



Estados financieros consolidados

31 de Diciembre de 2016

CONTENIDO

Página

Informe de los Auditores Independientes	02
Estados Financieros	10
Notas de la Dirección a los Estados Financieros	17

Informe del auditor independiente sobre los estados financieros consolidados

A los Directores, Miembros del Consejo de Administración y Accionistas de
Caixa Econômica Federal - CAIXA
Brasília - DF

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Caixa Econômica Federal – CAIXA (“CAIXA” o “Institución”) y sus controladas, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los respectivos estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, así como también las correspondientes notas a los estados financieros y el resumen de las principales prácticas contables.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del tema descrito en la sección titulada “Base para opinión con salvedad”, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera de Caixa Econômica Federal – CAIXA y sus controladas al 31 de diciembre de 2016, el desempeño consolidado de sus operaciones y sus respectivos flujos de efectivo consolidados 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.

Base para opinión con salvedad

Conforme a lo mencionado en la Nota 32 a los estados financieros, CAIXA es patrocinadora de planes de seguro de retiro privado, pensión, seguro de salud complementario y asignación/canasta de alimentos bajo la modalidad de beneficio definido y determina sus obligaciones actuariales de acuerdo con dictamen actuarial emitido por su actuario consultor. La valoración de determinados activos de los planes cuyos valores no están cotizados en bolsa la hace una empresa de consultoría especializada, contratada por el fondo de pensión. El 30 de noviembre de 2016, la inversión en Florestal Fundo de Investimentos Participações (“FIP Florestal”), que lleva tenencia en la empresa Eldorado Brasil Celulose S.A. (“Eldorado”), se encontraba anotada en el balance del fondo de pensión por R\$ 1,6 mil millones, surgido del dictamen de valoración económica y financiera preparado en el ejercicio de 2015. El dictamen de valoración económica y financiera de la empresa Eldorado, al 31 de diciembre de 2016, todavía no se concluyó. De esa manera, no pudimos medir y concluir sobre los impactos de la inversión del fondo FIP Florestal por el valor razonable de los activos de los planes de seguro de retiro privado de CAIXA, y por ende en el saldo del pasivo actuarial y del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría. Nuestras responsabilidades, de conformidad con dichas normas, se describen en la sección siguiente titulada “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados”. Somos independientes respecto a CAIXA y sus controladas, de acuerdo con los principios éticos relevantes previstos en el Código de Ética Profesional del Contador y en las normas profesionales emitidas por el Consejo Nacional de Contabilidad y cumplimos con las demás responsabilidades éticas de acuerdo con esas normas. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión con salvedad.

Énfasis

Créditos con FCVS

Llamamos la atención a la Nota 7(b) a los estados financieros consolidados, que describe que, al 31 de diciembre de 2016, CAIXA lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales – FCVS por el monto neto de R\$ 28.002 millones. Las financiaciones para adquisición de viviendas tomados con cobertura del FCVS, todavía no homologados, ascienden a R\$ 12.167 millones, y su efectiva realización depende del cumplimiento con 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 cumplan con dichas normas, para las cuales se estableció una provisión por R\$ 3.259 millones. La realización de los créditos relacionados con financiaciones para adquisición de viviendas ya homologados por el FCVS, por R\$ 19.094 millones, al 31 de diciembre de 2016, sigue un proceso de titulación (emisión de títulos por parte del Gobierno Federal), con arreglo a la Ley No. 10.150 de 2000. Nuestra opinión no contiene salvedad alguna en relación con este tema.

Créditos fiscales en controlada en conjunto

Al 31 de diciembre de 2016, la controlada en conjunto Banco Pan S.A., evaluada según el método del valor patrimonial proporcional, lleva créditos fiscales de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 3.205 millones, reconocidos sustancialmente en base al estudio del escenario actual y futuro aprobado por el Consejo de Administración, cuyas asunciones principales utilizadas fueron los indicadores macroeconómicos anunciados en el mercado. La realización de estos créditos fiscales depende de la materialización de estas proyecciones y del plan de negocios según la forma aprobada por los organismos de la dirección de Banco Pan S.A. Nuestra opinión no contiene salvedad alguna en relación con este tema.

Riesgos relacionados con el incumplimiento de leyes y regulaciones

Conforme a lo mencionado en la Nota 2(d), a raíz de noticias anunciadas en los medios a partir del 10 de abril de 2015 acerca de la supuesta implicación de prestadores de servicios de CAIXA en la 11ª. etapa del proceso de investigación por las autoridades públicas federales en la operación llamada “El Origen”, y a raíz de noticias anunciadas en los medios a partir del 13 de enero de 2017 acerca de la supuesta implicación del ex dirigente de CAIXA en la operación llamada “Cui Bono?”, la dirección de CAIXA adoptó acciones investigativas, con el objeto de identificar eventuales incumplimientos de leyes y regulaciones por parte de sus empleados y administradores en relación con dichas alegaciones. Dichas acciones ya fueron concluidas, así como también los procesos de investigaciones internas. Sin embargo, como las operaciones “El Origen” y “Cui Bono?” aún están en curso, en este momento no es posible estimar los sucesos futuros surgidos de los procesos de investigaciones llevados a cabo por las autoridades públicas, ni tampoco sus eventuales efectos sobre los estados financieros consolidados de CAIXA. Nuestra opinión no contiene salvedad alguna en relación con este tema.

Informe de los Auditores Independientes

Re-expresión de las cifras correspondientes

Llamamos la atención a la Nota 3(t) a los estados financieros consolidados, en la cual se describe que, como resultado de las rectificaciones de errores y de cambios a las prácticas contables adoptadas por CAIXA, las cifras correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2016 y el 31 de diciembre de 2015 y por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2015, presentadas para fines de comparación, fueron ajustadas y se están presentando nuevamente con arreglo a NBC TG 23 o CPC 23, (Prácticas Contables, Cambios de Estimaciones y Rectificación de Errores). Nuestra opinión no contiene salvedad alguna en relación con este tema.

Presentación de los estados financieros individuales y consolidados

CAIXA preparó un conjunto de estados financieros individuales y consolidados para fines generales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil, aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central de Brasil, sobre el cual emitimos informe de auditoría, con el mismo cambio antes referido y conteniendo los mismos principales temas de auditoría a continuación señalados y los mismos énfasis antes descritos, con fecha de 24 de marzo de 2017.

Principales temas de auditoría

Principales temas de auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría del ejercicio corriente. Estos temas fueron tratados en el marco de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y en la formación de nuestra opinión sobre estos estados financieros consolidados y, por lo tanto, no expresamos una opinión separada sobre estos temas. Además del tema descrito en la sección “Base para opinión con salvedad”, determinamos que los temas descritos a continuación son los principales temas de auditoría a reportarse en nuestro informe.

1. Ambiente de tecnología

Las operaciones de CAIXA, considerando su naturaleza, son altamente dependientes del adecuado funcionamiento de la estructura de tecnología y sus sistemas, por lo que consideramos el ambiente de tecnología como un componente relevante en nuestro alcance y, por ende, entendemos ser uno de los principales temas de auditoría.

Conforme a lo anunciado en el informe de gestión, CAIXA considera que el éxito de sus actividades depende de la mejora y del continuo perfeccionamiento e integración de las plataformas tecnológicas necesarias al buen desempeño de sus operaciones.

En el curso de nuestros exámenes, especialistas del equipo de tecnología nos ayudaron a realizar pruebas de los controles generales de tecnología para los sistemas considerados relevantes en el marco de la auditoría, con énfasis en los procesos de gestión de cambios a las aplicaciones y habilitación de acceso a usuarios. También probamos la efectividad de los controles automatizados considerados relevantes, que apoyan los procesos significativos de negocios y los respectivos registros contables de las operaciones.

2. Previsión para cuentas de cobro dudoso sobre operaciones crediticias

La dirección ejerce juicio significativo para fines de constituir la previsión para cuentas de cobro dudoso con arreglo a la Resolución No. 2.682/99 del Banco Central de Brasil. Conforme a lo señalado en la Nota 8, al 31 de diciembre de 2016 el saldo bruto de operaciones crediticias asciende a R\$ 709.289 millones, para los cuales fueron constituidas provisiones para cuentas de cobro dudoso por R\$ 35.775 millones, mientras durante el ejercicio de 2016 se reconocieron gastos con cuentas de cobro dudoso por R\$ 20.109 millones.

Consideramos esa área como significativa por: (i) la relevancia del saldo de operaciones crediticias, sujetas a la evaluación de pérdida; (ii) de las garantías recibidas para las operaciones crediticias concedidas, que pueden afectar el nivel de previsión a considerar; (iii) de la situación económica de Brasil y del mercado donde están los tomadores de crédito; (iv) del juicio de la dirección en relación con la asignación de “ratings” que determinan el nivel de previsión mínimo individual por operación, tomador de crédito o grupo económico; entre otros.

Nuestros exámenes de auditoría fueron respaldados por el entendimiento del proceso establecido por la dirección para constituir la provisión, así como también la realización de pruebas de los controles internos relacionados con: (i) el otorgamiento de las operaciones; (ii) el análisis y aprobación de operaciones crediticias, considerando la jerarquía establecida por las políticas internas de CAIXA; (iii) la asignación de niveles de “rating” por operación, tomador de crédito o grupo económico; (iv) el análisis de la suficiencia de garantías recibidas; (v) actualización oportuna de información de los tomadores de crédito; (vi) reconocimiento de ingresos de interés de operaciones en curso normal; y (vii) suspensión del reconocimiento de ingresos sobre operaciones crediticias vencidas hace más de 59 días, entre otros.

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron la realización, para muestra de operaciones crediticias, de pruebas relacionadas con el análisis de la documentación que respalda el nivel de provisión determinado para los rubros de la muestra, recálculo de la previsión para cuentas de cobro dudoso en base a los ratings asignados e indicadores de días de demora, despacho de cartas de solicitud de confirmación de saldo directamente a los tomadores de crédito seleccionados, además de cotejo del total de la base de datos con los respectivos registros contables.

Además, verificamos la adecuación de las exposiciones de CAIXA, que están incluidas en la nota antes mencionada.

3. Crédito fiscal

Al 31 de diciembre de 2016, CAIXA tiene R\$ 38.581 millones de créditos fiscales de impuesto a las ganancias, contribución social, PASEP y COFINS calculados sobre quebrantos impositivos, diferencias temporales y contribución social a compensar, neto de provisión para realización de estos créditos por R\$ 1.992 millones. El análisis de la realización de este activo fiscal diferido es significativo para nuestro proceso de auditoría en relación con la magnitud de las cifras anotadas en los estados financieros consolidados y también con la complejidad y subjetividad implicadas en el proceso de preparación y revisión de las proyecciones de resultados futuros. Estas proyecciones son preparadas en base a las asunciones subjetivas y que se ven afectadas por expectativas futuras en relación con las condiciones económicas y de mercado y la realización de estos créditos.

Informe de los Auditores Independientes

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la participación de nuestros especialistas para: (i) lograr entendimiento y evaluar la metodología y las asunciones utilizadas en las proyecciones de utilidades fiscales futuras estimadas por la dirección, además del cotejo de las bases utilizadas para preparar las proyecciones con los registros contables; (ii) analizar las inclusiones y exclusiones utilizadas como base de cómputo del impuesto a las ganancias y de la contribución social; (iii) evaluar la razonabilidad y recalcular las proyecciones relevantes, considerando las asunciones estimadas por la dirección; (iv) analizar las cifras constituidas y realizadas de crédito fiscal en los últimos períodos, con arreglo a la Resolución CMN N° 3.059/2002, modificada por la Resolución CMN N° 3.355/2006; y (v) cotejo del total de los cómputos con los registros contables.

Además, verificamos la adecuación de la información expuesta por CAIXA, conforme a lo señalado en las Notas 20 (d) y (e).

4. Valoración de activos de los planes de beneficios a empleados

CAIXA es patrocinadora de planes de seguro de retiro privado, pensión, seguro de salud complementario y asignación/canasta de alimentos bajo la modalidad de beneficio definido y determina sus obligaciones actuariales de acuerdo con dictamen actuarial emitido por su actuario consultor. La valoración de determinados activos de los planes cuyos valores no están cotizados en bolsa fue considerada un área de enfoque en nuestra auditoría, por el grado de complejidad implicado en el proceso de fijación de precios, que está basado sustancialmente en la utilización de asunciones, estimaciones y juicios definidos por el fondo de pensión responsable de la gestión de los planes. Por lo tanto, hay un determinado grado de incertidumbre al medir el valor razonable de los activos de los planes a raíz de las asunciones y estimaciones utilizadas para fijar los precios de estos activos.

Conforme a lo señalado en la Nota 32, al 31 de diciembre de 2016 el saldo de la obligación actuarial referente a los planes de beneficios a empleados de CAIXA ascendía a R\$ 22.816 millones.

Nuestro abordaje incluye, entre otros procedimientos, la participación de nuestros especialistas en la evaluación de las asunciones, metodologías y criterios utilizados para fijar el precio de los activos de los planes que no están cotizados en bolsa. Efectuamos también prueba de recálculo del valor de mercado de los principales activos que componen el valor razonable de los activos de los planes, considerados al determinarse la obligación actuarial.

Además, verificamos la adecuación de la información expuesta por CAIXA, conforme a lo señalado en la nota antes mencionada.

5. Valoración de la obligación actuarial de los planes de beneficios a empleados

Para fines de valoración de la obligación actuarial de los planes de seguro de retiro privado, pensión, seguro de salud complementario y asignación/canasta de alimentos bajo la modalidad de beneficio definido, la dirección de CAIXA toma en consideración asunciones y estimaciones complejas y subjetivas, tales como tasas de largo plazo, esperanza de vida de los beneficiarios y condiciones de mercado, entre otras. Por lo tanto, eventuales diferencias en las asunciones y estimaciones utilizadas en el cálculo pueden afectar significativamente el resultado de la valoración actuarial y afectar el valor de la obligación actuarial determinado.

Informe de los Auditores Independientes

Conforme a lo señalado en la Nota 32, al 31 de diciembre de 2016 el saldo de la obligación actuarial referente a los planes de beneficios a empleados de CAIXA ascendía a R\$ 22.816 millones. Habida cuenta del grado de juicio implicado y de los saldos, consideramos ese tema uno de los principales temas de auditoría.

Nuestro abordaje incluyó, entre otros procedimientos, la participación de nuestros especialistas actuarios en la evaluación de las asunciones, metodologías y criterios utilizados para determinar el pasivo actuarial, así como también en el recálculo de la obligación actuarial. Efectuamos también (i) prueba de validación de las bases de datos para la muestra de rubros seleccionada; y (ii) recálculo del valor razonable de los principales activos del portafolio de los planes, considerados al determinar la obligación actuarial.

Además, verificamos la adecuación de la información expuesta por CAIXA, conforme a lo señalado en la nota antes mencionada.

Otros temas

Estado de valor agregado

El estado consolidado de valor agregado (EVA) por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, preparado bajo la responsabilidad de la dirección de CAIXA y presentado como información suplementaria a los estados financieros consolidados, fue sometido a procedimientos de auditoría efectuados en conjunto con la auditoría de los estados financieros consolidados de CAIXA. Para formar nuestra opinión, evaluamos si dicho estado financiero está conciliado con los estados financieros consolidados y registros contables, cuando corresponda, y si su forma y contenido están de acuerdo con los criterios definidos en el Pronunciamiento Técnico CPC 09 – Estado de Valor Agregado. En nuestra opinión, excepto por los efectos del tema descrito en la sección “Base para opinión con salvedad”, ese estado de valor agregado fue adecuadamente preparado, en todos sus aspectos relevantes, según los criterios definidos en ese Pronunciamiento Técnico y es consistente en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

Información suplementaria que acompaña los estados financieros consolidados y el informe del auditor

La dirección de CAIXA es responsable de dicha información que comprende el Informe de la Dirección.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre el Informe de la Dirección y no expresamos ningún tipo de conclusión de auditoría sobre este informe.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Dirección y, al hacerlo, considerar si este informe está, de forma relevante, incoherente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si de otro modo parece presentar manifestaciones no veraces significativas. Si, sobre la base del trabajo realizado, concluimos que hay manifestaciones no veraces significativas en el Informe de la Dirección, deberemos informar ese hecho. Conforme a lo señalado en la sección “Base para opinión con salvedad” antes mencionada, no fue posible medir y concluir sobre los impactos de la inversión del fondo FIP Florestal en el valor razonable de los activos de los planes de seguro de retiro privado de CAIXA y, por ende, en el saldo del pasivo actuarial y del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016. Por lo tanto, no fue posible concluir si la información suplementaria presenta manifestaciones no veraces o no respecto a dicho tema.

Responsabilidades de la dirección y de los encargados de la gobernanza corporativa en relación con los estados financieros consolidados

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los presentes estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil, aplicables a las instituciones autorizadas a operar por el Banco Central de Brasil, y de los controles internos que la misma determinó como necesarios a fin de posibilitar la preparación de estados financieros libres de manifestaciones no veraces significativas, ya sea a causa de fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de evaluar la capacidad de CAIXA para continuar en la categoría de empresa en marcha, dando a conocer, cuando corresponda, los temas relacionados con su continuidad operativa y el uso de esa base contable al preparar los estados financieros, a no ser que la dirección pretenda liquidar CAIXA o cerrar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista para evitar el cierre de las operaciones.

Los encargados de la gobernanza corporativa de CAIXA y sus controladas son responsables de la supervisión del proceso de preparación de los estados financieros, e incluyen el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría de CAIXA y sus controladas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener un grado razonable de que los estados financieros consolidados, tomadas en conjunto, no contienen manifestaciones no veraces significativas, ya sea por hechos de fraude o por error, en los estados financieros y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. El grado razonable de seguridad es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría siempre detecte una manifestación no veraz significativa cuando esta exista. Dichas manifestaciones no veraces pueden surgir de fraude o error y son consideradas relevantes cuando, individualmente o en conjunto, puedan influir, desde un punto de vista razonable, en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de dichos estados financieros.

Como parte de la auditoría efectuada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de manifestaciones no veraces significativas en los estados financieros consolidados, ya sea a causa de fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría a fin de responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea adecuada y suficiente para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar manifestaciones no veraces significativas resultantes de fraude es mayor que lo proveniente de error, ya que el fraude puede implicar el acto de elusión de los controles internos, colusión, falsificación, omisión o manifestaciones no veraces intencionales.
- Comprendemos los controles internos significativos a la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría significativos para planificar procedimientos adecuados según las circunstancias, y no a fin de expresar opinión sobre la efectividad de los controles internos de CAIXA y sus controladas.

Informe de los Auditores Independientes

- Evaluamos si son adecuadas las políticas contables utilizadas y si son razonables las estimaciones contables y respectivas revelaciones efectuadas por la dirección.
- Concluimos si es adecuado el uso, por la parte de la dirección, de la base contable de empresa en marcha y, a la luz de las evidencias de auditoría obtenidas, si hay incertidumbre significativa en relación con hechos o condiciones que puedan generar duda significativa acerca de la capacidad de CAIXA y sus controladas para continuar operando como empresas en marcha. Si concluimos que hay incertidumbre significativa, debemos señalar, en nuestro informe de auditoría, las respectivas revelaciones en los estados financieros consolidados o incluir modificación en nuestra opinión, si las revelaciones son inadecuadas. Nuestras conclusiones están fundamentadas en las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden hacer que CAIXA y sus controladas dejen de ser empresas en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluso las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las correspondientes transacciones y los hechos de manera compatible con el objetivo de presentación apropiada.
- Obtenemos evidencia de auditoría adecuada y suficiente referente a la información financiera de las entidades o actividades de negocio del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo y, por ende, de la opinión de auditoría.

Nos contactamos con los responsables de la gobernanza corporativa acerca, entre otros aspectos, del alcance planificado, del cronograma y de los hallazgos significativos de auditoría, incluso las eventuales deficiencias significativas en los controles internos que hemos identificado durante nuestros trabajos.

Suministramos a los responsables de la gobernanza una declaración de que cumplimos con las exigencias éticas relevantes, incluyendo los requisitos aplicables de independencia, y comunicamos todos los eventuales relaciones o temas que podrían afectar considerablemente nuestra independencia, incluyendo, cuando corresponda, las respectivas salvaguardas.

De los temas que fueron objeto de comunicación con los responsables de la gobernanza, determinamos aquellos que fueron considerados como más significativos en la auditoría de los estados financieros por el ejercicio corriente y que, de esa manera, constituyen los principales temas de auditoría. Describimos esos temas en nuestro informe de auditoría, excepto si una ley o regulación prohíbe darlos a conocer al público o cuando, bajo circunstancias extremadamente raras, determinemos que los temas no deben ser comunicados en nuestro informe, pues las consecuencias adversas de dicha comunicación pueden, desde un punto de vista razonable, superar los beneficios de la comunicación al interés público.

San Pablo (Brasil), 24 de marzo de 2017

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

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

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

ACTIVO	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
CORRIENTE	601.935.701	593.685.216
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Nota 4)	10.763.601	11.510.594
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	156.944.929	153.488.590
Inversiones en el mercado abierto	144.645.896	143.111.942
Inversiones en depósitos interbancarios	12.299.071	10.376.868
Provisiones para pérdidas	(38)	(220)
TÍTULOS VALORES E INSTRUM. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	127.523.817	131.584.306
Cartera propia - libre	86.937.378	58.252.803
Vinculados con compromisos de recompra	30.269.898	61.308.900
Instrumentos financieros derivados	390.684	745.707
Vinculados con el Banco Central	1.070.867	
Vinculados con prestación de garantías	4.183.775	11.276.896
Cartera de libre operación	4.671.215	
RELACIONES INTERBANCARIAS	120.368.660	106.684.916
Pagos y cobros por liquidar	19.621	19.846
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	119.658.776	106.116.550
Corresponsales	690.263	548.520
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	131.817	479.552
Recursos en tránsito de terceros	250	687
Transferencias internas de recursos	131.567	478.865
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	144.495.318	144.504.493
Sector público	13.201.644	8.772.424
Sector privado	148.680.680	155.052.519
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	1.937.294	764.730
Provisión para operaciones de créditos	(19.324.300)	(20.085.180)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	36.524.340	42.856.045
Créditos por prenda y garantías pagadas	30.567	30.749
Cartera de cambio	5.412.747	5.473.711
Rentas por cobrar	2.138.956	2.833.916
Negociación e intermediación de valores	15.800	48.313
Créditos específicos	937.833	836.716
Diversos	28.445.066	34.016.894
Provisión para otros créditos	(456.629)	(384.254)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	5.183.219	2.576.720
Otros valores y bienes	5.289.756	2.689.411
Provisiones para pérdidas	(177.004)	(133.958)
Gastos pagados por anticipado	70.467	21.267
NO CORRIENTE	653.516.050	609.700.290
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	130.232	
Inversiones en depósitos interbancarios	130.232	
TÍTULOS VAL. E INST. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	53.820.292	50.393.554
Cartera propia - libre	12.236.898	10.151.228
Vinculados con compromisos de recompra	39.641.302	36.843.514
Instrumentos financieros derivados	488.131	3.395.414
Vinculados con el Banco Central	703	820
Vinculados con prestación de garantías	1.453.258	2.578
RELACIONES INTERBANCARIAS	28.111.790	26.162.028
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	28.111.790	26.162.028
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	516.941.701	489.367.963
Sector público	46.536.043	44.216.680
Sector privado	474.441.187	453.946.351
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	11.931.092	4.596.632
Provisión para operaciones de crédito	(15.966.621)	(13.391.700)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	42.433.528	31.774.297
Diversos	42.461.465	31.794.014
Provisión para otros créditos	(27.937)	(19.717)
PERMANENTE	12.078.507	12.002.448
INVERSIONES (Nota 11)	5.174.014	4.890.146
Participaciones en afiliadas y controladas:	4.644.478	4.544.514
- En el país	4.644.478	4.544.276
- En el extranjero		238
Otras inversiones	780.971	701.529
Provisión para pérdidas	(251.435)	(355.897)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.419.634	3.864.762
Inmuebles de uso	1.934.129	1.590.668
Revaluaciones de inmuebles de uso	710.140	715.978
Otros inmuebles de uso	7.582.219	7.295.520
Depreciaciones acumuladas	(6.806.854)	(5.737.404)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 13)	3.484.859	3.247.540
Activos intangibles	5.169.088	4.650.554
Amortizaciones acumuladas	(1.684.229)	(1.403.014)
T O T A L	1.255.451.751	1.203.385.506

Véanse las notas a los estados financieros.

