515	31.545	650.060
Acciones	7.416.544	-	-	-	-	9.295.217	(1.878.673)	7.416.544	9.385.995	(259.853)	9.126.142
Total	7.852.208	143.487	34.927	83.003	7.987.244	17.916.546	(1.815.677)	16.100.869	17.859.897	(298.627)	17.561.270

(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 (732.450); 31/12/2013 – (179.176); neto de los efectos tributarios.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Detalle	INDIVIDUAL/CONSOLIDADO							
	31/12/2014						31/12/2013	
	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado
Títulos Públicos	5.939.925	4.340.261	-	38.864.401	49.144.587	49.159.865	46.328.668	45.740.302
LFT	-	-	-	-	-	-	3.545.568	3.545.716
LTN	5.939.925	-	-	8.336.716	14.276.641	14.152.869	10.051.095	10.015.601
NTN	-	4.340.261	-	30.527.685	34.867.946	35.006.996	32.732.005	32.178.985
Títulos – Empresas	-	-	-	143.527	143.527	142.016	396.179	396.179
Certificado de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	143.527	143.527	142.016	396.179	396.179
Total	5.939.925	4.340.261	-	39.007.928	49.288.114	49.301.881	46.724.847	46.136.481

(d) Resultado de títulos valores

Detalle	INDIVIDUAL				CONSOLIDADO			
	2014		2013		2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Activos financieros mantenidos para negociación	3.919.323	8.556.363	3.589.485	4.099.362	3.919.323	8.556.363	3.589.485	4.099.362
Activos financieros disponibles para la venta	923.798	1.728.906	561.897	872.543	967.894	1.777.124	561.897	872.543
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.508.168	5.367.628	2.216.061	4.914.656	2.508.168	5.367.628	2.216.061	4.914.656
Otros	528	(4.305)	(1.839)	(4.957)	528	(4.305)	(1.839)	(4.957)
Total	7.351.817	15.648.592	6.365.604	9.881.604	7.395.913	15.696.810	6.365.604	9.881.604

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

El 05/11/2012, CAIXA realizó la emisión externa de dos series de títulos con vencimiento en 2017 (1ª serie – US\$ 1 mil millón) y 2022 (2ª serie – US\$ 500 millones), en dólares estadounidenses y pago de intereses prefijados semestrales de 2,375% a.a. y 3,5% a.a., respectivamente. En al 6 de mayo de 2014, se finalizó la emisión de la 4ª serie por US\$ 1,3 mil millón e intereses semestrales del 4,25%.

Adicionalmente, los pagos semestrales incluyen el pago del 15% sobre cada cuota de intereses en concepto de tributo.

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Valor Razonable del Objeto de Hedge		
Notas Senior	31/12/2014	31/12/2013
1ª Serie	2.634.878	2.357.153
2ª Serie	1.367.430	1.153.619
4ª Serie	2.565.844	-
Total	6.568.152	3.510.772

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f.2) Letras Financieras – Cupón IPCA

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

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

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

Valor razonable del objeto de hedge		
Letra Financiera	31/12/2014	31/12/2013
15/05/2017 ⁽¹⁾	48.309	-
16/06/2017 ⁽¹⁾	52.418	-
07/05/2018 ⁽¹⁾	3.769	-
31/07/2018 ⁽¹⁾	3.097	-
11/02/2019 ⁽¹⁾	1.120	-
13/02/2019 ⁽¹⁾	5.393	-
19/09/2019 ⁽¹⁾	1.988	-
23/09/2019 ⁽¹⁾	2.447	-
10/02/2020 ⁽¹⁾	1.532	-
23/12/2020	11.444	10.316
11/01/2021 ⁽¹⁾	5.698	-
01/02/2021 ⁽¹⁾	5.845	-
15/08/2023	221.610	195.550
18/09/2023	33.643	29.789
13/11/2023	386.884	345.899
03/06/2024 ⁽¹⁾	222.948	-
15/08/2024 ⁽¹⁾	3.503	-
Total	1.011.648	581.554

(1) Los títulos emitidos a partir de enero de 2014 alcanzan R\$ 326.460 mil si considerados los valores de emisión (em 31/12/2014 alcanzan R\$ 358.067 a valor razonable).

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

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:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO						
Detalle	Cuenta de Orden / Valor Nocial		Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ Por Pagar (Pagado)	Ajustes al valor de mercado (Resultados / PN)	Valor Patrimonial	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013
Contratos Futuros						
Acuerdos de Compra	-	269.200	-	-	-	-
Cupón Cambial	-	269.200	-	-	-	-
Acuerdos de Venta	99.146.777	93.353.595	-	-	-	-
Mercado Interbancario	99.066.737	93.043.712	-	-	-	-
Moneda Extranjera	80.040	309.883	-	-	-	-
Contratos de Swaps						
Posición Activa	8.715.390	5.787.185	981.280	(75.642)	905.638	260.317
Tasas	898.571	572.165	12.591	(12.402)	189	-
Moneda Extranjera	7.816.819	5.215.020	968.689	(63.240)	905.449	260.317
Posición Pasiva	8.715.390	5.787.185	7.251	46.467	53.718	89.171
Tasas	898.571	572.165	1.521	44.692	46.213	37.619
Moneda Extranjera	7.816.819	5.215.020	5.730	1.775	7.505	51.552

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Detalle	31/12/2014							31/12/2013
	Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ Por Pagar (Pagado)	Ajustes al valor de mercado (Resultados / Patrimonio Neto)	Valor Patrimonial	01 – 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor Patrimonial
Posición Activa								
Contratos de Swap – Ajuste por cobrar	981.280	(75.642)	905.638	48.956	54.979	80.074	721.629	260.317
BM&FBOVESPA	12.591	(12.402)	189	-	-	-	189	-
Instituciones financieras	968.689	(63.240)	905.449	48.956	54.979	80.074	721.440	260.317
Posición Pasiva								
Contratos de Swap – Ajuste por paga	7.251	46.467	53.718	92	-	7.760	45.866	89.171
BM&FBOVESPA	1.174	44.692	45.866	-	-	-	45.866	37.155
Empresas	347	-	347	-	-	347	-	464
Instituciones financieras	5.730	1.775	7.505	92	-	7.413	-	51.552

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Desglose de la cartera de instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento, plazo de vencimiento, demostrada a su valor nominal:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO						
	01 – 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	31/12/2014	31/12/2013
Cuenta de Orden / Valor Nominal						
Contratos Futuros	13.244.487	17.122.411	5.642.366	63.137.513	99.146.777	93.622.795
Contratos de Swap –	382.173	303.339	1.903.811	6.126.067	8.715.390	5.787.185

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Swap	1.119.722	691.443	143.000	175.396
Futuro	1.233.267	769.075	510.503	2.436.291
Total realizado	2.352.989	1.460.518	653.503	2.611.687

(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 la siguiente:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Títulos públicos	5.437.864	4.288.756
Notas del Tesoro Nacional	2.543	5.039
Letras del Tesoro Nacional	5.428.684	4.280.627
Letras Financieras del Tesoro	6.637	3.090

Nota 7 – Relaciones interbancarias

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	Remuneración	31/12/2014	31/12/2013
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	5.386.280	5.248.104
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	47.223.375	41.509.247
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Taxa SELIC	7.207.801	10.127.075
Recursos del crédito rural	No remunerado	-	1.021.462
Reserva mínima obligatoria adicional	Taxa SELIC	33.527.676	28.282.632
Total		93.345.132	86.188.520

(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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
	Total Crédito	Total Crédito
FGTS por reembolsar	85.207	81.879
FCVS por cobrar	28.028.495	23.903.656
No habilitados (1)	2.053.613	1.359.783
Habilitados y no homologados (2)	9.274.758	7.139.629
Habilitados y homologados (3)	16.700.124	15.404.244
Provisión para FCVS por cobrar	(2.967.926)	(3.187.964)
Total (neto de provisión) (4)	25.145.776	20.797.571

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

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

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

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

Los contratos a reembolsar por el FCVS devedgan 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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Créditos vinculados con el BACEN	3.876.248	7.308.196	2.952.769	5.052.264
Créditos vinculados con el SFH	817.377	1.628.112	634.370	1.433.806
Total	4.693.625	8.936.308	3.587.139	6.486.070

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Operaciones de Crédito	INDIVIDUAL / CONSOLIDADO									31/12/2014	31/12/2013
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H		
Préstamos y títulos descontados	29.531.614	60.941.906	23.602.229	19.091.233	5.580.752	3.617.184	1.177.181	1.037.100	6.045.640	150.624.839	141.039.919
Financiacioness	10.492.230	13.244.854	2.882.426	3.740.005	3.181.281	1.121.702	736.374	552.616	3.943.510	39.894.998	31.005.465
Financiaciones rurales y agroindustriales	729.029	1.398.786	1.174.917	1.382.879	140.804	17.405	14.258	26.713	30.228	4.915.019	1.997.399
Financiaciones inmobiliarios	186.119.783	55.692.376	40.183.808	36.806.444	12.481.541	1.137.315	810.565	590.709	6.016.100	339.838.641	270.392.302
Financiaciones de infraestructura	28.740.945	25.035.120	1.027.086	554.879	190.385	887.115	1.005	6.057	39.322	56.481.914	36.837.628
Cesión de créditos	5.213.701	-	60.456	34.042	21.094	10.477	4.138	3.499	5.994	5.353.401	4.215.073
Otros créditos (Nota 8 (d))	786.771	5.107.610	820.614	525.526	350.561	152.434	20.796	15.040	135.033	7.914.385	8.749.294
Total	261.614.073	161.420.652	69.751.536	62.135.008	21.946.418	6.943.632	2.764.317	2.231.734	16.215.827	605.023.197	494.237.080
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso	-	(807.103)	(697.515)	(1.864.050)	(2.194.642)	(2.083.090)	(1.382.158)	(1.562.214)	(16.215.827)	(26.806.599)	(23.966.296)
Total neto de provisiones al 31/12/2014	261.614.073	160.613.549	69.054.021	60.270.958	19.751.776	4.860.542	1.382.159	669.520	-	578.216.598	-
Total neto de provisiones al 31/12/2013	54.675.049	269.967.341	59.769.058	70.125.055	10.457.162	3.704.357	1.042.806	529.956	-	-	470.270.784

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO										
Operaciones de crédito	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2014	31/12/2013
Préstamos y títulos descontados	(304.710)	(236.022)	(572.737)	(558.075)	(1.085.155)	(588.591)	(725.970)	(6.045.640)	(10.116.900)	(7.809.150)
Financiaciones	(66.224)	(28.824)	(112.200)	(318.128)	(336.511)	(368.187)	(386.831)	(3.943.510)	(5.560.415)	(3.028.291)
Financiaciones rurales y agroindustriales	(6.994)	(11.749)	(41.486)	(14.080)	(5.222)	(7.129)	(18.699)	(30.228)	(135.587)	(33.107)
Financiaciones inmobiliarias	(278.462)	(401.838)	(1.104.193)	(1.248.154)	(341.195)	(405.283)	(413.496)	(6.016.100)	(10.208.721)	(12.109.996)
Financiaciones de infraestructura	(125.176)	(10.271)	(16.646)	(19.039)	(266.135)	(503)	(4.240)	(39.322)	(481.332)	(633.356)
Cesión de créditos	-	(605)	(1.021)	(2.109)	(3.143)	(2.069)	(2.449)	(5.996)	(17.392)	(28.627)
Otros créditos (Nota 8 (d))	(25.537)	(8.206)	(15.767)	(35.057)	(45.729)	(10.396)	(10.529)	(135.031)	(286.252)	(323.769)
Total	(807.103)	(697.515)	(1.864.050)	(2.194.642)	(2.083.090)	(1.382.158)	(1.562.214)	(16.215.827)	(26.806.599)	(23.966.296)

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO											
Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2014	31/12/2013
01 a 30 días	4.370.916	10.759.349	3.262.451	3.165.097	874.141	194.945	67.847	58.163	416.547	23.169.456	16.596.864
31 a 60 días	3.049.036	5.401.751	1.632.835	1.631.753	436.291	117.401	31.749	25.016	231.516	12.557.348	10.662.566
61 a 90 días	2.721.904	4.963.470	1.516.108	1.529.740	392.769	107.758	28.344	21.696	208.091	11.489.880	9.748.258
91 a 180 días	8.625.058	12.959.120	4.480.944	3.911.862	1.091.714	312.633	78.629	57.972	581.277	32.099.209	26.607.940
181 a 360 días	14.129.249	19.559.759	6.516.204	5.536.909	1.713.993	505.204	96.917	71.717	687.008	48.816.960	42.989.482
Más de 360 días	224.535.637	103.714.353	40.503.044	33.693.300	9.347.912	2.367.728	338.032	272.512	3.822.382	418.594.900	343.330.425
Total	257.431.800	157.357.802	57.911.586	49.468.661	13.856.820	3.605.669	641.518	507.076	5.946.821	546.727.753	449.935.535

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.2) Operaciones de crédito en Curso Anormal

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO											
Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2014	31/12/2013
Cuotas Vencidas	74.235	74.561	597.091	1.304.623	1.604.347	1.932.595	1.204.929	1.108.309	6.584.059	14.484.749	6.725.866
01 a 30 días	74.235	74.561	470.376	253.821	146.963	46.011	24.981	14.891	95.074	1.200.913	1.529.006
31 a 60 días	-	-	126.715	696.151	230.444	91.112	47.741	34.278	184.180	1.410.621	889.890
61 a 90 días	-	-	-	218.661	900.042	800.477	108.526	62.005	441.388	2.531.099	828.776
91 a 180 días	-	-	-	135.990	326.865	797.357	836.873	833.382	1.354.857	4.285.324	1.726.348
181 a 360 días	-	-	-	-	33	197.638	186.808	163.753	4.175.636	4.723.868	1.715.073
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	-	332.924	332.924	36.773
Cuotas Por Vencer	4.108.038	3.988.289	11.242.859	11.361.724	6.485.251	1.405.368	917.870	616.349	3.684.947	43.810.695	37.575.679
01 a 30 días	37.503	68.822	212.853	256.041	107.278	41.796	24.304	12.836	84.870	846.303	752.507
31 a 60 días	35.957	59.749	190.641	198.668	98.109	29.353	17.923	12.396	75.410	718.206	691.109
61 a 90 días	35.839	59.472	187.683	196.026	97.131	29.718	17.418	11.923	73.688	708.898	675.763
91 a 180 días	104.898	175.855	542.036	565.780	281.445	84.407	50.429	34.126	211.937	2.050.913	1.936.228
181 a 360 días	203.795	344.038	1.004.457	1.019.815	526.093	153.900	92.808	62.178	385.096	3.792.180	3.527.509
Más de 360 días	3.690.046	3.280.353	9.105.189	9.125.394	5.375.195	1.066.194	714.988	482.890	2.853.946	35.694.195	29.992.563
Total	4.182.273	4.062.850	11.839.950	12.666.347	8.089.598	3.337.963	2.122.799	1.724.658	10.269.006	58.295.444	44.301.545

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Otros créditos con característica de concesión de crédito

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Créditos	7.914.385	8.749.294
Tarjeta de crédito	7.171.685	6.279.297
Créditos adquiridos (1)	684.730	2.422.528
Diversos	57.970	47.469
Provisión	(286.252)	(323.769)
Tarjeta de crédito	(229.054)	(218.995)
Créditos adquiridos (1)	(52.631)	(77.487)
Diversos	(4.567)	(27.287)
Créditos – netos de provisión	7.628.133	8.425.525

(1) Créditos adquiridos con coobligación de los Bancos PAN, Cruzeiro do Sul, BMG, Bonsucesso y BMB.

