

Caixa Econômica Federal – CAIXA

30 de septiembre de 2016

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

Informe de revisión sobre los estados financieros consolidados intermedios

A los Administradores y Accionista de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Caixa Econômica Federal – CAIXA y sus controladas (“CAIXA” o “Institución”), que comprenden los balances generales consolidado al 30 de septiembre de 2016 y los respectivos estados consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos de tres y nueve meses finalizados en dicha fecha, incluyendo las notas explicativas.

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

Alcance de la revisión

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

Informe de los Auditores Independientes

Conclusión

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

Énfasis

Créditos con FCVS

Llamamos la atención a la Nota 7(b) a los estados financieros consolidados intermedios, en la cual se indica que, al 30 de septiembre de 2016, CAIXA lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por el monto neto de R\$ 27.449 millones. Las financiaciones de viviendas con cobertura del FCVS, todavía no homologadas, ascienden a R\$ 11.935 millones y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. CAIXA estableció criterios estadísticos para estimar las pérdidas surgidas de operaciones que no lleguen a cumplir con dichas normas, constituyendo provisión por R\$ 3.226 millones. La realización de los créditos relacionados con las financiaciones de viviendas ya homologadas por el FCVS, por el monto de R\$ 18.740 millones, al 30 de setiembre de 2016, está en conformidad con un proceso de titulación (emisión de títulos por el gobierno de la Nación), según la Ley No. 10.150 de 2000. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios

Llamamos la atención a la nota 20 (d) a los estados financieros consolidados intermedios, en la cual se indica que, al 30 de septiembre de 2016, CAIXA lleva R\$ 38.454 millones de créditos tributarios de impuesto a las ganancias, contribución social, PASEP y COFINS determinados sobre quebrantos impositivos, diferencias temporales y contribución social por compensar, netos de provisión para realización de estos créditos por R\$ 1.426 millones. El valor anotado en el activo, se refiere a la estimación de la dirección, considerando la realización prevista para los próximos diez ejercicios sociales. La realización de estos créditos tributarios está directamente relacionada con la generación de utilidades gravables futuras, que puede variar respecto a la actual estimación de la dirección. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Créditos tributarios en controlada en conjunto

Al 30 de septiembre de 2016, la controlada en conjunto Banco PAN S.A., valuada según el método del valor patrimonial proporcional, lleva créditos tributarios de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 3.285 millones, reconocidos sustancialmente sobre la base de estudio del escenario actual y futuro aprobado por el Consejo de Administración en agosto de 2016, cuyas asunciones principales utilizadas fueron los indicadores macroeconómicos, de producción y costo de captación. La realización de estos créditos tributarios depende de que se concreten estas proyecciones y el plan de negocios como aprobado por los entes de la dirección del Banco PAN S.A.. Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Informe de los Auditores Independientes

No presentación de los estados financieros intermedios individuales de la controlante

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

Riesgos relacionados con la no conformidad con leyes y reglamentos

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

Reexpresión de las cifras correspondientes

Señalamos la Nota 3(t) a los estados financieros intermedios consolidados, que describe que, en consecuencia de los cambios en las prácticas contables adoptadas por CAIXA, las cifras correspondientes a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, presentados para fines de comparación, fueron ajustados y se están reexpresando conforme a lo previsto en NBC TG 23, o CPC 23, (Prácticas Contables, Cambios de Estimación y Rectificación de Error). Nuestra conclusión no hace salvedad alguna en relación con ese tema.

Otros temas

Estado de valor agregado

Hemos efectuado también una revisión de lo estado consolidados de valor agregado (EVA), por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2016, preparados bajo la responsabilidad de la dirección de CAIXA, que CAIXA está presentando voluntariamente. Esos estados fueron sometidos a los mismos procedimientos de revisión antes descritos y, sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera creer que no estén presentados razonablemente, en todos los aspectos significativos, en relación con los estados financieros consolidados intermedios tomados en conjunto.

San Pablo (Brasil), 10 de noviembre de 2016

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

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

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

ACTIVO	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
CORRIENTE	594.202.903	593.580.550	550.437.746
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Nota 4)	9.483.332	11.510.594	10.614.407
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	146.154.009	153.488.590	126.925.315
Inversiones en el mercado abierto	134.421.755	143.111.942	118.602.043
Inversiones en depósitos interbancarios	11.732.254	10.376.868	8.323.278
Provisiones para pérdidas		(220)	(6)
TÍTULOS VALORES E INSTRUM. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	134.563.384	131.584.306	123.777.900
Cartera propia - libre	90.599.556	58.252.803	67.356.304
Vinculados con compromisos de recompra	34.266.957	61.308.900	41.532.025
Instrumentos financieros derivados	93.490	745.707	1.475.514
Vinculados con el Banco Central	1.037.813		1.129
Vinculados con prestación de garantías	3.929.847	11.276.896	13.412.928
Cartera de libre operación	4.635.721		
RELACIONES INTERBANCARIAS	119.429.615	106.684.916	106.538.713
Pagos y cobros por liquidar	1.311.766	19.846	1.403.096
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	117.180.658	106.116.550	104.341.600
Corresponsales	937.191	548.520	794.017
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	70.984	479.552	141.226
Recursos en tránsito de terceros	260	687	315
Transferencias internas de recursos	70.724	478.865	140.911
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	146.144.069	144.504.493	140.283.809
Sector público	12.467.340	8.772.424	4.823.463
Sector privado	153.923.863	155.052.519	153.130.280
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	1.192.215	764.730	783.955
Provisión para operaciones de créditos	(21.439.349)	(20.085.180)	(18.453.889)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	34.008.299	42.751.379	39.914.994
Créditos por prenda y garantías pagadas	35.339	30.749	27.517
Cartera de cambio	5.364.825	5.473.711	5.672.401
Rentas por cobrar	3.076.136	2.833.916	3.830.133
Negociación e intermediación de valores	148.525	48.313	45.611
Créditos específicos	904.203	836.716	818.361
Diversos	24.928.771	33.912.228	29.848.628
Provisión para otros créditos	(449.500)	(384.254)	(327.657)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	4.349.211	2.576.720	2.241.382
Otros valores y bienes	4.432.381	2.689.411	2.258.129
Provisiones para pérdidas	(170.820)	(133.958)	(106.120)
Gastos pagados por anticipado	87.650	21.267	89.373
NO CORRIENTE	636.982.128	609.700.290	605.247.851
TÍTULOS VAL. E INST. FINANC. DERIVADOS (Nota 6)	47.433.364	50.393.554	50.739.698
Cartera propia - libre	6.266.223	10.151.228	3.287.804
Vinculados con compromisos de recompra	38.655.311	36.843.514	43.006.650
Instrumentos financieros derivados	1.103.101	3.395.414	3.491.129
Vinculados con el Banco Central		820	
Vinculados con prestación de garantías	1.408.729	2.578	954.115
RELACIONES INTERBANCARIAS	27.518.226	26.162.028	26.791.762
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	27.518.226	26.162.028	26.791.762
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	505.192.877	489.367.963	482.934.426
Sector público	45.688.717	44.216.680	47.096.397
Sector privado	467.358.167	453.946.351	444.375.694
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	6.938.240	4.596.632	4.729.707
Provisión para operaciones de crédito	(14.792.247)	(13.391.700)	(13.267.372)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	44.929.914	31.774.297	33.221.790
Diversos	44.956.269	31.794.014	33.241.970
Provisión para otros créditos	(26.355)	(19.717)	(20.180)
PERMANENTE	11.907.747	12.002.448	11.560.175
INVERSIONES (Nota 11)	5.168.786	4.890.146	4.777.148
Participaciones en afiliadas y controladas:	4.626.318	4.544.514	4.403.091
- En el país	4.626.304	4.544.276	4.402.853
- En el extranjero	14	238	238
Otras inversiones	778.971	701.529	689.082
Provisión para pérdidas	(236.503)	(355.897)	(315.025)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.504.460	3.864.762	3.829.359
Inmuebles de uso	1.846.871	1.590.668	1.511.958
Revaluaciones de inmuebles de uso	710.139	715.978	721.949
Otros inmuebles de uso	7.513.498	7.295.520	7.127.944
Depreciaciones acumuladas	(6.566.048)	(5.737.404)	(5.532.492)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 13)	3.234.501	3.247.540	2.953.668
Activos intangibles	4.964.890	4.650.554	4.364.679
Amortizaciones acumuladas	(1.730.389)	(1.403.014)	(1.411.011)
T O T A L	1.231.185.031	1.203.280.840	1.155.685.597

Véanse las notas a los estados financieros.

Balance General Consolidado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/09/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))	30/09/2015 (Nota 3 (t))
PASIVO CORRIENTE	662.164.902	710.435.903	666.572.666
DEPÓSITOS (Nota 14)	377.574.660	367.127.623	349.644.206
Depósitos a la vista	25.849.912	27.414.590	24.413.556
Depósitos de ahorro	241.110.720	241.362.624	234.466.371
Depósitos interbancarios	436.834	2.053.259	2.092.263
Depósitos a término	97.086.458	81.757.139	76.258.328
Depósitos especiales y de fondos y programas	13.090.683	14.540.011	12.413.688
Otros depósitos	53		
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	150.634.035	186.597.458	168.175.284
Cartera propia	54.481.961	87.121.336	77.994.488
Cartera de terceros	96.152.074	99.476.122	90.180.796
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	66.527.798	91.697.612	82.560.782
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	66.255.204	91.498.789	82.205.472
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	272.594	198.823	355.310
RELACIONES INTERBANCARIAS	2.200.288	378.120	2.101.515
Cobros y pagos por liquidar	2.187.146	360.696	2.092.477
Corresponsales	13.142	17.424	9.038
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	637.795	1.598.196	688.892
Recursos en tránsito de terceros	625.949	1.597.614	656.022
Transferencias internas de recursos	11.846	582	32.870
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	5.865.633	7.435.182	10.050.577
Préstamos en el extranjero	5.865.633	7.435.182	10.050.577
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	1.720.646	1.348.518	1.293.356
TESORO NACIONAL - PIS	424.976	310.418	358.316
BNDÉS	1.213.060	872.763	811.857
FGTS	80.658	163.305	121.123
Otras	1.952	2.032	2.060
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))	904.435	157.782	191.454
Instrumentos financieros derivados	904.435	157.782	191.454
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	56.099.612	54.095.412	51.866.600
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	919.145	353.726	1.288.062
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	1.058.832	104.235	334.523
Sociales y estatutarias	2.286.039	2.933.544	2.114.278
Fiscales y previsionales	2.093.605	3.105.411	3.216.415
Negociación e intermediación de valores	12.082	3.073	576.822
Recursos para destinación específica:	12.169.885	12.222.859	10.272.677
- Obligaciones de operaciones con loterías	716.834	1.407.542	768.383
- Obligaciones por fondos y programas sociales	8.880.894	9.305.546	7.876.090
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	2.572.157	1.509.771	1.628.204
Instrumentos híbridos de capital y deuda	642.178	1.369.114	1.035.131
Instrumentos de deudas habilitados a capital	889.652	875.430	884.398
Diversas	36.028.194	33.128.020	32.144.294
NO CORRIENTE	505.640.826	430.141.494	425.931.146
DEPÓSITOS (Nota 14)	110.110.085	87.534.510	90.381.574
Depósitos interbancarios	308.197	373.368	450.936
Depósitos a término	109.801.888	87.161.142	89.930.638
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	21.483.326	7.663.763	1.996.334
Cartera propia	17.550.622	7.663.763	1.996.334
Cartera de libre operación	3.932.704		
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	87.321.916	77.692.747	84.824.606
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	74.228.145	62.188.626	69.515.492
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	13.093.771	15.504.121	15.309.114
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)		6.902.375	7.329.344
Préstamos en el extranjero		6.902.375	7.329.344
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	229.292.429	206.333.649	196.865.844
TESORO NACIONAL - PIS	342.999	367.746	418.998
BNDÉS	30.079.089	31.505.048	30.873.629
FGTS	196.371.461	172.046.779	163.216.856
Otras	2.498.880	2.414.076	2.356.361
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL EXTRANJERO (Nota 17)	54.208	59.184	59.386
Traspasos del extranjero	54.208	59.184	59.386
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	57.378.862	43.955.266	44.474.058
Fiscales y previsionales	121.815	127.238	132.489
Recursos para destinación específica:	3.292.155		
- Obligaciones por fondos y programas sociales	3.292.155		
Instrumentos híbridos de capital y deuda	696.439	430.152	344.306
Deudas subordinadas	11.190.433		
Instrumentos de deuda habilitados a capital	16.219.254	23.243.491	23.215.197
Diversos	25.858.766	20.154.385	20.782.066
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	63.379.303	62.703.443	63.181.785
Capital social:	24.837.171	22.054.802	22.054.802
- Capital de domiciliados en el país	35.000.000	35.000.000	35.000.000
- Capital por realizar	(10.162.829)	(12.945.198)	(12.945.198)
Instrumento habilitado al capital principal	36.453.645	36.086.566	36.086.566
Reservas de capital			167
Reserva de revalúo	384.486	400.384	396.862
Reservas de utilidades	6.753.548	9.269.290	6.221.877
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(5.808.630)	(5.107.599)	(4.786.333)
Utilidades acumuladas	759.083		3.207.844
T O T A L	1.231.185.031	1.203.280.840	1.155.685.597