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
PASIVO CORRIENTE	671.211.059	710.933.091
DEPÓSITOS (Nota 14)	403.115.342	368.124.932
Depósitos a la vista	31.882.854	27.414.590
Depósitos de ahorro	252.403.109	242.359.933
Depósitos interbancarios	315.402	2.053.259
Depósitos a término	101.907.035	81.757.139
Depósitos especiales y de fondos y programas	16.606.897	14.540.011
Otros depósitos	45	
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	150.680.825	186.597.458
Cartera propia	60.578.808	87.121.336
Cartera de terceros	86.046.055	99.476.122
Cartera de libre movimentación	4.055.962	
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	49.792.920	91.697.612
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	49.626.975	91.498.789
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	165.945	198.823
RELACIONES INTERBANCARIAS	402.071	378.120
Cobros y pagos por liquidar	383.398	360.696
Corresponsales	18.673	17.424
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	1.350.005	1.598.196
Recursos en tránsito de terceros	1.321.178	1.597.614
Transferencias internas de recursos	28.827	582
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	3.798.282	7.435.182
Préstamos en el extranjero	3.798.282	7.435.182
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.437.357	1.348.518
TESOURO NACIONAL - PIS	455.038	310.418
BNDES	662.750	872.763
FGTS	317.647	163.305
Otras	1.922	2.032
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))	1.072.811	157.782
Instrumentos financieros derivados	1.072.811	157.782
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	59.561.446	53.595.291
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	352.815	353.726
Cartera de cambio	898.298	104.235
Sociales y estatutarias	1.065.283	2.933.544
Fiscales y previsionales	2.259.626	3.105.411
Negociación e intermediación de valores	17.968	3.073
Recursos para destinación específica:	9.814.956	12.222.859
- Obligaciones de operaciones con loterías	878.598	1.407.542
- Obligaciones por fondos y programas sociales	7.153.005	9.305.546
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	1.783.353	1.509.771
Instrumentos híbridos de capital y deuda	460.234	1.369.114
Deudas subordinadas	914.359	
Instrumentos de deudas habilitados a capital		875.430
Diversas	43.777.907	32.627.899
NO CORRIENTE	520.607.103	430.141.494
DEPÓSITOS (Nota 14)	109.075.169	87.534.510
Depósitos interbancarios	292.877	373.368
Depósitos a término	108.782.292	87.161.142
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	8.747.172	7.663.763
Cartera propia	8.747.172	7.663.763
Cartera de libre operación		
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	104.301.509	77.692.747
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	91.286.308	62.188.626
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	13.015.201	15.504.121
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.626.796	6.902.375
Préstamos en el extranjero	1.626.796	6.902.375
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTT. OFICIALES (Nota 17)	237.529.064	206.333.649
TESORO NACIONAL - PIS	473.244	367.746
BNDES	30.686.611	31.505.048
FGTS	203.839.306	172.046.779
Otras	2.529.903	2.414.076
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL EXTRANJERO	54.668	59.184
Traspasos del extranjero	54.668	59.184
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	59.272.725	43.955.266
Fiscales y previsionales	121.815	127.238
Instrumentos híbridos de capital y deuda	2.956.578	
Deudas subordinadas	2.956.578	
Instrumentos de deuda habilitados a capital	520.528	430.152
Diversos	10.183.670	
	17.443.376	23.243.491
	28.046.758	20.154.385
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	63.633.589	62.310.921
Capital social:		
- Capital de domiciliados en el país	24.837.171	22.054.802
- Capital por realizar	35.000.000	35.000.000
Instrumento habilitado al capital principal	(10.162.829)	(12.945.198)
Reservas de capital	36.453.645	36.086.566
Reserva de revalúo	379.098	400.384
Reservas de utilidades	9.074.710	9.269.290
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(7.111.035)	(5.107.599)
Utilidades acumuladas		(392.522)
T O T A L	1.255.451.751	1.203.385.506

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Resultados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	76.971.826	149.697.220	78.201.883	144.471.785
Operaciones de crédito (Nota 8 (e))	48.365.483	94.191.989	45.841.182	86.600.379
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	22.390.395	50.680.569	17.416.443	34.792.970
Resultado con instrumentos financieros derivados (Nota 6 (j))	(1.129.903)	(8.892.854)	6.855.422	8.874.051
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	189.330		1.755.227	2.691.087
Resultado de inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	7.100.192	13.626.500	6.294.405	11.435.117
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	56.329	91.016	39.204	78.181
GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 22)	(63.833.281)	(125.596.050)	(67.468.684)	(123.159.630)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(43.463.766)	(85.246.586)	(45.414.978)	(82.271.862)
Operaciones de préstamos, cesiones y trasposos (Nota 17 (d))	(9.755.882)	(16.179.377)	(10.681.506)	(18.415.235)
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))		(1.225.286)		
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros (Nota 8 (f.1))	(571.624)	(2.835.434)	(1.298.111)	(2.815.517)
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (i))	(10.042.009)	(20.109.367)	(10.074.089)	(19.657.016)
RESULTADO BRUTO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	13.138.545	24.101.170	10.733.199	21.312.155
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(9.878.934)	(20.066.458)	(11.051.661)	(20.226.641)
Ingresos por prestación de servicios (Nota 23 (a))	8.982.005	17.481.594	8.570.045	16.518.636
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	2.611.048	4.981.827	2.216.254	4.196.309
Gastos de personal (Nota 24)	(10.987.379)	(21.047.978)	(10.132.394)	(19.757.035)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(6.334.967)	(12.199.538)	(5.898.544)	(11.529.003)
Gastos tributarios (Nota 29)	(1.883.076)	(3.726.483)	(1.766.008)	(3.474.785)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11)	168.320	443.605	632.343	942.991
Otros ingresos operativos (Nota 26)	4.406.846	8.467.041	4.140.813	9.086.594
Otros gastos operativos (Nota 27)	(6.841.731)	(14.466.526)	(8.814.170)	(16.210.348)
RESULTADO OPERATIVO	3.259.611	4.034.712	(318.462)	1.085.514
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(158.623)	(272.771)	(393.315)	(646.019)
RESULTADO ANTES DE LOS TRIBUTOS SOBRE LAS GANANCIAS	3.100.988	3.761.941	(711.777)	439.495
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL (Nota 20 (a))	(625.959)	1.549.447	5.197.658	7.944.234
Tributos corrientes	(614.319)	(740.053)	478.147	(206.851)
Activo fiscal diferido	480.842	1.519.915	5.730.102	9.066.889
Pasivo fiscal diferido	(492.482)	769.585	(1.010.591)	(915.804)
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(785.881)	(1.174.730)	(837.044)	(1.272.015)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	1.689.148	4.136.658	3.648.837	7.111.714

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTOS DE DEUDA HABILITADOS A CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALÚO	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Nota 3 (t))	22.054.802	35.867.958	167	408.392	2.325.326	4.547.771	(3.113.693)	(347.882)	61.742.841
INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL (Nota 19)		218.608							218.608
AJUSTES POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(1.994.073)		(1.994.073)
RECLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS PATRIMONIALES DE PARTICIPADAS			(167)				167		
CARGAS TRIBUTARIAS SOBRE REVALÚO				16.847					16.847
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(10.891)	(10.891)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(22.923)				22.923	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO				(1.932)					(1.932)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO						(1.043.353)			(1.043.353)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO (Nota 3(t))								7.111.714	7.111.714
A SIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					292.083			(292.083)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						622.716		(622.716)	
Interés del capital propio propuesto						2.524.747		(2.524.747)	
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(1.757.678)	(1.757.678)
Dividendo propuestos								(656.475)	(656.475)
Interés sobre instrumentos de deudas habilitados a capital								(1.314.687)	(1.314.687)
SALDO AJUSTADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 (Nota 3(t))	22.054.802	36.086.566		400.384	2.617.409	6.651.881	(5.107.599)	(392.522)	62.310.921
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(2.003.436)		(2.003.436)
AUMENTO DE CAPITAL	2.782.369								
CARGOS TRIBUTARIOS SOBRE REVALÚO				5.422			(2.782.369)		5.422
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(10.396)	(10.396)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(25.200)				25.200	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO				(1.508)					(1.508)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO		367.079							367.079
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD						(55.296)			(55.296)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								4.136.658	4.136.658
A SIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					185.119			(185.119)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						511.185		(511.185)	
Reserva de Utilidades Operativas (Reserva de Utilidades)						1.946.781		(1.946.781)	
Interés del capital propio propuesto								(681.562)	(681.562)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(434.293)	(434.293)
SALDOS EM 30 DE DEZEMBRO DE 2016	24.837.171	36.453.645		379.098	2.802.528	6.272.182	(7.111.035)		63.633.589

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

SALDOS AL 31 DE JUNIO DE 2015 (Nota (3t))	22.054.802	36.086.566	167	400.031	2.465.156	3.756.721	(3.839.032)	1.230.843	62.155.254
AJUSTES POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(1.268.734)		(1.268.734)
RECLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS PATRIMONIALES DE PARTICIPADAS			(167)				167		
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALÚO				9.428					9.428
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(5.858)	(5.858)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(7.143)				7.143	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO				(1.932)					(1.932)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO									
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO (Nota (3t))								3.648.837	3.648.837
A SIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					152.253			(152.253)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						370.413		(370.413)	
Reserva de Utilidades Operativas (Reserva de Utilidades)						2.524.747		(2.524.747)	
Interés del capital propio propuesto								(941.531)	(941.531)
Dividendo propuestos								(656.475)	(656.475)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(628.068)	(628.068)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	22.054.802	36.086.566		400.384	2.617.409	6.651.881	(5.107.599)	(392.522)	62.310.921
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 30 DE JUNIO DE 2016 (Nota (3t))	22.054.802	36.453.645		389.873	2.717.002	6.818.915	(6.590.349)	112.528	61.956.416
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(520.686)		(520.686)
AUMENTO DE CAPITAL	2.782.369								
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(4.849)	(4.849)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(10.775)				10.775	
DESAFECTACIÓN DE REPORTE DE INTERÉS DEL CAPITAL PROPIO								492.189	492.189
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD								21.371	21.371
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								1.689.148	1.689.148
A SIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					85.526			(85.526)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						288.855		(288.855)	
Reserva de Utilidades Operativas (Reserva de Utilidades)						1.946.781		(1.946.781)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	24.837.171	36.453.645		379.098	2.802.528	6.272.182	(7.111.035)		63.633.589

Véanse las notas a los estados financieros.

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

	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS				
UTILIDADE NETA AJUSTADA	13.255.658	29.100.272	11.757.718	23.911.681
Utilidad neta	1.689.148	4.136.658	3.648.838	7.111.714
Ajustes a la utilidad neta:	11.566.510	24.963.614	8.108.880	16.799.967
Ajustes al valor de mercado de títulos valores e inst. financ. derivados (activos/ p	(919.849)	1.617.400	180.372	528.201
(Ganancia)/pérdida en inversiones	(50.332)	159.737	265.086	241.295
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso	(10.826)	(10.826)		(4.193)
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio	33.011	1.723	(57.451)	(57.506)
Previsión para cuentas de cobro dudoso	10.042.009	20.109.367	10.074.089	19.657.016
Activo/pasivo actuarial (beneficios a empleados)	1.175.930	2.266.951	961.582	1.700.218
Depreciaciones y amortizaciones	917.951	1.800.932	847.499	1.650.250
Impuestos diferidos	11.640	(2.289.500)	(4.719.511)	(8.151.085)
Gastos con provisiones para demandas legales	456.204	1.235.609	1.006.640	1.843.712
Resultado de participación en afiliadas	(168.320)	(443.605)	(632.343)	(942.991)
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	79.092	515.826	182.917	305.629
Gastos con actualización monetaria de pagos de dividendos complementarios				29.421
VARIACIÓN PATRIMONIAL	(2.500.989)	(33.041.141)	26.580.101	23.076.046
(Aumento) disminución en inversiones interbancarias a corto plazo	(3.952.627)	(4.899.964)	(3.938.070)	(5.473.859)
(Aumento) disminución en títulos valores para negociación	6.000.896	(8.221.187)	1.960.452	(546.058)
(Aumento) disminución en la reserva mínima obligatoria en el Banco Central de Bras	(12.372.711)	(13.542.226)	(10.348.052)	(12.771.418)
(Aumento) disminución en relaciones interbancarias (activos/pasivos)	(983.231)	(2.067.329)	225.773	(1.007.437)
(Aumento) disminución de relaciones entre sucursales (activos/pasivos)	547.052	99.544	514.186	146.884
(Aumento) disminución en operaciones de crédito	(27.954.215)	(47.352.938)	(35.536.367)	(82.637.167)
(Aumento) disminución en otros créditos	(1.965.031)	(2.359.018)	(6.591.234)	(6.683.910)
(Aumento) disminución en otros valores y bienes	(1.386.945)	(2.608.222)	(553.880)	(961.030)
(Disminución) aumento en depósitos	48.814.326	56.531.069	28.814.789	35.690.831
(Disminución) aumento en captaciones en el mercado abierto	(29.611.320)	(34.833.224)	18.077.317	21.491.337
(Disminución) aumento en recursos por emisión de títulos	(9.888.316)	(15.295.930)	7.106.618	31.641.282
(Disminución) aumento en instrumentos financieros derivados	180.573	915.029	83.843	104.064
(Disminución) aumento en obligaciones por préstamos y traspasos	14.348.234	22.367.259	21.648.057	39.197.271
(Disminución) aumento en otras obligaciones	15.722.326	18.225.996	5.183.291	5.260.810
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados			(66.622)	(375.554)
EFFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	10.754.669	(3.940.869)	38.337.819	46.987.727
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES				
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	(7.930.853)	(9.486.510)	2.240.651	(1.037.427)
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	2.207.229	14.720.612	(16.688.939)	(14.924.092)
Adquisición de inversiones				
Enajenación de bienes de uso	12.630	18.446	11.010	25.076
Adquisición de inmuebles de uso	(220.172)	(525.230)	(491.595)	(1.065.169)
Enajenación de bienes intangibles	17.039	48.760	46.697	58.164
Adquisición de intangible	(716.105)	(1.124.273)	(588.061)	(875.944)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	(6.630.232)	3.651.805	(15.470.237)	(17.819.392)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES				
Incorporación de remuneración de IHCD		367.079	(218.608)	
Dividendos suplementarios de los ejercicios de 2014 y 2015		(55.296)		(1.072.773)
Dividendos/interés del capital propio	492.188	(681.562)	(1.598.006)	(2.414.153)
Remuneración IHCD pagada		(1.401.544)	1.448.100	
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	492.188	(1.771.323)	(368.514)	(3.486.926)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVER:	4.616.625	(2.060.387)	22.499.068	25.681.409
CAMBIOS EN EFECTIVO EN CAJAY BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES, NETOS				
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al inicio del período	146.220.509	152.897.521	130.398.453	127.216.112
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al cierre del período	150.837.134	150.837.134	152.897.521	152.897.521
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	4.616.625	(2.060.387)	22.499.068	25.681.409

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado del Valor Agregado
 En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	2016				2015			
	2º semestre		Ejercicio		2º semestre		Ejercicio	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	82.771.093		159.020.258		82.661.590		153.970.288	
Intermediación financiera	76.971.826		148.471.934		78.201.883		144.471.785	
Prestación de servicios bajo tarifa	11.593.053		22.463.421		10.786.298		20.714.944	
Previsión para cuentas de cobro dudoso - constitución	(10.042.009)		(20.109.367)		(10.074.089)		(19.657.016)	
Otros	4.248.223		8.194.270		3.747.498		8.440.575	
2. GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	53.791.272		104.261.397		57.394.595		103.502.614	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	11.484.651		23.331.937		13.139.958		24.631.058	
Materiales, energía y otros	1.428.586		2.671.672		1.283.827		2.487.564	
Procesamiento de datos y comunicaciones	1.117.118		2.213.301		1.013.361		2.025.688	
Propaganda, publicidad y promociones	435.826		776.601		427.999		751.771	
Servicios de terceros yespecializados	1.217.048		2.353.450		1.190.176		2.354.732	
Servicios de vigilancia y seguridad	444.342		850.387		410.426		800.955	
Otros	6.841.731		14.466.526		8.814.169		16.210.348	
- Servicios delegados por el Gobierno Nacional	961.878		1.970.949		882.133		1.862.519	
- Gasto con loterías y asociados comerciales	1.193.152		2.232.430		1.053.894		2.201.820	
- Descuentos de operaciones de crédito	179.191		302.049		191.647		651.730	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	565.886		1.057.910		478.625		1.147.790	
- Beneficio post-empleo	1.175.930		2.266.951		961.582		1.700.218	
- Provisiones operativas diversas	1.502.753		3.706.400		2.887.794		4.853.595	
- Demás	1.262.941		2.929.837		2.358.494		3.792.676	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	17.495.170		31.426.924		12.127.037		25.836.616	
5. RETENCIONES	917.951		1.800.931		847.499		1.650.250	
Depreciación, amortización y agotamiento	917.951		1.800.931		847.499		1.650.250	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	16.577.219		29.625.993		11.279.538		24.186.366	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	168.320		443.605		632.343		942.991	
Resultado de la participación patrimonial proporcional	168.320		443.605		632.343		942.991	
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	16.745.539		30.069.598		11.911.881		25.129.357	
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	16.745.539	100,00	30.069.598	100,00	11.911.881	100,00	25.129.357	100,00
Personal	10.333.340	61,71	19.434.269	64,63	9.619.635	80,76	18.382.221	73,15
- Remuneración directa	7.902.568		14.794.619		7.343.546		13.881.317	
- Beneficios	1.952.206		3.712.623		1.837.219		3.642.792	
- FGTS	478.566		927.027		438.870		858.112	
Impuestos, tasas y contribuciones	3.948.955	23,58	4.965.475	16,51	(2.081.847)	(17,48)	(1.822.620)	(7,25)
- Nacionales	3.597.997		4.231.682		(2.400.890)		(2.518.534)	
- Provinciales	395		832		122		713	
- Municipales	350.563		732.961		318.921		695.201	
Remuneración de capitales de terceros	774.096	4,62	1.533.196	5,10	725.256	6,09	1.458.043	5,80
- Alquileres	774.096		1.533.196		725.256		1.458.043	
Remuneración de capitales propios	(21.371)	-0,13	1.608.043	5,35	2.226.074	18,69	3.728.841	14,84
- Interés del capital propio y dividendos			1.173.750		1.598.007		2.414.154	
- Intereses sobre Instrumentos de deuda habilitados a capital	(21.371)		434.293		628.067		1.314.687	
Utilidades no asignadas	1.710.519	10,21	2.528.615	8,41	1.422.763	11,94	3.382.872	13,46

Véanse las notas a los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Índice de las Notas de la Dirección a los Estados Financieros	Página
Nota 1 – Información general	18
Nota 2 – Presentación de los estados financieros consolidados	19
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	21
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	36
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	36
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	37
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	46
Nota 8 – Cartera de crédito	47
Nota 9 – Otros créditos.....	54
Nota 10 – Otros valores y bienes	57
Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas.....	57
Nota 12 – Bienes de uso	59
Nota 13 – Intangible.....	60
Nota 14 – Depósitos	61
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	65
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	66
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	68
Nota 18 – Otras obligaciones	69
Nota 19 – Patrimonio neto.....	73
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica y contribución social sobre la utilidad neta	75
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	78
Nota 22 – Gastos por intermediación financiera	78
Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias	79
Nota 24 – Gastos con personal	80
Nota 25 – Otros gastos administrativos.....	80
Nota 26 – Otros ingresos operativos	81
Nota 27 – Otros gastos operativos	81
Nota 28 – Resultado no operativo	82
Nota 29 – Gastos tributarios.....	82
Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales	83
Nota 31 – Partes vinculadas.....	86
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	90
Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo	108
Nota 34 – Demás información	119
Nota 35 – Hechos posteriores	120

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 2 – Presentación de los estados financieros consolidados

a) Antecedentes

Los estados financieros consolidados de CAIXA están bajo la responsabilidad de la Dirección. Los estados financieros consolidados de 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por el Consejo Directivo el 21 de marzo de 2017 y por el Consejo de Administración el 23 de marzo de 2017.

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

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

b) Base de preparación y declaración de conformidad

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

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

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

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

c) Consolidación

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

(d) Riesgos relacionados con el incumplimiento de leyes y regulaciones

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

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

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

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

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

A raíz de noticias anunciadas en la prensa a partir del 13/01/2017 acerca de la presunta implicación del ex dirigente en la operación llamada "Cui Bono?", la dirección de CAIXA adoptó acciones cautelares de carácter interno con el objeto de identificar eventuales incumplimientos de leyes y regulaciones relacionados con el tema por parte de sus empleados y administradores.

Hasta la fecha de publicación de los estados financieros consolidados al 31/12/2016, CAIXA no identificó la participación de sus actuales administradores y empleados en ninguna actividad irregular vinculada a las operaciones investigadas en la operación "Cui Bono?".

En ese marco, CAIXA puso en marcha medidas para evaluar las noticias publicadas en la prensa y los hechos constantes en las investigaciones policiales dadas a conocer, así como también verificó el cumplimiento de la gobernanza en las operaciones crediticias mencionadas, sin encontrar hasta la fecha ningún indicio de irregularidad.

En base a la información disponible, se condujo una investigación interna, que no identificó hechos relacionados con ese tema que pudieran afectar los estados financieros consolidados al 31/12/2016, ni tampoco hay ninguna información objetiva que ponga en duda la buena conducta de sus empleados y administradores.

De manera prospectiva, CAIXA seguirá monitoreando y apoyando el proceso de investigación de las autoridades competentes hasta su conclusión, y evaluando sistemáticamente cualquier nueva información que pueda demandar la necesidad de análisis suplementarios o que se efectúe otro proceso de investigación interna.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 3 – Principales prácticas contables

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

(a) Conversión de moneda extranjera

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

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

(b) Cómputo del resultado

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

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

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

(c) Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

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

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

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

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

(d) Inversiones interbancarias a corto plazo

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

(e) Títulos valores

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

El registro y la valuación de la cartera de títulos valores están en conformidad con la Circular BACEN n° 3.068/2001 y se clasifican, de acuerdo con la intención de la dirección, en tres categorías específicas:

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

(g) Determinación del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La constitución de los créditos tributarios se basa en la estimación de su realización, conforme a estudios técnicos y análisis llevados a cabo por la dirección, considerando las tasas tributarias vigentes en el período de realización de estos activos. El impuesto a las ganancias y la contribución social diferidos, determinados sobre quebrantos impositivos de impuesto a las ganancias, de contribución social y diferencias temporales, se registran como créditos tributarios, en "Otros Créditos – Diversos", de acuerdo con la expectativa de

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

generación de resultados futuros, conforme a los criterios para constitución, manutención y baja establecidos por la Resolución CMN n° 3.059/2002, modificada por la Resolución CMN n° 3.355/2006.

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

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

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

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

(j) Gastos pagados por adelantado

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

(k) Inversiones

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

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

(l) Bienes de uso

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(m) Intangible

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

Estos activos se reconocen inicialmente por el costo de adquisición o producción y posteriormente netos de la amortización acumulada, calculada según el método de la línea recta, observados los plazos contractuales y sujetos a testes de deterioro de valor (*impairment*), de acuerdo con las Resoluciones CMN n° 3.566/2008 y n° 3.642/2008.

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

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

El gasto de amortización de activos intangibles se reconoce en el estado de resultados bajo el rubro 'depreciación y amortización', en otros gastos administrativos y tienen plazos de amortización: de 5 años para Proyectos de software y de hasta 5 años para adquisición de nómina de pagos.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Al cierre de cada ejercicio, CAIXA valúa sus activos no financieros para verificar si hay evidencia objetiva de deterioro de su valor recuperable.

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

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

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

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

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

En lo concerniente a las operaciones de captaciones de recursos mediante emisión de títulos valores, habida cuenta de que se trata de tasa fija por adelantado, se asignan los gastos a resultados de acuerdo con el plazo de la operación y se las presenta como cuentas reguladoras del pasivo correspondiente.x`1

(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:** con arreglo a CPC 25, no se constituyó provisión a los pasivos contingentes y a los juicios administrativos o legales clasificados como pérdidas posibles no reconocidas en los registros contables, sino solo anunciados en las notas cuando individualmente relevantes, y las clasificadas como pérdidas remotas no requieren de provisión ni exposición. El análisis y la clasificación de las pérdidas se dan a la luz de la opinión de asesores jurídicos y de la dirección;
- **Provisiones:** se constituyen tomando en consideración la opinión de los asesores jurídicos y de la dirección, la naturaleza de los juicios, la similitud con los juicios anteriores, la complejidad y la posición de tribunales, siempre que se evalúe la pérdida como probable, lo que ocasionaría probable salida de recursos para liquidar obligaciones y, cuando se puedan medir con seguridad los montos implicados;
- **Obligaciones legales, fiscales y previsionales:** implican juicios en curso, cuyo objeto de la contestación sea la legalidad y constitucionalidad de la obligación y que, independientemente de la probabilidad de éxito, sus montos sean íntegramente reconocidos en los estados financieros consolidados.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(q) Beneficios a empleados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

(r) Otros activos y pasivos

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

(s) Hechos posteriores

Os hechos posteriores corresponden a los hechos ocurridos entre la fecha de base de los estados financieros y la fecha en que se autorizó la emisión de los mismos. Se componen de hechos que evidencian condiciones que ya existían en la fecha de base de los estados financieros contables y originan ajustes y por eventos que evidencian condiciones que no existían en la fecha de base de los estados financieros, pero no originan ajustes.

(t) Reexposición de Saldos Comparativos

(i) Segregación de las provisiones para contingencias judiciales en corriente y no corriente

Hasta el 31/12/2015, habida cuenta de la imposibilidad de computar la estimación de realización de los valores objeto de provisión para contingencias judiciales con razonable seguridad, CAIXA asignó estos valores como pasivo corriente, cumpliendo con el principio de la prudencia contable. A partir de 01/01/2016, los procesos que computan la estimación de juicios civiles y laborales con riesgo de pérdida clasificada como probable permitieron computar la estimación de realización de estos pasivos y su segregación en pasivos corrientes y no corrientes.

(ii) Depósitos en cuentas de ahorro simplificado

Al 31 de diciembre de 2016, para adecuación a los requisitos de Circular BACEN n° 3.763/15 y Carta-Circular BACEN N° 3.725/15, CAIXA reclasificó los saldos de depósitos en cuentas de ahorro que estaban anotados en "Acreedores diversos – en el país", titulado "Otros acreedores – ahorro simplificado" para el grupo de "Depósitos", juntamente con el respectivo impacto relacionado con los efectos de la actualización monetaria del período 2006 hasta 2016.

Los efectos de la actualización de los saldos de las cuentas de ahorro simplificado del período de 2006 hasta 2014 afectaron el rubro "Utilidades y pérdidas acumuladas", componiendo los saldos reexpresados al 31/12/2014, con arreglo a los requisitos del pronunciamiento contable "CPC 23 – Políticas Contables, Cambio de Estimación y Rectificación de Error.

Las posiciones comparativas de estos estados financieros consolidados se están presentado con la referida reclasificación de los valores patrimoniales determinados.