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
SECTOR PÚBLICO	47.934.072	37.076.753
Administración directa	25.215.734	20.202.347
Administración indirecta – petroquímico	11.269.806	11.241.113
Administración indirecta – servicio sanitario básico e infraestructura	3.863.358	3.643.837
Administración indirecta – otros	7.585.174	1.989.456
SECTOR PRIVADO	557.089.125	457.160.327
PERSONA JURÍDICA	122.272.415	104.196.494
Comercio minorista	25.626.361	23.923.477
Construcción civil	15.104.225	11.450.176
Siderurgia y metalurgia	9.615.257	9.520.536
Energía eléctrica	9.655.847	7.845.936
Servicios financieros	5.840.081	5.081.949
Otras industrias	8.442.422	6.800.733
Transporte	9.038.161	6.729.159
Agronegocio y extractivismo	3.688.586	4.156.287
Comercio mayorista	5.872.840	4.989.191
Salud	3.647.364	3.393.988
Servicio sanitario básico e infraestructura	3.518.471	2.713.321
Petroquímico	2.321.577	2.190.992
Textil	2.106.974	1.979.412
Comunicación	1.564.542	1.672.045
Alimentación	1.924.034	1.808.854
Servicios personales	375.437	344.604
Otros servicios	13.930.236	9.595.834
PERSONA FÍSICA	434.816.710	352.963.833
Total	605.023.197	494.237.080

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Ingresos de operación de crédito

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	19.400.509	36.105.307	13.847.803	24.971.831
Financiaciones rurales y agroindustriales	94.164	154.477	26.325	30.929
Financiaciones inmobiliarias	14.200.818	26.287.120	10.540.603	19.280.128
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	2.220.126	3.794.730	1.249.843	2.201.374
Otros créditos	3.630	7.075	3.870	9.416
Total	35.919.247	66.348.709	25.668.444	46.493.678

(g) 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.

(g.1) Carteras cedidas

Detalle	Créditos Activos	Créditos Dados de Baja como Pérdida	Valor Total de la Cesión	Valor Pagado
EMGEA (1)	2.409.162	4.810.217	7.219.379	1.529.086
Renova Securitizadora S.A.	764.075	286.894	1.050.969	50.236
Total	3.173.237	5.097.111	8.270.348	1.579.322

(1) Importe de la venta determinado luego de la reposición de los importes de los contratos cedidos en noviembre de 2014.

Resultado con cesión de carteras				
Detalle	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Ingresos	2.164.868	2.164.868	-	-
Ingresos por operaciones de venta o transferencia de activos financieros (1)	-	-	-	-
Valor recuperado de la pérdida (1)	617.948	617.948	-	-
Reversión de provisión (1)	1.546.920	1.546.920	-	-
Gastos	(2.348.044)	(2.529.252)	(157.927)	(251.067)
Gastos vinculados con cesiones (2)	(231.835)	(413.043)	(157.927)	(251.067)
Pérdidas de obligaciones por operaciones vinculadas con la cesión (1)	(2.116.209)	(2.116.209)	-	-
Resultado	(183.176)	(364.384)	(157.927)	(251.067)

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

(2) Cesión de créditos, con coobligación, a sociedades de titulización.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Durante el segundo semestre de 2014, fue firmado entre CAIXA y Empresa Gestora de Ativos – EMGEA un contrato de cesión de créditos sin coobligación por R\$ 7.219.379, generando resultado neto positivo por R\$ 139.806. Aún en este período, también fue firmado entre CAIXA y Renova Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. un contrato de cesión onerosa de crédito por R\$ 1.050.969.

Vigente 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, consiste en la coobligación en las cesiones crédito. En la aludida clasificación, las operaciones cedidas siguen registradas en el activo de la institución, mientras los recursos cobrados se registran en el activo, en contra del pasivo, habida cuenta de la obligación asumida. Los ingresos y gastos referentes a las cesiones de crédito realizadas se reconocen en resultados, conforme al plazo remanente de las operaciones.

Durante el segundo semestre de 2014, se llevaron a cabo con RB Capital Securitizadora Residencial S.A. cesiones de créditos de operaciones inmobiliarias con coobligación por R\$1.783.082.

(g.2) Carteras adquiridas

Resultado de carteras adquiridas				
Detalle	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Modalidad Con Coobligación (1)	4.319	13.224	14.581	35.847
Rentas de Créditos vinculados con operaciones adquiridas en cesión	4.603	14.011	14.822	36.520
Gastos de obligaciones por operaciones vinculadas con la cesión	(284)	(787)	(241)	(673)
Modalidad Sin Coobligación (2)	919.081	1.702.106	641.075	1.130.287
Rentas de Créditos vinculados con operaciones adquiridas en cesión	928.666	1.712.026	641.518	1.130.842
Gastos de obligaciones por operaciones vinculadas con la cesión	(9.585)	(9.920)	(443)	(555)
Resultado	923.400	1.715.330	655.656	1.166.134

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(h) Concentración de los principales deudores

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	31/12/2014	%	31/12/2013	%
Principal deudor	11.269.806	1,86	11.241.113	2,27
10 mayores deudores	42.036.699	6,95	37.348.218	7,56
20 mayores deudores	56.786.112	9,39	48.329.868	9,78
50 mayores deudores	77.560.357	12,82	62.507.566	12,65
100 mayores deudores	89.805.708	14,84	71.162.847	14,40

(i) Movimiento de la cartera de renegociación

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Operaciones renegociadas	5.255.152	10.456.823	3.324.989	6.021.599
Operaciones comerciales	4.734.691	9.575.947	3.210.449	5.629.490
Operaciones de vivienda	520.461	880.876	114.540	392.109
Operaciones recuperadas	1.527.097	2.117.307	571.360	929.284
Operaciones comerciales	985.575	1.527.527	543.468	843.836
Operaciones de vivienda	541.522	589.780	27.892	85.448

(j) Movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso (Individual / Consolidado)

Detalle	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Saldo inicial	(25.411.010)	(23.966.296)	(21.638.011)	(19.921.098)
Constitución de provisión en el período	(12.306.980)	(21.637.366)	(7.289.730)	(13.256.408)
Reversión de provisión en el período	5.580.988	8.481.705	2.420.724	4.065.773
Transferencia para pérdidas	5.330.403	10.315.358	2.540.721	5.145.437
Saldo final	(26.806.599)	(26.806.599)	(23.966.296)	(23.966.296)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

INDIVIDUAL		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Créditos por avales y fianzas honrados	29.185	26.042
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	2.506.525	686.732
Rentas por cobrar	2.778.664	2.019.622
Convenios sector privado	93.957	121.777
Convenios sector público	352.279	462.927
Administración de fondos de inversión	48.089	107.829
Administración de fondos y programas sociales	1.988.092	1.098.764
Traspasos OGU	190.080	178.788
Otras rentas por cobrar	106.167	49.537
Negociación e intermediación de valores	2.766	864
Créditos específicos	765.593	716.094
Diversos – Nota 9 (b)	54.037.807	55.433.625
Provisión para otros créditos	(286.252)	(323.769)
Total	59.834.288	58.559.210
Activo corriente	34.268.440	38.317.229
Activo no corriente	25.565.848	20.241.981

CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Créditos por avales y fianzas honrados	29.185	26.042
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	2.506.525	686.732
Rentas por cobrar	2.971.952	2.180.487
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	193.288	160.865
Convenios sector privado	93.957	121.777
Convenios sector público	352.279	462.927
Administración de fondos de inversión	48.089	107.829
Administración de fondos y programas sociales	1.988.092	1.098.764
Traspasos OGU	190.080	178.788
Otras rentas por cobrar	106.167	49.537
Negociación e intermediación de valores	2.766	864
Créditos específicos	765.593	716.094
Diversos – Nota 9 (b)	54.034.623	55.432.952
Provisión para otros créditos	(286.252)	(323.769)
Total	60.024.392	58.719.402
Activo corriente	34.458.544	38.477.421
Activo no corriente	25.565.848	20.241.981

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Otros créditos - diversos

Detalle	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Créditos tributarios – (Nota 20)	25.189.572	20.165.547	25.189.610	20.165.575
Deudores por depósitos en garantía – (Nota 30 (c))	12.625.576	11.290.593	12.625.576	11.290.593
Anticipos y adelantos salariales	190.724	172.667	190.724	172.667
Adelanto de dividendos e interés del capital propio	1.400.065	4.097.762	1.400.065	4.097.762
Impuestos y contribuciones por compensar	1.051.828	488.536	1.051.828	489.991
Tarjeta de crédito (1)	7.313.709	6.353.846	7.313.709	6.353.846
Prima en adquisición de carteras	1.188.447	1.117.851	1.188.447	1.117.851
Seguros a recibir	125.950	102.601	125.950	102.601
Créditos adquiridos	684.730	2.422.528	684.730	2.422.528
Valores or cobrar – adm. de fondos y programas sociales	280.194	3.179.808	280.194	3.179.808
Valores por cobrar – regalías (2)	17.260	2.458.311	17.260	2.458.311
Valores por cobrar – FND	410.761	386.846	410.761	386.846
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	146.546	196.488	146.546	196.488
Valores por cobrar – rescate de bonos	97.994	91.515	97.994	91.515
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	47.118	35.083	47.118	35.083
Valores por cobrar - créditos administrados	25.630	28.246	25.630	28.246
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	22.224	20.220	22.224	20.220
Valores por cobrar – títulos valores en el extranjero	344.967	-	344.967	-
Valores por asignar	3.976.640	2.560.068	3.976.683	2.560.068
Otros deudores	380.218	322.138	376.953	319.982
Descuento en otros activos financieros (Nota 7 (b))	(1.411.087)	-	(1.411.087)	-
Provisión para pérdidas - Diversos (3)	(71.259)	(57.029)	(71.259)	(57.029)
Total	54.037.807	55.433.625	54.034.623	55.432.952
Activo corriente	28.443.766	35.143.263	28.440.582	35.142.590
Activo no corriente	25.594.041	20.290.362	25.594.041	20.290.362

(1) Incluye R\$ 7.171.685 (31/12/2013 – 6.279.297) créditos con y sin característica de concesión de crédito (Nota 8 (d)) y cuotas anuales de tarjetas de crédito, que no tienen característica de concesión de crédito

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Cartera de cambio

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Activo - Otros créditos		
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera	19.581	5.366
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional	2.488.705	687.540
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(1.761)	(6.174)
Activo corriente (Nota 9 (a))	2.506.525	686.732
Pasivo - Otras obligaciones		
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	165.694	21.402
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	176.968	17.916
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	342.662	39.318

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Ingresos	11.480.074	17.762.329	3.863.648	5.452.090
Disponibilidad en moneda extranjera	7.947.290	11.808.336	2.097.944	3.070.420
Títulos emitidos en el extranjero	3.509.266	5.921.462	1.755.718	2.368.485
Otros	23.518	32.531	9.986	13.185
Gastos	(12.810.008)	(18.792.287)	(4.126.915)	(5.900.843)
Gastos de variaciones y diferencias de tasa	(7.231.725)	(11.222.967)	(1.987.466)	(2.870.918)
Títulos emitidos en el extranjero	(5.578.022)	(7.568.876)	(2.139.257)	(3.029.623)
Otros	(261)	(443)	(192)	(302)
Resultado de cambio	(1.329.934)	(1.029.957)	(263.267)	(448.753)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 10 – Otros valores y bienes

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

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/12/2014	31/12/2013	
Bienes no de uso propio	1.567.595	993.843	
Inmuebles patrimoniales no de uso	224.992	146.510	
Inmuebles adjudicados/rematados	1.342.603	847.333	
Gastos pagados por adelantado	46.143	66.890	
Material de consumo	35.037	26.326	
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles (Nota 10 (a))	(90.591)	(31.614)	
Total	1.558.184	1.055.445	

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Saldo inicial	(30.371)	(31.614)	(26.291)	(103.028)
Constitución	(70.026)	(95.274)	(14.158)	(24.193)
Bajas	9.806	36.297	8.835	95.607
Saldo final	(90.591)	(90.591)	(31.614)	(31.614)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

(a) CAIXA Individual

Los inversiones en controladas y afiliadas en CAIXA – Individual se componen esencialmente de Caixa Participações S.A (CAIXAPAR).

Detalle	Inversión		Resultado de la participación patrimonial proporcional			
	31/12/2014	31/12/2013	2014		2013	
			2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
CAIXAPAR	5.214.610	3.896.611	436.074	741.505	207.162	360.793
Câmara Interban. de Pagamento – CIP	2.967	2.967	-	-		
BIAPE	619	788	2	(207)	153	
FGO – Fdo. Garantia de Operações	91.943	201.552	-	-		
FGHAB – Fdo. Garantidor Hab. Popular	210.991	166.958	-	-		
Otras inversiones (1)	3.863	3.877	-	-		
Total	5.524.993	4.272.753	436.076	741.298	207.315	360.793

(1) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

(b) CAIXA Consolidado

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

Detalle	Inversión		Resultado de la participación patrimonial proporcional			
	31/12/2014	31/12/2013	2014		2013	
			2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
CAIXA Seguros Holding S.A.	2.437.271	2.082.025	358.778	739.346	328.050	642.050
Banco PAN	1.020.949	494.554	22.562	(31.162)	(145.541)	(295.557)
Capgemini	236.891	269.345	(13.316)	(45.267)	(11.737)	(29.244)
Elo Serviços	14.931	13.318	1.677	1.612	3.505	2.531
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.880	6.832	103	194	116	325
Caixa Seguros Participações - CSP	-	41.138	(2.192)	-	3.105	3.105
Crescer	-	9.323	(11.380)	(21.782)	(10.301)	(11.849)
Branes	1.841	1.897	(19)	(56)	(122)	(303)
BIAPE	619	788	(305)	(207)	153	-
FGO – Fdo. Garantia de Operações	91.943	201.552	-	-	-	-
FGHAB – Fdo. Garantidor Hab. Popular	210.991	166.958	-	-	-	-
Fundo de Investim. em Participações	39.059	39.029	(467)	(1.017)	(442)	(1.359)
TECBAN	58.976	-	3.795	3.795	-	-
PAN Corretora	24.500	-	-	-	-	-
Otras inversiones (1)	43.599	14.014	-	-	-	-
Total	4.188.450	3.340.773	359.236	645.456	166.786	309.699

(1) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

Valores llave en la adquisición de inversiones		
Detalle	Acumulado 2014	Acumulado 2013
Saldo anterior	272.719	354.058
Amortizaciones	(46.560)	(81.339)
Saldo actual	226.159	272.719

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 12 – Bienes de uso

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

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 14,43% (31/12/2013 – 12,85%), CAIXA se encasilla en forma definida por la Resolução de CMN nº 2.669/1999, que establece el límite de 50% del Patrimonio Neto Ajustado (PLA) a partir del 31/12/2002.