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado de Resultados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

DETALLE	2016		2015	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre Nota 3 (t)	Acumulado septiembre Nota 3 (t)
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	39.476.732	112.274.669	41.133.292	107.403.193
Operaciones de crédito (Nota 8 (e))	24.472.527	70.299.033	23.116.621	63.875.818
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	11.770.295	40.060.469	6.493.491	23.870.018
Resultado con instrumentos financieros derivados (Nota 6 (j))	(463.508)	(8.226.459)	6.265.725	8.284.354
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	116.787		2.194.000	3.129.859
Resultado de inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	3.550.359	10.076.667	3.041.836	8.182.548
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	30.272	64.959	21.619	60.596
GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 22)	(32.875.983)	(94.711.295)	(36.569.326)	(92.226.154)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(22.595.499)	(64.378.319)	(23.884.488)	(60.707.253)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos (Nota 17 (d))	(4.944.310)	(11.367.805)	(6.280.734)	(14.014.464)
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))		(1.297.829)		
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(230.869)	(2.494.679)	(280.811)	(1.798.217)
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (i))	(5.105.305)	(15.172.663)	(6.123.293)	(15.706.220)
RESULTADO BRUTO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	6.600.749	17.563.374	4.563.966	15.177.039
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(5.789.776)	(15.977.300)	(4.541.519)	(13.718.379)
Ingresos por prestación de servicios (Nota 23 (a))	4.350.000	12.849.589	4.140.517	12.089.108
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	1.292.234	3.663.013	1.072.655	3.052.710
Gastos de personal (Nota 24)	(5.542.306)	(15.602.905)	(4.669.373)	(14.294.014)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(2.976.810)	(8.841.381)	(2.935.015)	(8.565.474)
Gastos tributarios (Nota 29)	(917.527)	(2.760.934)	(787.779)	(2.498.437)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11 (a))	73.814	349.099	461.751	772.399
Otros ingresos operativos (Nota 26)	1.823.464	5.883.659	2.119.421	7.065.203
Otros gastos operativos (Nota 27)	(3.892.645)	(11.517.440)	(3.943.696)	(11.339.874)
RESULTADO OPERATIVO	810.973	1.586.074	22.447	1.458.660
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(49.197)	(163.345)	(212.214)	(464.918)
RESULTADO ANTES DE LOS TRIBUTOS SOBRE LAS GANANCIAS	761.776	1.422.729	(189.767)	993.742
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL (Nota 20 (a))	389.592	2.564.998	3.645.215	6.379.903
Tributos corrientes	(480.574)	(606.308)	(370.256)	(1.063.528)
Activo fiscal diferido	1.219.551	2.258.624	5.181.552	8.514.725
Pasivo fiscal diferido	(349.385)	912.682	(1.166.081)	(1.071.294)
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(153.250)	(542.099)	(418.408)	(853.379)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	998.118	3.445.628	3.037.040	6.520.266

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 NETO	GANANCIAS/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIA			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	22.054.802	35.867.958	167	408.392	2.325.326	4.547.771	(3.113.693)		62.090.723
AJUSTE POR VALORACION DEL PATRIMONIO NETO							(1.672.640)		(1.672.640)
CARGAS TRIBUTARIAS SOBRE REVALÚO				11.596					11.596
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(15.356)	(15.356)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(21.194)				21.194	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO				(1.932)					(1.932)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO								(675.931)	(675.931)
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD		218.608							218.608
DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS SUPLEMENTARIOS							(1.043.352)		(1.043.352)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								6.520.266	6.520.266
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					139.830			(139.830)	
Reserva de Loterías (Reserva de Utilidades)						252.302		(252.302)	
Interés del capital propio propuesto								(1.269.494)	(1.269.494)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(980.703)	(980.703)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	396.862	2.465.156	3.756.721	(4.786.333)	3.207.844	63.181.785
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	22.054.802	36.086.566		400.384	2.617.409	6.651.881	(5.107.599)		62.703.443
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(701.031)		(701.031)
INCORPORACION DE RESERVAS DE UTILIDADES AL CAPITAL	2.782.369						(2.782.369)		
CARGOS TRIBUTARIOS SOBRE REVALÚO				5.422					5.422
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(7.972)	(7.972)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(19.812)				19.812	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO				(1.508)					(1.508)
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD		367.079							367.079
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO							(55.296)		(55.296)
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								3.445.628	3.445.628
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Reserva Legal (Reservas de Utilidades)					99.593			(99.593)	

Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	400.031	2.465.156	3.756.721	(3.839.032)	1.599.075	62.523.486
AJUSTE POR VALORACION DEL PATRIMONIO NETO							(947.301)		(947.301)
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALÚO				4.177					4.177
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								(10.324)	(10.324)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(5.414)				5.414	
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO				(1.932)					(1.932)
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO								(675.931)	(675.931)
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD									
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								3.037.040	3.037.040
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Interés del capital propio propuesto								(453.347)	(453.347)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(294.083)	(294.083)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	22.054.802	36.086.566	167	396.862	2.465.156	3.756.721	(4.786.333)	3.207.844	63.181.785
SALDOS AL 31 DE JUNIO DE 2016	22.054.802	36.453.645		389.873	2.717.002	6.818.915	(6.590.349)	505.050	62.348.938
AJUSTE POR VALORACION DEL PATRIMONIO NETO							781.719		781.719
INCORPORACION DE RESERVAS DE UTILIDADES AL CAPITAL	2.782.369					(2.782.369)			
CARGAS TRIBUTARIAS S/REVALÚO								(2.424)	(2.424)
RECAUDACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALÚO								5.387	
REALIZACIÓN DE RESERVA				(5.387)					
REVERSIÓN DE RESERVA DE REVALÚO									
DIVIDENDOS PAGADOS POR ADELANTADO									
INCORPORACIÓN DE REMUNERACIÓN DE IHCD									
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								998.118	998.118
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA:									
Interés del capital propio propuesto								(586.475)	(586.475)
Interés sobre instrumentos de deuda habilitados a capital								(160.573)	(160.573)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016	24.837.171	36.453.645	0	384.486	2.717.002	4.036.546	(5.808.630)	759.083	63.379.303

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	
	3º trimestre	Acumulado septiembre	3º trimestre	Acumulado septiembre
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS				
UTILIDADE NETA AJUSTADA	5.778.419	21.623.033	5.865.232	18.043.159
Utilidad neta	998.118	3.445.628	3.037.040	6.520.266
Ajustes a la utilidad neta:	4.780.301	18.177.405	2.828.192	11.522.893
Ajustes al valor de mercado de títulos valores e inst. financ. derivados (activos/pasivo)	(904.119)	1.633.130	(394.588)	(46.759)
(Ganancia)/pérdida en inversiones	(139.610)	70.459	207.492	183.701
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso				(4.193)
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio	734	(30.554)	(2.142)	(2.197)
Provisión para cuentas de cobro dudoso	5.105.305	15.172.663	6.123.293	15.706.220
Activo/pasivo actuarial (beneficios a empleados)	697.676	1.788.697	480.791	1.219.427
Depreciaciones y amortizaciones	454.030	1.337.011	418.757	1.221.508
Impuestos diferidos	(870.166)	(3.171.306)	(4.015.471)	(7.443.431)
Gastos con provisiones para demandas legales	255.263	1.034.668	374.738	1.211.810
Resultado de participación en afiliadas	(73.814)	(349.099)	(461.751)	(772.399)
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	255.002	691.736	97.073	219.785
Gastos con actualización monetaria de pagos de dividendos complementarios				29.421
VARIACIÓN PATRIMONIAL	(7.454.905)	(37.995.057)	(1.788.754)	(5.316.773)
(Aumento) disminución en inversiones interbancarias a corto plazo	257.192	(690.145)	(159.679)	(1.695.468)
(Aumento) disminución en títulos valores para negociación	1.735.343	(12.486.740)	(108.878)	(2.615.388)
(Aumento) disminución en la reserva mínima obligatoria en el Banco Central de Brasil	(9.894.593)	(11.064.108)	(8.573.102)	(10.996.468)
(Aumento) disminución en relaciones interbancarias (activos/pasivos)	(130.523)	(1.214.621)	(309.313)	(1.542.523)
(Aumento) disminución de relaciones entre sucursales (activos/pasivos)	(104.325)	(551.833)	(56.792)	(424.094)
(Aumento) disminución en operaciones de crédito	(13.046.675)	(32.445.398)	(21.199.570)	(68.300.370)
(Aumento) disminución en otros créditos	(1.038.999)	(1.432.986)	(4.330.992)	(4.413.513)
(Aumento) disminución en otros valores y bienes	(520.660)	(1.741.937)	(273.851)	(681.001)
(Disminución) aumento en depósitos	25.305.869	33.022.612	14.138.101	20.980.041
(Disminución) aumento en captaciones en el mercado abierto	(16.921.956)	(22.143.860)	(6.012.286)	(2.598.266)
(Disminución) aumento en recursos por emisión de títulos	(10.133.031)	(15.540.645)	5.101.647	29.636.311
(Disminución) aumento en instrumentos financieros derivados	12.197	746.653	117.515	137.736
(Disminución) aumento en obligaciones por préstamos y traspasos	6.834.983	14.854.008	15.167.656	32.716.870
(Disminución) aumento en otras obligaciones	10.190.273	12.693.943	4.777.412	4.854.914
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados			(66.622)	(375.554)
EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	(1.676.486)	(16.372.024)	4.076.478	12.726.386
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES				
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	(2.520.818)	(4.076.475)	1.274.014	(2.004.064)
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	1.696.783	14.210.166	(5.296.317)	(3.531.470)
Enajenación de bienes de uso	6	5.822	6.257	20.323
Adquisición de inmuebles de uso	(50.892)	(355.950)	(219.153)	(792.727)
Enajenación de bienes intangibles	11.934	43.655	35.733	47.200
Adquisición de intangible	(249.028)	(657.196)	(86.769)	(374.652)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	(1.112.015)	9.170.022	(4.286.235)	(6.635.390)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES				
Incorporación de remuneración de IHCD		367.079		218.608
Dividendos suplementarios de los ejercicios de 2014 e 2015		(55.296)		(1.072.773)
Dividendos/interés del capital propio	(586.475)	(1.760.225)	(453.347)	(1.269.494)
Dividendos e interés del capital propio pagados por adelantado			(1.966.999)	(1.966.999)
Remuneración IHCD pagada		(1.401.544)	1.448.100	
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	(586.475)	(2.849.986)	(972.246)	(4.090.658)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES, NETOS	(3.374.976)	(10.051.988)	(1.182.003)	2.000.338
CAMBIOS EN EFECTIVO EN CAJA Y 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	142.845.533	142.845.533	129.216.450	129.216.450
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	(3.374.976)	(10.051.988)	(1.182.003)	2.000.338