(iii) Desglose de los ajustes de reexpresión en los estados financieros

Según el Pronunciamiento Técnico CPC 23 – Políticas Contables, Cambio de Estimación y Rectificación de Error, las rectificaciones de error mencionadas en los rubros arriba fueron aplicadas de forma retrospectiva, generando efectos sobre los estados contables consolidados, conforme a lo presentado a continuación:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Estado de situación financiera

La posición patrimonial consolidada comparativa respecto al 31/12/2015 se está presentando habida cuenta de las rectificaciones de error descritas en los rubros (i) y (ii), conforme a lo presentado a continuación:

Detalle	31/12/2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
Activo	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Corriente	593.580.550	104.666	593.685.216
Otros Créditos	42.751.379	104.666	42.856.045
Diversos (1)	33.912.228	104.666	34.016.894
No Corriente	609.700.290	-	609.700.290
Total del Activo	1.203.280.840	104.666	1.203.385.506
Pasivo y Patrimonio Neto	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Corriente	715.340.420	(4.407.329)	710.933.091
Depósitos	367.127.623	997.309	368.124.932
Depósitos de ahorro (2)	241.362.624	997.309	242.359.933
Otras Obligaciones	58.999.929	(5.404.638)	53.595.291
Diversas (3)	38.032.537	(5.404.638)	32.627.899
No Corriente	425.236.977	4.904.517	430.141.494
Otras Obligaciones	39.050.749	4.904.517	43.955.266
Diversas	15.249.868	4.904.517	20.154.385
Patrimonio Neto	62.703.443	(392.522)	62.310.921
Utilidades/Pérdidas Acumuladas (4)	-	(392.522)	(392.522)
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	1.203.280.840	104.666	1.203.385.506

- (1) El monto de 104.666 ajustado refleja el impacto sobre el crédito fiscal surgido del reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relativa a reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (2) El monto de 997.309 ajustado se refiere a reclasificación del monto de 500.121 relacionado con el saldo de cuentas de ahorro simplificado (rubro ii), añadido del monto de 497.188 relacionado con su respectiva actualización de interés y actualización monetaria;
- (3) El monto de (5.404.638) ajustado se refiere a reclasificación del monto de 4.904.517 relacionado con provisiones para contingencias judiciales (rubro i) añadido del monto de 500.121 relacionado con el saldo de cuentas de ahorro simplificado;
- (4) El monto de (392.522) ajustado se refiere al reconocimiento del gasto de (497.188) con interés y actualización monetaria del saldo de ahorro simplificado, neto del respectivo impacto tributario correspondiente de 104.666.

Estado de Resultados:

Los resultados consolidados comparativos relacionados con el segundo semestre de 2015 y con el ejercicio de 2015 se están reexpressando habida cuenta de la rectificación de error descrita en el rubro (ii), conforme a lo presentado a continuación:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	2º Semestre de 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADOS	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Ingresos por intermediación financiera	78.201.883	-	78.201.883
Gastos por intermediación financiera	(67.428.292)	(40.392)	(67.468.684)
Operaciones de captación en el mercado (1)	(45.374.586)	(40.392)	(45.414.978)
Resultado bruto de la intermediación financiera	10.773.591	(40.392)	10.733.199
Otros ingresos/gastos operativos	(11.053.979)	2.318	(11.051.661)
Gastos fiscales	(1.768.326)	2.318	(1.766.008)
Resultado operativo	(280.388)	(38.074)	(318.462)
Resultado no operativo	(393.315)	-	(393.315)
Resultado antes de la tributación sobre las ganancias	(673.703)	(38.074)	(711.777)
Impuesto a la ganancias y contribución social	5.183.874	13.784	5.197.658
Tributos corrientes	468.637	9.510	478.147
Activo fiscal diferido	5.725.828	4.274	5.730.102
Pasivo fiscal diferido	(1.010.591)	-	(1.010.591)
Participaciones de los empleados en las utilidades	(837.044)	-	(837.044)
Utilidad neta del período	3.673.127	(24.290)	3.648.837

(1) El monto de (40.392) se refiere al reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii).

Detalle	Ejercicio 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADOS	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Ingresos por intermediación financiera	144.471.785	-	144.471.785
Gastos por intermediación financiera	(123.085.119)	(74.511)	(123.159.630)
Operaciones de captación en el mercado (1)	(82.197.351)	(74.511)	(82.271.862)
Resultado bruto de la intermediación financiera	21.386.666	(74.511)	21.312.155
Otros ingresos/gastos operativos	(20.230.840)	4.199	(20.226.641)
Gastos fiscales	(3.478.984)	4.199	(3.474.785)
Resultado operativo	1.155.826	(70.312)	1.085.514
Resultado no operativo	(646.019)	-	(646.019)
Resultado antes de la tributación sobre las ganancias	509.807	(70.312)	439.495
Impuesto a la ganancias y contribución social	7.918.562	25.672	7.944.234
Tributos corrientes	(224.635)	17.784	(206.851)
Activo fiscal diferido	9.059.001	7.888	9.066.889
Pasivo fiscal diferido	(915.804)	-	(915.804)
Participaciones de los empleados en las utilidades	(1.272.015)	-	(1.272.015)
Utilidad neta del período	7.156.354	(44.640)	7.111.714

(1) El monto de (74.511) se refiere al reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii).

▪ **Estado de evolución del patrimonio neto:**

Las posiciones patrimoniales de apertura del estado consolidado de evolución del patrimonio neto - DMPL al 31/12/2014 se están reexpresando considerando la rectificación de error descrita en el rubro (ii), conforme a lo presentado a continuación:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	31/12/2014		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
Activo	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Corriente	514.548.403	74.795	514.623.198
Otros créditos	34.458.544	74.795	34.533.339
Diversos (1)	28.440.582	74.795	28.515.377
No corriente	550.135.001	-	550.135.001
Total del Activo	1.064.683.404	74.795	1.064.758.199
Pasivo y Patrimonio Neto	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Corriente	621.007.710	422.677	621.430.387
Depósitos	341.467.033	922.872	342.389.905
Depósitos de ahorro (2)	236.836.068	922.872	237.758.940
Otras obligaciones	58.929.801	(500.195)	58.429.606
Diversas (3)	41.394.998	(500.195)	40.894.803
No corriente	381.584.971	-	381.584.971
Patrimonio neto	62.090.723	(347.882)	61.742.841
Utilidades/pérdidas acumuladas (4)	-	(347.882)	(347.882)
Total del pasivo y patrimonio neto	1.064.683.404	74.795	1.064.758.199

- (1) El monto de 74.795 ajustado refleja el impacto sobre el crédito fiscal surgido del reconocimiento del interés y de la actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (2) El monto de 922.872 ajustado se refiere a reclasificación del monto de 500.195 relacionado con el saldo de cuentas de ahorro simplificado (rubro ii) añadido del monto de 422.677 relacionado con su respectiva actualización de interés y actualización monetaria;
- (3) El monto de 500.195 ajustado se refiere a reclasificación del saldo de cuentas de ahorro simplificado;
- (4) El monto de (347.882) ajustado se refiere al reconocimiento del gasto de (422.677) con interés y actualización monetaria del saldo de ahorro simplificado, neto del respectivo impacto tributario correspondiente 74.795.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Las posiciones patrimoniales de apertura de los estados consolidados de evolución del patrimonio neto - DMPL al 30/06/2015 y al 30/06/2016 se están reexpresando considerando las rectificaciones de error descritas en los rubros (i) y (ii), conforme a lo presentado a continuación:

Detalle	30/06/2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
Activo	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Corriente	541.481.371	88.564	541.569.935
Otros créditos	38.304.807	88.564	38.393.371
Diversos (1)	29.579.536	88.564	29.668.100
No corriente	577.680.802	-	577.680.802
Total del Activo	1.119.162.173	88.564	1.119.250.737
Pasivo y Patrimonio Neto	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Corriente	646.014.134	(3.324.278)	642.689.856
Depósitos	344.596.723	956.974	345.553.697
Depósitos de ahorro (2)	232.117.335	956.974	233.074.309
Otras Obligaciones	52.937.862	(4.281.252)	48.656.610
Diversas (3)	36.020.479	(4.281.252)	31.739.227
No Corriente	410.624.553	3.781.074	414.405.627
Otras Obligaciones	35.989.142	3.781.074	39.770.216
Diversas	15.926.726	3.781.074	19.707.800
Patrimonio Neto	62.523.486	(368.232)	62.155.254
Utilidades/Pérdidas Acumuladas (4)	1.599.075	(368.232)	1.230.843
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	1.119.162.173	88.564	1.119.250.737

- (1) El monto de 88.564 ajustado refleja el impacto sobre el crédito fiscal surgido del reconocimiento del interés y de la actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (2) El monto de 956.974 ajustado se refiere a reclasificación del monto de 500.178 relacionado con el saldo de cuentas de ahorro simplificado (rubro ii) añadido del monto de 456.796 relacionado con su respectiva actualización de interés y actualización monetaria;
- (3) El monto de (4.281.252) ajustado se refiere a reclasificación del monto de (3.781.074) relacionado con provisiones para contingencias judiciales (rubro i) añadido del monto (500.178) relacionado con el saldo de cuentas de ahorro simplificado;
- (4) El monto de (368.232) ajustado se refiere al reconocimiento del gasto de (456.796) con interés y actualización monetaria del saldo de ahorro simplificado, neto del respectivo impacto tributario correspondiente 88.564.

Detalle	30/06/2016		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
Activo	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Corriente	584.754.810	104.666	584.859.476
Otros Créditos	33.085.558	104.666	33.190.224
Diversos (1)	24.139.445	104.666	24.244.111
No Corriente	628.706.705	-	628.706.705
Total del Activo	1.213.461.515	104.666	1.213.566.181
Pasivo y Patrimonio Neto	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Corriente	685.390.729	497.188	685.887.917
Depósitos	362.802.878	997.306	363.800.184
Depósitos de Ahorro (2)	238.702.276	997.306	239.699.582
Otras Obligaciones	53.191.357	(500.118)	52.691.239
Diversas (3)	34.642.019	(500.118)	34.141.901
No Corriente	465.721.848	-	465.721.848
Patrimonio Neto	62.348.938	(392.522)	61.956.416
Utilidades/Pérdidas Acumuladas (4)	505.050	(392.522)	112.528
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	1.213.461.515	104.666	1.213.566.181

- (1) El monto de 104.666 ajustado refleja el impacto sobre el crédito fiscal surgido del reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (2) El monto de 997.306 ajustado se refiere a reclasificación del monto de 500.118 relacionado con el saldo de cuentas de ahorro simplificado (rubro ii) añadido del monto de 456.796 relacionado con su respectiva corrección de interés y actualización monetaria;
- (3) El monto de (500.118) ajustado se refiere a reclasificación del saldo de cuentas de ahorro simplificado;
- (4) El monto de (392.522) ajustado se refiere al reconocimiento del gasto de (497.188) con interés y actualización monetaria del saldo de ahorro simplificado, neto del respectivo impacto tributario correspondiente 104.666.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

▪ Estado de flujos de efectivo:

Los estados consolidados de flujo de efectivo referentes al 2º semestre de 2015 y ejercicio de 2015 se están reexpresando por la rectificación de error descrita en el rubro (ii), conforme a lo presentado a continuación:

Detalle	2º semestre de 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	Consolidado	Consolidado	Consolidado
UTILIDAD NETA AJUSTADA	11.786.282	(28.564)	11.757.718
Utilidad neta (1)	3.673.128	(24.290)	3.648.838
Ajustes a la utilidad neta:	8.113.154	(4.274)	8.108.880
Impuestos diferidos (2)	(4.715.237)	(4.274)	(4.719.511)
VARIACIÓN PATRIMONIAL	26.551.537	28.564	26.580.101
(Aumento) disminución en otros créditos (3)	(6.579.406)	(11.828)	(6.591.234)
(Disminución) aumento en depósitos (4)	28.774.454	40.335	28.814.789
(Disminución) aumento en otras obligaciones (5)	5.183.234	57	5.183.291
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	38.337.819	-	38.337.819

- (1) El monto de (24.290) ajustado refleja el impacto sobre los resultados del período surgido del reconocimiento de gastos con interés y actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (2) El monto de (4.274) ajustado refleja el impacto tributario sobre los resultados del período surgido del reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relacionado con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (3) El monto de (11.828) refleja el impacto sobre el crédito fiscal surgido del reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (4) El monto de 40.335 ajustado se refiere al reconocimiento de la remuneración de interés y actualización monetaria sobre el saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (5) El monto de 57 ajustado se refiere a la variación en el período relacionada con el saldo de ahorro simplificado reclasificado.

Detalle	Ejercicio 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	Consolidado	Consolidado	Consolidado
UTILIDAD NETA AJUSTADA	23.964.209	(52.528)	23.911.681
Utilidad neta (1)	7.156.354	(44.640)	7.111.714
Ajustes a la utilidad neta:	16.807.855	(7.888)	16.799.967
Impuestos diferidos (2)	(8.143.197)	(7.888)	(8.151.085)
VARIACIÓN PATRIMONIAL	23.023.518	52.528	23.076.046
(Aumento) disminución en otros créditos (3)	(6.661.927)	(21.983)	(6.683.910)
(Disminución) aumento en depósitos (4)	35.616.394	74.437	35.690.831
(Disminución) aumento en otras obligaciones (5)	5.260.736	74	5.260.810
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	46.987.727	-	46.987.727

- (1) El monto de (44.640) ajustado refleja el impacto sobre resultados del período surgido del reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (2) El monto de (7.888) ajustado refleja el impacto fiscal sobre resultados del período surgido del reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relacionado con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (3) El monto de (21.983) refleja el impacto sobre el crédito fiscal surgido del reconocimiento del gasto con interés y actualización monetaria relacionada con la reclasificación del saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (4) El monto de 74.437 ajustado se refiere al reconocimiento de la remuneración de interés y actualización monetaria sobre el saldo de ahorro simplificado (rubro ii);
- (5) El monto de 74 ajustado se refiere a la variación en el período relacionada con el saldo de ahorro simplificado reclasificado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

▪ Estado de Valor Agregado:

Los estados consolidados de valor agregado – EVA por el 2º semestre de 2015 y por el ejercicio de 2015 se están repasando por la rectificación de error descrita en el rubro (ii), conforme a lo presentado a continuación:

Detalle	2º semestre 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
	Consolidado	Consolidado	Consolidado
1. Ingresos	82.661.590		82.661.590
2. Gastos de intermediación financiera	57.354.203	40.392	57.394.595
3. Insumos adquiridos a terceros	13.139.958		13.139.958
4. Valor agregado bruto (1-2-3)	12.167.429	(40.392)	12.127.037
5. Retenciones	847.499		847.499
6. Valor agregado neto (4-5)	11.319.930	(40.392)	11.279.538
7. Valor agregado cobrado en transferencia	632.343		632.343
8. Valor agregado a distribuir (6+7)	11.952.273	(40.392)	11.911.881
9. Distribución del valor agregado	11.952.273	(40.392)	11.911.881
Impuestos, tasas y contribuciones	(2.065.745)	(16.102)	(2.081.847)
Utilidades retenidas	1.447.053	(24.290)	1.422.763

Detalle	Ejercicio 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
	Consolidado	Consolidado	Consolidado
1. Ingresos	153.970.288		153.970.288
2. Gastos de intermediación financiera	103.428.103	74.511	103.502.614
3. Insumos adquiridos a terceros	24.631.058		24.631.058
4. Valor agregado bruto (1-2-3)	25.911.127	(74.511)	25.836.616
5. Retenciones	1.650.250		1.650.250
6. Valor agregado neto (4-5)	24.260.877	(74.511)	24.186.366
7. Valor agregado cobrado en transferencia	942.991		942.991
8. Valor agregado a distribuir (6+7)	25.203.868	(74.511)	25.129.357
9. Distribución del valor agregado	25.203.868	(74.511)	25.129.357
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.792.749)	(29.871)	(1.822.620)
Utilidades retenidas	3.427.512	(44.640)	3.382.872

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Total de efectivo en caja y bancos	10.763.601	11.510.594
Efectivo en moneda nacional	8.926.964	8.792.280
Efectivo en moneda extranjera	1.836.637	2.718.314
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	140.073.534	141.386.927
Total	150.837.135	152.897.521

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

Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo

Detalle	1 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Superior a 360 días	31/12/2016	31/12/2015
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	57.735.328	1.016.431	-	-	58.751.759	43.518.292
Letras Financieras del Tesoro(1)	5.700.954	-	-	-	5.700.954	99.997
Letras del Tesoro Nacional	28.324.153	1.016.431	-	-	29.340.584	9.937.518
Notas del Tesoro Nacional	23.710.221	-	-	-	23.710.221	33.480.777
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	85.894.137	-	-	-	85.894.137	99.593.650
Letras del Tesoro Nacional	15.189.270	-	-	-	15.189.270	30.911.806
Notas del Tesoro Nacional	70.704.867	-	-	-	70.704.867	68.681.844
Inversiones en depósitos interbancarios	11.264.334	150.125	884.574	130.232	12.429.265	10.376.648
Inversiones en depósitos interbancarios	11.264.372	150.125	-	-	11.414.497	9.691.077
Inversiones en depósitos interbancarios - Crédito agrícola	-	-	884.574	130.232	1.014.806	685.791
Provisión para pérdidas en inversión en DI	(38)	-	-	-	(38)	(220)
Total	154.893.799	1.166.556	884.574	130.232	157.075.161	153.488.590

(1) Incluye acuerdo de Compensación y Liquidación de Obligaciones firmado entre CAIXA y BANCOOB por R\$ 139.843 al 31/12/2016, conforme a la Resolución CMN N° 3.263/05.

(a) Resultado de inversiones interbancarias a corto plazo

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

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	10.297.483	23.370.728	9.177.409	16.961.293
Posición autofinanciada	3.135.166	6.123.797	2.387.469	4.299.354
Posición financiada	7.162.317	17.246.931	6.789.940	12.661.939
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	788.190	1.510.141	539.774	922.482
Total	11.085.673	24.880.869	9.717.183	17.883.775

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados				Instrumentos financieros derivados	Total
		Cesiones temporales	Prestación de garantías	Portafolio de libre movimiento	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	84.531.151	64.278.301	5.637.033	4.671.215	1.071.570	-	160.189.270
Letras Financieras del Tesoro	6.141.692	10.292.030	839.938	-	1.070.867	-	18.344.527
Letras del Tesoro Nacional	64.890.083	19.717.992	4.794.202	4.671.215	703	-	94.074.195
Notas del Tesoro Nacional	13.205.488	34.268.279	2.893	-	-	-	47.476.660
Tesoro Nacional/Titulización	293.888	-	-	-	-	-	293.888
Títulos – Empresas	14.643.125	5.632.899	-	-	-	-	20.276.024
Debentures	3.824.477	4.946.087	-	-	-	-	8.770.564
Pagarés	5.140	-	-	-	-	-	5.140
Letras Financieras	55.572	-	-	-	-	-	55.572
Cuotapartes de fondos	240.449	-	-	-	-	-	240.449
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	2.741.745	686.812	-	-	-	-	3.428.557
Acciones	7.775.742	-	-	-	-	-	7.775.742
Otros	-	-	-	-	-	878.815	878.815
Total al 31/12/2016	99.174.276	69.911.200	5.637.033	4.671.215	1.071.570	878.815	181.344.109
Total al 31/12/2015	68.404.031	98.152.414	11.279.474	-	820	4.141.121	181.977.860

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Clasificación del portafolio por plazo

Posición al 31/12/2016	Costo	Ajuste Resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de Mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos – Brasil	158.613.846	1.625.222	(49.798)	160.189.270	161.503.080	-	17.340.537	10.971.558	15.295.274	116.581.901
Letras Financieras del Tesoro	18.360.643	(15.669)	(447)	18.344.527	18.335.754	-	-	-	-	18.344.527
Letras del Tesoro Nacional	92.440.021	1.634.174	-	94.074.195	94.139.243	-	6.074.199	2.386.933	15.295.274	70.317.789
Notas del Tesoro Nacional	47.467.267	6.717	2.676	47.476.660	48.734.195	-	11.266.338	8.584.625	-	27.625.697
Tesoro Nacional/Titulización	345.915	-	(52.027)	293.888	293.888	-	-	-	-	293.888
Títulos – Empresas	21.146.613	19.684	(890.273)	20.276.024	20.356.837	8.016.191	-	132.707	428.496	11.698.630
Debentures	9.359.979	19.664	(609.079)	8.770.564	8.634.179	-	-	71.995	428.496	8.270.073
Pagarés	5.097	-	43	5.140	5.140	-	-	5.140	-	-
Letras Financieras	55.773	-	(201)	55.572	55.572	-	-	55.572	-	-
Cuotapartes de fondos	240.449	-	-	240.449	240.449	240.449	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	3.453.036	20	(24.499)	3.428.557	3.645.755	-	-	-	-	3.428.557
Acciones	8.032.279	-	(256.537)	7.775.742	7.775.742	7.775.742	-	-	-	-
Total – Títulos valores	179.760.459	1.644.906	(940.071)	180.465.294	181.859.917	8.016.191	17.340.537	11.104.265	15.723.770	128.280.531
Para negociación (3)	106.701.497	1.644.906	-	108.346.403	108.346.403	-	15.715.826	2.386.933	15.295.274	74.948.370
Disponibles para la venta	23.567.368	-	(940.071)	22.627.297	22.627.297	8.016.191	-	132.707	428.496	14.049.903
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	49.491.594	-	-	49.491.594	50.886.217	-	1.624.711	8.584.625	-	39.282.258
Instrumentos Financieros Derivados	878.815	-	-	878.815	878.815	-	643	18.386	371.655	488.131
Total – TVM y derivados	180.639.274	1.644.906	(940.071)	181.344.109	182.738.732	8.016.191	17.341.180	11.122.651	16.095.425	128.768.662

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

(2) Ajuste al Valor de Mercado en el Patrimonio Neto. Incluye el ajuste al valor de mercado de títulos valores de la subsidiaria. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el Patrimonio Neto totaliza (635.874) -(31/12/2015 – (1.133.284) y 30/06/2015 – 543.021); neto de los efectos tributarios.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(c.1) Categoría I - Títulos para negociación

Detalle	31/12/2016							31/12/2015			
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	15.715.826	2.386.933	15.295.274	74.288.058	106.060.869	1.625.222	107.686.091	101.345.780	(3.688.457)	97.657.323
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	-	7.573.730	7.589.399	(15.669)	7.573.730	3.472.622	3.028	3.475.650
Letras del Tesoro Nacional	-	5.824.291	2.386.933	15.295.274	65.553.289	87.425.613	1.634.174	89.059.787	89.281.974	(3.376.552)	85.905.422
Notas del Tesoro Nacional	-	9.891.535	-	-	1.161.039	11.045.857	6.717	11.052.574	8.591.184	(314.933)	8.276.251
Títulos - Empresas	-	-	-	-	660.312	640.628	19.684	660.312	898.214	(75.227)	822.987
Debentures	-	-	-	-	659.855	640.191	19.664	659.855	881.980	(75.224)	806.756
Cuotapartes de fondos	-	-	-	-	-	-	-	-	15.128	-	15.128
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	457	437	20	457	1.106	(3)	1.103
Total	-	15.715.826	2.386.933	15.295.274	74.948.370	106.701.497	1.644.906	108.346.403	102.243.994	(3.763.684)	98.480.310

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/12/2016								31/12/2015		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	5.286.757	5.336.555	(49.798)	5.286.757	446.563	(78.263)	368.300
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	-	4.954.720	4.955.167	(447)	4.954.720	-	-	-
Nota del tesoro nacional	-	-	-	-	38.149	35.473	2.676	38.149	84.311	1.953	86.264
Tesoro nacional/ titulizados	-	-	-	-	293.888	345.915	(52.027)	293.888	362.252	(80.216)	282.036
Títulos – Empresas	8.016.191	-	132.707	428.496	8.763.146	18.230.813	(890.273)	17.340.540	17.454.799	(2.678.876)	14.775.923
Debentures	-	-	71.995	428.496	7.469.084	8.578.654	(609.079)	7.969.575	6.816.024	(46.712)	6.769.312
Pagarés	-	-	5.140	-	-	5.097	43	5.140	800.112	12.681	812.793
Letras de Crédito Inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-	82.755	118	82.873
Letras Financieras	-	-	55.572	-	-	55.773	(201)	55.572	142.286	230	142.516
Cuotapartes de fondos	240.449	-	-	-	-	240.449	-	240.449	172.676	-	172.676
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	1.294.062	1.318.561	(24.499)	1.294.062	930.417	(89.645)	840.772
Acciones (2)	7.775.742	-	-	-	-	8.032.279	(256.537)	7.775.742	8.510.529	(2.555.548)	5.954.981
Total	8.016.191	-	132.707	428.496	14.049.903	23.567.368	(940.071)	22.627.297	17.901.362	(2.757.139)	15.144.223

(1) Ajuste al Valor de Mercado. Incluye el ajuste al valor de mercado de títulos valores de la subsidiaria. El efecto del ajuste al valor de mercado registrado en el Patrimonio Neto totaliza (635.874) al 31/12/2016 (31/12/2015 – (1.133.284) e 30/06/2015 – 543.021); neto de los efectos tributarios.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Detalle	31/12/2016					31/12/2015		
	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado
Títulos Públicos	1.624.711	8.584.625	-	37.007.086	47.216.422	48.530.232	64.140.525	60.311.350
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	5.816.077	5.816.077	5.807.304	-	-
Letras del Tesoro Nacional	249.908	-	-	4.764.500	5.014.408	5.079.456	29.688.560	29.339.432
Notas del Tesoro Nacional	1.374.803	8.584.625	-	26.426.509	36.385.937	37.643.472	34.451.965	30.971.918
Títulos - empresas	-	-	-	2.275.172	2.275.172	2.355.985	71.681	57.460
Debentures (1)	-	-	-	141.134	141.134	4.749	-	-
Certificado de recibibles inmobiliarios	-	-	-	2.134.038	2.134.038	2.351.236	71.681	57.460
Total	1.624.711	8.584.625	-	39.282.258	49.491.594	50.886.217	64.212.206	60.368.810

(1) Los debentures, clasificados en la Categoría III, están pasibles de aplicación de pruebas de *impairment* periódicos, conforme a la Circular BACEN N° 3.068/2001, en 2016, fue determinada y reconocida una pérdida por deterioro de valor en debentures por R\$ 220.767.

(d) Resultado de títulos valores

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Activos financieros mantenidos para negociación	7.644.659	17.606.509	2.751.670	7.562.206
Activos financieros disponibles para la venta	1.018.760	1.780.558	1.316.160	2.094.147
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.635.947	6.410.072	3.619.912	7.241.492
Otros	5.356	2.561	11.518	11.350
Total	11.304.722	25.799.700	7.699.260	16.909.195

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

(f) Hedge Contable

CAIXA armó estructuras de hedge de valor razonable para proteger la exposición a la variación en el riesgo de mercado concerniente al pago de interés y principal de las emisiones externas, emisiones en letras financieras ancladas al IPCA.

El hedge contable de las emisiones externas tiene el objetivo de ofrecer protección en contra de la variación del dólar y del cupón de dólar concerniente al pago del principal, interés e impuesto del 15% sobre el pago de interés objeto del hedge.