Información sobre bienes de uso						
Detalle	31/12/2014			31/12/2013		
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto
Inmuebles de uso	1.258.361	(355.224)	903.137	770.513	(182.191)	588.322
Edificaciones	1.196.546	(355.224)	841.322	713.871	(182.191)	531.680
Terrenos	61.815	-	61.815	56.642	-	56.642
Revaluaciones de inmuebles de uso	739.998	(178.338)	561.660	743.272	(157.772)	585.500
Edificaciones	540.437	(178.338)	362.099	543.219	(157.772)	385.447
Terrenos	199.561	-	199.561	200.053	-	200.053
Otros bienes de uso	6.709.767	(4.420.524)	2.289.243	5.667.682	(3.815.182)	1.852.500
Construcciones en curso	32.401	-	32.401	41.928	-	41.928
Inst., muebles y equipos de uso	1.434.613	(762.772)	671.841	1.293.557	(664.611)	628.946
Sistema de comunicación	91.922	(74.215)	17.707	91.387	(70.177)	21.210
Sistema de proc. de datos	4.771.998	(3.321.961)	1.450.037	3.919.076	(2.856.838)	1.062.238
Sistema de transporte y seguridad	378.833	(261.576)	117.257	321.734	(223.556)	98.178
Total	8.708.126	(4.954.086)	3.754.040	7.181.467	(4.155.145)	3.026.322

Movimiento de bienes de uso						
Detalle	31/12/2013	Transferencias	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	31/12/2014
Inmuebles de uso	588.322	12.548	500.663	(301)	(198.095)	903.137
Edificaciones	531.680	11.975	496.018	(256)	(198.095)	841.322
Terrenos	56.642	573	4.645	(45)	-	61.815
Reval. de inmuebles de uso	585.500	-	-	(1.704)	(22.136)	561.660
Edificaciones	385.447	-	-	(1.212)	(22.136)	362.099
Terrenos	200.053	-	-	(492)	-	199.561
Otros bienes de uso	1.852.500	(12.548)	1.059.038	(4.326)	(605.421)	2.289.243
Construcciones en curso	41.928	(12.548)	3.884	(863)	-	32.401
Inst., muebles y equipos de uso	628.946	(305)	142.733	(1.304)	(98.229)	671.841
Sistema de comunicación	21.210	-	534	-	(4.037)	17.707
Sistema de proc. de datos	1.062.238	305	854.626	(2.009)	(465.123)	1.450.037
Sist. de transp./seguridad	98.178	-	57.261	(150)	(38.032)	117.257
Total	3.026.322	-	1.559.701	(6.331)	(825.652)	3.754.040

(1) Incluye en adiciones el importe de R\$ 62.780 referente a la reversión de deterioro de valor.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 13 – Intangible

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Detalle	31/12/2014				31/12/2013			
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto
Adquisición de cobro de pagos	2.797.650	(825.011)	(6.168)	1.966.471	2.572.857	(909.854)	(6.887)	1.656.116
Otros activos intangibles	370.855	(45.987)	-	324.868	324.200	(29.715)	-	294.485
Proyectos logicales - Software	1.100.443	(245.336)	-	855.107	727.408	(144.026)	-	583.382
Total	4.268.948	(1.116.334)	(6.168)	3.146.446	3.624.465	(1.083.595)	(6.887)	2.533.983

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO					
Detalle	31/12/2013	31/12/2014			Neto
	Neto	Movimiento			
		Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones	
Adquisición de cobro de pagos	1.656.116	1.116.986	(295.083)	(511.548)	1.966.471
Otros activos intangibles	294.485	46.655	-	(16.272)	324.868
Proyectos logicales – Software	583.382	392.506	-	(120.781)	855.107
Total	2.533.983	1.556.147	(295.083)	(648.601)	3.146.446

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 14 – Depósitos

(a) Composición

Detalle	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Depósitos a la vista – sin remuneración	27.013.964	25.170.971	27.013.964	25.170.971
Personas físicas	12.323.481	10.193.256	12.323.481	10.193.256
Personas jurídicas	11.550.896	11.822.111	11.550.896	11.822.111
Vinculados	1.842.482	1.791.248	1.842.482	1.791.248
Gobierno	918.168	1.055.105	918.168	1.055.105
Monedas extranjeras	11.023	4.980	11.023	4.980
Instituciones del sistema financiero	60.575	40.902	60.575	40.902
Entidades públicas	170.142	152.943	170.142	152.943
Otros	137.197	110.426	137.197	110.426
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	236.836.068	209.573.848	236.836.068	209.573.848
Personas físicas	234.391.366	205.688.360	234.391.366	205.688.360
Personas jurídicas	2.442.270	3.882.990	2.442.270	3.882.990
Vinculados	2.432	2.498	2.432	2.498
Depósitos interbancarios	3.663.877	2.353.562	3.663.877	2.353.562
Depósitos a término	143.348.461	113.801.680	143.055.444	113.516.246
Remuneración prefijada	67.065.402	50.530.631	66.772.385	50.245.198
Depósitos a término en moneda nacional	67.065.402	50.530.631	66.772.385	50.245.198
Remuneración post-fijada	76.283.059	63.271.049	76.283.059	63.271.048
Depósitos a término en moneda nacional	22.826.263	18.942.280	22.826.263	18.942.280
Depósitos judiciales con remuneración	53.456.796	44.328.769	53.456.796	44.328.768
Depósitos especiales y de fondos y programas	8.476.386	10.155.127	8.476.386	10.155.127
Sin remuneración	263.759	243.494	263.759	243.494
Remuneración prefijada	494.003	452.372	494.003	452.372
Remuneración post-fijada	7.718.624	9.459.261	7.718.624	9.459.261
Total	419.338.756	361.055.188	419.045.739	360.769.754
Pasivo corriente	341.760.050	304.015.240	341.467.033	303.729.806
Pasivo no corriente	77.578.706	57.039.948	77.578.706	57.039.948

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Depósitos	INDIVIDUAL				CONSOLIDADO			
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Depósitos a la vista	27.013.964	-	-	-	27.013.964	25.170.971	27.013.964	25.170.971
Depósitos de ahorro	236.836.068	-	-	-	236.836.068	209.573.848	236.836.068	209.573.848
Depósitos interbancarios	-	2.018.021	1.205.796	440.060	3.663.877	2.353.562	3.663.877	2.353.562
Depósitos a término	53.484.592	3.863.348	8.861.875	77.138.646	143.348.461	113.801.680	143.055.444	113.516.246
CDB	13.114	3.863.348	8.861.875	77.138.646	89.876.983	69.447.549	89.583.966	69.162.115
Depósitos judiciales	53.456.796	-	-	-	53.456.796	44.328.768	53.456.796	44.328.768
Otros	14.682	-	-	-	14.682	25.363	14.682	25.363
Depósitos especiales y de fondos y programas (Nota 14 (d))	8.476.386	-	-	-	8.476.386	10.155.127	8.476.386	10.155.127
Total	325.811.010	5.881.369	10.067.671	77.578.706	419.338.756	361.055.188	419.045.739	360.769.754

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Gastos de captaciones con depósitos

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Depósitos de ahorro	(7.685.242)	(14.517.622)	(6.089.293)	(10.963.146)
Depósitos interbancarios	(186.586)	(295.465)	(38.866)	(78.765)
Depósitos a término CDB/RDB	(4.696.681)	(8.359.215)	(3.149.983)	(5.363.500)
Depósitos judiciales	(1.438.818)	(2.682.538)	(1.091.516)	(1.969.409)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(542.655)	(1.063.910)	(466.987)	(1.059.422)
Otras captaciones	(311.209)	(589.046)	(255.903)	(481.754)
Total	(14.861.191)	(27.507.796)	(11.092.548)	(19.915.996)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Depósitos de ahorro	(7.685.242)	(14.517.622)	(6.089.293)	(10.963.146)
Depósitos interbancarios	(186.586)	(295.465)	(38.866)	(78.765)
Depósitos a término CDB/RDB	(4.678.257)	(8.324.735)	(3.137.647)	(5.347.683)
Depósitos judiciales	(1.438.818)	(2.682.538)	(1.091.516)	(1.969.409)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(542.655)	(1.063.910)	(466.987)	(1.059.422)
Otras captaciones	(311.209)	(589.046)	(255.903)	(481.754)
Total	(14.842.767)	(27.473.316)	(11.080.212)	(19.900.179)

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	2.901.111	4.719.449
Depósitos – Especiales con remuneración	1.824.348	1.729.558
Fondo de Amparo al Trabajador - FAT (d.2)	1.763.026	1.794.679
Depósitos – FISANE	9.010	8.428
Depósitos – PRODEC	52.047	49.682
Programa de Integración Social – PIS	22.671	122.945
Fondo Garantía Cosecha – FGS	9.083	30.527
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	69.166	76.925
Fondo de Desarrollo Social – FDS	383.860	334.259
Depósitos - Pro-flota Pesquera	7.945	8.114
Fondo de Apoyo al Desarrollo Social – FAS	10.447	4.526
Depósitos – PREVHAB	623.966	523.094
Saúde CAIXA	263.759	243.494
Otros	535.947	509.447
Total	8.476.386	10.155.127

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO					
Detalle	Taxa de Remuneração	2014		2013	
		2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Depósitos – FGTS	Selic	(272.544)	(558.091)	(256.074)	(488.593)
Depósitos – FAT	Selic e TJLP	(49.298)	(95.128)	(53.573)	(109.354)
Depósitos – FISANE	TR	(303)	(582)	(258)	(492)
Depósitos – PRODEC	TR + Juros 0,4868% a.m.	(1.760)	(2.409)	(1.611)	(3.086)
Depósitos – PIS	Extra mercado	(27.216)	(50.924)	(14.921)	(27.069)
Depósitos – FGS	Selic factor día / Extra mercado	(2.116)	(3.141)	(3.612)	(5.289)
Depósitos – FAR	Selic	(20.295)	(36.234)	(11.371)	(27.716)
Depósitos – FDS	Selic factor día	(20.969)	(39.376)	(16.298)	(30.684)
Depósitos – Tesoro Nacional	Selic	(16.978)	(31.333)	(12.192)	(21.145)
Depósitos – FAS	TR	(51)	(76)	(7)	(7)
Depósitos – PREVHAB	Selic	(33.179)	(61.600)	(24.757)	(43.278)
Depósitos – Caución	TR	(5.052)	(8.145)	(3.726)	(183.091)
Depósitos – FCA	Extra - mercado	(22.149)	(41.457)	(17.374)	(30.206)
Depósitos – <i>Fundo Paulista de Habitação</i>	CDI	(31.177)	(56.248)	(19.807)	(31.581)
Otros		(39.568)	(79.166)	(31.406)	(57.831)
Total		(542.655)	(1.063.910)	(466.987)	(1.059.422)

(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 n.º 8.352/1991, en las instituciones financieras oficiales federales conforme a programas y líneas de créditos identificados en el cuadro anterior.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO										
Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT			31/12/2014			31/12/2013		
		Forma	Fecha	Fecha final	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas					462.236	1.226.330	1.688.566	136.093	1.584.128	1.720.221
Proger urbano					374.230	844.004	1.218.234	67.245	1.116.098	1.183.343
Inversión	ago/05	RA	10/10/2005	-	374.230	844.004	1.218.234	67.243	1.111.422	1.178.665
Proger exportación	17/2005	RA	09/12/2005	-	-	-	-	-	26	26
FAT emprendedor popular	23/2005	RA	09/12/2005	-	-	-	-	2	4.650	4.652
FAT – vivienda	mai/07	SD	09/11/2007	-	-	-	-	1.120	6.735	7.855
FAT infraestructura					64.789	378.609	443.398	66.779	458.011	524.790
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008	-	64.789	378.609	443.398	66.779	458.011	524.790
FAT – PNMPO					23.217	3.717	26.934	949	3.284	4.233
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007	-	23.217	3.717	26.934	949	3.284	4.233
Creditos especiales					300	74.160	74.460	299	74.159	74.458
FAT - vila panamericana	jan/05	SD	09/12/2005	-	300	74.160	74.460	299	74.159	74.458
Total					462.536	1.300.490	1.763.026	136.392	1.658.287	1.794.679

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto

(a) Composición

Detalle	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Cartera propia (1)	76.689.005	83.815.366	76.689.005	83.730.605
Letras Financieras del Tesoro	-	4.627.738	-	4.627.738
Letras del Tesoro Nacional	41.115.381	49.660.494	41.115.381	49.660.494
Notas del Tesoro Nacional	27.661.569	26.052.299	27.661.569	25.967.539
Debentures	7.380.696	3.474.835	7.380.696	3.474.834
Certificados de Cuentas por Cobrar Inmobiliarias	531.359	-	531.359	-
Cartera de terceros	96.080.879	32.759.024	96.080.879	32.759.024
Letras Financieras del Tesoro	6.876.951	11.103.849	6.876.951	11.103.849
Letras del Tesoro Nacional	34.742.305	10.315.230	34.742.305	10.315.230
Notas del Tesoro Nacional	54.461.623	11.339.945	54.461.623	11.339.945
Total	172.769.884	116.574.390	172.769.884	116.489.629
Pasivo corriente	165.935.128	115.453.523	165.935.128	115.368.762
Pasivo no corriente	6.834.756	1.120.867	6.834.756	1.120.867

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

(b) Gastos de captaciones en el mercado abierto

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Cartera propia	(4.139.571)	(7.376.051)	(3.002.098)	(5.198.342)
Cartera de terceros	(6.064.102)	(10.161.535)	(3.396.625)	(5.151.258)
Cartera de libre operación	(114.669)	(114.669)	-	-
Total	(10.318.342)	(17.652.255)	(6.398.723)	(10.349.600)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Cartera propia	(4.134.591)	(7.366.824)	(2.998.350)	(5.188.300)
Cartera de terceros	(6.064.102)	(10.161.535)	(3.396.625)	(5.151.258)
Cartera de libre operación	(114.669)	(114.669)	-	-
Total	(10.313.362)	(17.643.028)	(6.394.975)	(10.339.558)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO							
Depósitos	Indexador	Vencimiento				31/12/2014	31/12/2013
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días		
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	622.177	622.177	600.065
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	13.522	13.522	12.723
Letra Hipotecaria	TR	1.344	498	-	-	1.842	9.913
Letra Inmobiliaria	IGP-M	-	-	-	9.011	9.011	8.691
Letra Inmobiliaria	CDI	8.678.499	10.494.725	18.137.025	49.331.523	86.641.772	51.031.388
Letra Financiera	CDI	1.269.223	571.479	5.607.209	29.627.414	37.075.325	22.816.089
Letra Financiera	IPCA	-	-	-	800.129	800.129	587.701
Letra de Crédito Rural	CDI	236.806	40.277	706.774	823.592	1.807.449	2.424.251
Total		10.185.872	11.106.979	24.451.008	81.227.368	126.971.227	77.490.821
Pasivo corriente						45.743.859	37.263.075
Pasivo no corriente						81.227.368	40.227.746

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Gastos con recursos de letras

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Letras Inmobiliarias	(3.722.380)	(6.294.664)	(1.786.131)	(2.750.348)
Letras Hipotecarias	(43.150)	(90.118)	(52.358)	(92.223)
Letras Financieras	(2.012.100)	(3.481.578)	(962.973)	(1.655.056)
Letras de Crédito del Agronegocio	(118.870)	(234.926)	(73.779)	(124.212)
Total	(5.896.500)	(10.101.286)	(2.875.241)	(4.621.839)

(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, cuyas características se desglosan a continuación:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO							
Notas Seniores	Mone da	Valor emitido	Remun. a.a.	Fecha captación	Vencim.	31/12/2014 (1)	31/12/2013 (1)
1ª serie	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	2.519.469	2.302.609
2ª serie	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.259.734	1.151.303
3ª serie	US\$	1.250.000.000	4,50%	out/13	out/18	3.424.702	2.878.261
4ª serie	US\$	1.300.000.000	4,25%	mai/14	mai/19	3.573.945	-
Total						10.777.850	6.332.173

(1) Valores en miles de R\$.

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Ajuste al valor de mercado de títulos en el extranjero	9.453	(126.841)	192.446	152.788
Interés y valor llave negativo con títulos valores en el extranjero	(42.126)	(42.126)	(83.836)	(126.825)
Administrativas y tributarias	(220.916)	(374.910)	-	(10.986)
Total	(253.589)	(543.877)	108.610	14.977

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Traspasos en el país	177.431.598	158.322.179
FGTS	145.033.444	132.732.425
BNDES	29.705.446	23.631.046
Tesoro Nacional – PIS	780.580	659.562
Otras instituciones	1.912.128	1.299.146
Préstamos en el extranjero	5.450.039	3.231.933
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	2.020.285	896.512
Demás líneas de crédito	3.429.754	2.335.421
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	182.881.637	161.554.112
Pasivo corriente	7.009.426	3.017.150
Pasivo no corriente	175.872.211	158.536.962

(a) Traspasos en el país

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

(b) Préstamos en el extranjero

El saldo de los préstamos en el extranjero está conformado básicamente por préstamos obtenidos a instituciones financieras en el extranjero, sujetos a interés de hasta 2,052% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, con vencimientos hasta 2016. Los demás recursos tomados en el extranjero se refieren a la captación de líneas de crédito, sujetos a la tasa de interés de hasta 1,3853% al año y a la variación cambiaria de la moneda a que están anclados, sustancialmente ancladas al dólar estadounidense, con vencimientos hasta 2015.