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado Consolidado del Valor Agregado

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

	2016				2015 (Nota 3 (i))			
	3° trimestre		Acumulado septiembre		3° trimestre		Acumulado septiembre	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	41.787.928		118.037.093		42.131.325		113.983.557	
Intermediación financiera	39.476.732		110.976.840		41.133.292		107.403.193	
Prestación de servicios bajo tarifa	5.642.234		16.512.602		5.213.172		15.141.818	
Previsión para cuentas de cobro dudoso - constitución	(5.105.305)		(15.172.663)		(6.123.293)		(15.706.220)	
Otros	1.774.267		5.720.314		1.908.154		7.144.766	
2. GASTOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	27.770.678		78.240.803		30.446.033		76.519.934	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	6.032.421		17.879.707		6.098.478		18.133.111	
Materiales, energía y otros	591.402		1.834.488		678.316		1.882.053	
Procesamiento de datos y comunicaciones	564.461		1.660.644		516.612		1.528.939	
Propaganda, publicidad y promociones	182.971		523.746		163.801		487.573	
Servicios de terceros y especializados	577.994		1.714.396		594.899		1.759.455	
Servicios de vigilancia y seguridad	222.948		628.993		200.205		590.734	
Otros	3.892.645		11.517.440		3.944.645		11.884.357	
- Servicios delegados por el Gobierno Nacional	438.143		1.447.214		474.410		1.454.796	
- Gasto con loterías y asociados comerciales	579.877		1.619.155		532.622		1.680.548	
- Descuentos de operaciones de crédito	86.994		209.852		38.881		498.964	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	185.013		677.037		219.022		888.187	
- Beneficio post-empleo	697.676		1.788.697		480.791		1.219.427	
- Provisiones operativas diversas	1.036.788		3.240.435		1.514.608		3.480.409	
- Demás	868.154		2.535.050		684.311		2.662.026	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	7.984.829		21.916.583		5.586.814		19.330.512	
5. RETENCIONES	454.031		1.337.011		418.757		1.221.508	
Depreciación, amortización y agotamiento	454.031		1.337.011		418.757		1.221.508	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	7.530.798		20.579.572		5.168.057		18.109.004	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	73.814		349.099		461.751		772.399	
Resultado de la participación patrimonial proporcional	73.814		349.099		461.751		772.399	
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	7.604.612		20.928.671		5.629.808		18.881.403	
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	7.604.612	100	20.928.671	100	5.629.808	100	18.881.403	100
Personal	5.031.628	66	14.132.557	68	4.465.681	79	13.228.267	70
- Remuneración directa	3.858.450		10.750.501		3.399.041		9.936.812	
- Beneficios	954.546		2.714.963		861.378		2.666.951	
- FGTS	218.632		667.093		205.262		624.504	
Impuestos, tasas y contribuciones	1.191.862	16	2.208.382	11	(2.235.337)	(40)	(1.962.341)	(10)
- Nacionales	1.018.192		1.651.877		(2.392.648)		(2.496.523)	
- Provinciales	319		756		65		656	
- Municipales	173.351		555.749		157.246		533.526	
Remuneración de capitales de terceros	383.004	5	1.142.104	5	362.424	6	1.095.211	6
- Alquileres	383.004		1.142.104		362.424		1.095.211	
Remuneración de capitales propios	747.048	10	2.376.462	11	747.430	13	2.250.197	12
- Interés del capital propio y dividendos	586.475		1.760.225		453.347		1.269.494	
- Intereses sobre Instrumentos de deuda habilitados a capital	160.573		616.237		294.083		980.703	
Utilidades no asignadas	251.070	3	1.069.166	5	2.289.610	41	4.270.069	23

Véanse las notas a los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Índice de las Notas Explicativas	Página
Nota 1 – Información general	13
Nota 2 – Presentación de los estados financieros consolidados Intermedios	14
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	16
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	27
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	27
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	28
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	37
Nota 8 – Cartera de crédito	38
Nota 9 – Otros créditos.....	45
Nota 10 – Otros valores y bienes	48
Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas.....	48
Nota 12 – Bienes de uso	50
Nota 13 – Intangible.....	51
Nota 14 – Depósitos	52
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	56
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	57
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	59
Nota 18 – Otras obligaciones	60
Nota 19 – Patrimonio neto.....	64
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica y contribución social sobre la utilidad neta	67
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	69
Nota 22 – Gastos por intermediación financiera	69
Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias	70
Nota 24 – Gastos con personal	71
Nota 25 – Otros gastos administrativos.....	71
Nota 26 – Otros ingresos operativos	72
Nota 27 – Otros gastos operativos	72
Nota 28 – Resultado no operativo	73
Nota 29 – Gastos tributarios.....	73
Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales	74
Nota 31 – Partes vinculadas.....	77
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	81
Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo	100
Nota 34 – Demás información	111

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general

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

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., CAIXA Seguridade S.A. y CAIXA Securitária.

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 cuotas 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 se extiende por diversas áreas, como vivienda de interés social, servicio sanitario básico, infraestructura, gestión ambiental, creación de puestos de trabajo y renta, desarrollo rural y otras vinculadas con el desarrollo sustentable y destinadas a la mejoría de la calidad de vida de los brasileños, principalmente los de ingresos más bajos.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Los estados financieros consolidados intermedios de CAIXA están bajo la responsabilidad de la Dirección. Los estados financieros consolidados intermedios de 30 de junio de 2016 han sido aprobados por el Consejo Directivo el 09 de agosto de 2016 y por el Consejo de Administración el 10 de noviembre de 2016.

Los estados financieros consolidados intermedios 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 intermedios de CAIXA fueron preparados sobre la base de guías contables derivadas de las Leyes no. 4.595/64 (Ley del Sistema Financiero Nacional) y 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 intermedios se presentan en reales y todos los valores están redondeados para miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma.

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

c) Consolidación

As Los estados financieros consolidados intermedios, 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los activos identificables adquiridos, las contingencias y los pasivos asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, independientemente de la proporción de cualquier participación llevada en la sociedad participada.

El valor excedente del costo de adquisición de los activos netos identificables en relación al valor razonable de participación se registra como valor llave fundamentado en rentabilidad futura.

Cuando el costo de adquisición sea inferior al valor razonable de los activos netos de la controlada adquirida, CAIXA reconoce la diferencia directamente en resultados.

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

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

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

Hasta la fecha de exposición de los estados financieros consolidados intermedio do trimestre finalizado el 30 de septiembre 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 intermedios al 30 de septiembre 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 3 – Principales prácticas contables

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

(a) Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en reales, moneda funcional de CAIXA. Los puntos incluidos en los estados financieros consolidados intermedios 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 intermedios.

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

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 Intermedios 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 Intermedios 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 Intermedios 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 atraso	Prazo em dobro (1)	Classificação do 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 pérdidas y que estaban controladas en cuentas de orden se clasifican como riesgo nivel "H". Las eventuales ganancias surgidas de la renegociación sólo se reconocen cuando efectivamente cobradas. Cuando se de amortización significativa de la operación o cuando hechos nuevos significativos 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 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

La composición de los valores de impuesto a las ganancias y contribución social, la exposición de los cálculos, el origen y la 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 Intermedios 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 tests de deterioro de valor (impairment), de acuerdo con las Resoluciones CMN n° 3.566/2008 y n° 3.642/2008.

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

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

El gasto de amortización de activos intangibles se reconoce en el estado de resultados bajo el rubro 'depreciación y amortización', en otros gastos administrativos y tienen 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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.

(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:** según CPC 25, no se constituye provisión de los pasivos contingentes, los juicios administrativos o legales clasificados como perdidas posibles no se reconocen contablemente, exponiéndolas en las notas explicativas cuando individualmente relevantes, mientras las clasificadas como pérdidas remotas no requieren de provisión ni exposición. El análisis y clasificación de las perdidas tienen lugar sobre la base 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 intermedios.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(q) Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados, relacionados con beneficios a corto plazo para los actuales empleados, se reconocen según el método de lo devengado de acuerdo con los servicios prestados. Los beneficios post-empleo de responsabilidad de CAIXA y relacionados con el complemento de retiro y asistencia médica se reconocen de acuerdo con los criterios definidos en la Resolución CVM 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 Intermedios 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 y generan ajustes. Hechos que evidencian condiciones que no existían en la fecha de base de los estados financieros no generan ajustes.

(t) Reexposición de Saldos Comparativos

(i) Cambio de práctica contable – Segregación de los pasivos contingentes en corriente y no corriente

Hasta el 31/12/2015, ante la imposibilidad de computar la estimación de realización de los valores objeto de provisión como pasivos contingentes, con razonable seguridad, CAIXA asignó estos valores como pasivo corriente, con arreglo al principio de la prudencia contable.

A partir del 01/01/2016, los procesos que computan la estimación de juicios civiles y laborales con riesgo de pérdida clasificada como probable permitieron el cómputo de la estimación de realización de estos pasivos y su segregación en pasivos corrientes y no corrientes.