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

HEDGE CONTABLE								
Estructuras	31/12/2016				31/12/2015			
	Instrumentos de Hedge			Objeto de Hedge	Instrumentos de Hedge			Objeto de Hedge
	Valor Nominal	Interés	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable	Valor Nominal	Interés	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable
Emisiones Externas	14.828.905	116.658	(27.922)	11.295.759	17.766.840	123.807	3.131.123	13.523.638
Préstamos 4.131	1.629.250	14.713	(197.651)	1.643.963	9.350.559	71.069	943.617	9.421.628
Letras Financieras	1.020.660	483.801	31.577	1.504.460	1.010.660	301.035	(91.401)	1.311.694
Total	17.478.815	615.172	(193.996)	14.444.182	28.128.059	495.911	3.983.339	24.256.960

(1) Ajuste acumulado de los contratos de swap

ESTRUCTURA TEMPORAL						
Vencimiento	31/12/2016			31/12/2015		
	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras
2016	-	-	-	413.232	2.063.749	-
2017	2.161.629	1.471.761	175.000	2.161.628	3.075.832	175.000
2018	958.578	-	21.500	958.578	2.911.506	16.500
2019	4.147.737	-	10.150	4.147.736	-	10.150
2020	30.805	-	16.360	30.805	-	11.360
2021	29.717	-	25.000	29.717	-	25.000
2022	719.797	-	-	719.797	-	-
2023	-	-	562.000	-	-	562.000
2024	-	-	203.450	-	-	203.450
2025	-	-	7.200	-	-	7.200
Total	8.048.263	1.471.761	1.020.660	8.461.493	8.051.087	1.010.660

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Cuenta de Orden / Valor Nocial		Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ Por Pagar (Pagado)	Ajustes al valor de mercado (Resultados)	Valor Patrimonial	
	31/12/2016	31/12/2015			31/12/2016	31/12/2015
Contratos de futuros						
Acuerdos de Compra	98.199.829	70.294.595	-	-	-	-
Mercado Interbancario	99.475.047	70.292.013	-	-	-	-
Cupón Cambiario	(1.275.218)	2.582	-	-	-	-
Contratos de Swaps						
Posición Activa	10.540.683	17.523.240	1.007.961	(129.146)	878.815	4.141.121
Tasas	1.020.660	1.010.660	43.281	(9.187)	34.094	2.481
Moneda Extranjera	9.520.023	16.512.580	964.680	(119.959)	844.721	4.138.640
Posición Pasiva	10.540.683	17.523.240	1.059.550	13.261	1.072.811	157.782
Tasas	1.020.660	1.010.660	47	2.469	2.516	93.882
Moneda Extranjera	9.520.023	16.512.580	1.059.503	10.792	1.070.295	63.900

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

Detalle	31/12/2016							31/12/2015
	Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ por Pagar (Pagado)	Ajuste al Valor de Mercado (Result./ Patrimonio Neto)	Valor Patrim.	01 – 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor Patrimonial
Posición Activa:								
Contratos de Swap – Ajuste por cobrar	1.007.961	(129.146)	878.815	643	18.386	371.655	488.131	4.141.121
BM&FBOVESPA	43.281	(9.187)	34.094	-	1.205	483	32.406	2.481
Empresas	964.680	(119.959)	844.721	643	17.181	371.172	455.725	4.138.640
Posición Pasiva:								
Contratos de Swap – Ajuste por pagar	1.059.550	13.261	1.072.811	14.098	154.223	82.068	822.422	157.782
BM&FBOVESPA	47	2.469	2.516	-	-	-	2.516	93.882
Inst. Financieras	1.059.503	10.792	1.070.295	14.098	154.223	82.068	819.906	63.900

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/12/2016				31/12/2015	
	01 – 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Cuenta de Orden / Valor Nominal						
Contratos futuros	14.154.626	2.395.268	15.296.066	66.353.869	98.199.829	70.294.595
Contratos de swaps	323.795	1.125.617	2.358.978	6.732.293	10.540.683	17.523.240

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

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Swap	(388.677)	(4.224.757)	2.886.334	4.277.477
Futuro	(741.226)	(4.668.097)	3.969.088	4.596.574
Total realizado	(1.129.903)	(8.892.854)	6.855.422	8.874.051

(k) Títulos valores vinculados con el BACEN y a la prestación de garantías

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Títulos públicos	6.708.603	11.280.294
Letra Financiera del Tesoro	1.910.805	-
Letras del Tesoro Nacional	4.794.905	11.277.716
Notas del Tesoro Nacional	2.893	2.578

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 7 – Relaciones interbancarias

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

Detalle	Remuneración	31/12/2016	31/12/2015
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	8.730.689	4.970.101
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	50.736.247	53.926.379
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Tasa SELIC	31.473.690	22.343.773
Reserva mínima obligatoria adicional	Tasa SELIC	28.718.150	24.876.297
Total		119.658.776	106.116.550

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

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
FGTS por reembolsar	110.273	91.941
FCVS por cobrar	31.260.514	28.867.828
No habilitados (1)	1.379.046	1.686.271
Habilitados y no homologados (2)	10.787.748	9.707.114
Habilitados y homologados (3)	19.093.720	17.474.443
Provisión para FCVS por cobrar	(3.258.997)	(2.797.741)
Total (neto de provisión)	28.111.790	26.162.028

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

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

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

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

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

(c) Resultado de las inversiones obligatorias

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Créditos vinculados con el BACEN	5.888.969	11.233.580	5.083.022	9.192.461
Créditos vinculados con el SFH	1.211.223	2.392.920	1.211.383	2.242.656
Total	7.100.192	13.626.500	6.294.405	11.435.117

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2016	31/12/2015
Operaciones de Crédito	372.618.937	85.610.939	95.610.225	78.502.727	29.211.402	7.077.553	5.312.829	3.314.253	19.469.075	696.727.940	667.349.336
Préstamos y títulos descontados	30.664.269	25.572.700	43.431.071	30.700.339	9.462.061	4.058.300	2.118.077	1.827.880	12.630.664	160.465.361	163.744.084
Financiaciones	12.688.723	9.131.622	2.813.237	2.734.075	1.433.786	446.821	272.485	225.658	1.556.112	31.302.519	35.920.873
Financiaciones rurales y agroindustriales	1.077.785	2.558.480	1.845.420	1.135.142	238.357	55.480	39.039	28.109	239.101	7.216.913	7.488.834
Financiaciones inmobiliarias	277.700.476	24.502.766	41.902.107	36.883.050	15.567.304	2.493.020	1.342.515	868.975	4.235.059	405.495.272	384.175.883
Financiaciones de infraestructura	49.487.403	11.569.788	5.309.109	6.893.761	2.454.176	-	1.524.648	353.403	787.198	78.379.486	70.658.301
Cesión de créditos(1)	1.000.281	12.275.583	309.281	156.360	55.718	23.932	16.065	10.228	20.941	13.868.389	5.361.361
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	3.660.547	5.968.224	1.000.050	951.411	541.057	121.364	61.433	23.054	233.655	12.560.795	12.137.251
Tarjeta de crédito	1.108.432	4.776.496	383.582	286.289	154.630	39.858	22.945	15.706	160.216	6.948.154	7.028.676
Prefinanciación de exportación (2)	2.544.835	647.082	610.419	564.192	342.209	3.151	30.692	5.962	31.181	4.779.723	4.517.270
Créditos adquiridos (3)	-	541.173	-	94.397	28.542	71.455	-	-	-	735.567	530.573
Diversos	7.280	3.473	6.049	6.533	15.676	6.900	7.796	1.386	42.258	97.351	60.732
Total	376.279.484	91.579.163	96.610.275	79.454.138	29.752.459	7.198.917	5.374.262	3.337.307	19.702.730	709.288.735	679.486.587
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso	(46.483)	(786.131)	(1.270.257)	(3.087.513)	(3.480.851)	(2.377.300)	(2.688.109)	(2.336.113)	(19.702.730)	(35.775.487)	(33.880.851)
Total neto de provisiones	376.233.001	90.793.032	95.340.018	76.366.625	26.271.608	4.821.617	2.686.153	1.001.194	-	673.513.248	645.605.736

- (1) Variación en el saldo de la modalidad Cesión de créditos surgida de la operación de cesión entre CAIXA y CIBRASEC, durante el 2º semestre, conforme a la información desglosada en la Nota 8f – Operaciones de Venta o Transferencia de Activos Financieros.
- (2) Las prefinanciaciones de exportación están registradas como reguladoras de “Otras Obligaciones”.
- (3) Créditos adquiridos con coobligación a los Bancos PAN, Cruzeiro do Sul, BMG, Bonsucesso, BMB y Daycoval.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Operaciones crediticias	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2016	31/12/2015
Provisión reglamentaria	-	(457.895)	(966.102)	(2.383.625)	(2.975.247)	(2.159.675)	(2.687.134)	(2.336.113)	(19.702.730)	(33.668.521)	(32.886.033)
Operaciones de Crédito	-	(428.055)	(956.102)	(2.355.082)	(2.921.141)	(2.123.266)	(2.656.417)	(2.319.976)	(19.469.080)	(33.229.119)	(32.499.349)
Préstamos y títulos descontados	-	(127.864)	(434.311)	(921.010)	(946.206)	(1.217.490)	(1.059.039)	(1.279.516)	(12.630.669)	(18.616.105)	(17.638.759)
Financiaciones	-	(45.658)	(28.132)	(82.022)	(143.379)	(134.046)	(136.243)	(157.961)	(1.556.112)	(2.283.553)	(2.446.700)
Financiaciones rurales y agroindustriales	-	(12.792)	(18.454)	(34.054)	(23.836)	(16.644)	(19.520)	(19.676)	(239.101)	(384.077)	(377.704)
Financiaciones inmobiliarias	-	(122.514)	(419.021)	(1.106.492)	(1.556.730)	(747.906)	(671.258)	(608.283)	(4.235.059)	(9.467.263)	(10.124.950)
Financiaciones de infraestructura	-	(57.849)	(53.091)	(206.813)	(245.418)	-	(762.324)	(247.382)	(787.198)	(2.360.075)	(1.856.743)
Cesión de créditos	-	(61.378)	(3.093)	(4.691)	(5.572)	(7.180)	(8.033)	(7.158)	(20.941)	(118.046)	(54.493)
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	-	(29.840)	(10.000)	(28.543)	(54.106)	(36.409)	(30.717)	(16.137)	(233.650)	(439.402)	(386.684)
Tarjeta de crédito	-	(23.882)	(3.836)	(8.589)	(15.463)	(11.957)	(11.473)	(10.994)	(160.216)	(246.410)	(235.185)
Prefinanciación de exportación	-	(3.235)	(6.104)	(16.926)	(34.221)	(945)	(15.346)	(4.173)	(31.181)	(112.131)	(98.670)
Créditos adquiridos	-	(2.706)	-	(2.832)	(2.854)	(21.437)	-	-	-	(29.829)	(40.443)
Diversos	-	(17)	(60)	(196)	(1.568)	(2.070)	(3.898)	(970)	(42.253)	(51.032)	(12.386)
Provisión complementaria (1)	(46.483)	(328.236)	(304.155)	(703.888)	(505.604)	(217.625)	(975)	-	-	(2.106.966)	(994.818)
Operaciones crediticias	(44.801)	(322.411)	(296.067)	(691.383)	(492.400)	(214.680)	(60)	-	-	(2.061.802)	(977.531)
Préstamos y títulos descontados	(14.960)	(36.677)	(103.109)	(239.379)	(291.441)	(136.952)	(21)	-	-	(822.539)	(699.890)
Financiaciones	(3.627)	(15.467)	(24.078)	(57.944)	(109.944)	(77.511)	(36)	-	-	(288.607)	(199.170)
Financiaciones rurales y agroindustriales	(2.275)	(1.916)	(9.553)	(11.186)	(24.123)	(211)	-	-	-	(49.264)	(20.955)
Financiaciones inmobiliarias	(22.006)	(264.421)	(152.398)	(382.566)	(66.892)	(6)	(3)	-	-	(888.292)	(57.516)
Financiaciones de infraestructura	(1.933)	(3.930)	(6.929)	(308)	-	-	-	-	-	(13.100)	-
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	(1.682)	(5.825)	(8.088)	(12.505)	(13.204)	(2.945)	(915)	-	-	(45.164)	(17.287)
Tarjeta de crédito	(124)	(353)	(898)	(2.790)	(2.389)	(2.256)	-	-	-	(8.810)	(9.851)
Prefinanciación de exportación	(265)	(1.398)	(3.903)	(3.891)	(709)	(80)	-	-	-	(10.246)	(6.479)
Créditos adquiridos	-	-	-	(1.333)	-	-	-	-	-	(1.333)	-
Diversos	(1.293)	(4.074)	(3.287)	(4.491)	(10.106)	(609)	(915)	-	-	(24.775)	(957)
Total de la provisión	(46.483)	(786.131)	(1.270.257)	(3.087.513)	(3.480.851)	(2.377.300)	(2.688.109)	(2.336.113)	(19.702.730)	(35.775.487)	(33.880.851)

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2016	31/12/2015
Cuotas Por Vencer	376.176.941	91.291.264	83.979.939	62.504.704	19.360.093	2.680.253	2.518.104	1.078.856	7.090.937	646.681.091	619.065.105
01 a 30 días	10.247.221	7.226.783	3.682.075	3.137.245	1.022.726	145.981	73.383	52.519	1.083.088	26.671.021	23.603.731
31 a 60 días	4.359.422	3.915.297	2.546.150	1.813.504	597.776	110.530	56.316	40.387	269.677	13.709.059	13.514.034
61 a 90 días	4.504.446	3.136.961	2.018.317	1.925.328	596.159	99.949	59.947	36.114	246.090	12.623.311	12.405.708
91 a 180 días	15.328.020	8.521.188	6.740.789	5.235.909	1.570.145	276.776	156.624	99.879	659.308	38.588.638	36.959.435
181 a 360 días	23.593.560	11.769.989	10.353.437	7.518.441	2.409.996	415.170	214.987	149.701	907.453	57.332.734	60.308.995
Más de 360 días	318.144.272	56.721.046	58.639.171	42.874.277	13.163.291	1.631.847	1.956.847	700.256	3.925.321	497.756.328	472.273.202
Cuotas Vencidas	102.543	287.899	170.656	165.091	72.960	15.203	6.808	3.976	34.759	859.895	1.497.222
01 a 14 días	57.005	260.145	103.236	104.803	50.369	11.180	4.588	2.853	24.188	618.367	1.233.339
15 a 30 días	45.538	27.754	67.420	60.288	22.591	4.023	2.220	1.123	10.571	241.528	263.883
Total	376.279.484	91.579.163	84.150.595	62.669.795	19.433.053	2.695.456	2.524.912	1.082.832	7.125.696	647.540.986	620.562.327

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.2) Operaciones crediticias en Curso Anormal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2016	31/12/2015
Cuotas Vencidas	-	-	607.828	1.495.337	1.770.027	1.710.890	1.500.446	1.332.409	8.851.493	17.268.430	20.260.607
01 a 30 días	-	-	466.695	264.784	160.968	51.207	30.991	20.493	105.726	1.100.864	1.074.802
31 a 60 días	-	-	141.129	819.236	250.156	178.873	46.860	26.076	171.316	1.633.646	1.441.634
61 a 90 días	-	-	1	238.638	891.576	266.091	119.240	78.710	442.021	2.036.277	2.856.063
91 a 180 días	-	-	1	172.669	467.207	844.413	912.977	794.836	1.414.283	4.606.386	6.431.632
181 a 360 días	-	-	2	10	120	370.306	390.378	412.294	5.657.236	6.830.346	7.614.252
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	-	1.060.911	1.060.911	842.224
Cuotas Por Vencer	-	-	11.851.852	15.289.006	8.549.379	2.792.571	1.348.904	922.066	3.725.541	44.479.319	38.663.653
01 a 30 días	-	-	194.196	298.341	258.472	109.360	48.727	19.652	120.334	1.049.082	789.011
31 a 60 días	-	-	179.024	271.594	145.632	84.980	45.891	19.453	100.576	847.150	708.886
61 a 90 días	-	-	160.076	259.488	139.438	127.260	43.319	18.365	96.284	844.230	696.699
91 a 180 días	-	-	479.028	728.028	398.855	230.451	84.197	52.246	279.347	2.252.152	1.979.434
181 a 360 días	-	-	859.145	1.158.784	689.357	357.619	136.999	96.163	498.817	3.796.884	3.590.324
Más de 360 días	-	-	9.980.383	12.572.771	6.917.625	1.882.901	989.771	716.187	2.630.183	35.689.821	30.899.299
Total	-	-	12.459.680	16.784.343	10.319.406	4.503.461	2.849.350	2.254.475	12.577.034	61.747.749	58.924.260

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
SECTOR PÚBLICO	59.737.687	53.154.586
Administración directa	34.138.953	28.015.215
Administración indirecta – petroquímico	11.442.912	11.308.664
Administración indirecta – alcantarillado e infraestructura	4.612.824	4.169.113
Administración indirecta – otros	9.542.998	9.661.594
SECTOR PRIVADO	649.551.048	626.332.001
PERSONA JURÍDICA	133.474.909	139.077.776
Comercio minorista	21.188.753	24.428.543
Construcción civil	16.650.759	17.291.122
Siderurgia y metalurgia	9.607.243	9.630.222
Energía eléctrica	16.043.669	12.167.623
Servicios financieros	5.629.158	8.457.686
Otras industrias	6.270.445	7.726.781
Transporte	10.172.335	10.192.010
Agroindustria y extractiva	4.330.213	5.330.556
Comercio mayorista	7.289.830	7.105.384
Salud	4.522.301	4.026.272
Alcantarillado e infraestructura	6.653.075	5.684.020
Petroquímico	1.775.383	2.497.286
Textil	1.872.246	2.047.543
Comunicación	1.304.053	1.538.300
Alimentación	2.291.769	2.321.937
Servicios personales	297.038	346.073
Otros servicios	17.576.639	18.286.418
PERSONA FÍSICA	516.076.139	487.254.225
Total	709.288.735	679.486.587

(e) Ingresos de operación de crédito

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	24.930.064	48.760.014	22.661.761	44.277.328
Financiaciones rurales y agroindustriales	229.445	457.400	231.007	395.772
Financiaciones inmobiliarias	19.546.168	37.970.862	18.293.023	34.176.442
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	3.653.163	6.991.120	4.648.777	7.740.781
Otros créditos	6.643	12.593	6.614	10.056
Total	48.365.483	94.191.989	45.841.182	86.600.379

(f) Operaciones de Venta o Transferencia de Activos Financieros

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

En vigencia desde el 1º de enero de 2012, la Resolución CMN N° 3.533/2008 establece procedimientos para la clasificación, el registro contable y la exposición de las operaciones de venta o de transferencia de activos financieros.

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

(f.1) Carteras cedidas

Durante el ejercicio de 2016 se llevaron a cabo cesiones onerosas de crédito sin coobligación, conforme a lo presentado a continuación:

Detalle	Créditos activos	Créditos dados de baja - pérdida	Valor total de la cesión	Resultado
RCB Planejamento Financeiro Ltda.	1.033.898	238.500	1.272.397	65.797
Omni Financeira	980.277	425.838	1.406.115	72.710
Total	2.014.175	664.338	2.678.512	138.507

Durante el 2º semestre de 2016 fue celebrado entre CAIXA y CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização contrato de cesión de créditos inmobiliarios con coobligación por R\$ 6.069.071.

Carteras Cedidas				
Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Ingresos por ventas o transferencia de carteras	561.781	2.956.743	1.482.162	3.237.459
Valor recuperado – pérdida (1)	-	34.372	124.907	366.765
Ativos S.A	-	-	56.123	85.132
Omni S.A.	-	22.058	68.784	68.784
RCB Planejamento Financeiro LTDA	-	12.314	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	-	-	-	212.849
Desafectación de provisión (1)	-	2.014.038	1.084.038	2.352.007
Ativos S.A.	-	-	-	338.066
Omni S.A.	-	980.140	1.084.038	1.084.038
RCB Planejamento Financeiro LTDA	-	1.033.898	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	-	-	-	929.903
Ingresos vinculados a cesiones (2)	561.781	908.333	273.217	518.687
CIBRASEC y RB Capital Securitizadora	561.781	908.333	273.217	518.687
Gastos con ventas o transferencias de carteras	(571.624)	(2.835.434)	(1.298.111)	(2.815.517)
Gastos vinculados a cesiones (2)	(571.624)	(921.006)	(275.050)	(519.166)
CIBRASEC y RB Capital Securitizadora	(571.624)	(921.006)	(275.050)	(519.166)
Pérdidas de obligaciones por operaciones vinc. a cesión (1)	-	(1.914.428)	(1.023.061)	(2.296.351)
Ativos S.A.	-	-	(4.486)	(345.257)
Omni S.A.	-	(933.775)	(1.018.575)	(1.018.575)
RCB Planejamento Financeiro LTDA	-	(980.653)	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A	-	-	-	(932.519)
Gastos de provisión para carteras cedidas con coobligación (2)	(49.180)	(77.323)	(21.235)	(56.542)
CIBRASEC y RB Capital Securitizadora	(49.180)	(77.323)	(21.235)	(56.542)
Resultado	(59.023)	43.986	162.816	365.400

(1) Cesión de créditos, sin coobligación.

(2) Cesión de créditos, con coobligación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f.2) Portafolios adquiridos

Portafolios adquiridos				
Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Modalidad con coobligación (1)	54.828	89.515	41.125	82.540
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	56.329	91.016	41.341	85.133
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(1.501)	(1.501)	(216)	(2.593)
Modalidad sin coobligación (2)	2.077.820	3.884.281	1.611.348	2.822.761
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	2.077.839	3.884.316	1.611.136	2.823.051
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(19)	(35)	212	(290)
Resultado	2.132.648	3.973.796	1.652.473	2.905.301

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

(2) Portafolios adquiridos al Banco PAN.

(g) Concentración de los principales deudores

Detalle	31/12/2016	%	31/12/2015	%
Principal deudor	11.442.912	1,61	11.308.664	1,66
10 mayores deudores	48.532.191	6,84	47.803.402	7,04
20 mayores deudores	68.613.692	9,67	66.334.889	9,76
50 mayores deudores	92.962.442	13,11	89.689.691	13,20
100 mayores deudores	108.755.508	15,33	104.434.440	15,37

(h) Movimiento de la cartera de renegociación

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Operaciones renegociadas	7.365.881	15.242.818	7.392.620	13.004.376
Operaciones comerciales	7.132.315	14.331.430	7.183.394	12.532.483
Operaciones de vivienda	233.566	911.388	209.226	471.893
Operaciones recuperadas	1.123.668	2.344.390	1.407.960	2.460.437
Operaciones comerciales	763.830	1.649.367	1.160.889	1.950.470
Operaciones de vivienda	359.838	695.023	247.071	509.967

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Saldo inicial	(36.768.715)	(33.880.851)	(29.413.979)	(26.806.599)
Constitución de provisión en el período	(13.227.321)	(28.822.303)	(21.668.531)	(39.023.091)
Desafectación de provisión en el período	3.185.312	8.712.936	11.594.442	19.366.075
Transferencia para pérdidas	11.035.237	18.214.731	5.607.217	12.582.764
Saldo final	(35.775.487)	(35.775.487)	(33.880.851)	(33.880.851)

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

Detalle	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
Créditos por avales y fianzas honrados	30.567	30.749
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	5.412.747	5.473.711
Rentas por cobrar	2.138.956	2.833.916
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	235.103	217.944
Convenios sector privado	85.734	106.535
Convenios sector público	363.628	499.310
Administración de fondos de inversión	82.378	61.192
Administración de fondos y programas sociales	1.315.650	1.901.374
Otras rentas por cobrar	56.463	47.561
Negociación e intermediación de valores	15.800	48.313
Créditos específicos	937.833	836.716
Diversos – Nota 9 (b)	70.906.531	65.810.908
Provisión para otros créditos (1)	(484.566)	(403.971)
Total	78.957.868	74.630.342
Activo corriente	36.524.340	42.856.045
Activo no corriente	42.433.528	31.774.297

- (1) Se refiere a la provisión para las carteras de tarjeta de crédito y de prefinanciación de exportaciones, que tienen característica de concesión de crédito (Nota 8 (b)).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Otros créditos – varios

Detalle	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
Créditos tributarios – (Nota 20)	38.580.898	35.934.195
Deudores por depósitos en garantía – (Nota 30 (c))	15.417.738	13.711.179
Anticipos y adelantos salariales	224.402	208.821
Adelanto de dividendos e interés del capital propio	681.562	2.414.154
Impuestos y contribuciones por compensar	721.485	1.210.837
Tarjeta de crédito (1)	7.240.943	7.240.589
Prima en adquisición de carteras	2.506.533	1.512.617
Seguros a recibir	359.916	212.373
Créditos adquiridos	735.567	530.574
Valores por cobrar – adm. de fondos y programas sociales	99.795	138.843
Valores por cobrar – regalías	578.362	277.384
Valores por cobrar – FND	500.466	451.485
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	109.212	107.097
Valores por cobrar – rescate de bonos	114.701	105.906
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	5.988	8.372
Valores por cobrar - créditos administrados	26.182	25.243
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	148.098	13.805
Valores por cobrar – cesión de créditos	36.458	30.896
Valores por cobrar – prendas y garantías honradas	199.578	181.918
Valores por asignar (2)	2.978.657	2.294.688
Otros deudores	1.051.077	611.019
Descuento en otros activos financieros (Nota 7 (b))	(1.411.087)	(1.411.087)
Total	70.906.531	65.810.908
Activo corriente	28.445.066	34.016.894
Activo no corriente	42.461.465	31.794.014

(1) Incluye R\$ 6.948.154 (31/12/2015 – R\$ 7.028.676) de créditos con característica de concesión de crédito (Nota 8 (a)) y cuotas anuales de tarjetas de crédito, que no tienen característica de concesión de crédito.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Portafolio de cambio

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Activo - Otros créditos		
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera (1)	4.877.853	5.342.526
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional (2)	455.814	52.097
Rentas por cobrar de adelantos concedidos - ACC/ACE	85.150	80.092
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(6.070)	(1.004)
Activo corriente	5.412.747	5.473.711
Pasivo - Otras obligaciones		
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	455.487	52.021
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	5.130.709	4.489.392
(-) Prefinanciación de exportaciones - ACC/ACE	(4.687.898)	(4.437.178)
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	898.298	104.235

(1) Valor al 31/12/2015 modificado por reclasificaciones internas entre los respectivos rubros.