(c) Gastos con obligaciones p/ préstamos/traspasos

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
FGTS	(5.288.106)	(9.790.907)	(4.011.402)	(7.437.294)
BNDES	(762.199)	(1.562.852)	(588.712)	(1.082.045)
Tesoro Nacional – PIS	(26.940)	(49.895)	(21.691)	(42.169)
Préstamos en el extranjero	(315.072)	(384.084)	(108.203)	(191.823)
Fondo Marina Mercante	(195.418)	(219.845)	(91.995)	(168.844)
Otras instituciones	(48.009)	(78.447)	(153.177)	(170.257)
Total	(6.635.744)	(12.086.030)	(4.975.180)	(9.092.432)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

INDIVIDUAL		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	342.885	264.352
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	342.662	39.318
Sociales y estatutarias	1.874.197	4.523.044
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	1.894.466	2.147.292
Negociación e intermediación de valores	70.597	44.592
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	10.107.859	8.852.307
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Notas 18 (d))	1.900.636	-
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	20.177.205	40.518.594
Diversas (Nota 18 (e))	51.211.749	41.046.639
Total	87.922.256	97.436.138
Pasivo corriente	58.628.176	57.606.259
Pasivo no corriente	29.294.080	39.829.879

CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	342.884	264.352
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	342.662	39.318
Sociales y estatutarias	1.874.197	4.523.044
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	2.188.492	2.367.098
Negociación e intermediación de valores	70.597	44.592
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	10.107.859	8.852.307
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Notas 18 (d))	1.900.636	-
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	20.177.205	40.518.594
Diversas (Nota 18 (e))	51.219.349	41.047.008
Total	88.223.881	97.656.313
Pasivo corriente	58.929.801	57.826.434
Pasivo no corriente	29.294.080	39.829.879

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Fiscales y previsionales

INDIVIDUAL		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Tributos sobre salarios por pagar	420.826	370.617
Tributos sobre servicios por pagar	244.495	279.247
Tributos sobre beneficios por pagar	260.452	176.992
Impuesto a las ganancias	89.502	-
Contribución social	38.627	-
COFINS	113.878	152.285
PASEP	18.445	24.707
Tributos diferidos	804.729	1.066.177
Revaluación – edificaciones	144.104	154.242
Contratos futuros	627.790	734.097
Beneficios post-empleo	-	116.805
Tarifas a cobrar del Gobierno de la Nación	32.835	61.033
Prov. riesgos fiscales (Nota 30 (a))	163.964	254.259
Total	1.894.466	2.147.292
Pasivo corriente	1.750.362	1.993.050
Pasivo no corriente	144.104	154.242

CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Tributos sobre salarios por pagar	420.826	370.617
Tributos sobre servicios por pagar	244.495	279.247
Tributos sobre beneficios por pagar	280.632	186.598
Impuesto a las ganancias	98.780	2.772
Contribución social	43.032	3.308
COFINS	119.216	155.182
PASEP	19.604	25.336
Tributos diferidos	1.078.575	1.276.377
Revaluación – edificaciones	144.104	154.242
Ajustes al valor mercado - títulos disponibles a la venta	273.846	210.200
Contratos futuros	627.790	734.097
Beneficios post-empleo	-	116.805
Tarifas por cobrar del Gobierno Federal	32.835	61.033
Prov. riesgos fiscales (Nota 30 (a))	163.964	254.259
Total	2.188.492	2.367.098
Pasivo corriente	2.044.388	2.212.856
Pasivo no corriente	144.104	154.242

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Recursos para destinación específica

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Fondos y programas sociales	8.074.813	7.268.366
FGTS	4.100.400	3.664.692
"Minha Casa Minha Vida"	2.876.925	2.567.678
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	281.990	269.911
Programas de transferencia de renta	140.812	223.537
Otros fondos y programas	674.686	542.548
Fondos financieros y de desarrollo	549.281	273.446
PIS	497.803	272.032
FAT	50.060	8
FINSOCIAL	1.418	1.406
Operaciones con loterías	1.483.765	1.310.495
Total	10.107.859	8.852.307

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

En 2014 CAIXA contrató 10 Instrumentos Financieros Subordinados – Segundo Nivel, conformando 02 deudas subordinadas, 07 letras financieras subordinadas y 01 Nota Subordinada en el Extranjero, conforme al detalle en los rubros subsecuentes. El importe total captado pasó a componer el capital de la institución, reflejándose positivamente en el capital regulatorio, en el Margen Operativo, en el Índice de Basilea, además de otros indicadores como, por ejemplo, el de inversión en bienes de uso y endeudamiento del sector público.

Letras Financieras Subordinadas – LFS

En 2014, CAIXA captó R\$ 228.900 para un total de 07 Letras Financieras Subordinadas en el mercado local para composición del Segundo Nivel del Capital Regulatorio. El BACEN consideró que todas las LFS están aptas al Segundo Nivel del Capital Regulatorio.

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 de no viabilidad del banco por el Banco Central de Brasil.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO							
Vencimiento	Rem. a.a.	Fecha de captación	Valor emitido	Actualización monetaria e interés	Amort.	Saldo devedor 31/12/2014	Saldo devedor 31/12/2013
Obligaciones de Préstamos - Recursos del FGTS							
20/02/2020	6,300%	out/05	3.439.717	2.514.492	(1.549.900)	4.404.309	5.212.848
20/04/2026	5,996%	ago/11	3.000.000	708.587	-	3.708.587	3.469.062
20/07/2032	5,082%	jun/12	3.000.000	434.019	-	3.434.019	3.240.169
20/12/2033	5,15%	out/14	3.000.000	7.518	-	3.007.518	-
20/02/2038	4,80%	dez/14	4.000.000	-	-	4.000.000	-
Letra Financiera Habilitada – Nivel II							
03/06/2020	110%CDI	jun/14	10.000	699	-	10.699	-
02/07/2019	110%CDI	jul/14	18.000	451	-	18.451	-
20/12/2021	110%CDI	dez/14	1.500	13	-	1.513	-
03/06/2024	100%IPCA	jun/14	200.000	13.388	-	213.388	-
TVM en el extranjero elegible – Nivel II							
23/07/2024	7,25%	jul/14	1.106.450	272.271	-	1.378.721	-
Total						20.177.205	11.922.079

(d.2) Instrumentos híbridos de capital y deuda

El primer nivel del capital regulatorio está conformado por Capital Principal y Capital Suplementario. CAIXA tiene 06 (seis) Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda (IHCD) autorizados a componer su Capital Principal, y no tiene instrumentos subordinados contratados con características de Capital Suplementario.

El Gobierno de Brasil fue autorizado, por medio de la Orden Ejecutiva Provisional N° 347 del 22 de enero de 2007, a conceder crédito a CAIXA por valor de R\$ 5.200.000 en condiciones financieras y contractuales que permitan encasillar la operación como instrumento híbrido de capital y deuda – IHCD, conforme a lo entonces definido por la Resolución CMN n° 3.444/2007. La concesión fue formalizada el 24 de mayo de 2007, por medio de contrato particular n° 348 celebrado entre el Gobierno de Brasil y CAIXA.

El 13 de octubre de 2009, por medio de la Orden Ejecutiva Provisional n°470, fue autorizada una nueva contratación de crédito entre la CAIXA y el Gobierno de Brasil, por un monto de hasta R\$ 6.000.000. De esta manera, en octubre de 2009 CAIXA 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 setiembre de 2012, por medio de la Orden Ejecutiva Provisional n° 581, fue autorizada una nueva contratación de crédito entre CAIXA y el Gobierno de Brasil, por el monto de hasta R\$ 13.000.000, bajo condiciones financieras y contractuales que permitieran encasillar la operación como capital. En este sentido, CAIXA celebró los contratos IHCD n° 752 y n° 754 en setiembre de 2012 por R\$ 6.800.000 y R\$ 6.200.000, respectivamente.

Los IHCDs 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Habida cuenta de la implementación de las reglas de Basilea III a partir de octubre de 2013, CAIXA firmo em noviembre de 2013 aditivos aos contratos nº 348, 504, 752 e 754 para adequação à Resolução CMN nº 4.192/13, sendo realizada nova solicitação ao Banco Central do Brasil – BACEN para elegibilidade da dívida como Nivel I – Capital Principal.

De esa manera, mientras estuvo pendiente la autorización de BACEN para clasificar estos instrumentos híbridos como Nivel I – 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 nº 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 aplicado.

Además, CAIXA contrató en junio de 2013 el importe de R\$ 8.000.000 a través de IHCDs nº 868 (R\$ 3.000.000) y nº 869 (R\$ 5.000.000).

La Resolución CMN nº 4.192/13 determina, para fines de exposición de los estados financieros, que se reclasifiquen al patrimonio neto los instrumentos que cumplan con las características de Capital Principal. De esa manera, se desglosa en Nota 19(b) la información suplementaria sobre los instrumentos financieros subordinados aptos a capital principal.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
IHCD – habilitados a capital	-	27.867.701
Contrato 348	-	7.303.575
Contrato 504	-	7.453.528
Contrato 752	-	6.800.000
Contrato 754	-	6.310.598
Contratos 868 e 869	-	-
IHCD – no habilitados a capital	1.900.636	728.814
Total	1.900.636	28.596.515

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Diversas

INDIVIDUAL		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	11.665.078	7.218.765
Saúde Caixa	9.346.949	6.211.755
Asignación y canasta de alimentos	861.147	751.678
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	1.456.982	255.332
Provisiones para pagos por efectuar	4.098.673	3.857.448
Acreedores diversos - País (Nota 18 (f))	15.289.661	12.996.143
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30 (a))	2.836.810	3.086.733
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30 (a))	2.575.029	2.642.634
Provisiones para juicios - otras (Nota 30 (a))	-	52.599
Financiaciones inmobiliarias por liberar	7.926.702	5.830.105
Recursos vinculados con operaciones de crédito	60.531	301.567
Recursos vinculados con cesión de crédito	5.496.219	4.323.518
Obligaciones por convenios	622.597	296.761
Obligaciones por contribuciones al SFH	67.681	30.442
Recursos del FGTS para amortizaciones	450.660	298.937
Valores por pagar a sociedades vinculadas	122.019	110.182
Acreedores diversos - exterior	89	805
Total	51.211.749	41.046.639

CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	11.665.078	7.219.134
Saúde Caixa	9.346.949	6.212.124
Asignación y canasta de alimentos	861.147	751.678
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	1.456.982	255.332
Provisiones para pagos por efectuar	4.099.103	3.857.447
Acreedores diversos - País (Nota 18 (f))	15.289.661	12.996.143
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30 (a))	2.836.810	3.086.733
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30 (a))	2.575.029	2.642.634
Provisiones para juicios - otras (Nota 30 (a))	-	52.599
Financiaciones inmobiliarias por liberar	7.926.702	5.830.105
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	60.531	301.567
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	5.496.219	4.323.518
Obligaciones por convenios	622.597	296.761
Obligaciones por contribuciones al SFH	67.681	30.442
Recursos del FGTS para amortizaciones	450.660	298.937
Valores por pagar a sociedades vinculadas	129.189	110.182
Acreedores diversos - exterior	89	806
Total	51.219.349	41.047.008

- (1) Recursos asignados a las cuentas vinculadas con operaciones de crédito en nombre de clientes, no operadas por éstos y remunerados con los mismos cargos gravados sobre las respectivas operaciones.
- (2) Operaciones de Crédito de Vivienda titulizadas con retención de riesgos – Resolución CMN no. 3533/2008.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Acreedores diversos – País

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Tarjetas de crédito	7.328.476	6.130.233
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	59.256	255.135
Proveedores	885.967	919.673
Adquisición de nóminas - valores por liberar	536.121	499.328
Crédito comercial – transferencias	153.984	118.693
Crédito inmobiliario – transferencias	961.460	778.327
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	41.607	37.899
Otros acreedores – ahorro simplificado	500.195	499.852
Cuentas por pagar	158.468	1.110.288
Fondo Garantizador de Créditos – FGC	54.695	43.282
Valores por restituir – prenda	144.601	142.265
Valores por asignar	4.152.811	2.071.678
Otros acreedores diversos	312.020	389.490
Total	15.289.661	12.996.143

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

Nota 19 – Patrimonio neto**(a) Capital social**

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

(b) Instrumentos de deudas habilitados a capital principal

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, a condición de que cumplan con requisitos consignados en la norma como, por ejemplo, tener remuneración íntegramente variable, características de perpetuidad y de absorción de pérdidas durante su marcha (going-concern).

Esa norma determina también que los instrumentos que cumplan con las características de Capital Principal deben reclasificarse como patrimonio neto para fines de exposición en los estados financieros.

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Contrato 348	7.303.701	-
Contrato 504	7.453.659	-
Contrato 752	6.800.000	-
Contrato 754	6.310.598	-
Contratos 868 e 869	8.000.000	8.000.000
Total	35.867.958	8.000.000

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

(c) Encasillamiento en los niveles exigidos por la Resolución CMN 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 16,07% (Nota 33), siendo 11% el mínimo exigido en Brasil.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Reservas de revaluación y de utilidades

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

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

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

Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Reservas de revaluación	408.392	392.929
Reservas de utilidades	6.873.097	4.902.396
Reserva legal	2.325.326	2.005.496
Reserva estatutaria – loterías	2.159.653	1.454.999
Reservas de margen operativo	2.388.118	1.441.901

(e) Dividendos

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

Para efectos del cálculo de la obligación con dividendos se computa el interés del capital propio, calculado por la remuneración de la TJLP del período sobre el patrimonio neto ajustado, limitado a 50% de la utilidad neta del período. El total de interés del capital propio conllevó a reducción del gasto con cargas tributarias de IR y CSLL por R\$ 389.436 en 2014 (R\$ 486.614 en 2013).

Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Utilidad neta	7.091.785	6.723.372
Ajuste del ejercicio anterior	-	(427.680)
Reserva legal	(319.830)	(336.169)
Realización de reserva	6.947	11.402
Reserva de loterías	(704.654)	(526.699)
Remuneración de instrumentos híbridos de capital y deuda - IHCD	(695.184)	-
Base para cálculo de los dividendos	5.379.064	5.444.226
Dividendos declarados	2.990.946	4.097.762
Interés del capital propio	1.298.567	1.216.534
Dividendos	1.692.379	2.881.228

En 2014:

- se traspasó al Gobierno de la Nación el monto de R\$ 95.437 en concepto de dividendos suplementarios por el ejercicio de 2012, y de R\$ 1.346.464 en concepto de dividendos suplementarios del ejercicio de 2013, alcanzando el total de R\$ 1.441.901; y
- Importe de R\$ 2.990.946, en concepto de adelanto de dividendos por el ejercicio de 2014.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

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

CAIXA realiza semestralmente un estudio técnico en cuanto a la expectativa de realización de créditos tributarios dentro de 10 años. Los valores determinados en el estudio, actualizados al 31/12/2014, se desglosan a continuación:

VALOR CONTABLE				
Año de realización	Perjuicio Fiscal	Crédito a 18% - 1998	Diferencias Temporales	TOTAL
2015	280.976	123.941	11.999.284	12.404.201
2016	28.669	-	5.841.312	5.869.981
2017	152.798	-	925.620	1.078.418
2018	281.280	-	501.791	783.071
2019	435.975	-	512.372	948.347
2020	376.392	-	522.269	898.661
2021 a 2024	-	-	3.206.893	3.206.893
Total	1.556.090	123.941	23.509.541	25.189.572
Valor Presente	1.252.692	122.593	20.780.844	22.156.129

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Composición de los Créditos Fiscales - IRPJ/CSLL						
Detalle	31/12/2014			31/12/2013		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	TOTAL
Diferencias temporales:	13.255.440	7.757.169	21.012.609	11.054.286	6.427.359	17.481.645
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	8.686.523	5.078.505	13.765.028	7.065.635	4.075.228	11.140.863
Pasivo Actuarial	1.420.024	852.015	2.272.039	1.209.280	725.568	1.934.848
Provisiones para juicios - demandas laborales	709.202	425.521	1.134.723	771.683	463.010	1.234.693
Provisiones para juicios - demandas civiles	703.304	421.982	1.125.286	678.728	407.237	1.085.965
Provisión para pérdidas - FCVS por cobrar	481.141	288.685	769.826	-	-	-
Ajuste al valor de mercado de títulos para negociación	409.154	245.493	654.647	457.814	274.689	732.503
Provisión para devaluación de bienes, excepto de uso	8.106	4.864	12.970	7.904	4.742	12.646
Provisión Fiscales	31.130	18.678	49.808	52.115	31.268	83.383
Otros (1)	806.856	421.426	1.228.282	811.127	445.617	1.256.744
Quebrantos impositivos de IRPJ y CSLL:	1.556.090	123.941	1.680.031	1.837.590	402.908	2.240.498
Perjuicio Fiscal por realizar	1.556.090	-	1.556.090	1.837.590	-	1.837.590
Quebrantos impositivos de CSLL por realizar	-	-	-	-	158.348	158.348
Créditos de CSLL a 18% por realizar	-	123.941	123.941	-	244.560	244.560
Total de Créditos	14.811.530	7.881.110	22.692.640	12.891.876	6.830.267	19.722.143
Ajuste a Valor de Mercado de los Títulos disponibles para la venta	603.445	362.067	965.512	196.125	117.675	313.800
Pérdidas Actuariales CPC 33	836.243	501.747	1.337.990	-	-	-
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	1.439.688	863.814	2.303.502	196.125	117.675	313.800
Total dos Créditos Tributários	16.251.218	8.744.924	24.996.142	13.088.001	6.947.942	20.035.943
Total dos Créditos Não Constituídos	995.283	590.955	1.586.238	1.551.288	918.943	2.470.231