Los efectos sobre el Balance General Consolidado surgidos de la segregación de los pasivos contingentes, entre corriente y no corriente, se presentan a continuación:

Detalle	30/09/2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Corriente	671.035.159	(4.462.493)	666.572.666
Otras obligaciones	56.329.093	(4.462.493)	51.866.600
Diversas	36.606.787	(4.462.493)	32.144.294
No corriente	421.468.653	4.462.493	425.931.146
Otras obligaciones	40.011.565	4.462.493	44.474.058
Diversas	16.319.573	4.462.493	20.782.066
Patrimonio neto	63.181.785		63.181.785
Total del pasivo y del patrimonio neto	1.155.685.597		1.155.685.597

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	31/12/2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Corriente	715.340.420	(4.904.517)	710.435.903
Otras obligaciones	58.999.929	(4.904.517)	54.095.412
Diversas	38.032.537	(4.904.517)	33.128.020
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	-	62.703.443
Total del pasivo y del patrimonio neto	1.203.280.840	-	1.203.280.840

(ii) Cambio de práctica contable – Reclasificación de gastos de títulos valores en el extranjero

Considerando la autorización del Banco Central de Brasil para utilización de rúbrica específica para el registro de gastos con obligaciones por títulos valores en el extranjero, CAIXA reclasificó las cifras reconocidas en sus estados financieros consolidados intermedios. Este cambio de práctica contable produjo efectos sólo en el Estado de Resultados del Ejercicio, Estados de Flujo de Efectivo y Estado de Valor Agregado.

Los efectos en los estados de resultados consolidados surgidos de las reclasificaciones de los gastos de títulos valores en el extranjero, conforme a lo que determina el Banco Central, están presentados a continuación:

Detalle	3° Trimestre de 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADO			
Ingresos de intermediación financiera	41.133.292	-	41.133.292
Gastos de la intermediación financiera	(36.570.274)	948	(36.569.326)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(6.281.682)	948	(6.280.734)
Resultado bruto de la intermediación financiera	4.563.018	948	4.563.966
Otros ingresos/gastos operativos	(4.540.571)	(948)	(4.541.519)
Otros ingresos operativos	2.120.369	(948)	2.119.421
Resultado operativo	22.447	-	22.447
Resultado no operativo	(212.214)	-	(212.214)
Resultado antes de la tributación de ganancias	(189.767)	-	(189.767)
Impuesto a las ganancias y contribución social	3.645.215	-	3.645.215
Participaciones de los empleados en las ganancias	(418.408)	-	(418.408)
Utilidad neta del período	3.037.040	-	3.037.040

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Acumulado Septiembre de 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
RESULTADO			
Ingresos de intermediación financiera	107.403.193	-	107.403.193
Gastos de la intermediación financiera	(92.770.635)	544.481	(92.226.154)
Operaciones de préstamos, cesiones y traspasos	(14.558.945)	544.481	(14.014.464)
Resultado bruto de la intermediación financiera	14.632.558	544.481	15.177.039
Otros ingresos/gastos operativos	(13.173.898)	(544.481)	(13.718.379)
Otros ingresos operativos	7.609.684	(544.481)	7.065.203
Resultado operativo	1.458.660	-	1.458.660
Resultado no operativo	(464.918)	-	(464.918)
Resultado antes de la tributación de ganancias	993.742	-	993.742
Impuesto a las ganancias y contribución social	6.379.903	-	6.379.903
Participaciones de los empleados en las ganancias	(853.379)	-	(853.379)
Utilidad neta del período	6.520.266	-	6.520.266

Los efectos sobre el Estado Consolidado del Valor Agregado surgidos de las reclasificaciones de los gastos de títulos valores en el extranjero están presentados a continuación:

Detalle	3° Trimestre de 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
1. INGRESOS	42.131.325	-	42.131.325
Intermediación financiera	41.133.292	-	41.133.292
Otros	998.033	-	998.033
2. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	30.446.981	(948)	30.446.033
3. INSUMOS ADQUIRIDOS A TERCEROS	6.097.530	948	6.098.478
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	5.586.814	-	5.586.814
5. RETENCIONES	418.757	-	418.757
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	5.168.057	-	5.168.057
7. VALOR AGREGADO RECIBIDO POR TRANSFERENCIA	461.751	-	461.751
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	5.629.808	-	5.629.808
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	5.629.808	-	5.629.808

Detalle	Acumulado Septiembre de 2015		
	Conforme a lo presentado	Ajustes	Valor ajustado
1. INGRESOS	113.983.557	-	113.983.557
Intermediación financiera	107.403.193	-	107.403.193
Otros	6.580.364	-	6.580.364
2. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	77.064.415	(544.481)	76.519.934
3. INSUMOS ADQUIRIDOS A TERCEROS	17.588.630	544.481	18.133.111
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	19.330.512	-	19.330.512
5. RETENCIONES	1.221.508	-	1.221.508
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	18.109.004	-	18.109.004
7. VALOR AGREGADO RECIBIDO POR TRANSFERENCIA	772.399	-	772.399
8. VALOR AGREGADO POR ASIGNAR (6+7)	18.881.403	-	18.881.403
9. ASIGNACIÓN DEL VALOR AGREGADO	18.881.403	-	18.881.403

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Total de efectivo en caja y bancos	9.483.332	11.510.594	10.614.407
Efectivo en moneda nacional	7.648.202	8.792.280	7.438.308
Efectivo en moneda extranjera	1.835.130	2.718.314	3.176.099
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	133.362.201	141.386.927	118.602.043
Total	142.845.533	152.897.521	129.216.450

(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	181 a 360 días	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	38.474.179	-	38.474.179	43.518.292	27.817.125
Letras Financieras del Tesoro	3.004.165	-	3.004.165	99.997	7.543.850
Letras del Tesoro Nacional	33.269.914	-	33.269.914	9.937.518	19.573.275
Notas del Tesoro Nacional	2.200.100	-	2.200.100	33.480.777	700.000
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	95.947.576	-	95.947.576	99.593.650	90.784.918
Letras Financieras del Tesoro	13.023.513	-	13.023.513	-	-
Letras del Tesoro Nacional	8.563.764	-	8.563.764	30.911.806	20.878.896
Notas del Tesoro Nacional	74.360.299	-	74.360.299	68.681.844	69.906.022
Inversiones en depósitos interbancarios	11.381.803	350.451	11.732.254	10.376.648	8.323.272
Inversiones en depósitos interbancarios	11.381.803	-	11.381.803	9.691.077	6.610.368
Inversiones en depósitos interbancarios - Crédito agrícola	-	350.451	350.451	685.791	1.712.910
Provisión para pérdidas en inversión en DI	-	-	-	(220)	(6)
Total	145.803.558	350.451	146.154.009	153.488.590	126.925.315

(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	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	5.421.273	18.494.520	4.096.738	11.880.622
Posición autofinanciada	1.765.945	4.754.576	1.120.405	3.032.290
Posición financiada	3.655.328	13.739.944	2.976.333	8.848.332
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	401.344	1.123.295	249.683	632.391
Total	5.822.617	19.617.815	4.346.421	12.513.013

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados				Instrumentos financieros derivados	Total
		Cesiones temporales	Prestación de garantías	Portafolio de libre movimiento	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	85.429.665	66.903.975	5.338.576	4.635.721	1.037.813	-	163.345.750
Letras Financieras del Tesoro	4.409.539	8.547.550	-	-	1.037.114	-	13.994.203
Letras del Tesoro Nacional	70.376.367	24.935.478	5.327.642	4.635.721	699	-	105.275.907
Notas del Tesoro Nacional	10.352.078	33.420.947	10.934	-	-	-	43.783.959
Tesoro Nacional/Titulización	291.681	-	-	-	-	-	291.681
Títulos – Empresas	11.436.114	6.018.293	-	-	-	-	17.454.407
Debentures	1.850.288	5.435.191	-	-	-	-	7.285.479
Pagarés	542.013	-	-	-	-	-	542.013
Letras de Crédito Inmobiliario	91.637	-	-	-	-	-	91.637
Letras Financieras	157.954	-	-	-	-	-	157.954
Cuotapartes de fondos	244.854	-	-	-	-	-	244.854
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	784.211	583.102	-	-	-	-	1.367.313
Acciones	7.765.157	-	-	-	-	-	7.765.157
Outros	-	-	-	-	-	1.196.591	1.196.591
Total al 30/09/2016	96.865.779	72.922.268	5.338.576	4.635.721	1.037.813	1.196.591	181.996.748
Total al 31/12/2015	68.404.031	98.152.414	11.279.474	-	820	4.141.121	181.977.860
Total al 30/09/2015	70.644.108	84.538.675	14.367.043	-	1.129	4.966.643	174.517.598

(1) Incluye debenture dado de baja de empresa de telecomunicaciones, con la reclasificación de este valor para "Otros créditos sin característica de concesión de crédito"

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Clasificación del portafolio por plazo

Posición al 30/09/2016	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	162.080.606	1.304.106	(38.962)	163.345.750	164.561.705	-	17.758.608	8.695.879	19.542.583	117.348.680
Letras Financieras del Tesoro	14.005.445	(11.744)	502	13.994.203	13.989.304	-	-	-	-	13.994.203
Letras del Tesoro Nacional	103.953.211	1.314.498	8.198	105.275.907	105.309.976	-	17.758.608	267.958	10.893.035	76.356.306
Notas del Tesoro Nacional	43.779.440	1.352	3.167	43.783.959	44.970.744	-	-	8.427.921	8.649.548	26.706.490
Tesoro nacional/titulizados	342.510	-	(50.829)	291.681	291.681	-	-	-	-	291.681
Títulos – Empresas	17.902.585	7.294	(455.472)	17.454.407	17.199.716	8.010.011	737.644	-	230.677	8.476.075
Debentures	7.211.743	7.278	66.458	7.285.479	7.038.593	-	-	-	176.717	7.108.762
Pagarés	540.971	-	1.042	542.013	542.013	-	542.013	-	-	-
Letras de Crédito Inmobiliario	91.606	-	31	91.637	91.637	-	91.637	-	-	-
Letras Financieras	157.895	-	59	157.954	157.954	-	103.994	-	53.960	-
Cuotapartes de fondos	244.854	-	-	244.854	244.854	244.854	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	1.388.800	16	(21.503)	1.367.313	1.359.508	-	-	-	-	1.367.313
Acciones	8.266.716	-	(501.559)	7.765.157	7.765.157	7.765.157	-	-	-	-
Total – Títulos valores	179.983.191	1.311.400	(494.434)	180.800.157	181.761.421	8.010.011	18.496.252	8.695.879	19.773.260	125.824.755
Para negociación (3)	110.967.050	1.311.400	-	112.278.450	112.278.450	7.869	14.761.657	7.121.397	10.893.035	79.494.492
Disponibles para la venta	19.014.101	-	(494.434)	18.519.667	18.519.667	8.002.142	737.644	-	230.677	9.549.204
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	50.002.040	-	-	50.002.040	50.963.304	-	2.996.951	1.574.482	8.649.548	36.781.059
Instrumentos Financieros Derivados	1.196.591	-	-	1.196.591	1.196.591	-	58.071	9.925	25.494	1.103.101
Total – Títulos valores y derivados	181.179.782	1.311.400	(494.434)	181.996.748	182.958.012	8.010.011	18.554.323	8.705.804	19.798.754	126.927.856