(2) Valor al 31/12/2015 modificado por reclasificaciones internas entre los respectivos rubros.

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Ingresos	503.255	706.355	21.392.670	34.797.888
Variaciones cambiarias - disponibilidad en moneda extranjera (1)	39.133	(189.256)	20.318.862	32.929.924
Variaciones cambiarias – otras	362.674	713.842	988.141	1.733.574
Operaciones de cambio	101.448	181.769	85.667	134.390
Gastos	(313.925)	(1.931.641)	(19.637.443)	(32.106.801)
Variaciones cambiarias - disponibilidad en moneda extranjera (1)	(3.354)	(1.620.310)	(19.636.716)	(32.092.730)
Variaciones cambiarias – otras	(310.218)	(310.703)	(442)	(13.517)
Operaciones de cambio	(353)	(628)	(285)	(554)
Resultado de cambio	189.330	(1.225.286)	1.755.227	2.691.087

(1) Conforme a la Carta Circular n° 3.731, de 13 de octubre de 2015, en 2016 las variaciones cambiarias de operaciones activas están concentradas en el rubro de ingresos, mientras las variaciones cambiarias de operaciones pasivas están concentradas en el rubro de gastos.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 10 – Otros valores y bienes

Compuestos por:

- Bienes no destinados a uso propio (inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos en dación de pago de préstamos e inmuebles que ya no se usan en las operaciones de CAIXA), sometidos a prueba de deterioro de valor;
- Gastos pagados por adelantado que al 31/12/2016 se referían básicamente al adelanto de prima por desempeño de las carteras comerciales adquiridas del Banco PAN;
- Existencias de material de consumo.

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Bienes no destinados a uso propio	5.254.320	2.654.566
Inmuebles patrimoniales no destinados a uso	992.886	403.467
Inmuebles adjudicados/rematados	4.261.434	2.251.099
Gastos pagados por adelantado	70.467	21.267
Material de consumo	35.436	34.845
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles (Nota 10 (a))	(177.004)	(133.958)
Total	5.183.219	2.576.720

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Saldo inicial	(163.896)	(133.958)	(94.693)	(90.591)
Constitución	(81.365)	(142.771)	(57.433)	(69.927)
Bajas	68.257	99.725	18.168	26.560
Saldo final	(177.004)	(177.004)	(133.958)	(133.958)

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

a) Participaciones societarias incluidas en los estados financieros consolidados:

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

Cartera de participaciones societarias CAIXAPAR	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	O.N.	P.N.
Banco PAN	262.164.546	112.732.358	49	40,35
Branes	2.200.010	-	2	2
FIP Veneza	38.775.176	-	-	75
Habitar	25	-	5	5
FIP Amsterdam	475	-	-	47,35
Capgemini	63.764.544	-	20,7	19,11
Cia. Brasileira de Securitização – CIBRASEC	4.000	20	9,65	9,65
Crescer	40.783.190	-	49	49
Elo Serviços	62.779	837.031.603	0,01	33,33
TECBAN	375.508.013	-	10	10

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Cartera de participaciones societarias de CAIXA Seguridade	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	Cap. votante	O.N.
CAIXA Securitária (1)	100.000	-	100	100
PAN Seguros	166.210.711	51.313	48,99	48,99
PAN Corretora	149.940	-	49	49
CAIXA Seguros Holding S.A.	2.278.822	-	48,21	48,21

- (1) La participación de 100% de CAIXA Seguridade en CAIXA Securitária se elimina cuando se preparen los estados financieros consolidados de CAIXA Seguridade, utilizados para la consolidación del Conglomerado CAIXA

Detalle	Inversión		Resultado según el método del valor patrimonial proporcional			
	31/12/2016	31/12/2015	2016		2015	
			2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
CAIXA Seguros Holding	3.046.972	2.635.360	411.727	801.830	402.956	822.958
Banco PAN	878.142	1.183.161	(201.169)	(305.187)	250.787	121.570
Capgemini	117.889	177.957	(43.173)	(77.960)	(36.585)	(62.137)
Elo Serviços	23.111	18.542	1.937	5.993	(124)	3.694
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.994	6.956	133	259	124	249
Crescer	-	-	(5.048)	(8.124)	(3.815)	(5.094)
Branes	1.874	1.841	22	34	6	-
Galgo Sistemas de Informações S.A	1.752	-	-	-	-	-
BIAPE	-	238	(104)	(244)	2	(448)
FGO – Fundo Garantia de Operações (1)	287.712	76.069	-	-	-	-
FGHAB – Fundo Garantidor Habitação Popular	265.210	262.766	-	-	-	-
Fundo de Investimento em Participações	32.685	32.428	(568)	(1.073)	(725)	(7.319)
TECBAN	106.537	107.004	(218)	(467)	368	48.028
PAN Corretora (2)	33.130	29.381	1.022	3.749	2.771	4.912
PAN Seguros	363.179	353.709	3.759	24.795	16.578	16.578
Otras inversiones (3) (4)	8.827	4.734	-	-	-	-
Total	5.174.014	4.890.146	168.320	443.605	632.343	942.991

- (1) Valor de la inversión neta de provisión de (R\$ 208.136) al 31/12/2016; (R\$ 344.779) al 31/12/2015;
- (2) Valor de la inversión neta de provisión de (R\$ 33) al 31/12/2016; (R\$ 33) al 31/12/2015;
- (3) Valor de la inversión neta de provisión de (R\$ 43.266) al 31/12/2016; (R\$ 11.085) al 31/12/2015;
- (4) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

(b) Movimiento de las llaves en la adquisición de inversiones en empresas controladas

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Saldo anterior	162.841	180.531	202.879	226.159
Amortizaciones	(17.490)	(35.180)	(22.348)	(45.628)
Saldo actual	145.351	145.351	180.531	180.531

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 12 – Bienes de uso

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 14,45% (31/12/2015), CAIXA se encasilla en forma definida por la Resolución CMN N° 2.669/1999, que establece el límite de 50% del Patrimonio Neto Ajustado (PLA) a partir del 31/12/2002.

(a) Composición

Detalle	31/12/2016			31/12/2015		
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto
Inmuebles de uso	1.934.129	(951.218)	982.911	1.590.668	(518.560)	1.072.108
Edificaciones	1.872.597	(951.218)	921.379	1.529.447	(518.560)	1.010.887
Terrenos	61.532	-	61.532	61.221	-	61.221
Revaluaciones de inmuebles de uso	710.140	(211.910)	498.230	715.978	(192.466)	523.512
Edificaciones	519.239	(211.910)	307.329	524.127	(192.466)	331.661
Terrenos	190.901	-	190.901	191.851	-	191.851
Otros bienes de uso	7.582.217	(5.643.724)	1.938.493	7.295.520	(5.026.378)	2.269.142
Construcciones en curso	3.417	-	3.417	23.881	-	23.881
Inst., muebles y equipos de uso	1.688.696	(937.172)	751.524	1.606.314	(849.561)	756.753
Sistema de comunicación	95.304	(79.839)	15.465	91.424	(77.158)	14.266
Sistema de proc. de datos	5.335.906	(4.280.182)	1.055.724	5.154.717	(3.799.290)	1.355.427
Sistema de transporte y seguridad	458.894	(346.531)	112.363	419.184	(300.369)	118.815
Total	10.226.486	(6.806.852)	3.419.634	9.602.166	(5.737.404)	3.864.762

(b) Movimiento

Detalle	31/12/2015	Transferencias	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	31/12/2016
Inmuebles de uso	1.072.108	20.574	198.326	(389)	(307.708)	982.911
Edificaciones	1.010.887	20.476	197.897	(173)	(307.708)	921.379
Terrenos	61.221	98	429	(216)	-	61.532
Reval. de inmuebles de uso	523.512	-	-	(3.864)	(21.418)	498.230
Edificaciones	331.661	-	-	(2.914)	(21.418)	307.329
Terrenos	191.851	-	-	(950)	-	190.901
Otros bienes de uso	2.269.142	(20.574)	326.904	(3.368)	(633.611)	1.938.493
Construcciones en curso	23.881	(20.574)	110	-	-	3.417
Inst., muebles y equipos de uso	756.753	(6.359)	90.899	(27)	(89.742)	751.524
Sistema de comunicación	14.266	2.950	962	(8)	(2.705)	15.465
Sistema de proc. de datos	1.355.427	3.326	195.290	(3.329)	(494.990)	1.055.724
Sist. de transp./seguridad	118.815	83	39.643	(4)	(46.174)	112.363
Total	3.864.762	-	525.230	(7.621)	(962.737)	3.419.634

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 13 – Intangible
(a) Composición

Detalle	31/12/2016				31/12/2015			
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto
Adquisición de nómina de pagos	3.191.039	(1.162.601)	(1.109)	2.027.329	2.905.765	(992.807)	(6.804)	1.906.154
Otros activos intangibles	366.655	(73.130)	-	293.525	366.655	(57.614)	-	309.041
Proyectos de software	1.612.502	(448.497)	-	1.164.005	1.384.938	(352.593)	-	1.032.345
Total	5.170.196	(1.684.228)	(1.109)	3.484.859	4.657.358	(1.403.014)	(6.804)	3.247.540

(b) Movimiento

Detalle	31/12/2015	31/12/2016			Neto
	Neto	Movimiento			
		Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones	
Adquisición de cobro de pagos	1.906.154	816.256	(48.760)	(646.321)	2.027.329
Otros activos intangibles	309.041	-	-	(15.516)	293.525
Proyectos logicales – Software	1.032.345	308.016	-	(176.356)	1.164.005
Total	3.247.540	1.124.272	(48.760)	(838.193)	3.484.859

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 14 – Depósitos
(a) Composición

Detalle	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
Depósitos a la vista – sin remuneración	31.882.854	27.414.590
Personas físicas	15.149.797	12.800.437
Personas jurídicas	12.608.920	10.703.860
Vinculados	1.976.511	2.071.944
Gobierno	1.569.328	1.343.474
Monedas extranjeras	-	54.540
Instituciones del sistema financiero	22.272	36.620
Entidades públicas	326.537	215.008
Cuentas cerradas	24.889	18.195
Otros	204.600	170.512
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	252.403.109	242.359.933
Personas físicas	248.301.920	237.999.158
Personas jurídicas	2.062.215	2.482.363
Vinculados	2.149	2.323
Cuentas cerradas	2.036.825	1.876.089
Depósitos interbancarios	608.279	2.426.627
Depósitos a término	210.689.327	168.918.281
Remuneración prefijada	97.181.904	80.156.145
Depósitos a término en moneda nacional	97.181.904	80.156.145
Remuneración post-fijada	113.507.423	88.762.136
Depósitos a término en moneda nacional	39.344.026	26.730.337
Depósitos judiciales con remuneración	74.163.397	62.031.799
Depósitos especiales y de fondos y programas	16.606.897	14.540.011
Sin remuneración	141.746	271.022
Remuneración prefijada	624.067	557.968
Remuneración post-fijada	15.841.084	13.711.021
Otros	45	-
Total	512.190.511	455.659.442
Pasivo corriente	403.115.342	368.124.932
Pasivo no corriente	109.075.169	87.534.510

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Detalle	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
Depósitos a la vista	31.882.854	-	-	-	31.882.854	27.414.590
Depósitos de ahorro	252.403.109	-	-	-	252.403.109	242.359.933
Depósitos interbancarios	-	151.949	163.453	292.877	608.279	2.426.627
Depósitos a término	74.175.046	5.639.198	22.092.791	108.782.292	210.689.327	168.918.281
CDB	11.649	5.639.198	22.092.791	108.782.292	136.525.930	106.872.896
Depósitos judiciales	74.163.397	-	-	-	74.163.397	62.031.799
Otros	-	-	-	-	-	13.586
Depósitos especiales y de fondos y programas	16.606.897	-	-	-	16.606.897	14.540.011
Otros	45	-	-	-	45	-
Total	375.067.951	5.791.147	22.256.244	109.075.169	512.190.511	455.659.442

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Gastos de captaciones con depósitos

Detalle	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Depósitos de ahorro	(9.537.003)	(18.579.568)	(9.224.555)	(17.430.332)
Depósitos interbancarios	(46.570)	(128.834)	(139.143)	(271.511)
Depósitos a término CDB/RDB	(8.816.761)	(16.216.880)	(7.090.586)	(12.455.367)
Depósitos judiciales	(2.388.087)	(4.506.568)	(2.044.744)	(3.685.038)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(1.017.080)	(1.912.890)	(878.018)	(1.525.007)
Otras captaciones	(381.635)	(750.697)	(356.167)	(695.448)
Total	(22.187.136)	(42.095.437)	(19.733.213)	(36.062.703)

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	7.488.435	8.569.202
Depósitos – Especiales con remuneración	2.246.651	2.064.505
Fondo de Amparo al Trabajador - FAT (d.2)	1.277.657	1.553.768
Depósitos – PRODEC	60.667	56.088
Programa de Integración Social – PIS	40.848	150.246
Fondo Garantía Cosecha – FGS	365.364	22.768
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	2.534.465	104.815
Fondo de Desarrollo Social – FDS	896.922	426.318
Depósitos – PREVHAB	793.951	701.267
Saúde CAIXA	141.746	271.022
Otros	760.191	620.012
Total	16.606.897	14.540.011

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Tasa de Remuneración	2016		2015	
		2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Depósitos - FGTS	Selic	(479.297)	(947.580)	(490.380)	(856.840)
Depósitos - FAT	Selic e TJLP	(53.779)	(111.101)	(58.905)	(110.216)
Depósitos - PRODEC	TR + Interés 0,4868% a.m.	(2.349)	(4.580)	(2.205)	(4.041)
Depósitos - PIS	Extramercado	(77.693)	(163.566)	(71.671)	(112.679)
Depósitos - FGS	Selic factor día/ Extra mercado	(17.472)	(23.340)	(3.406)	(4.811)
Depósitos - FAR	Selic	(147.894)	(203.864)	(24.966)	(26.764)
Depósitos - FDS	Selic factor día	(36.477)	(67.315)	(28.339)	(51.732)
Depósitos - Tesoro Nacional	Selic	(27.359)	(52.531)	(24.074)	(43.396)
Depósitos - PREVHAB	Selic	(50.850)	(97.941)	(45.437)	(82.441)
Depósitos – Caución	TR	(9.523)	(17.099)	(8.222)	(13.298)
Depósitos - FCA	Extramercado	(33.243)	(63.551)	(30.337)	(53.604)
Depósitos – Fundo Paulista de Habitação	CDI	(23.485)	(46.376)	(32.608)	(60.790)
Otros		(57.659)	(114.046)	(57.468)	(104.395)
Total		(1.017.080)	(1.912.890)	(878.018)	(1.525.007)

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT		31/12/2016			31/12/2015		
		Forma	Fecha	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas				214.871	988.036	1.202.907	159.585	1.319.488	1.479.073
Proger urbano				153.052	785.400	938.452	96.290	1.021.184	1.117.474
Inversión	ago/05	RA	10/10/2005	153.052	785.400	938.452	96.290	1.021.184	1.117.474
FAT infraestructura				61.436	198.742	260.178	62.920	293.584	356.504
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008	61.436	198.742	260.178	62.920	293.584	356.504
FAT – PNMPO				383	3.894	4.277	375	4.720	5.095
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007	383	3.894	4.277	375	4.720	5.095
Creditos especiales				444	74.306	74.750	417	74.278	74.695
FAT - villa panamericana	ene/05	SD	09/12/2005	444	74.306	74.750	417	74.278	74.695
Total				215.315	1.062.342	1.277.657	160.002	1.393.766	1.553.768

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto

(a) Composición

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Cartera propia (1)	69.325.980	94.785.099
Letras Financieras del Tesoro	10.267.869	42.991
Letras del Tesoro Nacional	18.925.512	64.294.891
Notas del Tesoro Nacional	34.291.865	22.689.765
Debentures	5.070.596	7.285.266
Certificados de Cuentas por Cobrar Inmobiliarias	770.138	472.186
Cartera de terceros	86.046.055	99.476.122
Letras del Tesoro Nacional	15.319.851	30.798.362
Notas del Tesoro Nacional	70.726.204	68.677.760
Libre operación	4.055.962	-
Letras del tesoro nacional	4.055.962	-
Total	159.427.997	194.261.221
Pasivo corriente	150.680.825	186.597.458
Pasivo no corriente	8.747.172	7.663.763

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

(b) Gastos de captaciones en el mercado abierto

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Cartera propia	(4.884.932)	(10.396.942)	(6.192.813)	(10.897.047)
Cartera de terceros	(6.842.619)	(16.554.234)	(6.128.112)	(11.712.800)
Cartera de libre operación	(242.907)	(358.295)	(18.083)	(37.822)
Total	(11.970.458)	(27.309.471)	(12.339.008)	(22.647.669)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Depósitos	Indexador	Vencimiento				31/12/2016	31/12/2015
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días		
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	737.113	737.113	687.723
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	16.107	16.107	15.029
Letra de crédito inmobiliaria	IGP-M	-	10.676	-	-	10.676	9.962
Letra de crédito inmobiliaria	CDI	21.203.530	8.339.173	11.400.200	59.887.231	100.830.134	111.221.734
Letra de crédito inmobiliaria	TR	-	-	-	61.643	61.643	-
Letra Financiera	CDI	2.812.507	1.401.706	3.858.317	29.465.611	37.538.141	39.670.266
Letra Financiera	IPCA	-	133.851	97.239	977.085	1.208.175	1.052.891
Letra de Crédito Rural	CDI	111.385	163.313	95.079	141.517	511.294	1.029.810
Total		24.127.422	10.048.719	15.450.835	91.286.307	140.913.283	153.687.415
Pasivo corriente						49.626.975	91.498.789
Pasivo no corriente						91.286.308	62.188.626

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Gastos con recursos de letras

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Letras Inmobiliarias	(6.138.195)	(12.587.563)	(6.433.736)	(11.520.911)
Letras Hipotecarias	(47.396)	(123.509)	(73.200)	(132.914)
Letras Financieras	(2.372.105)	(5.139.866)	(2.883.423)	(5.381.560)
Letras de Crédito de la Agroindustria	(40.227)	(96.380)	(107.238)	(211.088)
Total	(8.597.923)	(17.947.318)	(9.497.597)	(17.246.473)

(c) Obligaciones por títulos valores en el extranjero

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

Título	Moneda	Valor emitido (1)	Remuner. a.a.	Fecha captación	Vencim.	31/12/2016	31/12/2015
1ª serie	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	3.249.000	3.865.055
2ª serie	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.548.581	1.812.940
3ª serie	US\$	1.250.000.000	4,50%	oct/13	oct/18	4.122.982	4.947.455
4ª serie	US\$	1.300.000.000	4,25%	may/14	may/19	4.260.583	5.077.494
Total						13.181.146	15.702.944

(1) Valores en US\$.

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

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Gasto con títulos valores en el extranjero - sin subordinación	(559.864)	1.926.070	(3.398.731)	(5.572.970)
Gasto con títulos valores en el extranjero - con subordinación	(148.385)	179.570	(446.429)	(742.047)
Total	(708.249)	2.105.640	(3.845.160)	(6.315.017)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Traspasos en el país	238.966.421	207.682.167
FGTS	204.156.953	172.210.084
BNDDES	31.349.361	32.377.811
Tesoro Nacional – PIS	928.282	678.164
Fondo Marina Mercante	2.256.745	2.228.930
Otras instituciones	275.080	187.178
Traspasos en el extranjero	54.668	59.184
Préstamos en el extranjero	5.425.078	14.337.557
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	3.798.282	4.726.401
Demás líneas de crédito	1.626.796	9.611.156
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	244.446.167	222.078.908
Pasivo corriente	5.235.639	8.783.700
Pasivo no corriente	239.210.528	213.295.208

(a) Traspasos en el país

Compuestos por recursos traspasados por FGTS para aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y crédito inmobiliario. Dichos traspasados están sujetos a actualización monetaria de acuerdo con la variación de la Tasa Referencial (TR), tasa promedio de interés de 5,15 % al año (vivienda 5,03 % a.a., infraestructura 5,89 % a.a. y servicio sanitario 6,16 % a.a.) y plazo sobrante de retorno con el promedio de 248 meses (viviendas 261 meses, infraestructura 231 meses y servicios sanitarios básicos 164 meses).

(b) Traspasos en el extranjero

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

(c) Préstamos en el extranjero

El saldo de los préstamos en el extranjero se compone sustancialmente de líneas de crédito captadas en el extranjero, sujetas a tasa de interés de hasta 3,34% al año, sustancialmente ancladas al dólar de los Estados Unidos, con vencimientos hasta 2017. Los demás recursos tomados en el extranjero se refieren a préstamos tomados a instituciones financieras en el extranjero sujetos a interés de hasta 4,53% al año y a la variación cambiaria del dólar de los Estados Unidos, con vencimientos hasta 2017.

(d) Gastos con obligaciones p/ préstamos/traspasos

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Traspasos en el país	(9.520.317)	(17.760.456)	(8.097.199)	(14.972.302)
FGTS	(8.154.522)	(15.276.517)	(6.810.791)	(12.365.417)
BNDDES	(1.218.818)	(2.326.551)	(1.160.274)	(2.041.215)
Tesoro Nacional – PIS	(30.357)	(54.810)	(29.556)	(54.912)
Fondo Marina Mercante	(68.192)	(10.412)	(54.343)	(435.237)
Otras instituciones	(48.428)	(92.166)	(42.235)	(75.521)
Traspasos en el extranjero	(1.726)	10.706	(25.655)	(25.655)
Préstamos en el extranjero	(233.839)	1.570.373	(2.558.652)	(3.417.278)
Total	(9.755.882)	(16.179.377)	(10.681.506)	(18.415.235)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

Detalle	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	352.815	353.726
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	898.298	104.235
Sociales y estatutarias	1.065.283	2.933.544
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	2.381.441	3.232.649
Negociación e intermediación de valores	17.968	3.073
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	12.771.534	12.222.859
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Notas 18 (d))	980.762	1.799.266
Deuda subordinada (Nota 18 (d))	11.098.029	-
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	17.443.376	24.118.921
Diversas (Nota 18 (e))	71.824.665	52.782.284
Total	118.834.171	97.550.557
Pasivo corriente	59.561.446	53.595.291
Pasivo no corriente	59.272.725	43.955.266

(1) Reclasificación de la deuda subordinada con el FGTS que forma parte del capital regulatorio, presentada en 2015 en el rubro instrumentos de deuda habilitados a capital

(b) Fiscales y previsionales

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Tributos sobre salarios por pagar	476.261	438.803
Tributos sobre servicios por pagar	348.113	415.575
Tributos sobre beneficios por pagar	239.049	184.376
Impuesto a las ganancias	22.743	14.413
Contribución social	2.886	3.647
COFINS	184.044	146.571
PASEP	29.376	19.745
Tributos diferidos	1.167.080	2.026.544
Revaluación – edificaciones	121.815	127.238
Ajustes al valor de mercado - títulos disponibles para negociación	782.275	-
Ajustes al valor de mercado - títulos disponibles para venta	262.990	264.045
Contratos futuros	-	1.635.261
Tarifas a cobrar del Gobierno Federal	-	-
Prov. Riesgos fiscales (Nota 30)	150.938	167.351
Total	2.381.441	3.232.649
Pasivo corriente	2.259.626	3.105.411
Pasivo no corriente	121.815	127.238

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Recursos para asignación específica

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Fondos y programas sociales	10.109.583	9.305.546
FGTS	4.508.345	4.777.286
Minha Casa Minha Vida	4.711.315	3.919.855
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	295.412	295.477
Programas de transferencia de renta	419.494	195.751
Otros fondos y programas	175.017	117.177
Fondos financieros y de desarrollo	1.783.353	1.509.771
PIS	1.222.949	1.258.833
FAT	558.934	249.494
FINSOCIAL	1.470	1.444
Operaciones con loterías	878.598	1.407.542
Total	12.771.534	12.222.859

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

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

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

Instrumento de Deuda Subordinada – IDS

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

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

Letras Financieras Subordinadas – LFS

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota Subordinada – NS

CAIXA llevó a cabo una captación exitosa de US\$ 500.000 mil (quinientos millones de dólares) en el mercado internacional, el 23/07/2014, a través de la emisión de bonos subordinados aptos a componer el capital de segundo nivel, según las reglas de Basilea III. Los títulos emitidos tienen plazo de 10 años, con posibilidad de rescate (*call*) el 5º año y tasa de rentabilidad de 7,25% al año.

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

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

Vencim.	Rem. a.a.	Fecha de captación	Valor emitido	Actualización monetaria e interés	Amort.	Impacto Hedge Contable Riesgo de Mercado	Saldo adeudado al 31/12/2016	Saldo adeudado al 31/12/2015
Obligaciones por préstamos - Recursos del FGTS								
feb/20	6,30%	oct/05	3.439.717	2.645.888	(3.280.376)	-	2.805.229	3.611.408
abr/26	6,00%	ago/11	3.000.000	1.342.775	-	-	4.342.775	3.995.860
jul/32	5,08%	jun/12	3.000.000	950.025	-	-	3.950.025	3.668.116
dic/33	5,15%	oct/14	3.000.000	497.310	-	-	3.497.310	3.246.532
feb/38	4,80%	dic/14	4.000.000	579.214	-	-	4.579.214	4.271.464
dic/40	4,75%	sep/15	3.000.000	271.725	-	-	3.271.725	3.056.866
may/44	4,75%	sep/16	4.000.000	82.991	-	-	4.082.991	-
Letra Financiera Habilitada – Nivel II								
jun/20	110%CDI	jun/14	10.000	4.168	-	-	14.168	12.265
jul/19	110%CDI	jul/14	17.400	7.032	-	-	24.432	21.153
dic/21	110%CDI	dic/14	1.500	503	-	-	2.003	1.735
jun/24	100%IPCA	jun/14	200.000	88.439	-	(1.216)	287.223	251.919
feb/25	100% IPCA + 6,74%	feb/15	1.200	371	-	38	1.609	1.379
feb/25	100% IPCA + 6,65%	feb/15	1.200	366	-	22	1.588	1.374
feb/25	100% IPCA + 6,58%	feb/15	2.400	750	-	(4)	3.146	2.762
mar/25	100% IPCA + 6,45%	mar/15	1.200	361	-	(11)	1.550	1.369
TVM en el extranjero habilitado – Nivel II								
jul/24	7,25%	jul/14	1.106.450	554.725	-	15.242	1.676.417	1.974.719
Total			24.781.067	7.026.643	(3.280.376)	14.071	28.541.405	24.118.921

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d.2) Instrumentos híbridos de capital y deuda

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

La Resolución CMN nº 4.192/13 determina, para fines de exposición de los estados financieros consolidados, que se reclasifiquen al patrimonio neto los instrumentos que cumplan con las características de Capital Principal.