(1) Los créditos tributarios del IRPJ e de CSLL coincidente en el estado individual y consolidado, excepto el rubro "Otros", que presenta el monto de R\$ 1.228.320 (31/12/2013 – R\$ 1.256.773) en el estado consolidado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Composición de los Créditos Tributarios - PASEP/COFINS						
Detalle	31/12/2014			31/12/2013		
	PASEP	COFINS	Total	PASEP	COFINS	TOTAL
Total de los créditos que afectan resultados	10.584	65.131	75.715	12.769	78.577	91.346
Ajuste a Mercado	10.584	65.131	75.715	12.769	78.577	91.346
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	16.455	101.260	117.715	5.348	32.910	38.258
Ajuste a Valor de Mercado de los Títulos disponibles para la venta	16.455	101.260	117.715	5.348	32.910	38.258
Total	27.039	166.391	193.430	18.117	111.487	129.604

(b) Movimiento del crédito tributario

Movimiento del crédito tributario			
Detalle	Valor Bruto	Provisão	Total
Saldo al 31/12/2013	22.635.778	(2.470.231)	20.165.547
Constitución de Diferencias Temporales de IRPJ y CSLL por el Período (1)	3.530.965	-	3.530.965
Constitución de Provisión	(883.993)	883.993	-
Desafectación - PASEP/COFINS	(15.632)	-	(15.632)
Constitución con impacto en patrimonio neto	2.069.158	-	2.069.158
Realización del crédito tributario IRPJ	(281.501)	-	(281.501)
Realización del crédito tributario CSLL	(158.346)	-	(158.346)
Desafectación de crédito tributario - Año 2002 Orden Ejecutiva Provisional no. 2.158-35/01	(120.619)	-	(120.619)
Saldo al 31/12/2014	26.775.810	(1.586.238)	25.189.572

(1) El estado del movimiento del crédito tributario contiene información coincidente en el estado individual y consolidado, excepto el rubro "Constitución de diferencias temporales en el período", que presenta el monto de R\$ 3.530.975 en el estado consolidado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

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	INDIVIDUAL							
	2014				2013			
	2º semestre		Ejercicio		2º semestre		Ejercicio	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes de los tributos y participaciones	2.530.331	2.530.331	5.982.149	5.982.149	2.062.426	2.062.426	5.158.541	5.158.541
Cargo IRPJ (25%) y CSLL (15%)	(632.571)	(379.549)	(1.495.513)	(897.322)	(515.594)	(309.364)	(1.289.611)	(773.781)
Efectos tributarios – inclusiones y exclusiones	116.234	82.996	(210.497)	(113.098)	221.668	133.321	124.872	75.573
Interés del capital propio	310.261	186.157	498.438	299.063	149.422	89.654	304.133	182.480
Participación de los empleados en las utilidades	210.754	126.452	298.703	179.222	170.748	102.449	265.826	159.496
Activo fiscal diferido – Realización de PF y BN	(20.286)	(24.608)	253.782	250.692	(7.870)	(8.191)	178.441	181.678
Incentivo fiscal	15.774	-	49.529	-	14.757	-	33.520	-
Reserva de revaluación	1.854	1.112	5.867	3.520	2.158	1.294	5.502	3.300
Gasto corriente	2.020	(7.440)	(599.691)	(277.923)	35.289	9.163	(377.317)	(171.254)
Activo fiscal diferido	1.425.214	863.448	1.919.655	1.050.845	1.408.287	859.344	2.268.474	1.239.589
Diferencias temporales	1.432.646	867.114	2.201.156	1.329.810	1.400.418	851.154	2.352.920	1.421.268
Quebrantos impositivos de CSLL	(7.432)	-	(281.501)	(158.346)	7.869	4.818	(84.446)	(106.870)
CSLL a 18%	-	(3.666)	-	(120.619)	-	3.372	-	(74.809)
Pasivo Fiscal Diferido	(167.652)	(100.590)	132.225	79.335	(67.965)	(40.779)	(207.097)	(124.258)
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	(167.652)	(100.590)	132.225	79.335	(67.965)	(40.779)	(207.097)	(124.258)
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	1.259.582	755.418	1.452.189	852.257	1.375.611	827.728	1.684.060	944.077

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO								
Detalle	2014				2013			
	2º semestre		Ejercicio		2º semestre		Ejercicio	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes de los tributos y participaciones	2.564.014	2.564.014	6.020.228	6.020.228	2.078.565	2.078.565	5.175.372	5.175.372
Cargo IRPJ (25%) y CSLL (15%)	(640.991)	(384.602)	(1.505.033)	(903.034)	(519.639)	(311.785)	(1.293.829)	(776.306)
Efectos tributarios – inclusiones y exclusiones	237.035	155.490	(12.508)	5.710	(292.754)	(175.974)	(270.557)	(162.984)
Interés del capital propio	310.260	186.156	498.438	299.063	149.422	89.654	304.133	182.480
Participación de los empleados en las utilidades	210.753	126.452	298.703	179.222	170.748	102.449	265.826	159.496
Activo fiscal diferido – Realización de PF y BN	(20.285)	(24.608)	253.782	250.692	(7.870)	(8.191)	178.441	181.678
Incentivo fiscal	15.774	-	49.529	-	14.757	-	33.520	-
Reserva de revaluación	1.855	1.113	5.868	3.521	2.158	1.294	5.502	3.300
Participación en afiliadas y controladas	81.687	50.278	156.349	93.809	59.328	35.596	136.487	81.892
Otros	(220.333)	(124.826)	(317.247)	(272.254)	447.272	271.844	250.786	154.727
Gastos corrientes	(24.245)	(14.547)	(572.119)	(343.271)	23.422	4.887	(389.691)	(175.717)
Activo fiscal diferido	1.425.213	863.450	1.919.662	1.050.847	1.408.289	859.346	2.268.478	1.239.591
Diferencias temporales	1.432.646	867.115	2.201.163	1.329.812	1.400.420	851.156	2.352.924	1.421.270
Quebrantos impositivos de CSLL	(7.433)	-	(281.501)	(158.346)	7.869	4.818	(84.446)	(106.870)
CSLL a 18%	-	(3.665)	-	(120.619)	-	3.372	-	(74.809)
Passivo Fiscal Diferido	(167.881)	(100.673)	131.996	79.252	(67.965)	(40.779)	(207.097)	(124.258)
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	(167.881)	(100.673)	131.996	79.252	(67.965)	(40.779)	(207.097)	(124.258)
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	1.233.087	748.230	1.479.539	786.828	1.363.746	823.454	1.671.690	939.616

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

INDIVIDUAL				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Resultado de operación de crédito	35.919.247	66.348.709	25.668.444	46.493.678
Operaciones comprometidas	7.673.076	12.377.999	3.975.378	6.918.465
Activos financieros mantenidos para negociación	3.919.323	8.556.363	3.589.485	4.099.362
Activos financieros disponibles para la venta	923.798	1.728.906	561.897	872.543
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.508.168	5.367.628	2.216.061	4.914.656
Resultado de instrumentos financieros derivados	2.352.989	1.460.518	653.503	2.611.687
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	3.876.248	7.308.196	2.952.769	5.052.264
Créditos vinculados con el SFH	817.377	1.628.112	634.370	1.433.806
Otros	375.450	984.993	371.625	652.631
Total	58.365.676	105.761.424	40.623.532	73.049.092

CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Resultado de operación de crédito	35.919.247	66.348.709	25.668.444	46.493.678
Operaciones comprometidas	7.673.076	12.377.999	3.975.378	6.918.465
Activos financieros mantenidos para negociación	3.919.323	8.556.363	3.589.485	4.099.362
Activos financieros disponibles para la venta	967.894	1.777.124	561.897	872.543
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.508.168	5.367.628	2.216.061	4.914.656
Resultado de instrumentos financieros derivados	2.352.989	1.460.518	653.503	2.611.687
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	3.876.248	7.308.196	2.952.769	5.052.264
Créditos vinculados con el SFH	817.377	1.628.112	634.370	1.433.806
Otros	375.450	984.993	371.625	652.631
Total	58.409.772	105.809.642	40.623.532	73.049.092

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera

INDIVIDUAL				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Operaciones con clientes	(20.028.450)	(36.249.707)	(13.461.936)	(23.399.648)
Operaciones con instituciones financieras	(186.586)	(295.466)	(38.866)	(78.765)
Operaciones comprometidas	(10.318.342)	(17.652.255)	(6.398.723)	(10.349.600)
Préstamos, cesiones y transferencias	(6.635.744)	(12.086.030)	(4.975.180)	(9.092.432)
Resultado de cambio	(1.329.934)	(1.029.957)	(263.267)	(448.753)
Depósitos especiales y fondos y programas	(542.655)	(1.063.909)	(466.987)	(1.059.422)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(6.725.992)	(13.155.661)	(4.869.006)	(9.190.635)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros.	(2.348.044)	(2.529.252)	(157.927)	(251.067)
Total	(48.115.747)	(84.062.237)	(30.631.892)	(53.870.322)

CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º Semestre	Exercicio	2º Semestre	Exercicio
Operaciones con clientes	(20.010.025)	(36.215.227)	(13.449.599)	(23.383.832)
Operaciones con instituciones financieras	(186.586)	(295.466)	(38.866)	(78.765)
Operaciones comprometidas	(10.313.363)	(17.643.028)	(6.394.976)	(10.339.557)
Préstamos, cesiones y transferencias	(6.635.744)	(12.086.030)	(4.975.180)	(9.092.432)
Resultado de cambio	(1.329.934)	(1.029.957)	(263.267)	(448.753)
Otros depósitos especiales y de fondos y programas	(542.655)	(1.063.909)	(466.987)	(1.059.422)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(6.725.992)	(13.155.661)	(4.869.006)	(9.190.635)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros.	(2.348.044)	(2.529.252)	(157.927)	(251.067)
Total	(48.092.343)	(84.018.530)	(30.615.808)	(53.844.463)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

a) Ingresos de prestación de servicios

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Tesoro Nacional y administración de fondos sociales	3.182.349	5.985.010	2.782.948	5.248.388
Fondo de Indemnización por Cesantía (FGTS)	1.999.674	3.903.141	1.771.786	3.463.630
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	71.312	128.650	58.174	109.419
Programa de Integración Social (PIS)	105.674	127.917	102.936	125.638
Loterías federales	750.464	1.319.428	616.100	1.118.857
Fondo de Financiación a Estudiantes (FIES)	154.409	282.359	108.001	203.162
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	35.190	73.695	40.950	84.792
Traspasos - Secretaría del Tesoro Nacional (STN)	36.931	88.452	55.036	80.526
Seguro-desemplego	28.153	59.630	28.782	59.753
Otros	542	1.738	1.183	2.611
Rentas de tarjeta de crédito	784.390	1.515.419	649.518	1.244.907
Operaciones de crédito y garantías prestadas	980.183	1.820.146	799.158	1.677.081
Cobranza	324.838	637.623	310.206	591.474
Recaudaciones	1.130.094	2.279.241	1.071.253	2.129.397
Fondos de inversiones y carteras administradas	743.828	1.443.469	723.668	1.372.733
Cuenta corriente	110.994	165.610	48.112	107.012
Programa de Transferencia de Renta	180.091	363.112	188.344	365.151
Prestados a empresas vinculadas	280.959	567.072	309.211	572.678
Otros servicios	163.651	327.975	153.406	301.593
Total	7.881.377	15.104.677	7.035.824	13.610.414

b) Rentas de Comisiones Bancarias

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Rentas de tarjetas	280.846	494.111	179.977	329.821
Operaciones de crédito y catastro	461.185	876.678	384.382	726.608
Paquete de servicios	720.572	1.389.866	682.507	1.244.604
Cuentas de depósito	193.401	358.030	162.173	296.834
Transferencia de recursos	90.428	165.614	69.519	133.076
Otros	8.212	15.344	5.738	10.575
Total	1.754.644	3.299.643	1.484.296	2.741.518

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Utilidades	(5.844.105)	(11.158.602)	(5.340.500)	(10.087.438)
Sueldos y utilidades	(5.380.586)	(10.373.729)	(4.825.006)	(9.214.292)
Indemnizaciones por cesantía	(463.519)	(784.873)	(515.494)	(873.146)
Beneficios	(1.184.016)	(2.242.878)	(1.032.582)	(1.950.396)
Cargas sociales:	(2.213.869)	(4.279.364)	(1.923.719)	(3.682.118)
FGTS	(409.095)	(791.787)	(360.242)	(688.623)
Previsión social	(1.256.620)	(2.437.022)	(1.123.630)	(2.138.873)
Prev. Complementaria	(408.603)	(797.547)	(333.404)	(650.650)
Otros cargos	(139.551)	(253.008)	(106.443)	(203.972)
Otros	(98.748)	(189.405)	(115.878)	(206.677)
Total	(9.340.738)	(17.870.249)	(8.412.679)	(15.926.629)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Utilidades	(5.845.044)	(11.160.290)	(5.341.142)	(10.088.685)
Sueldos y utilidades	(5.381.525)	(10.375.417)	(4.825.648)	(9.215.539)
Indemnizaciones por cesantía	(463.519)	(784.873)	(515.494)	(873.146)
Beneficios	(1.184.016)	(2.242.878)	(1.032.582)	(1.950.395)
Cargas sociales:	(2.214.182)	(4.279.970)	(1.923.907)	(3.682.531)
FGTS	(409.157)	(791.902)	(360.282)	(688.709)
Previsión social	(1.256.787)	(2.437.335)	(1.123.742)	(2.139.120)
Prev. Complementaria	(408.668)	(797.690)	(333.425)	(650.699)
Otros cargos	(139.570)	(253.043)	(106.458)	(204.003)
Otros	(98.754)	(189.465)	(115.918)	(206.783)
Total	(9.341.996)	(17.872.603)	(8.413.549)	(15.928.394)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 25 – Otros gastos administrativos