(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 108.852 - (31/12/2015 – (1.133.284) y 30/09/2015 – (234.770)); 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(c.1) Categoría I - Títulos para negociación

Detalle	30/09/2016								31/12/2015			30/09/2015		
	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	Costo	Ajuste Resultado	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	14.761.657	7.121.397	10.893.035	78.819.122	110.291.105	1.304.106	111.595.211	101.345.780	(3.688.457)	97.657.323	103.377.766	(3.947.285)	99.430.481
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	-	7.358.851	7.370.595	(11.744)	7.358.851	3.472.622	3.028	3.475.650	3.360.304	2.952	3.363.256
Letras del Tesoro Nacional	-	14.761.657	26.387	10.893.035	71.026.324	95.392.905	1.314.498	96.707.403	89.281.974	(3.376.552)	85.905.422	89.611.762	(3.450.201)	86.161.561
Notas del Tesoro Nacional	-	-	7.095.010	-	433.947	7.527.605	1.352	7.528.957	8.591.184	(314.933)	8.276.251	10.405.700	(500.036)	9.905.664
Títulos - Empresas	7.869	-	-	-	675.370	675.945	7.294	683.239	898.214	(75.227)	822.987	935.558	(66.961)	868.597
Debentures	-	-	-	-	674.791	667.513	7.278	674.791	881.980	(75.224)	806.756	917.434	(66.944)	850.490
Cuotapartes de fondos	7.869	-	-	-	-	7.869	-	7.869	15.128	-	15.128	16.895	-	16.895
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	579	563	16	579	1.106	(3)	1.103	1.229	(17)	1.212
Total	7.869	14.761.657	7.121.397	10.893.035	79.494.492	110.967.050	1.311.400	112.278.450	102.243.994	(3.763.684)	98.480.310	104.313.324	(4.014.246)	100.299.078

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2016							31/12/2015			30/09/2015			
	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	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de Mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	2.066.561	2.105.523	(38.962)	2.066.561	446.563	(78.263)	368.300	174.441	(4.324)	170.117
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	-	1.002.590	1.002.088	502	1.002.590	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro Nacional	-	-	-	-	703.746	695.548	8.198	703.746	-	-	-	-	-	-
Notas del Tesoro Nacional	-	-	-	-	68.544	65.377	3.167	68.544	84.311	1.953	86.264	164.521	(1.034)	163.487
Tesoro nacional/titulizados	-	-	-	-	291.681	342.510	(50.829)	291.681	362.252	(80.216)	282.036	9.920	(3.290)	6.630
Títulos – Empresas	8.002.142	737.644	-	230.677	7.482.643	16.908.578	(455.472)	16.453.106	17.454.799	(2.678.876)	14.775.923	17.361.602	(1.099.426)	16.262.176
Debentures	-	-	-	176.717	6.182.855	6.293.114	66.458	6.359.572	6.816.024	(46.712)	6.769.312	7.019.503	(51.080)	6.968.423
Pagarés	-	542.013	-	-	-	540.971	1.042	542.013	800.112	12.681	812.793	308.197	1.925	310.122
Letras de Crédito Inmobiliario	-	91.637	-	-	-	91.606	31	91.637	82.755	118	82.873	79.998	135	80.133
Letras Financieras	-	103.994	-	53.960	-	157.895	59	157.954	142.286	230	142.516	137.432	260	137.692
Cuotapartes de fondos	236.985	-	-	-	-	236.985	-	236.985	172.676	-	172.676	159.867	-	159.867
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	1.299.788	1.321.291	(21.503)	1.299.788	930.417	(89.645)	840.772	766.850	(60.700)	706.150
Acciones (2)	7.765.157	-	-	-	-	8.266.716	(501.559)	7.765.157	8.510.529	(2.555.548)	5.954.981	8.889.755	(989.966)	7.899.789
Total	8.002.142	737.644	-	230.677	9.549.204	19.014.101	(494.434)	18.519.667	17.901.362	(2.757.139)	15.144.223	17.536.043	(1.103.750)	16.432.293

(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 108.852 al 30/09/2016 (31/12/2015 – (1.133.284) e 30/09/2015 – (234.770); neto de los efectos tributarios.

(2) Las tenencias accionarias, clasificadas bajo la Categoría II, están sujetas a aplicación de tests de impairment periódicos, conforme a la Circular BACEN n° 3.068/2001, en 2016, se determinó y se reconoció una pérdida por deterioro del valor en acciones por R\$ 69.674.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Detalle	30/09/2016					31/12/2015		30/09/2015		
	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado
Títulos Públicos	2.996.951	1.574.482	8.649.548	36.462.997	49.683.978	50.899.933	64.140.525	60.311.350	52.746.166	49.036.897
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	5.632.762	5.632.762	5.627.863	-	-	-	-
Letras del Tesoro Nacional	2.996.951	241.571	-	4.626.236	7.864.758	7.898.827	29.688.560	29.339.432	19.029.068	18.659.166
Notas del Tesoro Nacional	-	1.332.911	8.649.548	26.203.999	36.186.458	37.373.243	34.451.965	30.971.918	33.717.098	30.377.731
Títulos - Empresas	-	-	-	318.062	318.062	63.371	71.681	57.460	73.418	59.851
Debentures (1)	-	-	-	251.116	251.116	4.230	-	-	-	-
Certificado de recibibles inmobiliarios	-	-	-	66.946	66.946	59.141	71.681	57.460	73.418	59.851
Total	2.996.951	1.574.482	8.649.548	36.781.059	50.002.040	50.963.304	64.212.206	60.368.810	52.819.584	49.096.748

(1) Los debentures, clasificados en la Categoría III, están sujetos a la aplicación de tests de impairment periódicos, conforme a la Circular BACEN n° 3.068/2001, en 2016, habiendo sido determinada y reconocida pérdida por el valor recuperable en debentures por R\$ 108.257.

(2) (d) Resultado de títulos valores

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Activos financieros mantenidos para negociación	4.052.958	14.014.808	130.098	4.940.634
Activos financieros disponibles para la venta	436.352	1.198.150	538.987	1.316.974
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.457.060	5.231.185	1.475.996	5.097.577
Otros	1.308	(1.489)	1.989	1.820
Total	5.947.678	20.442.654	2.147.070	11.357.005

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

(f) Hedge Contable

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

HEDGE CONTABLE									
Estructuras	30/09/2016			31/12/2015			30/09/2015		
	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge	Instrumentos de Hedge		Objeto de Hedge
	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable	Valor Nominal	Ajuste al Valor de Mercado (1)	Valor Contable
Emisiones Externas	8.189.331	354.890	11.223.615	8.461.493	3.131.123	13.523.638	8.609.541	3.026.099	14.325.049
Préstamos 4.131	1.962.795	(109.203)	2.293.492	8.051.087	943.617	9.421.628	10.003.200	1.852.256	12.737.015
Letras Financieras	1.010.660	46.469	1.462.422	1.010.660	(91.401)	1.311.694	1.010.660	(103.165)	1.261.808
Total	11.162.786	292.156	14.979.529	17.523.240	3.983.339	24.256.960	19.623.401	4.775.190	28.323.872

(1) Ajuste acumulado de los contratos de swap

ESTRUCTURA TEMPORAL									
Vencimiento	30/09/2016			31/12/2015			30/09/2015		
	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras	Emisiones Externas	Préstamos 4.131	Letras Financieras
2015	-	-	-	-	-	-	148.047	1.158.048	-
2016	141.070	491.034	-	413.232	2.063.749	-	413.232	2.867.641	-
2017	2.161.628	1.471.761	175.000	2.161.628	3.075.832	175.000	2.161.628	3.066.005	175.000
2018	958.578	-	16.500	958.578	2.911.506	16.500	958.578	2.911.506	16.500
2019	4.147.736	-	10.150	4.147.736	-	10.150	4.147.737	-	10.150
2020	30.805	-	11.360	30.805	-	11.360	30.805	-	11.360
2021	29.717	-	25.000	29.717	-	25.000	29.717	-	25.000
2022	719.797	-	-	719.797	-	-	719.797	-	-
2023	-	-	562.000	-	-	562.000	-	-	562.000
2024	-	-	203.450	-	-	203.450	-	-	203.450
2025	-	-	7.200	-	-	7.200	-	-	7.200
Total	8.189.331	1.962.795	1.010.660	8.461.493	8.051.087	1.010.660	8.609.541	10.003.200	1.010.660

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Cuenta de Orden / Valor Nocial			Valor Patrimonial por Cobrar (Cobrado)/ Por Pagar (Pagado)	Ajustes al valor de mercado (Resultados)	Valor Patrimonial		
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Contratos de futuros								
Acuerdos de Compra	102.885.678	70.294.595	91.191.863	-	-	-	-	-
Mercado Interbancario	104.159.841	70.292.013	91.070.949	-	-	-	-	-
Cupón Cambiario	(1.274.163)	2.582	120.914	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps								
Posición Activa	11.162.786	17.523.240	19.623.401	1.168.604	27.987	1.196.591	4.141.121	4.966.643
Tasas	1.010.660	1.010.660	1.010.660	60.704	(14.148)	46.556	2.481	347
Moneda Extranjera	10.152.126	16.512.580	18.612.741	1.107.900	42.135	1.150.035	4.138.640	4.966.296
Posición Pasiva	11.162.786	17.523.240	19.623.401	971.959	(67.524)	904.435	157.782	191.454
Tasas	1.010.660	1.010.660	1.010.660	-	87	87	93.882	103.512
Moneda Extranjera	10.152.126	16.512.580	18.612.741	971.959	(67.611)	904.348	63.900	87.942

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

Detalle	30/09/2016							31/12/2015	30/09/2015
	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	Valor Patrimonial
Posición Activa:									
Contratos de Swap – Ajuste por cobrar	1.168.604	27.987	1.196.591	58.071	9.925	25.494	1.103.101	4.141.121	4.966.643
BM&FBOVESPA	60.704	(14.148)	46.556	-	-	3.918	42.638	2.481	347
Instituciones Financieras	1.107.900	42.135	1.150.035	58.071	9.925	21.576	1.060.463	4.138.640	4.966.296
Posición Pasiva:									
Contratos de Swap – Ajuste por pagar	971.959	(67.524)	904.435	16.403	11.863	173.698	702.471	157.782	191.454
BM&FBOVESPA	-	87	87	-	-	-	87	93.882	103.512
Instituciones Financieras	971.959	(67.611)	904.348	16.403	11.863	173.698	702.384	63.900	87.942

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2016					31/12/2015	30/09/2015
	01 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Cuenta de Orden / Valor Nominal							
Contratos futuros	11.611.578	7.208.714	10.900.056	73.165.330	102.885.678	70.294.595	91.191.863
Contratos de swaps	632.103	323.795	1.577.604	8.629.284	11.162.786	17.523.240	19.623.401