De esa manera, se desglosa en Nota 19(b) la información suplementaria sobre los instrumentos financieros subordinados aptos a capital principal.

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

Los intereses convencionales por pagar y la actualización monetaria no incorporada compone los Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda, clasificados en Otras Obligaciones – Instrumentos de deuda habilitados a capital, alcanzando R\$ 980.762 al 31/12/2016 (31/12/2015 – R\$ 1.799.266)

(e) Diversas

Detalle	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	22.816.082	15.744.858
Saúde Caixa	13.541.692	12.068.398
Asignación y canasta de alimentos	1.331.503	1.097.455
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	7.942.887	2.579.005
Provisiones para pagos por efectuar	4.755.950	4.429.195
Acreedores diversos - País (Nota 18 (f))	14.348.666	14.155.097
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30)	4.267.274	3.860.506
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30)	3.298.765	3.030.517
Financiaciones inmobiliarias por liberar	5.287.471	3.777.476
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	190.153	1.306
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	13.935.592	5.392.832
Obligaciones por convenios	856.953	710.351
Obligaciones por contribuciones al SFH	29.397	28.211
Recursos del FGTS para amortizaciones	959.467	682.954
Valores por pagar a sociedades vinculadas	1.078.523	965.690
Acreedores diversos - exterior	372	3.291
Total	71.824.665	52.782.284

(1) Recursos asignados a las cuentas vinculadas con operaciones de crédito en nombre de clientes, no operadas por éstos y remunerados con los mismos cargos gravados sobre las respectivas operaciones.

(2) Operaciones de Crédito de Vivienda titulizadas con retención de riesgos – Resolución CMN no. 3533/2008.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Acreedores diversos – País

Detalle	31/12/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))
Tarjetas de crédito	7.081.176	7.126.843
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	59.179	40.909
Proveedores	1.114.535	952.810
Adquisición de nóminas - valores por liberar	490.437	477.028
Crédito comercial – transferencias	70.062	187.549
Crédito inmobiliario – transferencias	1.167.649	863.872
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	50.484	45.777
Cuentas por pagar	296.308	141.894
Fondo de Garantía de Créditos – FGC	63.439	59.673
Valores por restituir – prenda	81.648	91.445
Valores por asignar (2)	3.562.379	3.953.131
Otros acreedores diversos	311.370	214.166
Total	14.348.666	14.155.097

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

(2) Pasivos clasificados en cuentas de tránsito, principalmente recaudaciones de préstamos comerciales y financiaciones de viviendas.

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

El Decreto N° 7.973 de la Presidencia de la República, de 28/03/2013, aprobó el Estatuto de CAIXA. El artículo 7° de este Decreto fue modificado por el Decreto N° 8.830, de 04/08/2016, que instituyó el Capital Social de CAIXA, exclusivamente integrado por el Gobierno Federal, por R\$ 24.837.171, mediante la incorporación del saldo de la Reserva Estatutaria de Loterías acumulado hasta el 31/12/2015 por R\$ 2.782.369.

(b) Instrumentos de deuda habilitados a capital principa

El artículo 16 de la Resolución CMN n° 4.192/13 autoriza instituciones financieras públicas nacionales a componer su Nivel I – Capital Principal con elementos patrimoniales, instrumentos financieros subordinados e instrumentos híbridos de capital y deuda, a condición de que cumplan con requisitos consignados en la norma como, por ejemplo, tener remuneración íntegramente variable, características de perpetuidad y de absorción de pérdidas durante su marcha (*going-concern*).

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Contrato 348/2007	7.593.569	7.411.895
Contrato 504/2009	7.749.478	7.564.073
Contrato 752/2012	6.800.000	6.800.000
Contrato 754/2012	6.310.598	6.310.598
Contratos 868 y 869/2013	8.000.000	8.000.000
Total	36.453.645	36.086.566

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

En abril de 2016 se pagaron intereses de los IHCD e incorporación de la actualización monetaria por el ejercicio de 2015.

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

Conforme a determinaciones de la Resolución CMN n° 2.099/1994 y reglamentaciones posteriores, que establecen los niveles mínimos de capital regulatorio para las instituciones financieras, en base a los volúmenes de sus operaciones, CAIXA presenta índice de un 13,54% (Nota 33), por encima del mínimo reglamentario exigido en Brasil.

(d) Reservas de revalúo y de utilidades

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

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

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Reservas de revalúo	379.098	400.384
Reservas de utilidades	9.074.710	9.269.290
Reserva legal	2.802.527	2.617.409
Reserva estatutaria – loterías	511.185	2.782.368
Reservas de margen operativo	5.760.998	3.869.513

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Dividendos e interés del capital propio

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

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

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

Para fines de cálculo de la obligación con dividendos, se computan intereses del capital propio, calculado según la remuneración de la TJLP del período sobre el patrimonio neto ajustado, limitado al 50% de la utilidad neta del período. El total de intereses del capital propio alcanza R\$ 681.562 (31/12/2015 – R\$ R\$ 1.757.678) y permitió reducción de gastos con cargos tributarios de IR y CSLL por R\$ 306.703 en 2016 (R\$ 703.072 en 2015).

En 2016 se traspasaron al Gobierno R\$ 57.097 en concepto de dividendos complementarios del ejercicio de 2015 (R\$ 1.800 correspondiente a la actualización monetaria) y R\$ 681.562 en concepto de interés del capital propio pagados por adelantado del ejercicio 2016.

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

(a) Estado de gastos de IRPJ y CSLL

Detalle	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Tributos Corrientes	(614.319)	(740.053)	478.147	(206.851)
Tributos Diferidos	(11.640)	2.289.500	4.719.511	8.151.085
Pasivo Fiscal Diferido	(492.482)	769.585	(1.010.591)	(915.804)
Activo Fiscal Diferido	480.842	1.519.915	5.730.102	9.066.889
Diferencias Temporales – constitución / realización	713.051	1.782.454	5.497.048	9.124.507
Quebrantos acumulados de impuestos a las ganancias y contribución social (1)	(138.326)	(155.202)	145.468	(33.298)
CSLL – Orden Ejecutiva Provisional No. 2.158-35/01	(93.883)	(107.337)	87.586	(24.320)
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	(625.959)	1.549.447	5.197.658	7.944.234

(1) El saldo de quebrantos acumulados de CSLL fue realizado en su totalidad en 2014.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Resultado antes de los tributos y participaciones	3.100.988	3.761.941	(711.777)	439.495
Cargo IRPJ y CSLL	(1.395.431)	(1.692.849)	279.008	(186.115)
Efectos tributarios de inclusiones y exclusiones	356.682	(197.604)	(92.148)	(1.193.844)
Intereses del capital propio	-	528.188	376.613	703.072
Participación en afiliadas y controladas	99.334	240.014	(5.965)	142.237
Otros	325.096	382.198	(79.361)	327.799
Impuesto a las ganancias y contribución social corrientes	(614.319)	(740.053)	478.147	(206.851)

(c) Pasivo fiscal diferido

Obligaciones Fiscales Diferidas - IRPJ/CSLL			
Detalle	31/12/2016	31/12/2015	
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	908.121	1.678.516	
Otros	121.815	127.238	
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	1.029.936	1.805.754	

Obligaciones Fiscales Diferidas - PASEP/COFINS			
Detalle	31/12/2016	31/12/2015	
Gastos diferidos/ajuste al valor de mercado	137.146	220.791	
Otros	1.011	-	
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	138.157	220.791	

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Activo fiscal diferido

Detalle de los Créditos Tributarios - IRPJ/CSLL				
Detalle	31/12/2015 (Nota (3t))	Constitución	Reversión	31/12/2016
Diferencias temporales:	30.137.155	18.721.594	(16.939.139)	31.919.610
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	18.891.975	12.480.677	(9.871.301)	21.501.351
Pasivo Actuarial	3.816.803	218.755	(593.948)	3.441.610
Provisiones laborales	1.737.227	193.203	(81.278)	1.849.152
Provisiones civiles	1.379.550	89.055	(99.956)	1.368.649
Provisión fiscales	57.077	16.305	(23.750)	49.632
Ajuste al valor de mercado de títulos para negociación	1.634.479	553.020	(1.629.251)	558.248
Provisión para devaluación de bienes no destinados a uso	34.106	110.677	(91.306)	53.477
Otros	2.585.938	5.059.902	(4.548.349)	3.097.491
Quebrantos acumulados de impuesto a las ganancias y contribución social a compensar:	1.645.294	-	(262.538)	1.382.756
Quebrantos de impuesto a las ganancias por realizar	1.531.161	-	(148.405)	1.382.756
Quebrantos acumulados de contribución social	6.796	-	(6.796)	-
CSLL - MP 2.158-35/01	107.337	-	(107.337)	-
Total de los créditos que afectan resultados	31.782.449	18.721.594	(17.201.677)	33.302.366
Ajuste a valor de mercado de títulos disponibles para la venta	1.465.081	-	(780.783)	684.298
Pérdidas actuariales CPC 33	2.352.880	2.107.262	-	4.460.142
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	3.817.961	2.107.262	(780.783)	5.144.440
Total de Créditos Tributarios	35.600.410	20.828.856	(17.982.460)	38.446.806
Total de Créditos no Constituidos	1.011.134	981.008	-	1.992.142

Detalle de los Créditos Tributarios - PASEP/COFINS				
Detalle	31/12/2015	Constitución	Reversión	31/12/2016
Total de los créditos que afectan resultados	175.011	-	(115.078)	59.933
Ajuste al valor de mercado	175.011	-	(115.078)	59.933
Gastos de captación no devengados – IHCD	-	-	-	-
Total de los créditos con impacto sobre el patrimonio neto	158.774	-	(84.615)	74.159
Ajuste al valor de mercado - tít. disp. para la venta	158.774	-	(84.615)	74.159
Total	333.785	-	(199.693)	134.092

(e) Expectativa de realización

CAIXA realiza semestralmente un estudio técnico acerca de la expectativa de realización de créditos tributarios en 10 años. Los valores computados en el estudio del 12/2016, están presentados a continuación:

VALOR CONTABLE			
Año de realización	Quebrantos impositivos / CSLL 18%	Diferencia temporal	TOTAL
2017	464.854	12.285.656	12.750.510
2018	617.218	10.443.182	11.060.400
2019	300.684	5.030.769	5.331.453
2020	-	670.752	670.752
2021	-	690.901	690.901
2022	-	650.643	650.643
2023 a 2026	-	7.426.239	7.426.239
Total	1.382.756	37.198.142	38.580.898
Valor actual	1.367.995	31.711.805	33.079.800

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Resultado de operación de crédito	48.365.483	94.191.989	45.841.182	86.600.379
Operaciones comprometidas	10.297.483	23.370.728	9.177.409	16.961.293
Activos financieros mantenidos para negociación	7.644.659	17.606.509	2.751.670	7.562.206
Activos financieros disponibles para la venta	1.018.760	1.780.558	1.316.160	2.094.147
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.635.947	6.410.072	3.619.912	7.241.492
Resultado de instrumentos financieros derivados	(1.129.903)	(8.892.854)	6.855.422	8.874.051
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	5.888.969	11.233.580	5.083.022	9.192.461
Créditos vinculados con el SFH	1.211.223	2.392.920	1.211.383	2.242.656
Resultado de operaciones de cambio	189.330	-	1.755.227	2.691.087
Otras	849.875	1.603.718	590.496	1.012.013
Total	76.971.826	149.697.220	78.201.883	144.471.785

Nota 22 – Gastos por intermediación financiera

Detalle	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Operaciones con clientes	(29.721.409)	(58.001.031)	(28.213.650)	(51.512.659)
Operaciones con instituciones financieras	(46.570)	(128.834)	(139.143)	(271.511)
Operaciones comprometidas	(11.970.458)	(27.309.471)	(12.339.007)	(22.647.668)
Títulos valores en el extranjero	(708.249)	2.105.640	(3.845.160)	(6.315.017)
Préstamos, cesiones y transferencias	(9.755.882)	(16.179.377)	(10.681.506)	(18.415.235)
Resultado de operaciones cambiarias	-	(1.225.286)	-	-
Depósitos especiales y de fondos y programas	(1.017.080)	(1.912.890)	(878.018)	(1.525.007)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(10.042.009)	(20.109.367)	(10.074.089)	(19.657.016)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(571.624)	(2.835.434)	(1.298.111)	(2.815.517)
Total	(63.833.281)	(125.596.050)	(67.468.684)	(123.159.630)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

a) Ingresos de prestación de servicios

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Tesouro Nacional y administración de fondos sociales	3.685.048	7.108.264	3.552.413	6.746.387
Fondo de Indemnizaciones por Cese de Empleo (FGTS)	2.467.467	4.852.492	2.252.323	4.395.989
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	72.823	144.801	72.990	136.939
Programa de Integración Social (PIS)	104.664	170.131	95.942	118.352
Loterías federales	667.767	1.241.334	848.820	1.443.206
Financiación Estudiantil - (FIES)	258.151	500.635	211.333	420.125
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	38.514	69.739	25.754	59.353
Traspasos - Secretaría del Tesoro Nacional (STN)	51.950	79.696	22.068	118.149
Seguro de desempleo	22.828	46.650	23.037	52.699
Otros	884	2.786	146	1.575
Rentas de tarjeta de crédito	675.761	1.464.580	771.879	1.534.619
Operaciones de crédito y garantías prestadas	1.048.039	1.992.315	1.001.883	1.982.477
Cobranza	496.266	913.814	349.971	684.586
Recaudaciones	1.388.633	2.716.176	1.231.986	2.416.853
Fondos de inversiones y carteras administradas	779.073	1.549.958	750.221	1.453.056
Cuenta corriente	193.180	403.875	202.196	330.616
Programa de transferencia de renta	217.867	422.531	179.595	349.640
Prestados a afiliadas - Fondos de Inversiones	20.529	39.779	18.895	36.879
Prestados a afiliadas	290.802	495.999	254.459	545.595
Otros servicios	186.807	374.303	256.547	437.928
Total	8.982.005	17.481.594	8.570.045	16.518.636

b) Rentas de Comisiones Bancarias

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Rentas de tarjetas	331.355	638.784	271.969	578.374
Operaciones de crédito y catastro	576.039	1.134.037	562.664	1.066.436
Paquete de servicios	1.150.874	2.181.256	981.637	1.833.679
Cuentas de depósito	324.950	608.611	253.524	463.088
Transferencia de recursos	125.350	242.595	108.885	206.486
Otras	102.480	176.544	37.575	48.246
Total	2.611.048	4.981.827	2.216.254	4.196.309

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Sueldos	(6.349.103)	(12.228.971)	(5.800.707)	(11.398.036)
Indemnizaciones por cesantía	(766.556)	(1.388.972)	(705.093)	(1.210.189)
Beneficios	(1.322.481)	(2.427.699)	(1.182.629)	(2.377.275)
Cargas sociales:	(2.472.893)	(4.852.138)	(2.358.083)	(4.605.569)
FGTS	(478.671)	(927.091)	(438.870)	(858.112)
Previsión social	(1.440.635)	(2.789.681)	(1.350.223)	(2.647.483)
Prev. complementaria	(400.704)	(854.971)	(422.649)	(827.555)
Otros cargos	(152.883)	(280.395)	(146.341)	(272.419)
Otros	(76.346)	(150.198)	(85.882)	(165.966)
Total	(10.987.379)	(21.047.978)	(10.132.394)	(19.757.035)

Nota 25 – Otros gastos administrativos

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Comunicaciones	(273.744)	(568.914)	(275.115)	(589.812)
Manutención y conservación de bienes	(491.726)	(932.866)	(462.066)	(901.807)
Agua y energía	(215.537)	(486.341)	(223.726)	(447.210)
Arrendos y locaciones de bienes	(774.096)	(1.533.196)	(725.256)	(1.458.044)
Gastos de material	(70.691)	(138.881)	(74.122)	(178.180)
Procesamiento de datos	(843.262)	(1.644.276)	(738.246)	(1.435.875)
Promociones y relaciones públicas	(189.901)	(366.957)	(189.894)	(372.280)
Propaganda y publicidad	(245.925)	(409.644)	(238.104)	(379.490)
Servicios del sistema financiero	(281.132)	(553.620)	(268.089)	(516.953)
Servicios de terceros	(931.678)	(1.802.737)	(868.197)	(1.700.434)
Servicios especializados	(285.370)	(550.713)	(321.980)	(654.298)
Servicios de vigilancia y seguridad	(444.342)	(850.387)	(410.426)	(800.955)
Amortización	(421.667)	(838.194)	(383.033)	(716.686)
Depreciación	(496.284)	(962.738)	(464.466)	(933.564)
Otros	(369.612)	(560.074)	(255.824)	(443.415)
Total	(6.334.967)	(12.199.538)	(5.898.544)	(11.529.003)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Comisiones y tasas s/ operaciones	191.240	356.944	153.162	346.027
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	1.645.594	3.299.376	1.977.978	3.846.070
Recuperación de gastos	826.624	1.574.077	679.919	1.346.949
Reversión de otras provisiones operativos	620.865	1.133.788	227.399	1.162.070
Actualización de depósitos en garantía	483.847	961.805	473.712	881.010
Rentas de créditos específicos	54.663	104.846	48.657	88.390
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	43.619	76.647	10.146	13.191
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (1)	-	58	7.460	116.597
Actualización monetaria sobre operaciones diversas	172.540	295.857	115.785	468.262
Otros ingresos operativos	367.854	663.643	446.595	818.028
Total	4.406.846	8.467.041	4.140.813	9.086.594

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

Nota 27 – Otros gastos operativos

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(404.520)	(670.360)	(287.814)	(395.307)
Obligaciones con fondos y programas	(499.555)	(1.055.621)	(432.396)	(979.851)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	(79.093)	(515.826)	(182.919)	(305.629)
Gastos con tarjeta	(565.886)	(1.057.910)	(478.625)	(1.147.789)
Gastos con loterías	(115.690)	(226.359)	(100.223)	(213.122)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales	(1.193.152)	(2.232.430)	(1.053.894)	(2.201.820)
FGTS - Recaudación/pago	(228.118)	(467.559)	(239.272)	(492.321)
Servicios automatizados	(240.287)	(447.376)	(184.512)	(344.814)
Apalancamiento de negocios	(491.314)	(831.873)	(365.872)	(613.179)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(234.326)	(472.845)	(279.994)	(609.205)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(247.957)	(459.460)	(215.191)	(397.724)
Descuentos de operaciones de crédito	(179.191)	(302.050)	(191.647)	(651.729)
Gastos con operaciones de fomento – actualización monetaria	(5.394)	(10.996)	(80.515)	(305.673)
Gastos con provisiones operativas	(235.907)	(659.211)	(1.062.796)	(1.600.582)
Provisión para juicios	(456.204)	(1.235.609)	(1.006.639)	(1.843.712)
Condenas judiciales	(60.531)	(120.376)	(67.634)	(99.162)
Beneficios sociales	(118.514)	(221.409)	(110.241)	(177.225)
Beneficio post-empleo	(1.175.930)	(2.266.951)	(961.582)	(1.700.218)
Ajustes operativos en operaciones crediticias	(129.226)	(617.260)	(1.032.438)	(1.034.033)
Otros	(180.936)	(595.045)	(479.966)	(1.097.253)
Total	(6.841.731)	(14.466.526)	(8.814.170)	(16.210.348)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 28 – Resultado no operativo

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Ingresos no operativos	199.192	489.614	109.250	232.196
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	38.318	83.429	39.649	76.008
Enajenación de bienes inmuebles	34.807	63.486	13.315	26.905
Superávit de caja no reclamadas	27.414	54.827	25.109	51.151
Multas y penalidades	14.420	30.537	10.666	21.718
Ganancias de capital c/ajuste de valores pendientes	4.890	5.851	1.185	24.181
Recuperación de pérdidas por fraudes	4.900	11.720	4.146	11.758
Desafectación de impairment sobre inversiones permanentes (1)	67.246	226.971	3	13
Otros ingresos no operativos	7.197	12.793	15.177	20.462
Gastos no operativos	(357.815)	(762.385)	(502.565)	(878.215)
Desvalorización de otros valores y bienes	(41.218)	(93.309)	(47.680)	(61.043)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(142.742)	(286.705)	(156.183)	(267.348)
Pérdidas en inmuebles	(23.062)	(52.897)	(22.716)	(52.541)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(43.286)	(102.717)	(74.263)	(182.322)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(75.279)	(84.167)	(11.594)	(27.008)
Pérdidas en tarjetas de crédito	-	(4.398)	(2.374)	(54.142)
Pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo (1)	(11.675)	(90.330)	(135.900)	(165.888)
Otros gastos no operativos	(20.553)	(47.862)	(51.855)	(67.923)
Total	(158.623)	(272.771)	(393.315)	(646.019)

(1) Constitución y desafectación de impairment de inversiones valuadas al costo

Nota 29 – Gastos tributarios

Detalle	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Contribución COFINS	(1.279.581)	(2.520.644)	(1.219.085)	(2.353.909)
PIS/PASEP	(208.934)	(415.656)	(195.786)	(380.551)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(337.884)	(645.538)	(304.602)	(616.274)
Gastos con Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IPTU)	(8.157)	(73.338)	(10.604)	(67.190)
Otros	(48.520)	(71.307)	(35.931)	(56.861)
Total	(1.883.076)	(3.726.483)	(1.766.008)	(3.474.785)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Activos contingentes

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

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

No identificamos en las provisiones judiciales de CAIXA expedientes clasificados como perdidas posibles o probables, en el que se espera que parte o todo el desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por otra parte.

(a) Riesgo Probable:

Detalle	31/12/2015	Movimiento en 2016					31/12/2016
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago	
Fiscales (Nota 18 (b))	167.351	29.319	5.897	5.721	(23.464)	(33.886)	150.938
INSS	25.771	26	471	1	(95)	(12.561)	13.613
IPTU	30.153	1.602	1.638	317	-	(8.340)	25.370
ISSQN	97.665	17.898	3.152	4.440	(23.071)	(5.871)	94.213
Otros (1)	13.762	9.793	636	963	(298)	(7.114)	17.742
Civiles (Nota 18 (e))	3.030.517	496.564	73.679	351.131	(121.679)	(531.447)	3.298.765
Hechos diversos	762.321	293.369	20.547	42.495	(16.940)	(345.196)	756.596
Ahorro - Planes económicos	1.276.722	29.137	4.093	290.474	(17.027)	(138.163)	1.445.236
Vivienda	105.272	141.564	3.984	17.653	-	(42.886)	225.587
Limitación de la dotación de FGTS	886.202	32.494	45.055	509	(87.712)	(5.202)	871.346
Laborales (Nota 18 (e))	3.860.506	592.444	105.813	1.048.451	(351.122)	(988.818)	4.267.274
Total	7.058.374	1.118.327	185.389	1.405.303	(496.265)	(1.554.151)	7.716.977

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Juicios fiscales

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

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

Se señalan, en este apartado, las actuaciones presentadas por el Instituto Nacional de Seguro Social (INSS) para la recaudación de contribuciones previsionales sobre pagos a empleados de CAIXA, que discuten el concepto indemnizatorio de algunos haberes, tales como asignación de alimentos, APIP y permiso adicional otorgado a los funcionarios públicos por antigüedad en el puesto, cuyos valores, actualizados al 31/12/2016, corresponden al total de 1.546.733 (31/12/2015 – R\$ 1.496.712), para las cuales la previsión constituida sobre la base del historial de suceso y del escenario jurisprudencial, amparado en reciente análisis técnico y jurídica acerca de la materia, alcanza R\$ 13.613 (31/12/2015 – R\$ 25.771).

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

No obstante, las inspecciones tributarias de municipalidades diversos de la federación actuaron la institución bajo la alegación de alta de recaudación o pago en defecto, instaurando discusión a partir de interpretación distinta de aspectos como materialidad, tasas aplicables y el lugar donde se grava el tributo cuyo valor total, al 31/12/2016, alcanza R\$ 657.331 (31/12/2015 – R\$ 506.743).

Habida cuenta del historial de éxito y del escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia al 31/12/2016, el valor de la provisión constituida alcanza R\$ 94.213 (31/12/2015 – R\$97.665).

Además, se señala que CAIXA ha venido discutiendo la materialidad de deudas surgidas de gravación ex officio por pagos en defecto correspondientes a compensaciones no homologadas que, al 31/12/2016, alcanzan R\$ 2.735 (31/12/2015 – R\$ 7.795), en relación con temas de procedimientos, que, sobre la base de pronunciamientos jurisdiccionales sobre la materia, el análisis de los consultores determinó que se debería constituir provisión integral del valor.

(ii) Juicios laborales

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

El 31/12/2016, había 59.105 juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 55.606 “no relevantes” y 3.499 “relevantes”.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(iii) Juicios civiles

CAIXA es demandada en juicios civiles de naturaleza indemnizatoria/contractual relacionadas con sus productos, servicios y atención. Al 31/12/2016, había 332.381 juicios civiles aprovisionados, de los cuales aproximadamente 330.331 son “no relevantes” y 2.050 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 31/12/2016 fue establecida una provisión de R\$ 1.445.236 para dichos juicios (31/12/2015 – R\$ 1.276.722).

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

Igualmente significativos son los juicios que buscan la reparación de daños implicando trasposos de recursos del FGTS. La provisión establecida al 31/12/2016 para estos juicios alcanzó R\$ 871.346 (31/12/2015 – R\$886.202).

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

En 2016, hasta el 31/12 CAIXA alcanzó 35.072 acuerdos procesales (74% referente a juicios indemnizatorios y el 39% referente a recuperaciones de crédito), reduciendo la cifra que sería gastada ante una condena judicial y dándole al cliente una solución rápida al problema. Además, sigue ejecutando su política de conciliación judicial y extrajudicial, cumpliendo espontáneamente ciertos fallos judiciales y analizando perdidas incurridas con la finalidad de mitigar nuevos litigios de causas semejantes.