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Comunicaciones	(355.285)	(685.214)	(336.120)	(631.977)
Manutención y conservación de bienes	(462.992)	(903.255)	(411.709)	(808.615)
Agua y energía	(157.708)	(321.338)	(142.664)	(289.833)
Arriendos y locaciones de bienes	(687.259)	(1.338.378)	(597.051)	(1.151.013)
Gastos de material	(84.601)	(187.853)	(101.154)	(199.300)
Procesamiento de datos	(656.528)	(1.230.373)	(539.015)	(1.079.804)
Promociones y relaciones públicas	(186.846)	(354.104)	(193.180)	(340.295)
Propaganda y publicidad	(284.976)	(516.746)	(310.517)	(453.706)
Servicios del sistema financiero	(228.490)	(429.917)	(192.618)	(367.078)
Servicios de terceros	(773.733)	(1.556.197)	(733.073)	(1.388.746)
Servicios especializados	(353.214)	(671.364)	(312.545)	(580.718)
Servicios de vigilancia y seguridad	(423.003)	(869.301)	(435.747)	(780.980)
Amortización	(324.398)	(648.601)	(289.393)	(577.724)
Depreciación	(427.628)	(825.651)	(308.112)	(591.556)
Otros	(204.028)	(379.556)	(206.870)	(383.113)
Total	(5.610.689)	(10.917.848)	(5.109.768)	(9.624.458)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Comunicaciones	(355.285)	(685.214)	(336.120)	(631.977)
Manutención y conservación de bienes	(462.992)	(903.255)	(411.709)	(808.615)
Agua y energía	(157.708)	(321.338)	(142.664)	(289.833)
Arriendos y locaciones de bienes	(687.259)	(1.338.378)	(597.051)	(1.151.014)
Gastos de material	(84.601)	(187.853)	(101.154)	(199.301)
Procesamiento de datos	(656.528)	(1.230.373)	(539.015)	(1.079.804)
Promociones y relaciones públicas	(186.846)	(354.104)	(193.180)	(340.295)
Propaganda y publicidad	(284.976)	(516.746)	(310.517)	(453.705)
Servicios del sistema financiero	(228.490)	(429.917)	(192.618)	(367.078)
Servicios de terceros	(773.733)	(1.556.197)	(733.073)	(1.388.745)
Servicios especializados	(353.909)	(672.951)	(312.752)	(581.932)
Servicios de vigilancia y seguridad	(423.003)	(869.301)	(435.747)	(780.980)
Amortización	(324.398)	(648.601)	(289.393)	(577.725)
Depreciación	(427.628)	(825.651)	(308.112)	(591.556)
Otros	(204.089)	(379.709)	(206.968)	(383.837)
Total	(5.611.445)	(10.919.588)	(5.110.073)	(9.626.397)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Comisiones y tasas s/ operaciones (1)	49.263	657.752	241.730	373.613
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	2.158.346	3.917.835	2.144.953	4.610.817
Recuperación de gastos (2)	1.700.101	2.300.525	698.616	1.816.598
Reversión de otras provisiones operativos	1.336.851	2.284.986	1.237.700	2.084.740
Ingresos de dividendos	669	7.230	2.926	4.904
Actualización de depósitos en garantía	377.399	706.439	293.666	531.159
Rentas de créditos específicos	35.450	66.444	27.359	48.599
Resultado de ajuste al valor de mercado - hedge contable	-	-	(330.383)	-
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	1.349	77.530	89.724	134.560
Desafectación de gastos - repactación IHCD	-	-	193.283	193.283
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (3)	172.355	405.370	-	-
Otros ingresos operativos	422.466	798.970	309.170	426.808
Total	6.254.249	11.223.081	4.908.744	10.225.081

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Comisiones y tasas s/ operaciones (1)	49.263	657.752	241.730	373.613
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	2.158.346	3.917.835	2.144.953	4.610.817
Recuperación de gastos (2)	1.696.574	2.293.954	695.988	1.811.224
Reversión de otras provisiones operativos	1.336.851	2.284.986	1.237.700	2.084.739
Ingresos de dividendos	59.996	77.642	50.793	62.451
Actualización de depósitos en garantía	377.399	706.439	293.666	531.159
Rentas de créditos específicos	35.450	66.444	27.359	48.598
Resultado de ajuste al valor de mercado - hedge contable	-	-	(330.383)	-
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	1.349	77.530	89.724	134.560
Desafectación de gastos - repactación IHCD	-	-	193.283	193.283
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (3)	172.355	405.370	-	-
Otros ingresos operativos	419.924	789.501	309.282	424.051
Total	6.307.507	11.277.453	4.954.095	10.274.495

- (1) La variación presentada en 2014 se refiere sobre todo a la repactación de contrato de CAIXA con EMGEA;
- (2) La variación presentada en el 2º semestre se refiere esencialmente a la recuperación de gastos con pérdidas registradas por multiplicidad de concesiones de financiaciones de viviendas con cobertura del FCVS (R\$ 1.036.661);
- (3) Recuperación de gastos de PASEP/COFINS surgidos de la inclusión de gastos de interés con IHCD en la base de cómputo, Lei nº 12.973/2014.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 27 – Otros gastos operativos

Otros gastos operativos tienen información coincidente en el estado individual y consolidado, excepto por el rubro "Otros", que tiene importe de R\$ 379.505 por el segundo semestre de 2014 y por R\$ 822.931 por el ejercicio de 2014, en el estado consolidado.

INDIVIDUAL				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(352.683)	(545.486)	(390.592)	(765.161)
Obligaciones con fondos y programas	(980.068)	(1.239.418)	(180.893)	(331.526)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	(328.830)	(1.232.845)	(1.099.905)	(2.606.721)
Gastos con tarjeta	(742.429)	(1.298.523)	(579.512)	(1.035.228)
Gastos con loterías	(115.276)	(214.563)	(96.688)	(192.424)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales	(1.152.844)	(2.175.340)	(1.012.758)	(2.015.173)
FGTS - Recaudación/pago	(243.852)	(490.358)	(240.725)	(480.551)
Servicios automatizados	(147.950)	(282.354)	(124.097)	(229.886)
Apalancamiento de negocios	(259.427)	(434.229)	(179.561)	(324.799)
Gestión financ. c/ fondo de provisión	-	(156.820)	(162.015)	(314.232)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(348.572)	(674.190)	(307.872)	(545.135)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(146.368)	(274.548)	(134.345)	(237.896)
Descuentos de operaciones de crédito	(420.272)	(560.654)	(229.435)	(391.357)
Gastos con operaciones de incentivo - actualización monetaria	(157.176)	(244.930)	(65.863)	(96.396)
Gastos con títulos emitidos en el extranjero	(253.589)	(543.876)	97.624	14.977
Gastos con provisiones operativas	(337.975)	(608.864)	(417.869)	(728.542)
Provisión para juicios	(394.495)	(879.801)	(686.059)	(1.058.865)
Condenas judiciales	(106.372)	(209.520)	(48.297)	(101.632)
Beneficios sociales	(39.198)	(64.150)	(37.567)	(79.755)
Beneficio post-empleo	(419.290)	(838.586)	(533.428)	(885.420)
Otras	(378.563)	(821.983)	(326.170)	(571.577)
Total	(7.325.229)	(13.791.038)	(6.756.027)	(12.977.299)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 28 – Resultado no operativo

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Ingresos no operativos	103.823	208.984	225.334	411.780
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	37.373	80.608	126.131	180.658
Enajenación de bienes inmuebles	11.078	24.626	13.925	99.279
Superávit de caja no reclamadas	24.591	49.412	22.487	41.818
Ganancias de capital con ajuste de valores pendientes	2.031	2.090	867	4.933
Multas y penalidades	18.334	36.908	19.374	33.014
Reversión de pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	2	2	36.503	40.862
Otros ingresos no operativos	10.414	15.338	6.047	11.216
Gastos no operativos	(432.583)	(823.634)	(230.285)	(431.430)
Desvalorización de otros valores y bienes	(67.248)	(76.640)	(9.183)	(12.869)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(90.804)	(199.885)	(97.186)	(170.328)
Pérdidas en inmuebles	(22.335)	(46.109)	(13.286)	(31.361)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(150.532)	(249.853)	(70.258)	(136.335)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(14.523)	(24.406)	(11.018)	(19.922)
Pérdidas en tarjetas de crédito	(45.612)	(78.640)	(20.793)	(41.042)
Pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	(12.506)	(109.624)	(869)	(1.883)
Pérdidas de capital	(783)	(963)	(1)	(4.394)
Otros gastos no operativos	(28.240)	(37.514)	(7.691)	(13.296)
Total	(328.760)	(614.650)	(4.951)	(19.650)

Nota 29 – Gastos tributarios

Detalle	INDIVIDUAL			
	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Contribución COFINS	(984.419)	(1.982.662)	(883.667)	(1.627.565)
PIS/PASEP	(159.968)	(322.183)	(143.596)	(264.479)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(270.052)	(503.845)	(248.118)	(471.501)
Gastos con impuesto sobre bienes inmuebles (IPTU)	(4.523)	(57.718)	(3.729)	(52.198)
Otros	(21.566)	(25.544)	(2.858)	5.744
Total	(1.440.528)	(2.891.952)	(1.281.968)	(2.409.999)

Detalle	CONSOLIDADO			
	2014		2013	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Contribución COFINS	(989.899)	(1.988.188)	(886.618)	(1.630.554)
PIS/PASEP	(161.158)	(323.383)	(144.237)	(265.129)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(270.052)	(503.845)	(248.118)	(471.500)
Gastos con impuesto sobre bienes inmuebles (IPTU)	(4.523)	(57.718)	(3.729)	(52.199)
Otros	(22.174)	(26.152)	(2.858)	5.739
Total	(1.447.806)	(2.899.286)	(1.285.560)	(2.413.643)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Activos contingentes

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

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

(a) Riesgo Probable:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO							
Detalle	31/12/2013	2014					31/12/2014
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago	
Fiscales (Nota 18 (b))	254.259	18.654	7.404	30.161	(144.216)	(2.298)	163.964
INSS	52.116	11.333	829	6.666	(51.276)	-	19.668
ISS	152.780	3.166	3.746	18.639	(74.306)	(1.545)	102.480
Otros	49.363	4.155	2.829	4.856	(18.634)	(753)	41.816
Civiles (Nota 18 (e))	2.642.634	398.952	84.457	440.655	(770.529)	(221.140)	2.575.029
Pérdidas y daños	889.979	259.151	38.875	144.758	(349.208)	(150.862)	832.693
Ahorro	729.129	71.980	6.055	226.375	(82.694)	(68.338)	882.507
Loterías	11.685	8.147	1.459	7.447	(13.240)	(24)	15.474
Crédito inmobiliario	128.488	16.665	1.293	5.939	(42.868)	(1.484)	108.033
Contingencia del FGTS	883.353	43.009	36.775	56.136	(282.519)	(432)	736.322
Laborales (Nota 18 (e))	3.086.733	565.294	89.388	976.586	(1.470.321)	(410.870)	2.836.810
Otras (Nota 18 (e))	52.599	18.615	-	-	(71.214)	-	-
Total	6.036.225	1.001.515	181.249	1.447.402	(2.456.280)	(634.308)	5.575.803

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Acciones fiscales

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

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

Se señalan las actuaciones del Instituto Nacional del Seguro Social (INSS) para recaudación de contribuciones previsionales sobre pagos a empleados de CAIXA, en que se discute el concepto de indemnización, y no de remuneración, de algunos haberes, tales como asignación de alimentos, ausencia permitida por interés particular (APIP) y permiso adicional otorgado a los funcionarios públicos por antigüedad en el puesto ("licença prêmio"), cuyos valores actualizados al 31 de Diciembre de 2014, ascienden a R\$ 1.467.472 (31/12/2013 – R\$ 1.416.310), 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\$ 19.668 (31/12/2013 - R\$ 52.116).

Respecto al ISSQN, CAIXA aplica las guías de la Ley Complementaria Federal nº 116, de 31/07/2003, en adecuación de sus sistemas y procedimientos para determinación de la base imponible y recaudación del tributo sobre servicios prestados. No obstante, las inspecciones tributarias de municipalidades diversas de la federación actuaron CAIXA bajo la alegación de falta de pago o pago en defecto, iniciando discusión sobre la interpretación distinta de aspectos tales como materialidad, alícuotas aplicables y lugar de gravación del tributo, cuyo valor total, al 31 de Diciembre de 2014, asciende a R\$ 556.402 (31/12/2013 - R\$ 537.665). Considerando el historial de éxito y el escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia, la provisión constituida asciende a R\$ 102.480 (31/12/2013 - R\$ 152.780).

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\$ 7.054 (31/12/2013 - R\$ 6.498), 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 31 de Diciembre de 2014 había 56.802 juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 54.163 son "no relevantes" y 2.639 son "relevantes".

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

(iii) Juicios civiles

CAIXA es demandada en juicios civiles de naturaleza indemnizatoria/contractual relacionadas con sus productos, servicios y atención. Al 31 de Diciembre de 2014 había 303.942 juicios civiles aprovisionados, de los cuales aproximadamente 302.876 "son "no relevantes" y 1.066 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 31 de Diciembre de 2014 la provisión constituida asciende a R\$ 882.507 respecto a dichos juicios. Señalamos que el derecho a nuevas peticiones se encuentra prescrito, caracterizando la inexistencia de pasivo potencial representativo. El

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Supremo Tribunal Federal (STF) suspendió el análisis de todos los recursos interpuestos hasta que se el STF dicte decisión vinculante a todos los casos relacionados que discutan dicha materia.

Igualmente significativos son los juicios que buscan la reparación de daños implicando traspasos de recursos del FGTS. El valor provisionado al 31 de Diciembre de 2014 para dichos juicios asciende a R\$ 736.322.

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:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Demandas fiscales	5.512.106	4.778.552
Demandas civiles	1.318.151	1.086.235
Total	6.830.257	5.864.787

(i) Juicios fiscales

CAIXA monitorea los juicios fiscales administrativos y judiciales en que figura como demandada o demandante y, bajo el amparo de los informes de sus unidades jurídicas, clasificó como riesgo de pérdida posible juicios que ascienden a R\$ 5.512.106, al 31 de Diciembre de 2014 (31/12/2013 - R\$ 4.778.552), entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) El monto de R\$ 76.303, se refiere a procedimientos administrativos de apremio en que el FNDE – Fondo Nacional de Desarrollo de la Educación alega no haber cobrado a su momento la contribución de concepto tributario, conforme a lo determinado en la notificación de impuesto gravado;

b) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 4.491.551, al 31 de Diciembre de 2014 (31/12/2013 - R\$ 4.367.141), 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\$ 199.801, al 31 de Diciembre de 2014, sobre la base de la determinación de diferencias de base de cómputo para recaudación relacionada con el período de enero de 1996 a diciembre de 1998, y de enero a octubre de 1999, surgido de la exclusión o no inclusión de ingresos y cómputo de gastos considerados indebidos y no deducibles sobre la base imponible, respectivamente.

d) CSLL por R\$ 147.465, al 31 de Diciembre de 2014, relativa a crédito oriundo de pago en exceso declarado en DIPJ y compensado en el ejercicio de 2003, cuyas cuestionales procedimentales fueron discutidas; y

e) Actuación de ICMS (*Fazenda do Estado de São Paulo*), en el monto de R\$ 218.672 (31/12/2013 – R\$ 122.196), al 31 de Diciembre de 2014, que discute la exigencia del impuesto ante la no retención y pago en el fuente sobre servicios encasillados por los inspectores en el concepto de “comunicación” a efectos fiscales y tributarios y además de la determinación sustitución del sujeto obligado al tributo mediante convenio del Consejo Nacional de Política Financiera (CONFAZ).

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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\$ R\$ 1.318.151 clasificado como probabilidad de pérdida posible, se refiere a la demanda en grupo que alega la práctica de ilegalidad por parte de CAIXA al administrar recursos provenientes del PREVHAB, al momento de la sucesión de BNH.

(c) Composición de los depósitos judiciales:

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
	Detalle	31/12/2014	31/12/2013
	Demandas fiscales	9.317.717	8.475.837
	Demandas civiles	738.601	666.706
	Demandas laborales	2.569.258	2.148.050
	Total	12.625.576	11.290.593

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, a continuación se presenta la naturaleza de la relación entre CAIXA y entidades vinculadas:

Partes Vinculadas	
Entidad	Entidad
Secretaría del Tesoro Nacional - STN	Secretaría del Tesoro Nacional - STN
CAIXA Participações S.A. – CAIXAPAR (1)	CAIXA Participações S.A. – CAIXAPAR (1)
CAIXA Seguros Holding S.A. (2)	CAIXA Seguros Holding S.A. (2)
Banco PAN S.A.	Banco PAN S.A.
Capgemini S.A.	Capgemini S.A.
Fundación de los Empleados de Bancos Públicos de la Nación - FUNCEF	Fundación de los Empleados de Bancos Públicos de la Nación - FUNCEF

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

(2) Constituida con el objeto de controlar las empresas del Grupo CAIXA Seguros, está conformada por 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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.

En cuanto a las transacciones con el Tesoro Nacional y entidades controladas, de manera plena o compartida, CAIXA optó por la exención parcial a que se refiere el rubro 26 del Pronunciamiento Técnico CPC 05, presentando los saldos de las transacciones más significativas. Básicamente, dichas transacciones se refieren a concesión de préstamos y financiaciones, prestación de servicios bancarios de pago y/o recaudación y mantenimiento de cuentas de depósitos.

Además, 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 cuenta 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.