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

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Swap	68.328	(3.767.752)	2.835.354	4.226.497
Futuro	(531.836)	(4.458.707)	3.430.371	4.057.857
Total realizado	(463.508)	(8.226.459)	6.265.725	8.284.354

(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	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Títulos públicos	6.376.389	11.280.294	14.368.172
Letras Financieras del Tesoro	1.037.114	-	-
Letras del Tesoro Nacional	5.328.341	11.277.716	14.365.777
Notas del Tesoro Nacional	10.934	2.578	2.395

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 7 – Relaciones interbancarias

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

Detalle	Remuneración	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	8.337.422	4.970.101	5.472.684
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	48.954.318	53.926.379	54.466.369
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Tasa SELIC	31.643.775	22.343.773	19.640.813
Reserva mínima obligatoria adicional	Tasa SELIC	28.245.143	24.876.297	24.761.734
Total		117.180.658	106.116.550	104.341.600

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

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

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
FGTS por reembolsar	69.260	91.941	81.495
FCVS por cobrar	30.675.158	28.867.828	29.401.409
No habilitados (1)	1.482.840	1.686.271	1.806.768
Habilitados y no homologados (2)	10.452.571	9.707.114	9.635.706
Habilitados y homologados (3)	18.739.747	17.474.443	17.958.935
Provisión para FCVS por cobrar	(3.226.192)	(2.797.741)	(2.691.142)
Total (neto de provisión)	27.518.226	26.162.028	26.791.762

(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	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Créditos vinculados con el BACEN	2.975.339	8.319.950	2.425.240	6.534.680
Créditos vinculados con el SFH	575.020	1.756.717	616.596	1.647.868
Total	3.550.359	10.076.667	3.041.836	8.182.548

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Operaciones de Crédito	372.070.782	79.432.188	97.475.442	73.619.413	27.705.145	9.057.896	4.203.348	3.136.094	20.868.234	687.568.542	667.349.336	654.939.496
Préstamos y títulos descontados	30.729.053	24.992.287	43.596.620	31.122.973	9.176.556	4.212.579	2.274.367	1.954.145	12.345.354	160.403.934	163.744.084	152.348.645
Financiaciones	13.505.583	9.825.880	3.028.810	3.096.864	1.733.902	488.391	275.301	239.436	1.675.356	33.869.523	35.920.873	45.628.433
Financiaciones rurales y agroindustriales	1.143.275	2.231.468	1.606.850	1.002.673	215.171	99.394	72.038	29.301	196.200	6.596.370	7.488.834	7.597.435
Financiaciones inmobiliarias	277.222.268	24.277.737	43.392.346	32.329.471	14.600.668	2.242.288	1.394.443	907.043	4.563.776	400.930.040	384.175.883	375.668.141
Financiaciones de infraestructura	48.436.239	11.531.110	5.571.265	5.924.160	1.934.720	1.996.676	172.183	-	2.071.867	77.638.220	70.658.301	68.183.180
Cesión de créditos	1.034.364	6.573.706	279.551	143.272	44.128	18.568	15.016	6.169	15.681	8.130.455	5.361.361	5.513.662
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	3.483.007	5.942.014	885.330	992.900	226.850	180.651	29.380	21.227	257.715	12.019.074	12.137.251	11.116.028
Tarjeta de crédito	1.005.593	4.256.476	402.644	287.137	154.520	39.517	20.691	14.254	138.869	6.319.701	7.028.676	6.433.627
Prefinanciación de exportación (1)	2.469.544	1.059.691	479.746	580.043	19.549	59.072	302	5.409	53.511	4.726.867	4.517.270	3.988.649
Créditos adquiridos (2)	-	621.746	-	118.652	36.498	73.772	-	-	-	850.668	530.573	635.212
Diversos	7.870	4.101	2.940	7.068	16.283	8.290	8.387	1.564	65.335	121.838	60.732	58.540
Total	375.553.789	85.374.202	98.360.772	74.612.313	27.931.995	9.238.547	4.232.728	3.157.321	21.125.949	699.587.616	679.486.587	666.055.524
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso	(324.383)	(471.707)	(1.276.265)	(2.862.800)	(3.315.448)	(3.003.480)	(2.117.294)	(2.210.125)	(21.125.949)	(36.707.451)	(33.880.851)	(32.069.098)
Total neto de provisiones	375.229.406	84.902.495	97.084.507	71.749.513	24.616.547	6.235.067	2.115.434	947.196	-	662.880.165	645.605.736	633.986.426

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Operaciones crediticias	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Provisión reglamentaria	-	(426.871)	(983.607)	(2.238.369)	(2.793.200)	(2.771.564)	(2.116.367)	(2.210.125)	(21.125.949)	(34.666.052)	(32.886.033)	(31.364.041)
Operaciones de Crédito	-	(397.161)	(974.755)	(2.208.582)	(2.770.515)	(2.717.368)	(2.101.676)	(2.195.266)	(20.868.240)	(34.233.563)	(32.499.349)	(31.028.313)
Préstamos y títulos descontados	-	(124.961)	(435.966)	(933.689)	(917.656)	(1.263.774)	(1.137.184)	(1.367.902)	(12.345.360)	(18.526.492)	(17.638.759)	(11.855.186)
Financiaciones	-	(49.129)	(30.288)	(92.906)	(173.390)	(146.517)	(137.651)	(167.605)	(1.675.356)	(2.472.842)	(2.446.700)	(7.024.898)
Financiaciones rurales y agroindustriales	-	(11.157)	(16.069)	(30.080)	(21.517)	(29.818)	(36.019)	(20.511)	(196.200)	(361.371)	(377.704)	(304.436)
Financiaciones inmobiliarias	-	(121.389)	(433.923)	(969.884)	(1.460.067)	(672.686)	(697.222)	(634.930)	(4.563.776)	(9.553.877)	(10.124.950)	(10.365.386)
Financiaciones de infraestructura	-	(57.656)	(55.713)	(177.725)	(193.472)	(599.003)	(86.092)	-	(2.071.867)	(3.241.528)	(1.856.743)	(1.429.377)
Cesión de créditos	-	(32.869)	(2.796)	(4.298)	(4.413)	(5.570)	(7.508)	(4.318)	(15.681)	(77.453)	(54.493)	(49.030)
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	-	(29.710)	(8.852)	(29.787)	(22.685)	(54.196)	(14.691)	(14.859)	(257.709)	(432.489)	(386.684)	(335.728)
Tarjeta de crédito	-	(21.282)	(4.026)	(8.614)	(15.452)	(11.855)	(10.346)	(9.978)	(138.863)	(220.416)	(235.185)	(205.771)
Prefinanciación de exportación	-	(5.298)	(4.797)	(17.401)	(1.955)	(17.722)	(151)	(3.786)	(53.511)	(104.621)	(98.670)	(57.099)
Créditos adquiridos	-	(3.109)	-	(3.560)	(3.650)	(22.132)	-	-	-	(32.451)	(40.443)	(43.280)
Diversos	-	(21)	(29)	(212)	(1.628)	(2.487)	(4.194)	(1.095)	(65.335)	(75.001)	(12.386)	(29.578)
Provisión complementaria (1)	(324.383)	(44.836)	(292.658)	(624.431)	(522.248)	(231.916)	(927)	-	-	(2.041.399)	(994.818)	(705.057)
Operaciones crediticias	(319.193)	(42.827)	(286.066)	(611.026)	(509.799)	(229.038)	(84)	-	-	(1.998.033)	(977.531)	(692.948)
Préstamos y títulos descontados	(33.747)	(13.862)	(101.313)	(254.469)	(321.249)	(152.999)	(56)	-	-	(877.695)	(699.890)	(525.766)
Financiaciones	(16.602)	(3.321)	(23.729)	(59.847)	(109.536)	(75.938)	(28)	-	-	(289.001)	(199.170)	(123.683)
Financiaciones rurales y agroindustriales	(2.038)	(2.221)	(9.111)	(12.011)	(21.134)	(70)	-	-	-	(46.585)	(20.955)	(14.348)
Financiaciones inmobiliarias	(263.297)	(21.587)	(145.218)	(284.392)	(57.880)	(31)	-	-	-	(772.405)	(57.516)	(29.151)
Financiaciones de infraestructura	(3.509)	(1.836)	(6.695)	(307)	-	-	-	-	-	(12.347)	-	-
Otros créditos c/ característica de concesión de crédito	(5.190)	(2.009)	(6.592)	(13.405)	(12.449)	(2.878)	(843)	-	-	(43.366)	(17.287)	(12.109)
Tarjeta de crédito	(315)	(101)	(839)	(2.793)	(2.357)	(2.076)	-	-	-	(8.481)	(9.851)	(6.494)
Prefinanciación de exportación	(1.172)	(731)	(2.730)	(4.778)	(640)	(145)	-	-	-	(10.196)	(6.479)	(5.053)
Créditos adquiridos	-	-	-	(1.675)	-	-	-	-	-	(1.675)	-	-
Diversos	(3.703)	(1.177)	(3.023)	(4.159)	(9.452)	(657)	(843)	-	-	(23.014)	(957)	(562)
Total de la provisión	(324.383)	(471.707)	(1.276.265)	(2.862.800)	(3.315.448)	(3.003.480)	(2.117.294)	(2.210.125)	(21.125.949)	(36.707.451)	(33.880.851)	(32.069.098)

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Cuotas Por Vencer	375.364.418	84.696.072	84.174.217	55.254.716	16.735.706	4.719.031	1.056.648	692.631	5.962.095	628.655.534	619.065.105	608.784.000
01 a 30 días	9.027.274	6.828.892	3.447.099	2.588.423	954.159	219.401	109.037	81.450	828.199	24.083.934	23.603.731	22.492.704
31 a 60 días	7.788.378	3.619.162	2.380.233	1.631.733	661.426	253.864	40.179	29.231	228.506	16.632.712	13.514.034	13.197.045
61 a 90 días	5.030.093	3.649.449	2.357.419	1.557.508	599.062	111.466	35.945	26.201	202.150	13.569.293	12.405.708	13.208.750
91 a 180 días	11.896.420	7.892.000	6.299.670	5.028.666	1.337.815	306.588	97.447	69.719	539.697	33.468.022	36.959.435	33.849.466
181 a 360 días	25.781.211	11.210.142	11.075.641	7.186.948	1.914.396	497.281	136.473	92.126	675.116	58.569.334	60.308.995	58.582.328
Más de 360 días	315.841.042	51.496.427	58.614.155	37.261.438	11.268.848	3.330.431	637.567	393.904	3.488.427	482.332.239	472.273.202	467.453.707
Cuotas Vencidas	189.371	678.130	265.787	314.603	141.775	51.325	24.803	17.344	118.667	1.801.805	1.497.222	1.572.401
01 a 14 días	115.104	639.901	196.445	248.880	118.438	44.489	21.849	15.850	108.753	1.509.709	1.233.339	-
15 a 30 días	74.267	38.229	69.342	65.723	23.337	6.836	2.954	1.494	9.914	292.096	263.883	1.572.401
Total	375.553.789	85.374.202	84.440.004	55.569.319	16.877.481	4.770.356	1.081.451	709.975	6.080.762	630.457.339	620.562.327	610.356.401