(b) Riesgo posible

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Demandas fiscales	5.890.434	5.631.847
Demandas civiles	1.996.985	1.454.784
Total	7.887.419	7.086.631

(i) Juicios legales

CAIXA monitorea los juicios fiscales administrativos y judiciales en que figura como demandada o demandante y, bajo el amparo de los informes de sus unidades jurídicas, clasificó como riesgo de pérdida posible juicios que ascienden a R\$ 5.890.434, al 31/12/2016 (31/12/2015 - R\$ 5.631.847), entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) El monto de R\$ 89.730 al 31/12/2016 (31/12/2015 – R\$ 82.772) 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\$ 4.771.962 al 31/12/2016 (31/12/2015 – R\$ 4.621.164) sobre la base de pago en defecto en el período de enero de 1991 a diciembre de 1995, cuando estaban vigentes los Decretos Leyes n°. 2.445 y 2.449/1988, que modificaron la sistemática de cálculo de la contribución, y presunta compensación incorrecta de pagos en exceso en el período de enero de 1992 a mayo de 1993;

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

c) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 215.203, al 31/12/2016 (31/12/2015 – R\$ 206.921), 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\$ 165.782, al 31/12/2016 (31/12/2015 – R\$ 155.923), relativa a crédito oriundo de pago en exceso declarado en DIPJ y compensado en el ejercicio de 2003, cuyas cuestiones procedimentales fueron discutidas; y

e) Actuación de ICMS (*Hacienda del Estado de San Pablo*), en el monto de R\$ 248.609, al 31/12/2016 (31/12/2015 – R\$ 233.7), que discute la exigencia del impuesto ante la no retención y pago en el fuente sobre servicios encasillados por los inspectores en el concepto de “comunicación” a efectos fiscales y tributarios y además de la determinación sustitución del sujeto obligado al tributo mediante convenio del Consejo Nacional de Política Financiera (CONFAZ).

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

(ii) Juicios civiles

CAIXA monitorea sistemáticamente todos los juicios cuyo riesgo se clasifica como posible o remoto.

El monto de R\$ 1.996.985 al 31/12/2016 (31/12/2015 - R\$ 1.454.784) 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, y una Acción Pública de Planes Económicos de Ahorro iniciada por la asociación PROJUST en el marco de la cual CAIXA inició una acción rescisoria cuestionando la legitimidad de la asociación. Las ejecuciones vinculadas a esta ACP se encuentran suspendidas por fallo del STJ.

(c) Composición de los depósitos judiciales:

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

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Demandas fiscales	10.999.076	9.997.452
Demandas civiles	975.694	917.780
Demandas laborales	3.442.968	2.795.947
Total	15.417.738	13.711.179

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Partes Vinculadas

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

Partes Vinculadas	
Entidad	Relación
Secretaria do Tesouro Nacional - STN	Controlada Directa
CAIXA Participações S.A. – CAIXAPAR (1)	Controlada Directa
CAIXA Seguridade (1)	
CAIXA Instantânea (1)	
CAIXA Seguros Holding S.A. (2)	
Banco PAN S.A.	Controladas en Conjunto Indirectas (Joint Venture)
Capgemini S.A.	
ELO Serviços S.A.	
Tecnologia Bancária S.A. - TECBAN	
Cia Brasileira de Securitização - CIBRASEC	Afiliada Indirecta
Fundação dos Economizários Federais - FUNCEF	Plan de Beneficios Post-Empleo

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

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

(c) Transacciones con partes vinculadas

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

El Código de Conducta de los Empleados y Directivos de CAIXA prohíbe que sus empleados y directivos establezcan relaciones comerciales o profesionales, ya sea directamente o por terceros, con sus controlantes y empresas del mismo grupo económico.

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

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

CAIXA lleva con Capgemini contratos de prestación de servicios en tecnología de la información, dirigidos al desarrollo de soluciones corporativas para uso propio. Con TECBAN, CAIXA lleva contratos de prestación de servicios destinados al uso de cajeros electrónicos. En junio de 2016, el monto de numerarios de CAIXA tenidos por TecBan alcanzaba R\$ 2.237.473. ELO presta a CAIXA servicios relacionados con soluciones y medios de pago. CAIXA lleva contratos de prestación de servicios bancarios y de locación de inmuebles de propiedad de FUNCEF.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

La tabla a continuación presenta los saldos patrimoniales surgidos de transacciones con partes vinculadas, considerando la naturaleza de la relación con dichas entidades. El grupo "Otras entidades" está conformado por FUNCEF y por CIBRASEC:

Detalle	31/12/2016			31/12/2015		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades
ACTIVO:	1.976.502	32.566.753	2.386.583	2.697.966	26.703.295	-
Inversiones en depósitos interbancarios	-	11.229.180	-	-	9.691.758	-
Títulos y Valores Inmobiliarios	-	-	2.386.583	-	-	-
Rentas por cobrar:	1.017.098	18.565	-	1.830.660	25.299	-
Operaciones crediticias - sector público	13.980	-	-	26.732	-	-
Operaciones crediticias - sector privado	-	18.746.764	-	-	15.473.621	-
Otros créditos (1):	945.424	2.506.533	-	840.574	1.512.617	-
Otros valores y bienes	-	65.711	-	-	-	-
PASIVO:	37.024.943	1.360.099	9.040.659	37.204.591	1.158.220	1.630
Depósitos	347.121	24.699	703	244.556	718	1.630
Captaciones en el mercado abierto	-	-	-	-	-	-
Trasposos del país – instituciones oficiales	34.536.310	-	-	35.286.937	-	-
Obligaciones por fondos y programas sociales	305.014	-	-	118.650	-	-
Obligaciones por fondos financieros y de desarrollo	1.783.353	-	-	1.509.771	-	-
Obligaciones diversas	53.145	1.335.400	9.039.956	44.677	1.157.502	-

(1) Valor del grupo Controladas en conjunto no presentado al 31/12/2015.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

La tabla a continuación desglosa los saldos que componen el resultado surgidos de transacciones con partes vinculadas, expuestos considerando la naturaleza de la relación con esas entidades. El grupo "Otras entidades" está conformado por FUNCEF y por CIBRASEC:

Detalle	2° semestre - 2016			Ejercicio - 2016			2° semestre - 2015			Ejercicio - 2015		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades
INGRESOS:	106.902	1.280.952	56.328	185.153	2.387.653	94.936	71.089	793.807	-	207.336	1.465.294	-
Resultado de operaciones con títulos valores	-	786.256	-	-	1.507.318	-	-	539.893	-	-	920.796	-
Rentas de prestación de servicios	52.239	290.314	-	80.307	494.992	-	22.432	253.914	-	118.946	544.498	-
Otros ingresos operativos	54.663	204.382	56.328	104.846	385.343	94.936	48.657	-	-	88.390	-	-
GASTOS:	(2.556)	(720.627)	(576.487)	(4.906)	(1.488.914)	(1.144.648)	(2.393)	(818.572)	(456.159)	(4.423)	(1.011.661)	(876.501)
Operaciones de captación en el mercado	-	369	-	-	(823)	-	-	-	-	-	-	-
Personal	-	-	(400.704)	-	-	(854.971)	-	-	(422.627)	-	-	(827.492)
Administrativas	-	-	(34.260)	-	-	(67.738)	-	-	(33.532)	-	-	(49.009)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	-	-	(141.523)	-	-	(221.939)	-	-	-	-	-	-
Otros gastos operativos	(2.556)	(720.996)	-	(4.906)	(1.488.091)	-	(2.393)	(818.572)	-	(4.423)	(1.011.661)	-

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Remuneración del personal clave de la dirección

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

Detalle	2016		2015	
	2º semestre	Ejercicio	2º semestre	Ejercicio
Beneficios a corto plazo	17.075	40.133	14.806	34.720
Utilidades	12.636	29.666	10.978	26.058
Cargos sociales	4.439	10.467	3.828	8.662

Detalle	31/12/2016 (valores en R\$)		31/12/2015 (valores en R\$)	
	Administrador	Empleado	Administrador	Empleado
Mayor salario	56.196,55	42.903,00	53.266,87	36.901,00
Salario promedio	45.346,45	8.925,50	42.982,42	8.101,39
Menor salario	41.867,68	2.624,00	39.685,01	2.429,00
Beneficios	5.835,16	2.983,72	4.747,86	2.404,27

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/canasta de alimentos bajo la responsabilidad de CAIXA.

La tabla a continuación presenta la composición de esas provisiones:

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Beneficios a corto plazo	3.025.456	3.020.078
Naturaleza salarial	2.641.734	2.500.687
Participación de los empleados en las utilidades	383.722	519.391
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	22.816.082	15.744.858
Saúde CAIXA (cálculo actuarial (g.1))	13.541.692	12.068.398
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial (g.2))	1.331.503	1.097.455
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado	7.942.887	2.579.005
Total	25.841.538	18.764.936

(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 Consolidados

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/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).

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

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

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

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

El Consejo Deliberante es el ente máximo de la estructura organizativa de FUNCEF. Tiene como objetivo principal deliberar sobre el Plan de Cobertura de Costos de la Fundación, sobre las modificaciones al Estatuto en los planes de beneficios. También evalúa los balances trimestrales, el balance anual y la rendición de cuentas de la empresa, analizando y aprobando sus contenidos y dictámenes. Formado por seis miembros - tres recomendados por la Patrocinadora y tres por los participantes – tiene como presidente el consejero Joaquim Lima de Oliveira, vicepresidente de Tecnología de la Información de Caixa y representante de la Patrocinadora.

La Comisión Fiscalizadora es responsable del examen de cuentas, libros y registros. Emite dictámenes sobre balances, cuentas, actos económicos y financieros y demostrativos. Examina el cumplimiento, por parte de la administración, de sus deberes legales y estatutarios. Está compuesto por cuatro miembros y presidido por el consejero Jairo Dantas, representante de los participantes.

La Dirección Ejecutiva tiene como misión ejecutar los actos provenientes del Consejo Deliberante y de su Reglamento; autorizar servicios y decidir sobre bienes; aprobar balances, rendir cuentas; decidir planes y criterios necesarios a la dirección; deliberar acuerdos que implican responsabilidad económica y financiera y aprobar convenios destinados a los asociados.

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

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

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

Los planes de seguro de salud complementarios, asignación/canasta de alimentos y Asistidos PREVHAB son directamente administrados por CAIXA.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Riesgos actuariales

Entre los demás riesgos relevantes a que CAIXA está expuesta, hay el riesgo actuarial, proveniente de la condición de patrocinadora de Planes de Seguro de Retiro Privado administrados por la Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales – FUNCEF (REG/REPLAN, REB y Novo Plano), de Plan de Seguro Salud (Saúde Caixa) y de asignación de alimentos, además de EX-PREVHAB, administrado por CAIXA.

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

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

Con el objeto de medir el riesgo actuarial surgido del patrocinio de CAIXA a los Planes de Beneficios concedidos a sus empleados, fue diseñada una metodología específica, de acuerdo con las mejores prácticas de mercado nacional e internacional. El modelo se basa en la aplicación de choques a las hipótesis y asunciones actuariales de los Planes de Beneficios, simulando eventos de estrés. En base a los valores generados por el modelo, CAIXA calcula el capital por asignar a raíz de su exposición al riesgo actuarial, de corresponder. Para diciembre de 2016, el colchón de capital de CAIXA es más que suficiente para respaldar el riesgo actuarial determinado.

(f) Estrategia de confrontación de activos/pasivos

Solo los Planes de Seguro de Retiro Privado administrados por FUNCEF (REG/REPLAN, REB y Novo Plano) tienen activos financieros para cobertura de los riesgos actuariales.

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

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

- Variables económicas de tipo real de interés y de crecimiento real de los salarios de participación;
- Variables biométricas y demográficas de sobrevivencia o muerte del participante válido (activo o asistido), sobrevivencia o muerte del participante inválido, sobrevivencia o muerte del cónyuge, permanencia del participante como válido o entrada del mismo en invalidez, y rotación del participante.

(g) Planes de beneficios - detalle

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

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

Los costos del Plan Salud CAIXA, de responsabilidad de CAIXA, son pagados a través de contribuciones equivalentes al 70% de los gastos con el plan. El beneficiario titular, por su turno, sufraga el 30% de los gastos con el plan, mediante cuota mensual del 2% sobre la remuneración de base, por el grupo familiar, además de coparticipación del 20% sobre la utilización del plan, limitado al valor tope de coparticipación y cuota mensual por dependiente indirecto registrado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

El monto de la provisión actuarial surgida del cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos relativos a los jubilados y pensionistas actuales y futuros con asignación y canasta de alimentos asciende a R\$13.541.692 (31/12/2015 - R\$ 12.068.398).

(g.2) Asignación y Canasta de Alimentos

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

La Asignación/Canasta de Alimentos consiste en beneficios pagados exclusivamente a los jubilados y pensionistas mediante fallo judicial, acuerdo judicial o extrajudicial. En 2016 fueron concedidos 600 nuevos beneficios, mientras en 2015 éstos alcanzaron 1.106.

Los valores mensuales de la Asignación/Ticket Alimentario y Canasta de Alimentos son definidos en septiembre de cada año. Para el período de septiembre de 2016 a agosto de 2017, el valor de la asignación de alimentos/ticket alimentario alcanza R\$ 717,29 para compra de alimentos listos para el consumo en restaurantes y similares. La canasta de alimentos referente a septiembre de 2016 a agosto de 2017 alcanza R\$ 565,28 para compra de alimentos en supermercados o en establecimiento comercial delo mismo tipo. Tiene carácter indemnizatorio y no son considerados como haberes salariales. Por lo tanto, no se gravan cargos ni al empleador ni al empleado.

El monto de la provisión actuarial surgida del cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos relativos a los jubilados y pensionistas actuales y futuros con asignación y canasta de alimentos asciende a R\$ 1.331.503 (31/12/2015 – R\$ 1.097.455)

(g.3) Plan de beneficios - Asistidos PREVHAB

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

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

A fines de fusionar PREVHAB con la Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales – FUNCEF o la transferencia de los beneficiarios de PREVHAB a FUNCEF, observadas a las normas de derecho privado aplicables a las respectivas situaciones, fueron analizadas y realizadas por CAIXA/FUNCEF estrategias previsionales. Sin embargo, por no estar de acuerdo con la propuesta de CAIXA o por no tener las condiciones establecidas, 65 asistidos siguen cobrando beneficios de CAIXA.

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

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

- **REG/REPLAN**

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

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

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

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

Debido al Plan de Pensión Privada REG/REPLAN, patrocinado por CAIXA, haber registrado en 2014 su tercer año consecutivo de déficit técnico acumulado, fue aprobado por la Dirección el plan para subsanación, que cumple con la regla aprobada por el Consejo Nacional de Pensión Privada Complementaria (CNPC) el 25 de noviembre último y efectivizada por la Resolución MPS/CNPC nº 22/2015 publicada en el Boletín Oficial del 3 de diciembre de 2015.

Conforme al reglamento del plan mismo y Ley Complementaria nº 108 y 109/2001, CAIXA afronta, igualmente con los participantes del referido plan, el déficit acumulado objeto del plan de subsanación.

El monto aportado por CAIXA, actualizado al 31/12/2015, alcanza R\$ 1.132.946, y el plazo de amortización totaliza 17,4 años o 208 meses. En 2016, CAIXA efectuó pagos a FUNCEF relacionados con la referida subsanación por R\$ 72.470.

Específicamente en relación con el plan REG/REPLAN – Modalidad Saldado, pues las disposiciones del referido Pronunciamiento, CAIXA lleva provisión de R\$ R\$ 7.654.277 (al 31/12/2016), para afrontar el déficit actuarial del referido plan.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

- **REB**

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

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

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

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

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

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

CAIXA adoptó el concepto de Compartición de Riesgos (“Risk Sharing”), considerando que el Pasivo Actuarial deberá sufragarlo el 50% la Patrocinadora y el 50% los Participantes. Señalamos que la adopción de la compartición de riesgo es bajo la responsabilidad de CAIXA, que efectuó todos los análisis necesarios para establecer su marco conceptual técnico.

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

- **“Novo Plano”**

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

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

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

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

Detalle	31/12/2016 (1)			31/12/2015		
	Activos	Asistidos	Total	Activos	Asistidos	Total
Saúde CAIXA (Incluyendo dependientes)	93.246	59.649	152.895	93.523	60.939	154.462
Asignación y canasta de alimentos (jubilados y pensionistas)	-	15.153	15.153	-	15.101	15.101
Asistidos PREVHAB (jubilados y pensionistas)	-	65	65	-	65	65
REG/REPLAN saldado	20.726	36.422	57.148	22.542	34.578	57.120
REG/REPLAN no saldado	2.371	3.761	6.132	2.585	3.407	5.992
REB	7.063	757	7.820	7.265	705	7.970
"Novo Plano"	84.217	5.274	89.491	88.028	4.865	92.893

(1) Conforme a las posiciones al 30/09/2016 y al 30/09/2015, utilizadas para calcular la obligación de beneficio definido

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Valuación actuarial de los planes de beneficio

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

Los cálculos actuariales y relevamientos realizados por la consultoría, con arreglo al Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1), aprobado por la Resolución BACEN 4.424/2015, respaldan la contabilidad de las cuentas patrimoniales y de resultados realizada por CAIXA.

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

(i.1) Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales

La política contable de CAIXA, al reconocer las ganancias y pérdidas actuariales anotadas en sus estados financieros, 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 planos donde se observó activo actuarial neto, los mismos están imitados al valor del beneficio económico que CAIXA llegue a disfrutar, calculando el valor actual del flujo de efectivo de los valores revertidos de los planes de CAIXA o la reducción efectiva de aportes futuros, de corresponder. Al 31/12/2016, no se determinaron beneficios económicos sujetos a reconocimiento por la patrocinadora.

En cuanto a los planes previsionales que tienen beneficios estructurados bajo la modalidad de Contribución definida, de acuerdo con el Pronunciamiento Técnico CPC 33 R1 y de acuerdo con la naturaleza del beneficio, los mismos no generan ganancias o pérdidas actuariales a reconocer por CAIXA.

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Saúde CAIXA (3)		Asignación/canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Tasa de descuento anual (1)	9,88	13,91	10,00	14,22	10,07	14,42
Aumento anual de los salarios	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Aumento anual de los beneficios	N/A	N/A	N/A	N/A	4,00	6,47
Tasa de inflación promedio anual	4,00	6,47	4,00	6,47	4,00	6,47
Tasa de rotación (2)	1,08	1,08	N/A	N/A	N/A	N/A
Tabla de mortalidad general	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000
	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)
Tabla de entrada en invalidez	Light	Light	N/A	N/A	N/A	N/A
Tabla de mortalidad de inválidos	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58
Entrada en jubilación	H – 55; M – 52	H – 55; M – 52	N/A	N/A	N/A	N/A

- (1) El cálculo de la tasa de interés de descuento actuarial anual considera, además del índice de inflación para el período (5,18) la tasa de remuneración de los títulos públicos de la nación de primera línea utilizados como referencia, habida cuenta de la inexistencia de títulos valores con las condiciones prevenidas por el Pronunciamiento Técnico CPC 33. Esa alternativa está prevenida en la aludida norma.
- (2) Los cambios de las asunciones financieras y demográficas verificadas, con arreglo al Pronunciamiento Técnico CPC 33, se justifican por la necesidad de que se consideren las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proveer beneficios post-empleo.
- (3) Entre las principales asunciones actuariales adoptadas en Saúde CAIXA, señalamos la Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos, con tasas anuales proyectadas de 5,00% para 2017, 4,50% para 2018, 4,00% para 2019, 3,50% para 2020, 3,00% para 2021, 2,50% para 2022, 2,00% para 2023, 1,50% para 2024 y 1,00% a partir de 2025 inclusive.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	REG/REPLAN				REB		NOVO PLANO	
	Saldado		No saldado		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015				
Tasa anual de interés (1)	10,01	14,27	9,99	14,2	10,06	14,37	10,00	14,27
Aumento anual de los salarios (proyección)	N/A	N/A	6,43	9,03	7,31	10,89	6,49	9,85
Aumento anual de los beneficios (proyección)	4,00	6,47	5,79	8,41	4,00	6,47	4,00	6,47
Tasa de inflación promedio anual	4,00	6,47	4,00	6,47	4,00	6,47	4,00	6,47
Tasa de rotación (2)	N/A	N/A	N/A	N/A	Experiencia FUNCEF REB 2013	Experiencia FUNCEF REB 2013	Experiencia FUNCEF Novo Plano 2015	Experiencia FUNCEF Novo Plano 2015
Tabla de mortalidad general	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)
Tabla de entrada en discapacidad	Light	Light	Light	Light	Light	Light	Light	Light
Tabla de mortalidad de discapacitados	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58
Entrada en jubilación	H - 53	H - 53	H - 55	H - 55	100% - 1ª habilitación	100% - 1ª habilitación	H - 55	H - 55
	M - 48	M - 48	M - 52	M - 52			M - 52	M - 52

- (1) El cálculo de la tasa de interés de descuento actuarial anual considera, además de la inflación del período (5,18%), la tasa de remuneración de los títulos públicos federales de primera línea utilizados como referencia, habida cuenta de la inexistencia de títulos valores con las condiciones previstas por el Pronunciamiento Técnico CPC 33. Esa alternativa está prevista en el referido normativo.
- (2) Los cambios de asunciones financieras y demográficas verificadas, conforme al Pronunciamiento Técnico CPC 33, se justifican por la necesidad de que sean consideradas las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proveer beneficios post-empleo.

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

El valor actual de la obligación actuarial representa los costos finales, calculados a valor actual, de los planes de beneficio definido para las entidades patrocinadoras. Para calcular estos costos son consideradas 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 cálculo actuarial cuyo objetivo principal es determinar, lo más fielmente posible, el importe de obligación resultante del servicio del empleado en los períodos corrientes y pasados.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación/Canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
VPOA ¹ al inicio del ejercicio	(12.068.398)	(9.346.949)	(1.097.455)	(861.146)	(41.116)	(49.944)
Costo del servicio corriente	(199.468)	(256.951)	-	-	-	-
Costo de interés	(1.686.282)	(1.291.927)	(157.553)	(122.223)	(5.307)	(5.691)
Remediones de ganancias / (pérdidas) actuariales:	36.327	(1.519.532)	(191.150)	(219.016)	(10.451)	10.131
Ajuste de experiencia	2.788.480	958.037	(53.550)	(309.166)	(4.980)	5.988
Cambios a asunciones demográficas	93.408	(510.781)	-	-	-	-
Cambios a asunciones financieras	(2.845.561)	(1.966.788)	(137.600)	90.150	(5.471)	4.143
Beneficios pagados por el plan	376.129	346.961	114.655	104.930	5.043	4.388
VPOA¹ al cierre del ejercicio	(13.541.692)	(12.068.398)	(1.331.503)	(1.097.455)	(51.831)	(41.116)

VPOA¹ - Valor actual de la obligación actuarial

Detalle	REG/REPLAN				REB		"NOVO PLANO"	
	Saldado		No saldado		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015				
VPOA ¹ al inicio del período	(38.512.812)	(37.832.062)	(3.901.853)	(3.969.884)	(277.605)	(254.556)	(861.103)	(581.419)
Costo del servicio corriente	-	(64.850)	(3.086)	(18.808)	(1.839)	(2.718)	(9.606)	(20.856)
Costo de interés	(5.069.592)	(4.796.711)	(516.800)	(503.340)	(34.525)	(32.052)	(123.692)	(79.020)
Contribuciones esperadas de participantes	(142.052)	(466)	(28.085)	(30.238)	(842)	(181)	(71)	-
Remediones de ganancias/ (pérdidas) actuariales:	(8.072.610)	1.414.343	(841.399)	402.298	(50.847)	(8.274)	(260.192)	(210.638)
Ajuste de experiencia	(2.915.029)	(2.822.307)	(176.183)	(105.501)	(12.902)	(48.333)	(41.934)	(344.869)
Cambios de asunciones demográficas	(44.954)	112.849	(23.329)	77.746	(168)	3.002	(5.253)	17.081
Cambios de asunciones financieras	(5.112.627)	4.123.801	(641.887)	430.053	(37.777)	37.057	(213.005)	117.150
Beneficios pagados por el plan	2.451.052	2.766.934	208.069	218.119	24.626	20.176	48.620	30.830
VPOA¹ al cierre del período	(49.346.014)	(38.512.812)	(5.083.154)	(3.901.853)	(341.032)	(277.605)	(1.206.044)	(861.103)

VPOA¹ - Valor actual de la obligación actuarial

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Saúde CAIXA	Asignación/Canasta de alimentos	Asistidos PREVHAB	REG/REPLAN saldado	REG/REPLAN no saldado	REB	“NOVO PLANO”
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2017	375.136	122.297	4.803	3.521.736	298.985	25.266	62.959
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2018	397.766	112.785	5.398	3.350.362	295.314	23.672	62.727
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2019	414.373	103.923	4.910	3.187.171	289.058	22.162	61.894
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2020	428.698	95.649	4.452	3.026.263	281.469	20.734	60.499
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2021 o posterior	11.925.719	896.849	32.268	36.260.482	3.918.328	249.198	957.965
Total	13.541.692	1.331.503	51.831	49.346.014	5.083.154	341.032	1.206.044
Duración del pasivo actuarial al 31/12/2016	28,21 años	12,63 años	9,37 años	11,6 años	13,3 años	9,67 años	12,22 años

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

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

Los planes de medicina prepaga complementaria y asignación/canasta de alimentos son directamente administrados por CAIXA y no tienen activos.

La conciliación a continuación desglosa la evolución del valor razonable de los activos de los planes:

Detalle	Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN				REB		“NOVO PLANO”	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Saldado		No saldado		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
			Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015				
VJAP ¹ al inicio del ejercicio	41.116	49.944	33.898.176	35.220.021	3.988.451	3.969.866	250.893	263.803	344.443	279.514
Ingresos de interés	5.308	5.691	4.294.905	4.285.132	519.466	483.004	32.991	32.355	60.183	39.089
Ganancias sobre los activos por encima (por debajo) de la tasa de descuento	10.450	(10.131)	(1.132.023)	(2.843.645)	(94.068)	(321.425)	57.294	(25.838)	247.777	24.245
Contribuciones del empleador	-	-	111.942	3.135	22.749	44.887	865	568	47.745	32.425
Contribuciones de participantes del plan	-	-	142.052	467	28.085	30.238	842	181	71	-
Beneficios pagados por el plan	(5.043)	(4.388)	(2.451.052)	(2.766.934)	(208.069)	(218.119)	(24.626)	(20.176)	(48.621)	(30.830)
VJAP¹ al cierre del ejercicio	51.831	41.116	34.864.000	33.898.176	4.256.614	3.988.451	318.259	250.893	651.598	344.443

(1) VJAP¹ - Valor razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Los planes de medicina prepaga complementaria y asignación/canasta de alimentos son directamente administrados por CAIXA y no tienen activos.