El cuadro a continuación presenta los saldos patrimoniales originados de transacciones con partes vinculadas, habida cuenta de la naturaleza de la relación con esas entidades:

Detalle	31/12/2014			31/12/2013
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	
ACTIVO:	4.769.619	16.127.456	-	14.860.421
Inversiones en depósitos interbancarios:	-	5.854.505	-	4.977.657
Banco PAN	-	5.854.505	-	4.977.657
Rentas por cobrar:	3.115.340	28.108	-	2.301.599
STN – Tesoro Nacional	3.115.340	-	-	2.301.257
Caixa Seguros Holding S.A.	-	28.108	-	342
Operaciones crediticias:	902.094	-	-	-
STN – Tesoro Nacional	902.094	-	-	-
Créditos adquiridos:	-	10.244.843	-	7.581.165
Banco PAN	-	10.244.843	-	7.581.165
Otros créditos:	752.185	-	-	-
STN – Tesoro Nacional	752.185	-	-	-
PASIVO:	224.674	75.525	1.562	242.269
Depósitos:	181.221	10.951	1.562	171.758
STN – Tesoro Nacional	181.221	-	-	158.625
Caixa Seguros Holding S.A.	-	10.951	-	11.680
FUNCEF	-	-	1.562	1.453
Trasposos del país – instituciones oficiales	2.879	-	-	-
STN - Tesoro Nacional	2.879	-	-	-
Obligaciones diversas:	40.574	64.574	-	70.511
STN – Tesoro Nacional	40.574	-	-	36.867
Capgemini S.A.	-	64.574	-	33.644

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los cuadros a continuación presentan los saldos que componen el resultado, surgidos de transacciones con partes vinculadas, habida cuenta de la naturaleza de la relación con esas entidades:

Detalle	2014			2013
	2º Semestre			2º Semestre
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	
INGRESOS:	72.856	591.314	-	581.631
Rentas de depósitos interbancarios:	-	310.355	-	189.228
Banco PAN	-	310.355	-	189.228
Rentas de prestación de servicios:	37.406	280.959	-	365.044
STN – Tesoro Nacional	37.406	-	-	55.833
Caixa Seguros Holding S.A.	-	280.959	-	309.211
Otros ingresos operativos:	35.450	-	-	27.359
STN – Tesoro Nacional	35.450	-	-	27.359
GASTOS:	(2.025)	(221.654)	(34.428)	(225.204)
Gastos administrativos – alquileres:	-	-	(34.428)	(14.449)
FUNCEF	-	-	(34.428)	(14.449)
Otros gastos operativos:	(2.025)	(221.654)	-	(210.755)
STN – Tesoro Nacional	(2.025)	-	-	(1.464)
Caixa Seguros Holding S.A.	-	-	-	-
Capgemini S.A.	-	(221.654)	-	(209.291)

Detalle	2014			2013
	Ejercicio			Ejercicio
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	
INGRESOS:	156.225	1.167.966	-	1.000.174
Rentas de depósitos interbancarios:	-	600.894	-	296.663
Banco PAN	-	600.894	-	296.663
Rentas de prestación de servicios:	89.781	567.072	-	654.912
STN – Tesoro Nacional	89.781	-	-	82.234
Caixa Seguros Holding S.A.	-	567.072	-	572.678
Otros ingresos operativos:	66.444	-	-	48.599
STN – Tesoro Nacional	66.444	-	-	48.599
GASTOS:	(4.113)	(221.654)	(63.836)	(276.942)
Gastos administrativos – alquileres:	-	-	(63.836)	(64.641)
FUNCEF	-	-	(63.836)	(64.641)
Otros gastos operativos:	(4.113)	(221.654)	-	(212.301)
STN – Tesoro Nacional	(4.113)	-	-	(3.010)
Caixa Seguros Holding S.A.	-	-	-	-
Capgemini S.A.	-	(221.654)	-	(209.291)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

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, Consejo Director y Comité de Auditorías) se presentan a continuación:

Detalle	2014		2013	
	2º Semestre	Ejercicio	2º Semestre	Ejercicio
Beneficios a corto plazo	15.833	29.473	12.752	20.148
Utilidades	12.214	22.342	9.321	14.858
Cargos sociales	3.619	7.131	3.431	5.290

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.

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

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

Estas provisiones tienen información coincidente en el estado individual y consolidado, con excepción del rubro "Beneficios a corto plazo – naturaleza salarial", que presenta el monto de R\$ 2.315.831 (31/12/2013 – R\$ 2.063.622) en el estado consolidado. La tabla a continuación desglosa dichas provisiones:

Provisión de beneficios a empleados		
Detalle	31/12/2014 (1)	31/12/2013 (2)
Beneficios a corto plazo	2.789.534	2.488.533
Naturaleza salarial	2.315.402	2.063.252
Participación de los empleados en las utilidades	474.132	425.281
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	11.665.078	7.218.765
Saúde CAIXA (cálculo actuarial ¹ (c.1))	9.346.949	6.211.755
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial ¹ (c.2))	861.147	751.678
PREVHAB (cálculo actuarial ¹ (c.3))	-	44.260
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado (cálculo actuarial ¹ (c.4))	1.456.982	211.072
Total	14.454.612	9.707.298

(1) 31/12/2014 - Cálculos actuariales presentados en este período fueron desarrollados por Deloitte Touche Tohmatsu Consultores Ltda.

(2) 31/12/2013 - Cálculos actuariales presentados en este período fueron desarrollados por 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Beneficios post-empleo:

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

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

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

Se trata de beneficio concedido a los titulares optantes, empleados y jubilados vinculados con FUNCEF, PREVHAB, Fondo PMPP e INSS y respectivos dependientes inscriptos. La provisión de fondos al plan, de responsabilidad de CAIXA, se da a través de contribuciones equivalentes al 70% de los gastos asistenciales, y, como mínimo, participación de 3,5% sobre el gasto con personal, incluyendo cargas sociales. El beneficiario titular contribuye el 30% de los gastos asistenciales, mediante cuota mensual de 2% sobre la remuneración base, por el grupo familiar, más co-participación de 20% sobre la utilización de la asistencia, limitada al techo de coparticipación, y cuota mensual por dependiente indirecto inscrito.

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

El monto de la provisión actuarial obtenido por el cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos asistenciales relativos a los actuales y futuros jubilados y pensionistas asciende a R\$ 9.346.949 (31/12/2013 - R\$ 6.211.755).

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

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

El valor mensual de los beneficios de la asignación de alimentos y canasta de alimentos que brinda CAIXA a sus empleados y directivos es definido en setiembre de cada año. Para el período de setiembre de 2014 a agosto de 2015, el valor de la asignación de alimentos/comida asciende a R\$ 509,96 para la adquisición de comidas listas en restaurantes y similares. La canasta de alimentos referente a setiembre de 2014 a agosto de 2015 asciende a R\$ 397,36 para la adquisición de productos alimentarios en supermercados o en establecimientos comerciales del mismo género.

El monto de la provisión actuarial surgida del cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos relativos a los jubilados y pensionistas actuales y futuros con asignación de alimentos y canasta de alimentos asciende a R\$ 861.147 (31/12/2013 – R\$ 751.678).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.3) Plan de beneficios - Asistidos PREVHAB

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

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

(c.4) Plan de seguro de retiro privado – plan suplementario**• REG/REPLAN**

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

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

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

• REB

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

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

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

• Nuevo Plan

El Plan de beneficios Nuevo Plan fue aprobado por el órgano competente el 16 de junio de 2006, cuyas operaciones iniciaron el 1° de setiembre de 2006. Este plan está estructurado bajo la modalidad de Contribución Variable, con contribución definida en la fase de formación de reservas y beneficio definido en la etapa de recepción de beneficios y en los casos de riesgo – como invalidez y pensión por muerte.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

Cantidad de participantes de los planos						
Detalle	2014			2013		
	Activos	Asistidos	Total	Activos	Asistidos	Total
Saúde Caixa (Incluyendo dependientes)	98.190	49.789	147.979	95.243	49.015	144.258
Asignación de alimentos y canasta de alimentos (jubilados y pensionistas)	-	14.421	14.421	-	12.279	12.279
EX-PREXHAB (jubilados y pensionistas)	-	67	67	-	68	68
REG/REPLAN	28.532	34.913	63.445	28.872	34.775	63.647
REB	7.562	655	8.217	11.088	635	11.723
Nuevo Plan	88.465	3.856	92.321	83.359	3.634	86.993

(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, EX-PREXHAB, REG/REPLAN, REB y Nuevo Plan.

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

CAIXA está parcialmente responsable de la cobertura del pasivo de los planes REG/REPLAN, REB y Nuevo Plan, y totalmente responsable de la cobertura de los compromisos mantenidos de Asignación de Alimentos, Canasta de Alimentos y a los asistidos EX-PREXHAB.

(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 donde se observó activo actuarial neto, los mismos se limitan al valor del beneficio económico que CAIXA pueda usar, calculándose como el valor actual del flujo de efectivo de los valores revertidos de los planes a CAIXA o la reducción efectiva de contribuciones futuras, de corresponder.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Principales asunciones adoptadas - financieras y demográficas												
Detalle	Saúde CAIXA (3)		Asignación de alimentos y canasta de alimentos		EX-PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Tasa de interés de descuento actuarial anual (1)	12,80	12,02	12,80	12,02	12,77	12,02	12,80	12,02	12,79	12,02	12,80	12,02
Proyección de aumento anual de los salarios	-	-	-	-	-	-	8,71	8,74	10,99	8,74	8,92	8,74
Proyección de aumento anual de los beneficios	6,19	5,9	6,19	5,9	6,19	5,9	6,19	5,9	6,19	5,9	6,19	5,9
Tasa de inflación promedio anual	6,19	5,9	6,19	5,9	6,19	5,9	6,19	5,9	6,19	5,9	6,19	5,9
Expectativa de retorno de los activos del plan	-	-	-	-	12,77	12,02	12,80	12,02	12,79	12,02	12,80	12,02
Tasa de rotación (2)	Experiencia FUNCEF	3,02	-	-	-	-	Experiencia FUNCEF	Experiencia FUNCEF	Experiencia FUNCEF	Experiencia FUNCEF	Experiencia FUNCEF	Experiencia FUNCEF
Tabla de mortalidad ²	RP 2000 (-20%)	AT 2000 M e AT 2000 F	RP 2000 (-20%)	AT 2000 M e AT 2000 F	RP 2000 (-20%)	AT 2000 M e AT 2000 F	RP 2000 (-20%)	AT 2000 M e AT 2000 F	RP 2000 (-20%)	AT 2000 M e AT 2000 F	RP 2000 (-20%)	AT 2000 M e AT 2000 F

- (1) El cálculo de la tasa de interés de descuento actuarial anual considera, además del índice de inflación para el período (6,19%), 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 mobiliarios con las condiciones prevenidas por el Pronunciamiento Técnico CPC 33. Esa alternativa está prevenida en la aludida norma.
- (2) Los cambios de las asunciones financieras y demográficas verificadas, con arreglo al Pronunciamiento Técnico CPC 33, se justifican por la necesidad de que se consideren las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proveer beneficios post-empleo.
- (3) Entre las principales asunciones actuariales adoptadas en Saúde CAIXA, señalamos la Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos, con tasas anuales proyectadas de 5,00% para 2015, 4,50% para 2016, 4,00% para 2017, 3,50% para 2018, 3,00% para 2019, 2,50% para 2020, 2,00% para 2021, 1,50% para 2022 y 1,00% a partir de 2023 inclusive.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

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.

Conciliación de los saldos del valor actual de la obligación actuarial												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
VPOA ¹ al inicio del ejercicio	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	(45.520)	(47.121)	(40.287.215)	(44.902.581)	(501.705)	(596.455)	(491.780)	(487.761)
Costo del servicio corriente	(400.434)	(352.180)	-	-	-	-	(3.648)	(30.577)	(1.303)	(2.186)	(37.648)	(44.032)
Costo de interés	(728.632)	(611.146)	(84.876)	(75.413)	(5.239)	(4.488)	(4.725.790)	(4.358.610)	(59.913)	(58.801)	(58.521)	(47.873)
Contribuciones esperadas de participantes	-	-	-	-	-	-	(17.694)	-	(371)	-	(4.483)	-
Remediciones de ganancias / (pérdidas) actuariales:	(2.292.659)	784.486	(116.981)	82.387	(3.056)	2.435	1.283.417	7.164.152	302.163	149.530	1.101	78.527
Ajuste de experiencia	(796.063)	-	(143.399)	-	(5.974)	(4.820)	(715.647)	(1.150.943)	304.633	25.011	(12.588)	(86.834)
Cambios asunciones biométricas	(1.793.362)	(857.351)	(3.903)	(39.953)	174	-	(465.883)	161	(18.928)	(22.482)	(60.015)	(323)
Cambios asunciones financieras	296.766	1.641.837	30.321	122.340	2.744	7.255	2.464.947	8.314.934	16.458	147.001	73.704	165.684
Beneficios pagados por el plan	286.531	284.121	92.388	86.152	3.871	3.655	1.948.985	1.840.401	6.573	6.207	9.912	9.360
VPOA¹ al cierre del ejercicio	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.147)	(751.678)	(49.944)	(45.519)	(41.801.945)	(40.287.215)	(254.556)	(501.705)	(581.419)	(491.779)

 VPOA¹ - Valor Actual de la Obligación Actuarial

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Conciliación de los saldos del valor razonable de los activos												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
VJAP ¹ al inicio del ejercicio	-	-	-	-	45.520	42.019	41.054.967	45.650.669	299.895	426.035	271.445	285.803
Ingresos de interés	-	-	-	-	5.239	3.982	4.820.209	4.434.400	35.702	41.947	32.574	28.278
Ganancias sobre los activos por encima (por debajo) de la tasa de descuento	-	-	-	-	3.056	3.173	(4.775.300)	(7.223.118)	(65.609)	(162.582)	(22.711)	(41.742)
Contribuciones del empleador	-	-	-	-	-	-	21.303	16.708	17	351	3.635	4.233
Contribuciones de participantes del plan	-	-	-	-	-	-	17.694	16.708	371	351	4.483	4.233
Beneficios pagados por el plan	-	-	-	-	(3.871)	(3.655)	(1.948.985)	(1.840.401)	(6.573)	(6.207)	(9.912)	(9.360)
VJAP¹ al cierre del ejercicio	-	-	-	-	49.944	45.519	39.189.888	41.054.966	263.803	299.895	279.514	271.445

 VJAP¹ - Valor Razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.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).