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.2) Operaciones crediticias en Curso Anormal

Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Cuotas Vencidas	-	-	912.228	1.929.727	2.297.894	2.071.318	1.723.680	1.582.838	11.405.140	21.922.825	20.260.607	19.082.760
01 a 30 días	-	-	761.563	287.120	171.799	62.311	50.336	26.853	151.588	1.511.570	1.074.802	1.288.703
31 a 60 días	-	-	150.659	982.615	280.283	135.030	67.705	41.145	247.286	1.904.723	1.441.634	1.443.250
61 a 90 días	-	-	5	437.997	1.297.336	446.448	165.197	105.895	614.886	3.067.764	2.856.063	2.732.247
91 a 180 días	-	-	1	221.995	548.410	1.062.509	1.018.742	945.250	3.184.801	6.981.708	6.431.632	6.600.682
181 a 360 días	-	-	-	-	66	365.020	421.700	463.695	6.044.560	7.295.041	7.614.252	6.482.020
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	-	1.162.019	1.162.019	842.224	535.858
Cuotas Por Vencer	-	-	13.008.540	17.113.267	8.756.620	2.396.873	1.427.597	864.508	3.640.047	47.207.452	38.663.653	36.616.363
01 a 30 días	-	-	236.237	396.365	205.054	58.190	67.072	18.641	101.067	1.082.626	789.011	811.654
31 a 60 días	-	-	193.339	279.853	152.790	54.198	51.133	17.015	86.037	834.365	708.886	660.737
61 a 90 días	-	-	189.165	275.418	148.509	53.577	48.901	16.814	85.826	818.210	696.699	652.655
91 a 180 días	-	-	532.563	766.483	420.089	154.227	79.288	47.648	242.587	2.242.885	1.979.434	1.857.874
181 a 360 días	-	-	957.426	1.374.156	702.136	282.423	133.050	87.423	437.535	3.974.149	3.590.324	3.323.075
Más de 360 días	-	-	10.899.810	14.020.992	7.128.042	1.794.258	1.048.153	676.967	2.686.995	38.255.217	30.899.299	29.310.368
Total	-	-	13.920.768	19.042.994	11.054.514	4.468.191	3.151.277	2.447.346	15.045.187	69.130.277	58.924.260	55.699.123

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
SECTOR PÚBLICO	58.156.057	53.154.586	52.073.227
Administración directa	33.010.491	28.015.215	27.031.000
Administración indirecta – petroquímico	11.583.137	11.308.664	11.578.458
Administración indirecta – alcantarillado e infraestructura	4.439.201	4.169.113	3.881.188
Administración indirecta – otros	9.123.228	9.661.594	9.582.581
SECTOR PRIVADO	641.431.559	626.332.001	613.982.297
PERSONA JURÍDICA	135.001.207	139.077.776	134.836.930
Comercio minorista	21.043.994	24.428.543	24.986.229
Construcción civil	16.542.606	17.291.122	16.942.415
Siderurgia y metalurgia	9.507.066	9.630.222	9.620.853
Energía eléctrica	15.941.271	12.167.623	11.737.337
Servicios financieros	7.418.560	8.457.686	6.369.158
Otras industrias	7.212.582	7.726.781	8.143.475
Transporte	10.091.493	10.192.010	9.776.936
Agroindustria y extractiva	4.269.148	5.330.556	5.022.575
Comercio mayorista	7.027.678	7.105.384	7.277.427
Salud	3.939.082	4.026.272	3.771.401
Alcantarillado e infraestructura	6.343.381	5.684.020	5.205.463
Petroquímico	1.798.314	2.497.286	2.312.506
Textil	1.980.116	2.047.543	2.258.247
Comunicación	1.374.547	1.538.300	1.534.234
Alimentación	2.196.571	2.321.937	2.402.276
Servicios personales	305.136	346.073	366.121
Otros servicios	18.009.662	18.286.418	17.110.277
PERSONA FÍSICA	506.430.352	487.254.225	479.145.367
Total	699.587.616	679.486.587	666.055.524

(e) Ingresos de operación de crédito

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	12.690.389	36.520.341	11.726.601	33.342.169
Financiaciones rurales y agroindustriales	111.102	339.057	109.687	274.451
Financiaciones inmobiliarias	9.811.997	28.236.691	9.098.012	24.981.431
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	1.855.388	5.193.345	2.178.992	5.270.996
Otros créditos	3.651	9.599	3.329	6.771
Total	24.472.527	70.299.033	23.116.621	63.875.818

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Operaciones de Venta o Transferencia de Activos Financieros

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

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

(f.1) Carteras cedidas

En 2016 se llevaron a cabo cesiones onerosas de crédito conforme a continuación:

Detalle	Créditos activos	Créditos dados de baja - pérdida	Valor total de la cesión	Valor cobrado
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

Resultado de cesión de carteras				
Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Ingresos por ventas o transferencia de carteras	215.353	2.610.315	344.082	2.099.379
Valor recuperado – pérdida (1)	-	34.372	65.515	307.373
Ativos S.A.	-	-	-	29.009
Omni S.A.	-	22.058	65.515	65.515
RCB Planejamento Financeiro Ltda.	-	12.314	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A.	-	-	-	212.849
Desafectación de provisión (1)	-	2.014.038	145.749	1.413.718
Ativos S.A.	-	-	-	338.066
Omni S/A	-	980.140	145.749	145.749
RCB Planejamento Financeiro Ltda.	-	1.033.898	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A.	-	-	-	929.903
Ingresos vinculados a cesiones (2)	215.353	561.905	132.818	378.288
CIBRASEC, Gaia y RB Capital Securitizadora	215.353	561.905	132.818	378.288
Gastos con ventas o transferencias de carteras	(230.869)	(2.494.679)	(280.811)	(1.798.217)
Gastos vinculados a cesiones (2)	(230.869)	(580.251)	(133.354)	(377.470)
CIBRASEC, Gaia y RB Capital Securitizadora	(230.869)	(580.251)	(133.354)	(377.470)
Pérdidas de obligaciones por operaciones vinc. a cesión (1)	-	(1.914.428)	(147.457)	(1.420.747)
Ativos S.A.	-	-	(4.442)	(345.213)
EMGEA	-	-	-	-
Omni S.A.	-	(933.775)	(143.015)	(143.015)
RCB Planejamento Financeiro Ltda.	-	(980.653)	-	-
Renova Companhia Securitizadora S.A.	-	-	-	(932.519)
Gastos de provisión para carteras cedidas con coobligación (2)	(1.070)	(29.213)	(5.571)	(40.878)
CIBRASEC, Gaia y RB Capital Securitizadora	(1.070)	(29.213)	(5.571)	(40.878)
Resultado	(16.586)	86.423	57.700	260.284

(1) Cesión de créditos, sin coobligación.

(2) Cesión de créditos, con coobligación.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

En vigencia a partir del 1º de enero de 2012, la Resolución CMN n° 3.533/2008 establece procedimientos para la clasificación, asiento contable y exposición de las operaciones de venta o de transferencia de activos financieros.

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

(f.2) Portafolios adquiridos

Resultado con portafolios adquiridos				
Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Modalidad con coobligación (1)	29.670	65.748	22.800	64.217
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	30.790	66.868	22.927	66.720
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(1.120)	(1.120)	(127)	(2.503)
Modalidad sin coobligación (2)	1.010.144	2.816.605	771.578	1.983.414
Rentas de créditos vinculados a operaciones adquiridas en cesión	1.010.155	2.816.632	771.783	1.983.697
Gastos con obligaciones por operaciones vinculadas a la cesión	(11)	(27)	(205)	(283)
Resultado	1.039.814	2.882.353	794.378	2.047.631

(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	30/09/2016	%	31/12/2015	%	30/09/2015	%
Principal deudor	11.583.137	1,66	11.308.664	1,66	11.578.458	1,74
10 mayores deudores	48.861.204	6,98	47.803.402	7,04	46.507.585	6,98
20 mayores deudores	68.715.871	9,82	66.334.889	9,76	63.481.502	9,53
50 mayores deudores	93.962.410	13,43	89.689.691	13,20	85.318.012	12,81
100 mayores deudores	109.332.738	15,63	104.434.440	15,37	99.524.807	14,94

(h) Movimiento de la cartera de renegociación

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Operaciones renegociadas	81.742	7.958.679	3.683.386	9.295.142
Operaciones comerciales	9.656	7.208.771	3.585.655	8.934.744
Operaciones de vivienda	72.086	749.908	97.731	360.398
Operaciones recuperadas	66.501	1.287.223	724.370	1.776.847
Operaciones comerciales	12.199	897.736	601.943	1.391.524
Operaciones de vivienda	54.302	389.487	122.427	385.323

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Saldo inicial	(36.768.715)	(33.880.851)	(29.413.979)	(26.806.599)
Constitución de provisión en el período	(5.105.323)	(20.700.306)	(6.422.524)	(23.777.084)
Desafectación de provisión en el período	18	5.527.643	299.231	8.070.864
Transferencia para pérdidas	5.166.569	12.346.063	3.468.174	10.443.721
Saldo final	(36.707.451)	(36.707.451)	(32.069.098)	(32.069.098)

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Créditos por avales y fianzas honrados	35.339	30.749	27.517
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	5.364.825	5.473.711	5.672.401
Rentas por cobrar	3.076.136	2.833.916	3.830.133
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	74.975	217.944	167.394
Convenios sector privado	83.963	106.535	81.852
Convenios sector público	451.073	499.310	636.947
Administración de fondos de inversión	81.208	61.192	55.124
Administración de fondos y programas sociales	2.331.951	1.901.374	2.855.601
Otras rentas por cobrar	52.966	47.561	33.215
Negociación e intermediación de valores	148.525	48.313	45.611
Créditos específicos	904.203	836.716	818.361
Diversos – Nota 9 (b)	69.885.040	65.706.242	63.090.598
Provisión para otros créditos (1)	(475.855)	(403.971)	(347.837)
Total	78.938.213	74.525.676	73.136.784
Activo corriente	34.008.299	42.751.379	39.914.994
Activo no corriente	44.929.914	31.774.297	33.221.790

(1) Se refiere, básicamente, a la provisión para portafolios de tarjeta de crédito y prefinanciación de exportación, que tienen característica de concesión de crédito (Nota 8 (b)).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Otros créditos – varios

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Créditos tributarios – (Nota 20)	38.453.698	35.903.427	35.722.147
Deudores por depósitos en garantía – (Nota 30 (c))	15.115.292	13.711.179	13.293.005
Anticipos y adelantos salariales	543.142	208.821	490.211
Adelanto de dividendos e interés del capital propio	-	2.414.154	1.291.068
Impuestos y contribuciones por compensar	693.931	1.136.939	345.636
Tarjeta de crédito (1)	6.653.613	7.240.589	6.738.265
Prima en adquisición de carteras	2.061.875	1.512.617	1.573.928
Seguros a recibir	307.338	195.466	151.187
Créditos adquiridos	850.668	530.574	635.213
Valores or cobrar – adm. de fondos y programas sociales	86.024	138.843	151.632
Valores por cobrar – regalías	594.647	277.384	85.894
Valores por cobrar – FND	496.797	451.485	441.468
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	99.698	107.097	130.345
Valores por cobrar – rescate de bonos	112.448	105.906	103.779
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	5.887	8.372	22.655
Valores por cobrar - créditos administrados	22.688	25.243	23.718
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	169.274	13.805	23.195
Valores por cobrar – cesión de créditos	36.455	30.896	698.590
Valores por cobrar – prendas y garantías honradas	187.304	181.918	103.577
Valores por asignar (2)	2.712.081	2.280.882	1.913.322
Otros deudores (3)	2.093.267	641.732	562.850
Descuento en otros activos financieros (Nota 7 (b))	(1.411.087)	(1.411.087)	(1.411.087)
Total	69.885.040	65.706.242	63.090.598
Activo corriente	24.928.771	33.912.228	29.848.628
Activo no corriente	44.956.269	31.794.014	33.241.970

(1) Incluye R\$ 6.319.701 (31/12/2015 – R\$ 7.028.676, 30/09/2015 - R\$ 6.433.627) de créditos con característica de concesión de crédito (Nota 8 (a)) y cuotas anuales de tarjetas de crédito, que no tienen característica de concesión de crédito.