Detalle	Asistidos PREVHAB		REG/REPLAN saldado		REG/REPLAN no saldado		REB		"NOVO PLANO"	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Renta Fija	100,00%	100,00%	56,04%	51,65%	55,99%	51,82%	58,50%	53,25%	69,25%	63,48%
Renta Variable	-	-	22,29%	23,76%	25,17%	24,88%	24,61%	23,94%	19,45%	18,14%
Inversiones Estructuradas	-	-	7,56%	9,31%	6,92%	10,08%	5,21%	7,89%	3,09%	6,78%
Inversiones Inmobiliarias	-	-	11,09%	11,99%	10,38%	11,51%	3,54%	4,54%	0,47%	0,73%
Operaciones con Participantes	-	-	3,01%	3,27%	1,54%	1,70%	8,14%	10,37%	7,74%	10,87%
Otras Inversiones	-	-	0,01%	0,02%	-	0,01%	-	0,01%	-	-
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Detalle	Saúde CAIXA	Asignación/Canasta de alimentos	Asistidos PREVHAB	REG/REPLAN saldado	REG/REPLAN no saldado	REB	"NOVO PLANO"
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016
Libreta de ahorro - Cartera propia	-	-	-	3.905.391	350.064	214.895	1.142.500
Fondos de inversiones - Cartera propia	-	-	-	31.214.438	3.684.135	1.362.075	9.573.325
Inmuebles – Alquilados a CAIXA	-	-	-	4.561.388	488.419	63.394	63.639
Total				39.681.217	4.522.618	1.640.364	10.779.464

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación/Canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
VPOA (1) al cierre del período	(13.541.692)	(12.068.398)	(1.331.503)	(1.097.455)	(51.831)	(41.116)
VJAP (2) al cierre del período	-	-	-	-	51.831	41.116
Superávit/ (déficit) del plan	(13.541.692)	(12.068.398)	(1.331.503)	(1.097.455)	-	-
Efecto de la restricción sobre el pasivo actuarial (3)	-	-	-	-	-	-
Efecto del tope del activo (4)	-	-	-	-	-	-
Activo/ (pasivo) neto	(13.541.692)	(12.068.398)	(1.331.503)	(1.097.455)	-	-

(1) VPOA - Valor Actual de la obligación actuarial

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

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

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

Detalle	REG/REPLAN				REB		"NOVO PLANO"	
	Saldado		No saldado		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015				
VPOA ¹ al cierre del período	(49.346.014)	(38.512.812)	(5.083.154)	(3.901.853)	(341.032)	(277.605)	(1.206.044)	(861.104)
VJAP ² al cierre del período	34.864.000	33.898.176	4.256.614	3.988.451	318.259	250.893	651.598	344.443
Superávit/ (déficit) del plan	(14.482.014)	(4.614.636)	(826.540)	86.598	(22.773)	(26.712)	(554.446)	(516.661)
Efecto de la restricción sobre la obligación actuarial ³	7.241.007	2.307.318	413.270	-	11.387	13.356	277.223	258.331
Efecto del tope del activo ⁴	-	-	-	(86.598)	-	-	-	-
Activo/ (pasivo) neto	(7.241.007)	(2.307.318)	(413.270)	-	(11.387)	(13.356)	(277.223)	(258.331)

 (1) VPOA¹ - Valor actual de la obligación actuarial

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

(3) Se refiere al cálculo del efecto de compartición de riesgos con los participantes y asistidos del plan, de manera a limitar la responsabilidad actuarial a ser reconocida por Caixa.

(4) Se refiere al cálculo del beneficio económico disponible que trata el rubro 65 del CPC 33 R1 (Resolución CVM 695/2012), de manera a limitar el activo actuarial a ser reconocido por Caixa.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Saúde CAIXA		Asignación/Canasta de alimentos		Asistidos PREVHAB	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
(Pasivo) / Activo neto reconocido al inicio del período	(12.068.398)	(9.346.949)	(1.097.455)	(861.146)	-	-
Costo del servicio	(199.468)	(256.951)	-	-	-	-
Interés neto sobre (Pasivo)/Activo neto	(1.686.282)	(1.291.927)	(157.553)	(122.223)	-	-
Contribuciones de la empresa	-	-	-	-	-	-
Beneficios pagados directamente por la empresa	376.129	346.960	114.655	104.930	-	-
Valor reconocido en otros resultados integrales	36.327	(1.519.531)	(191.150)	(219.016)	-	-
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(13.541.692)	(12.068.398)	(1.331.503)	(1.097.455)	-	-

Detalle	REG/REPLAN				REB		"NOVO PLANO"	
	Saldado		No saldado		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015				
(Pasivo) / Activo neto reconocido al inicio del período	(3.822.923)	(1.306.020)	(60.215)	(9)	-	-	(245.385)	(150.953)
Costo del servicio	-	(64.850)	(7.358)	(18.808)	(1.149)	(2.718)	(1.306)	(20.856)
Interés neto sobre (Pasivo)/Activo neto	(222.784)	(245.623)	(3.162)	(20.334)	-	(145)	(13.935)	(19.966)
Contribuciones de la empresa	109.486	3.135	11.290	44.886	512	568	23.606	32.425
Beneficios pagados directamente por la empresa	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor reconocido en otros resultados integrales	(3.304.786)	(693.960)	(353.825)	(5.735)	(10.750)	(11.061)	(40.203)	(98.981)
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(7.241.007)	(2.307.318)	(413.270)	-	(11.387)	(13.356)	(277.223)	(258.331)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

(Gasto) / ingreso esperado CPC 33 (R1)						
Detalle	Saúde CAIXA	Asignación/Canasta de alimentos	REG/REPLAN		REB	“NOVO PLANO”
			Saldado	No saldado		
	1º semestre 2017	1º semestre 2017	1º semestre 2017	1º semestre 2017	1º semestre 2017	1º semestre 2017
Costo del servicio corriente neto	(113.712)	-	-	(6.234)	(13.721)	(503)
Costo de interés neto	(659.427)	(63.523)	(359.606)	(20.350)	(560)	(13.555)
Total de (gasto)/ ingreso por reconocer en el próximo ejercicio	(773.139)	(63.523)	(359.606)	(26.584)	(14.281)	(14.058)

Pagos esperados – CPC 33 (R1)						
Detalle	Saúde CAIXA	Asignación/Canasta de alimentos	REG/REPLAN		REB	“NOVO PLANO”
			Saldado	No saldado		
	1º semestre 2017	1º semestre 2017	1º semestre 2017	1º semestre 2017	1º semestre 2017	1º semestre 2017
Normales / Contribuciones de Riesgo (REB) / Beneficios (Saúde CAIXA)	187.568	61.148	-	5.673	265	12.230
Contribución definida	-	-	56.933	198	1	45
Administración	-	-	-	-	-	-
Total de pagos esperados para el plan	187.568	61.148	56.933	5.871	266	12.275

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Análisis de sensibilidad de las principales hipótesis - CPC 33 (R1)									
Detalle	Tabla Actuarial		Tasa de Descuento		Crecimiento Salarial		HCCTR		31/12/2016
	+ 1 Edad	+ 1 Edad	+ 0,25%	+ 0,25%	0,25%	-0,25%	1,00%	-1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo de interés	(680.807)	(637.815)	(649.372)	(669.813)	N/A	N/A	(786.277)	(560.921)	(1.686.282)
Valor actual de las obligaciones	(13.985.105)	(13.087.938)	(13.013.408)	(14.104.324)	N/A	N/A	(16.110.553)	(11.546.833)	(13.541.692)
Asignación / canasta de alimentos									
Costo de interés	(61.976)	(65.053)	(63.838)	(63.191)	N/A	N/A	N/A	N/A	(157.553)
Valor actual de las obligaciones	(1.300.562)	(1.362.114)	(1.306.674)	(1.357.262)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.331.503)
EX-PREHAB									
Costo de interés	(4.763)	(5.218)	(4.990)	(4.965)	N/A	N/A	N/A	N/A	(5.307)
Valor actual de las obligaciones	(49.686)	(54.200)	(50.740)	(52.946)	N/A	N/A	N/A	N/A	(51.831)
REG/REPLAN saldado									
Costo de interés	(4.647.072)	(5.077.189)	(4.839.317)	(4.860.725)	N/A	N/A	N/A	N/A	(5.069.592)
Valor actual de las obligaciones	(47.304.726)	(51.601.600)	(48.047.262)	(50.682.946)	N/A	N/A	N/A	N/A	(49.346.014)
REG/REPLAN no saldado									
Costo de los servicios	(16.252)	(18.262)	(8.263)	(17.909)	N/A	N/A	N/A	N/A	(3.086)
Costo de interés	(479.334)	(523.552)	(497.528)	(502.881)	N/A	N/A	N/A	N/A	(516.800)
Valor actual de las obligaciones	(4.872.880)	(5.315.503)	(4.933.414)	(5.237.794)	N/A	N/A	N/A	N/A	(5.083.154)
REB									
Costo de los servicios	(24.146)	(26.364)	(12.251)	(25.918)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.839)
Costo de interés	(112.467)	(122.969)	(117.012)	(117.835)	N/A	N/A	N/A	N/A	(34.525)
Valor actual de las obligaciones	(1.156.154)	(1.261.172)	(1.173.047)	(1.240.048)	N/A	N/A	N/A	N/A	(341.032)
NOVO PLANO									
Costo de los servicios	(806)	(3.023)	(581)	(2.577)	N/A	N/A	N/A	N/A	(9.606)
Costo de interés	(114.198)	(124.669)	(118.784)	(119.522)	N/A	N/A	N/A	N/A	(123.692)
Valor actual de las obligaciones	(1.156.154)	(1.261.172)	(1.173.047)	(1.240.048)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.206.044)

(1) CCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Tabla Actuarial		Tasa de Descuento		Crecimiento Salarial		HCCTR(1)		31/12/2015
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%	+1,00%	-1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo de interés	(1.717.852)	(1.584.509)	(1.621.978)	(1.682.356)	N/A	N/A	(1.932.078)	(1.426.904)	(1.291.927)
Valor actual de las obligaciones	(12.563.127)	(11.569.948)	(11.649.870)	(12.511.603)	N/A	N/A	(14.085.998)	(10.452.989)	(12.068.398)
Asignación y canasta de alimentos									
Costo de interés	(160.838)	(167.192)	(164.306)	(163.773)	N/A	N/A	N/A	N/A	(122.223)
Valor actual de las obligaciones	(1.074.924)	(1.119.608)	(1.079.347)	(1.116.182)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.097.455)
Asistidos PREVHAB									
Costo de interés	(5.384)	(5.900)	(5.613)	(5.643)	N/A	N/A	N/A	N/A	(5.691)
Valor actual de las obligaciones	(39.415)	(42.995)	(40.344)	(41.904)	N/A	N/A	N/A	N/A	(41.116)
REG/REPLAN saldado									
Costo de interés	(5.039.635)	(5.518.188)	(5.219.270)	(5.313.643)	N/A	N/A	N/A	N/A	(4.796.711)
Valor actual de las obligaciones	(36.919.660)	(40.273.217)	(37.548.754)	(39.503.816)	N/A	N/A	N/A	N/A	(38.512.812)
REG/REPLAN no saldado									
Costo de los servicios	(9.523)	(7.464)	(4.611)	(7.845)	N/A	N/A	N/A	N/A	(18.808)
Costo de interés	(303.465)	(351.711)	(315.969)	(336.737)	N/A	N/A	N/A	N/A	(503.340)
Valor actual de las obligaciones	(3.740.445)	(4.080.205)	(3.790.006)	(4.017.255)	N/A	N/A	N/A	N/A	(3.901.853)
REB									
Costo de los servicios	(510)	(1.468)	(672)	(1.422)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.718)
Costo de interés	(36.542)	(40.016)	(38.024)	(38.351)	N/A	N/A	N/A	N/A	(32.052)
Valor actual de las obligaciones	(266.121)	(290.294)	(271.905)	(283.436)	N/A	N/A	N/A	N/A	(277.605)
NOVO PLANO									
Costo de los servicios	(15.908)	(17.363)	(8.092)	(17.026)	N/A	N/A	N/A	N/A	(20.856)
Costo de interés	(116.086)	(126.786)	(120.188)	(122.125)	N/A	N/A	N/A	N/A	(79.020)
Valor actual de las obligaciones	(825.483)	(900.465)	(839.732)	(883.068)	N/A	N/A	N/A	N/A	(861.103)

(1) HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
REB	41.381	39.911
Novo Plano	850.860	808.804
Total	892.241	848.715

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

Detalle	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Causas judiciales	8.941	3.390
Total	8.941	3.390

Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Gestión de Capital

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Capital Regulatorio Mínimo Requerido

La tabla a continuación presenta el detalle del capital regulatorio mínimo requerido que, de conformidad a las Resoluciones CMN n° 4.192 y 4.193/13, a partir de enero de 2015, el cálculo del capital regulatorio y el cálculo de los requerimientos mínimos de capital pasaron a considerar el Conglomerado Prudencial.

Cálculo del capital regulatorio mínimo requerido		
Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Capital Regulatorio – CR	77.719.299	78.962.391
Nivel I	54.397.312	55.537.056
Capital Principal – CP	54.397.312	55.537.056
Patrimonio neto (1)	27.179.943	26.616.877
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 4.192/2013	36.453.644	36.086.566
Exceso al límite establecido en el artículo 25 de la Resolución CMN n° 4.192/2013	-	(1.646.635)
Ajustes de solvencia y liquidez	(9.236.275)	(5.519.752)
Capital Complementario – CC	-	-
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme la Resolución CMN N° 3.444/2007	-	-
Nivel II	23.321.987	23.425.335
Instrumentos de deuda subordinada	22.446.278	21.850.246
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 20%)	-	(722.282)
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 40%)	(1.122.092)	-
Notas Subordinadas	1.681.237	2.014.328
Letras Financieras	336.890	293.957
Letras Financieras (deducción del 20%)	-	(2.453)
Letras Financieras (deducción del 40%)	(5.667)	(8.461)
Letras Financieras (deducción del 60%)	(14.659)	-
Activos ponderados por el riesgo – RWA	574.167.634	547.136.671
Riesgo crediticio - RWA_{CPAD}	509.291.713	504.257.301
Riesgo de mercado – cartera de negociación - RWA_{MPAD}	12.094.327	2.529.614
Tasa de interés – RWA_{JUR}	6.362.640	1.715.595
Commodities – RWA_{COM}	1.809.534	-
Acciones – RWA_{ACS}	-	-
Cambio – RWA_{CAM}	3.922.153	814.019
Riesgo operacional - RWA_{OPAD}	52.781.594	40.349.756
Capital regulatorio mínimo requerido ($RWA \cdot 0,11$) - CRMR	56.699.054	60.185.033
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	6.912.474	8.226.904
Margen de capital ($CR - CRMR - R_{BAN}$)	14.107.772	10.550.454
Índice de capital principal (CP / RWA)	9,47%	10,15%
Índice de capital nivel I (Nivel I / RWA)	9,47%	10,15%
Índice de Basilea (CR / RWA)	13,54%	14,43%
Factor F (Resolución CMN N° 4.193/2013)	9,88%	11,00%

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Medición del Riesgo de Mercado

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

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Value at Risk – VaR

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

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

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

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

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

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

Prueba de Tensión

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

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

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

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

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

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

Cartera de Negociación

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

Valor en Riesgo en Escenario de Normalidad (1)		
Factores de Riesgo	31/12/2016	31/12/2015
PRE	15.199	23.523
Cupón IPCA	2.492	12.285
Cupón SELIC	(39)	(1)
Cupón TR	-	1
VaR con ED	17.652	35.808

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

Operaciones no Clasificadas en la Cartera de Negociación

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Instrumentos Financieros – Valor de mercado

INDIVIDUAL						
Detalle	Valor Contable		Ajuste al Valor de Mercado		Valores por Pagar o por Cobrar	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – ACTIVO						
Inversiones en depósitos interbancarios	12.429.265	10.376.648	12.429.667	10.376.993	402	345
Inversiones en operaciones comprometidas	144.645.896	143.111.942	144.595.084	143.111.942	(50.812)	-
Títulos valores e instrumentos financieros	179.646.715	177.087.448	181.060.818	173.244.049	1.414.103	(3.843.399)
Títulos para negociación	108.346.402	98.480.310	108.346.402	98.480.310	-	-
Títulos disponibles para la venta	21.808.716	14.394.931	21.808.716	14.394.931	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	49.491.597	64.212.207	50.905.700	60.368.808	1.414.103	(3.843.399)
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	683.423.710	662.119.119	626.241.579	588.297.509	(57.182.131)	(73.821.610)
Comercial	191.767.880	199.664.957	208.162.537	213.447.169	16.394.657	13.782.212
Vivienda	405.495.273	384.175.883	342.401.818	317.248.681	(63.093.455)	(66.927.202)
Infraestructura/desarrollo	78.379.488	70.658.301	67.896.155	49.981.681	(10.483.333)	(20.676.620)
Otros créditos	7.781.069	7.619.978	7.781.069	7.619.978	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – PASIVO						
Captaciones de Recursos	291.527.948	276.941.479	298.464.519	281.422.870	6.936.571	4.481.391
CDB/RDB	137.433.519	107.551.120	139.001.542	108.017.121	1.568.023	466.001
LCI LH	140.913.283	153.687.415	145.806.273	156.956.988	4.892.990	3.269.573
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	13.181.146	15.702.944	13.656.704	16.448.761	475.558	745.817
Captación en operaciones comprometidas	159.545.749	194.364.507	159.509.724	194.364.365	(36.025)	(142)
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	239.472.800	217.538.099	178.245.547	140.358.592	(61.227.253)	(77.179.507)
Extranjero	5.425.078	14.337.557	5.448.083	14.382.740	23.005	45.183
Tesoro	53.145	44.677	51.303	46.530	(1.842)	1.853
FGTS (1)	204.156.954	172.210.084	147.563.794	108.847.521	(56.593.160)	(63.362.563)
BNDES	28.894.894	29.823.211	24.349.112	16.229.536	(4.545.782)	(13.593.675)
Depósitos no remunerados	942.729	1.122.570	833.255	852.265	(109.474)	(270.305)
Instrumento híbrido de capital y deuda	28.541.406	24.118.920	18.599.007	14.500.124	(9.942.399)	(9.618.796)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Determinación de valor de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los resultados de los Instrumentos Financieros calculados al 31/12/2016 están resumidos en la tabla a continuación:

Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(238.625)	(5.711.781)	(10.901.015)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(12.739)	(351.872)	(740.264)
TR/TBF/TJLP	Aumento de cupón de TR	(22.620)	(630.076)	(1.301.128)
Variación cambiaria	Caída de los tipos de cambio	(184)	(4.882)	(10.721)

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.

CAIXA lleva estructura de gestión de riesgo de liquidez de conformidad con lo establecido en las Resoluciones CMN N° 4.090/2012 y N° 4.388/2014.

Los principios y guías de la gestión del riesgo de liquidez están explicitados en la Política de Gestión de Riesgos del Conglomerado CAIXA.

CAIXA desarrolló e implementó modelos propietarios para proyectar los flujos de efectivo de las operaciones bancarias en escenario de normalidad y de estrés y para medir el potencial diario de negociación de los títulos y del colchón de riesgo de liquidez.

Al gestionarse la liquidez de corto plazo se monitorea la liquidez intradía y de la relación entre los títulos de alta convertibilidad, que son los activos disponibles para negociación y/o realización de cesiones temporales, y el colchón de riesgo de liquidez, que se define como la reserva estratégica mínima de recursos para afrontar una situación de crisis, compuesta de activos de alta calidad en cartera, necesarios para asegurar la capacidad de la Institución de cumplir con las obligaciones del flujo de efectivo previstas para 30 días.

Además, se diseñó el Plan de Contingencia de Liquidez mediante la definición de Alertas para evaluación y anticipación de posibles problemas o crisis de liquidez. La ocurrencia de cualquiera de los alertas es comunicada en el momento oportuno al Comité Delegado de Riesgo y de Capital para evaluación en cuanto al decreto del régimen de contingencia de liquidez.

En el Plan están plasmadas las responsabilidades de las unidades e instancias implicadas en su ejecución, las fuentes de recursos y los procedimientos a seguir para llevar CAIXA a una situación aceptable o restablecer su nivel de liquidez.

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

Riesgo Operativo

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

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

- Ambiente adecuado de gestión de Riesgo Operativo, formado por el patrocinio de la alta dirección, por un conjunto de políticas y normas y por un proceso segregado de auditoría;

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

- Proceso de gestión de Riesgo Operativo, compuesto por las etapas de Identificación, Evaluación, Control/Mitigación, Monitoreo y Reporte. Todas estas etapas están interconectadas de forma que el flujo de análisis tiene comienzo, medio y fin bien definidos; y
- Anuncio de información sobre Riesgo Operativo, definida según el objetivo y público a que se destina.

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.

CAIXA está implementado el modelo de Líneas de Defensa como forma de estructurar los procesos de la Empresa y, por ende, organizar los roles y responsabilidades en lo concerniente al ambiente de control y gestión de riesgos, es decir:

- 1ª Línea – Gestor del Negocio / Proceso: Responsable de implementar los controles y gestionar los riesgos;
- 2ª Línea – Control y Riesgo: Responsable de definir la estrategia, políticas y metodologías en relación con el riesgo y control, de monitorear si la 1ª LD está efectiva, así como también si los riesgos identificados están dentro de los límites de tolerancia establecidos;
- 3ª Línea – Auditoría: Responsable de evaluar de manera independiente cómo funcionan la 1ª y la 2ª línea.

Metodología de Cálculo Adoptada en CAIXA

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

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

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

Modelos Internos

Los abordajes avanzados de asignación de capital para riesgo operativo implican el perfeccionamiento de las técnicas de gestión y control y, como resultado, se espera reducir el impacto surgido de fraudes (internos y/o externos), fallas de procedimientos operativos, falla en la gestión de contratos laborales, entre otros, para mitigar la exposición al riesgo operativo.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Si bien la utilización de modelos internos para calcular el capital regulatorio está bajo revisión por el WGOR (*Working Group of Operational Risk*) del Comité de Basilea, sobre todo con la posibilidad de adoptarse un nuevo modelo estandarizado denominado SMA (*Standardized Measurement Approach*), la exigencia regulatoria de desarrollo y estructuración de los cuatro elementos de Riesgo Operativo, mencionados anteriormente, será mantenida e intensificada, habida cuenta de que estos elementos buscan al perfeccionamiento continuo de la gestión de riesgo operativo.

Monitoreo, Control Operativo y Mitigación

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

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

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

Gestión de la Continuidad como Empresa en Marcha

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

Gestión de la Seguridad de la Información

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

Gestión de Crisis

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

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

Transparencia y Anuncio

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

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

Diseminación de Cultura de Riesgo Operativo

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 34 – Demás información

(a) Activos de Fondos/Programas Sociales administrados por CAIXA

Detalle	31/12/2016 (1)	31/12/2015
FGTS	502.029.048	457.608.647
PIS	31.476.213	30.454.289
FAR	43.439.305	40.942.599
FCVS	12.754.057	11.970.782
FDS	2.528.756	2.191.802
FGCN	52.102	4.370.720
FGHAB	1.801.570	1.793.750
FGS	1.313.593	799.085
Otros	28.457	29.730
Total	595.423.101	550.161.404

(1) Posición de Agosto/2016

(b) Activos de Fondos de Inversión administrados por CAIXA

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Fondos de acciones	15.048.884	20.014.080
Fondos de inversión financiera	186.996.963	164.863.145
Fondos de inversión en unidades de participación - FIC (1)	115.387.486	98.186.360
Total	317.433.333	283.063.585

(1) Incluye fondos de inversión en unidades de participación, que no son considerados en el ranking AMBIMA.

(c) Garantías prestadas a terceros

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

(d) FGTS

El riesgo crediticio de las operaciones contratadas a partir del 1° de junio de 2001 lo asume CAIXA, en concepto de Agente Operador, quedando al Gobierno de la Nación el riesgo en las operaciones efectuadas hasta esa fecha, según el art. 9° de la Ley n° 8.036/1990, modificado por el art. 12 de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.196-3/2001. El resultado de la evaluación del riesgo crediticio está reconocido como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por R\$ 8.323.

(e) FIES

El riesgo crediticio de las operaciones contratadas a partir del 12 de junio de 2001 lo asume CAIXA en la calidad de Agente Financiero y deudor solidario hasta el límite porcentual de 25%, según lo establecido en el art. 5° de la Ley n° 10.260/2001, actualizado por la Ley no. 11.552/2007. El resultado de la evaluación de ese riesgo crediticio se reconoce como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por un monto de R\$ 231.663 (31/12/2015 – R\$ 217.539).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 35 – Hechos Posteriores**Plan de renuncia voluntaria de empleados**

CAIXA ha ido adoptando un abanico de acciones con el objeto de aumentar su eficiencia operativa, haciendo frente a los desafíos impuestos por el actual escenario económico. En ese marco, se puso en marcha un plan de renuncia voluntaria a los empleados de más antigüedad en CAIXA.

El plazo para acogerse al plan se terminó el 24/02/2017, alcanzando 4.356 empleados, que serán desvinculados hasta el 31/03/2017.

Gilberto Magalhães Occhi
Presidente

Ademir Losekann
Vicepresidente en funciones
Resolución Administrativa N° 0461/2017

Antônio Carlos Ferreira
Vicepresidente

Arno Meyer
Vicepresidente

Humberto José Teófilo Magalhães
Vicepresidente en funciones
Resolución Administrativa N° 0415/2017

Marcelo Campos Prata
Vicepresidente

Marcos Fernando Fontoura dos Santos Jacinto
Vicepresidente

Naran Peçanha de Araújo
Vicepresidente en funciones
Resolución Administrativa N° 0425/2017

Nelson Antonio de Souza
Vicepresidente

Paulo Henrique Angelo Souza
Vicepresidente

Roberto Derziê de Sant'Anna
Vicepresidente

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