Valor neto del activo/(pasivo) de los planes reconocido en el balance general												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
VPOA ¹ al cierre del período	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.147)	(751.678)	(49.944)	(45.519)	(41.801.945)	(40.287.215)	(254.556)	(501.705)	(581.419)	(491.779)
VJAP ² al cierre del período	-	-	-	-	49.944	45.519	39.189.888	41.054.966	263.803	299.895	279.514	271.445
Superávit/ (déficit) del plan	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.147)	(751.678)	-	-	(2.612.057)	767.751	9.247	(100.905)	(301.905)	(110.167)
Efecto de la restricción sobre el pasivo actuarial	-	-	-	-	-	-	1.306.028	-	-	100.905	150.952	110.167
Efecto del techo del activo ⁴	-	-	-	-	-	-	-	(767.751)	(9.247)	-	-	-
Activo/(pasivo) neto	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.147)	(751.678)	-	-	(1.306.029)	-	-	(100.905)	(150.953)	(110.167)

VPOA¹ - Valor Actual de la obligación actuarial / VJAP² - Valor razonable de los activos del plan

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

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

VOLTAR

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Movimiento del (pasivo)/activo neto reconocido en el balance general												
Detalle	Saúde CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHAB		REG/REPLAN		REB		NUEVO PLAN	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
(Pasivo) / Activo neto reconocido al inicio del período	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	-	(5.102)	-	-	(100.905)	(85.210)	(110.167)	(100.979)
Contribuciones de la empresa	-	-	-	-	-	-	21.303	16.708	17	351	3.635	4.233
Beneficios pagados directamente por la empresa	286.531	284.121	92.388	86.153	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para planes de beneficios y otros beneficios post-empleo	(1.129.065)	(963.326)	(84.876)	(75.413)	-	(505)	(3.648)	(15.288)	(13.408)	(10.613)	(50.622)	(24.022)
Valor reconocido en otros resultados integrales	(2.292.660)	784.486	(116.981)	82.386	-	5.607	(1.323.684)	(1.420)	114.296	(5.433)	6.201	10.601
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(9.346.949)	(6.211.755)	(861.147)	(751.678)	-	-	(1.306.029)	-	-	(100.905)	(150.953)	(110.167)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.7) Gastos/ingresos y pagos esperados para el ejercicio 2015:

(Gasto) / ingreso esperado – ejercicio 2015 – CPC 33 (R1)					
Detalle	Saúde CAIXA	Asignación de alimentos / canasta de alimentos	REG/REPLAN	REB	NUEVO PLAN
Costo del servicio corriente neto	(324.421)	-	(148.509)	(2.434)	(18.199)
Costo de interés neto	(1.176.939)	(115.421)	(165.714)	-	(19.197)
Provisión para planes de beneficios y otros beneficios post-empleo	-	-	-	-	-
Total de (gastos)/ingresos por reconocer en el próximo ejercicio	(1.501.360)	(115.421)	(314.223)	(2.434)	(37.396)
Administración del plan	-	-	-	-	-
Total de (gasto)/ingreso por reconocer en el ejercicio venidero	(1.501.360)	(115.421)	(314.223)	(2.434)	(37.396)

Pagos esperados – ejercicio 2015 – CPC 33 (R1)					
Detalle	Saúde CAIXA	Asignación de alimentos / canasta de alimentos	REG/REPLAN	REB	NUEVO PLAN
Normales / Contribuciones de Riesgo (REB) / Beneficios (Saúde CAIXA)	297.370	81.763	22.622	18	3.860
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Administración	-	-	-	-	-
Total de pagos esperados para el plan	297.370	81.763	22.622	18	3.860

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

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		Al 31/12/2013
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	-0,25%	0,25%	-0,25%	1,00%	1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo por interés	(1.137.524)	(1.216.680)	(1.157.980)	(1.196.800)	N/A	N/A	(1.374.507)	(1.018.301)	(1.176.940)
Valor actual de las obligaciones	(9.038.904)	(9.657.543)	(9.025.337)	(9.688.565)	N/A	N/A	(10.891.021)	(8.107.124)	(9.346.949)
Asignación de alimentos y Canasta básica alimentaria									
Costo por interés	(112.970)	(117.843)	(113.454)	(117.463)	N/A	N/A	N/A	N/A	(115.421)
Valor actual de las obligaciones	(841.986)	(880.072)	(845.775)	(887.104)	N/A	N/A	N/A	N/A	(861.147)
EX-PREHAB									
Costo por interés	(5.994)	(6.220)	(6.084)	(6.082)	N/A	N/A	N/A	N/A	(6.083)
Valor actual de las obligaciones	(48.858)	(51.011)	(49.028)	(50.887)	N/A	N/A	N/A	N/A	(49.944)
REG/REPLAN									
Costo de los servicios	(135.157)	(149.817)	(142.830)	(154.449)	N/A	N/A	N/A	N/A	(148.509)
Costo por interés	(4.958.412)	(5.238.125)	(5.145.032)	(5.202.394)	N/A	N/A	N/A	N/A	(165.714)
Valor actual de las obligaciones	(40.120.702)	(42.304.217)	(40.806.998)	(42.835.229)	N/A	N/A	N/A	N/A	(41.801.945)
REB									
Costo de los servicios	(2.728)	(2.170)	(2.270)	(2.610)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.434)
Costo por interés	(31.469)	(31.272)	(24.019)	(31.626)	N/A	N/A	N/A	N/A	(32.526)
Valor actual de las obligaciones	(255.573)	(253.985)	(190.829)	(261.710)	N/A	N/A	N/A	N/A	(254.556)
NUEVO PLAN									
Costo de los servicios	(20.078)	(16.508)	(17.117)	(19.360)	N/A	N/A	N/A	N/A	(18.199)
Costo por interés	(75.999)	(69.590)	(72.776)	(75.533)	N/A	N/A	N/A	N/A	(72.631)
Valor actuarial 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

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo

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

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

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

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

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

Gestión de Capital

La estructura de gestión de capital, el proceso de gestión de capital y el proceso interno de evaluación de la adecuación de capital (ICAAP) se han implementado en CAIXA en conformidad con Resolución CMN 3.988/11, con Circular BACEN nº. 3.547/2011 y Carta-Circular BACEN nº 3.685/14.

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Requerimiento de Capital Regulatorio

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

Cálculo del requerimiento de capital regulatorio		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
Patrimônio de Referência – PR	79.402.212	71.440.993
Nível I	59.237.192	59.518.914
Capital Principal – CP	59.237.192	34.437.984
Patrimonio neto	26.222.765	27.373.363
Instrumentos híbridos de capital y deuda habilitados conforme a Resolución CMN nº 4.192/2013	35.867.958	8.000.000
Ajustes prudenciales	(2.853.531)	(935.379)
Capital Complementario – CC	-	25.080.930
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN nº 3.444/2007	-	25.080.930
Nível II	20.165.020	11.922.079
Instrumentos de deuda subordinada autorizados conforme a Resoluciones CMN nº 3.444/2007 y 4.192/2013.	18.554.433	11.922.079
Notas Subordinadas	1.370.226	-
Letras Financieras	244.051	-
Letras Financieras (deducción 20%)	(3.690)	-
Activos ponderados por el riesgo – RWA	493.956.341	472.075.444
Riesgo crediticio - RWA_{CPAD}	470.702.401	450.874.561
Riesgo de mercado – cartera de negociación - RWA_{MPAD}	2.986.701	1.447.893
Tasa de interés – RWA_{JUR}	1.985.813	1.447.893
Commodities – RWA_{COM}	-	-
Acciones – RWA_{ACS}	-	-
Cambio – RWA_{CAM}	1.000.888	-
Riesgo operativo - RWA_{OPAD}	20.267.239	19.752.990
Capital regulatorio mínimo requerido ($RWA * 0,11$) - CRMR	54.335.198	51.928.299
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	6.561.083	3.923.466
Margen de capital ($CR - CRMR - R_{BAN}$)	18.505.932	15.589.228
Índice de capital principal (CP / RWA)	11,99%	7,30%
Índice de capital nivel I ($Nivel I / RWA$)	11,99%	12,61%
Índice de Basilea (CR / RWA)	16,07%	15,13%

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

La Política de Gestión de Riesgo de Mercado, aprobada por el Consejo de Administración, establece el conjunto de principios y directrices que orientan la medición, control, monitoreo y mitigación de las exposiciones al riesgo de mercado, buscando minimizar los impactos de eventos inesperados e indeseados sobre la capacidad de generación de resultados y cumplimiento de los objetivos estratégicos de CAIXA.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Medición del Riesgo de Mercado

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

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

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

Value at Risk – VaR

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

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

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

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

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

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

Prueba de Esfuerzo

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

Los resultados de las pruebas de esfuerzo 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 es compuesta por todas las operaciones con títulos valores, instrumentos financieros y mercaderías, inclusive derivados, mantenidas con intención de negociación o destinadas a hedge de otros elementos de esta cartera y que no están sujetos a limitación de su negociabilidad. La evolución del valor en riesgo de la cartera, segmentado por factor de riesgo se presenta a continuación:

Valor en Riesgo en Escenario de Normalidad (1)		
Factores de Riesgo	31/12/2014	31/12/2013
PRE	8.546	12.905
Cupón IPCA	270	7
Cupón SELIC	-	-
Cupón TR	-	1
VaR com ED	8.816	12.913

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

Operaciones no Clasificadas en la Cartera de Negociación

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Instrumentos Financieros – Valor de mercado

Detalle	Valor Contable		Ajuste al Valor de Mercado		Valores por Pagar o por Cobrar	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – ACTIVO						
Inversiones en depósitos interbancarios	6.533.817	7.671.673	6.533.766	7.671.035	(51)	(638)
Inversiones en operaciones comprometidas	113.973.136	37.232.669	113.952.540	37.229.588	(20.596)	(3.081)
Títulos valores e instrumentos financieros	166.025.859	162.406.138	166.039.625	161.826.343	13.766	(579.795)
Títulos para negociación	101.697.936	98.741.794	101.697.936	98.741.794	-	-
Títulos disponibles para la venta	15.039.809	16.939.498	15.039.809	16.939.498	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	49.288.114	46.724.846	49.301.880	46.145.051	13.766	(579.795)
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	594.754.777	488.024.608	556.953.867	475.469.738	(37.800.910)	(12.554.870)
Comercial	190.519.837	172.045.384	197.257.226	177.940.009	6.737.389	5.894.625
Vivienda	339.838.641	270.392.302	311.713.400	259.412.788	(28.125.241)	(10.979.514)
Infraestructura/desarrollo	56.481.914	36.837.628	40.068.856	29.367.647	(16.413.058)	(7.469.981)
Otros créditos	7.914.385	8.749.294	7.914.385	8.749.294	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – PASIVO						
Captaciones de Recursos	227.640.742	153.295.906	226.931.157	155.484.450	(709.585)	2.188.544
CDB/RDB	89.891.665	69.472.911	90.118.460	68.403.221	226.795	(1.069.690)
LCI LH	126.971.227	77.490.821	125.510.353	80.521.427	(1.460.874)	3.030.606
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	10.777.850	6.332.174	11.302.344	6.559.802	524.494	227.628
Captación en operaciones comprometidas	172.769.884	116.574.390	172.755.223	116.570.767	(14.661)	(3.623)
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	180.008.939	141.593.461	130.600.029	113.389.821	(49.408.910)	(28.203.640)
Extranjero	5.450.039	3.231.933	5.353.897	3.227.204	(96.142)	(4.729)
Tesoro	40.574	36.868	41.910	38.427	1.336	1.559
FGTS	145.033.444	132.732.425	108.353.417	102.947.269	(36.680.027)	(29.785.156)
BNDES	28.239.713	4.404.660	15.799.197	6.107.360	(12.440.516)	1.702.700
Depósitos no remunerados	1.245.169	1.187.575	1.051.608	1.069.561	(193.561)	(118.014)
Instrumentos de deuda habilitados a capital	20.177.205	48.518.594	14.869.513	36.496.451	(5.307.692)	(12.022.143)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Determinación de valor de mercado de los instrumentos financieros

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

El precio de mercado de las acciones listadas en bolsa de valores corresponde al precio de cierre del día, y el de los derivados estandarizados al precio de ajuste del día.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Escenario I: Escenario probable, considerando la trayectoria más probable de las variables e indicadores macroeconómicos;
- Escenario II: Escenario eventual que considera un shock paralelo en el escenario I, de más o menos 25% en las variables de riesgo en la fecha de cierre del balance;
- Escenario III: Segundo escenario eventual que considera un shock paralelo de más o menos 50% en el escenario I, en las variables de riesgo en la fecha de cierre del balance, siendo consideradas las peores pérdidas resultantes.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Se resumen a continuación los resultados de los Instrumentos Financieros al 31/12/2014:

Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(211.133)	(5.075.626)	(9.722.594)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(11.458)	(291.412)	(583.391)
TR/TBF/TJLP	Aumento de Cupón de TR	(870.831)	(19.839.480)	(36.276.155)
Variación cambial	Caída en las tasas de cambio	(2.010)	(51.141)	(104.223)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es definido como:

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

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

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

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

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

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

Riesgo Operativo

El riesgo operativo surge de la posibilidad de pérdida por desperfecto, deficiencia o inadecuación de procesos internos, personas y sistemas, o de eventos externos. Esa definición incluye el riesgo jurídico, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

Identificar, evaluar, medir, mitigar 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 gerencia alta, 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 fuljo de análisis tiene comienzo, medio y fin bien definidos; y
- Anuncio de información sobre Riesgo Operativo, definida según el objetivo y público a que se destina.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Metodología de Cálculo Adoptada en CAIXA

Según los criterios contenidos en la Circular BACEN n° 3640/2013, se desarrolló una herramienta para realizar cálculo integrando los tres abordajes previstos:

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

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

Modelos Internos

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

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

- Datos internos de pérdidas operativas – La base de datos de ocurrencias de pérdidas operativas internas debe estar compuesta por información originadas de las áreas operativas en consonancia con la información contable.
- Datos externos de pérdidas operativas – La base de datos de ocurrencias de pérdidas operativas externas coadyuva a la cuantificación de los eventos de riesgo operativo ocurridos en otras instituciones y contribuye a la cuantificación de eventos poco frecuentes.
- Indicadores relacionados con el ambiente de negocios y con los controles internos – Reflejan el control interno y el ambiente operativo y de negocios a que CAIXA está expuesta y que actuarán como mitigadores de la exposición al riesgo operativo.
- Análisis de escenarios – Opiniones de especialistas y gestores que permiten representar los cambios en el ambiente de negocio interno y externo incorporando situaciones que no están en los datos internos, lo que hace posible considerar el impacto de eventos extremos en sus operaciones.

Monitoreo, Control Operativo y Mitigación

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

Gestión de la Continuidad como Empresa en Marcha

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

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

Gestión de Crisis

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

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

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

Transparencia y Anuncio

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

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

Como forma de diseminar internamente la cultura de gestión del Riesgo Operativo, están disponibles dos cursos en la Universidad Caixa, en la Intranet de la empresa, compuestos de un módulo Básico y otro Avanzado. Asimismo, están disponibles manuales normativos referentes a la Política de Riesgo Operativo, así como también a procedimientos asociados con el ciclo de gestión de este riesgo.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 34 – Demás información

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

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

- Resolución CMN 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 de CAIXA, así como también los demás pronunciamientos aprobados por el Consejo Nacional de Contabilidad (CFC) que no son distintos a las normas expedidas por el ente regulador.

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

Patrimonio neto de fondos/programas sociales administrados		
Detalle	31/12/2014	31/12/2013
PIS ⁽²⁾	28.674.573	28.415.317
FGTS ⁽¹⁾	75.023.898	62.978.979
FAR ⁽¹⁾	30.779.021	18.316.041
FDS ⁽¹⁾	1.143.187	1.190.819
FAS ⁽¹⁾	27.987	24.495
FGS ⁽¹⁾	269.910	137.246
FGHAB ⁽¹⁾	1.788.550	1.364.939
CCA ⁽¹⁾	63.776	45.725
CCAM ⁽¹⁾	28	21
FGCN ⁽¹⁾	4.755.903	3.941.813
FCE ⁽¹⁾	4	98
Total	142.526.837	116.415.493
FCVS ⁽¹⁾	(97.974.486)	(90.620.246)

(1) Posición en 31/12/2014 patrimonio neto en noviembre 2014

(2) Posición en 31/12/2014 patrimonio neto en diciembre 2014

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Garantías prestadas a terceros

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

(d) FGTS

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 1° de junio de 2001 es de CAIXA, en concepto de Agente Operador, quedando al Gobierno de la Nación el riesgo en las operaciones efectuadas hasta esa fecha, según el art. 9° de la Ley n° 8.036/1990, modificado por el art. 12 de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.196-3/2001. En conformidad con lo establecido por la estructura de gestión de riesgo de CAIXA, no hace falta constituir provisión para afrontar este riesgo crediticio.

(e) FIES

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 12 de junio de 2001 es de CAIXA en la calidad de Agente Financiero y deudor solidario en el límite porcentual de 25%, según lo establecido en el art. 5° de la Ley n° 10.260/2001, actualizado por la Ley no. 11.552/2007. El resultado de la evaluación de ese riesgo de crédito se reconoce como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por un monto de R\$ 186.651 (31/12/2013 – R\$ 167.717).

(f) Ley n° 12.973/14

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Jorge Fontes Hereda
Presidente

Alexsandra Camelo Braga
Vicepresidente interino

Hermínio Basso
Vicepresidente

Jose Carlos Medaglia Filho
Vicepresidente

Márcio Percival Alves Pinto
Vicepresidente

Sérgio Pinheiro Rodrigues
Vicepresidente

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

Fábio Lenza
Vicepresidente

Joaquim Lima de Oliveira
Vicepresidente

José Henrique Marques da Cruz
Vicepresidente

Roberto Derzie de Santanna
Vicepresidente

Teotônio Costa Rezende
Vicepresidente