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

(3) Al 30/09/2016, el saldo de este rubro incluye R\$ 1.565.392, neto de impairment por R\$ 311.680, surgido de reclasificación del grupo de "títulos valores" para "otros créditos" del saldo neto de debentures vencidas, emitidas por empresa del sector de telecomunicaciones, cuyo vencimiento fue adelantado para el 28 de junio de 2016 debido al pedido de administración judicial. La dirección de CAIXA no tiene evidencia de impairment superior a lo ya reconocido como resultado del proceso de renegociación del endeudamiento del emisor de los debentures.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Portafolio de cambio

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Activo - Otros créditos			
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera (1)	4.754.818	5.342.526	5.438.617
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional (2)	537.752	52.097	166.473
Rentas por cobrar de adelantos concedidos - ACC/ACE	74.615	80.092	73.783
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(2.360)	(1.004)	(6.472)
Activo corriente	5.364.825	5.473.711	5.672.401
Pasivo - Otras obligaciones			
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	539.403	52.021	166.114
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	5.171.680	4.489.392	4.083.275
(-) Prefinanciación de exportaciones - ACC/ACE	(4.652.251)	(4.437.178)	(3.914.866)
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	1.058.832	104.235	334.523

(1) Valores al 31/12/2015 y al 30/09/2015 modificados por reclasificaciones internas entre los respectivos rubros.

(2) Valores al 31/12/2015 y al 30/09/2015 modificados por reclasificaciones internas entre los respectivos rubros.

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Ingresos	123.392	326.492	12.433.681	25.838.898
Variaciones cambiarias – disponibilidad en moneda extranjera	29.965	(198.424)	11.404.778	24.015.840
Variaciones cambiarias - otras	46.592	397.760	981.940	1.727.372
Operaciones cambiarias	46.835	127.156	46.963	95.686
Gastos	(6.605)	(1.624.321)	(10.239.681)	(22.709.039)
Variaciones cambiarias – disponibilidad en moneda extranjera	-	-	(10.239.300)	(22.695.313)
Variaciones cambiarias - otras	(6.374)	(1.623.815)	(183)	(13.258)
Operaciones cambiarias	(231)	(506)	(198)	(468)
Resultado cambiario	116.787	(1.297.829)	2.194.000	3.129.859

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 10 – Otros valores y bienes

Compuestos por:

- Bienes no destinados a uso propio (inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos en dación de pago de préstamos e inmuebles que ya no se usan en las operaciones de CAIXA), sometidos a prueba de deterioro de valor;
- Gastos pagados por adelantado relacionados principalmente con el adelanto de aguinaldo a los empleados (30/09/2016 y 30/09/2015);
- Existencias de material de consumo.

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Bienes no destinados a uso propio	4.395.773	2.654.566	2.224.996
Inmuebles patrimoniales no destinados a uso	760.322	403.467	308.094
Inmuebles adjudicados/rematados	3.635.451	2.251.099	1.916.902
Gastos pagados por adelantado	87.650	21.267	89.373
Material de consumo	36.608	34.845	33.133
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles (Nota 10 (a))	(170.820)	(133.958)	(106.120)
Total	4.349.211	2.576.720	2.241.382

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Saldo inicial	(163.896)	(133.958)	(94.693)	(90.591)
Constitución	(38.223)	(99.628)	(19.363)	(31.856)
Bajas	31.299	62.766	7.936	16.327
Saldo final	(170.820)	(170.820)	(106.120)	(106.120)

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

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

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

Cartera de participaciones societarias CAIXAPAR	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	En el capital votante	En el capital social
Banco PAN	262.164.552	112.732.358	49,00	40,35
Branes	40.975.186	-	37,25	37,25
Capgemini	63.764.544	-	23,75	21,69
Cia. Brasileira de Securitização – CIBRASEC	4.000	20	9,65	9,65
Crescer	40.783.190	-	49,00	49,00
Elo Serviços	62.779	837.031.603	0,01	33,33
TECBAN	375.508.013	-	10,00	10,00

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios 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	Cap. social
CAIXA Securitária (1)	100.000	-	100,00	100,00
PAN Seguros	166.210.711	51.313	48,99	48,99
PAN Corretora	149.940	-	49,00	49,00
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 preparan los estados financieros consolidados de CAIXA Seguridade, utilizados para la consolidación del Conglomerado CAIXA.

Detalle	Inversión			Resultado según el método del valor patrimonial proporcional			
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015	2016		2015	
				3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
CAIXA Seguros Holding	2.941.268	2.635.360	2.502.141	190.750	580.853	222.882	642.884
Banco PAN	971.662	1.183.161	819.918	(106.334)	(210.352)	243.201	113.984
Capgemini	125.489	177.957	198.225	(17.678)	(52.465)	(13.114)	(38.666)
Elo Serviços	25.441	18.542	18.359	2.843	6.899	(390)	3.428
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.933	6.956	6.885	71	197	54	179
Crescer	-	-	-	(3.191)	(6.267)	-	-
Branes	1.868	1.841	-	15	27	(2.040)	(3.319)
NEWCO - S/A	280	-	1.840	-	-	5	(1)
BIAPE	14	238	238	(90)	(230)	2	(448)
FGO – Fundo Garantia de Operações (1)	270.465	76.069	116.909	-	-	-	-
FGHAB – Fundo Garantidor Habitação Popular	265.210	262.766	250.319	-	-	-	-
Fundo de Investimento em Participações	31.963	32.428	32.576	(262)	(767)	(203)	(6.797)
TECBAN	105.129	107.004	105.914	(1.626)	(1.875)	730	48.390
PAN Corretora	32.931	29.381	28.017	823	3.550	1.407	3.548
PAN Seguros	383.306	353.709	346.626	8.493	29.529	9.217	9.217
Otras inversiones (2) (3)	6.827	4.734	349.181	-	-	-	-
Total	5.168.786	4.890.146	4.777.148	73.814	349.099	461.751	772.399

(1) Valor de la inversión neta de provisión de (R\$ 225.382) al 30/09/2016; (R\$ 344.779) al 31/12/2015; (R\$ 303.939) al 30/09/2015;

(2) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

(3) Valor de la inversión neta de provisión de (R\$ 11.087) al 30/09/2016; (R\$ 11.085) al 31/12/2015; (R\$ 11.085) al 30/09/2015.

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

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Saldo anterior	162.841	180.531	202.879	226.159
Amortizaciones	(8.765)	(26.455)	(11.640)	(34.920)
Saldo actual	154.076	154.076	191.239	191.239

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 12 – Bienes de uso

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 14,61% (31/12/2015 – 14,34%, 30/09/2015 – 13,42%), 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	30/09/2016			31/12/2015			30/09/2015
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto	Neto
Inmuebles de uso	1.846.870	(863.795)	983.075	1.590.668	(518.560)	1.072.108	1.038.456
Edificaciones	1.785.866	(863.795)	922.071	1.529.447	(518.560)	1.010.887	977.006
Terrenos	61.004	-	61.004	61.221	-	61.221	61.450
Revaluaciones de inmuebles de uso	710.140	(206.522)	503.618	715.978	(192.466)	523.512	529.249
Edificaciones	519.239	(206.522)	312.717	524.127	(192.466)	331.661	336.682
Terrenos	190.901	-	190.901	191.851	-	191.851	192.567
Otros bienes de uso	7.513.498	(5.495.731)	2.017.767	7.295.520	(5.026.378)	2.269.142	2.261.654
Construcciones en curso	23.840	-	23.840	23.881	-	23.881	29.998
Inst., muebles y equipos de uso	1.668.628	(915.044)	753.584	1.606.314	(849.561)	756.753	760.951
Sistema de comunicación	91.488	(78.562)	12.926	91.424	(77.158)	14.266	15.021
Sistema de proc. de datos	5.280.323	(4.167.720)	1.112.603	5.154.717	(3.799.290)	1.355.427	1.341.247
Sistema de transporte y seguridad	449.219	(334.405)	114.814	419.184	(300.369)	118.815	114.437
Total	10.070.508	(6.566.048)	3.504.460	9.602.166	(5.737.404)	3.864.762	3.829.359

(b) Movimiento

Detalle	31/12/2015	Transferencias	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	30/09/2016	30/09/2015
Inmuebles de uso	1.072.108	53	131.589	(390)	(220.285)	983.075	1.038.456
Edificaciones	1.010.887	53	131.589	(173)	(220.285)	922.071	977.006
Terrenos	61.221	-	-	(217)	-	61.004	61.450
Reval. de inmuebles de uso	523.512	-	-	(3.863)	(16.031)	503.618	529.249
Edificaciones	331.661	-	-	(2.913)	(16.031)	312.717	336.682
Terrenos	191.851	-	-	(950)	-	190.901	192.567
Otros bienes de uso	2.269.142	(152)	224.360	(1.469)	(474.114)	2.017.767	2.261.654
Construcciones en curso	23.881	(151)	110	-	-	23.840	29.998
Inst., muebles y equipos de uso	756.753	(1.556)	66.020	(21)	(67.612)	753.584	760.951
Sistema de comunicación	14.266	4	68	(5)	(1.407)	12.926	15.021
Sistema de proc. de datos	1.355.427	1.501	128.169	(1.443)	(371.051)	1.112.603	1.341.247
Sist. de transp./seguridad	118.815	50	29.993	-	(34.044)	114.814	114.437
Total	3.864.762	(99)	355.949	(5.722)	(710.430)	3.504.460	3.829.359

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 13 – Intangible

(a) Composición

Detalle	30/09/2016				31/12/2015				30/09/2015
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Neto
Adquisición de nómina de pagos	3.101.008	(1.236.615)	(1.294)	1.863.099	2.905.765	(992.807)	(6.804)	1.906.154	1.713.760
Otros activos intangibles	366.655	(69.251)	-	297.404	366.655	(57.614)	-	309.041	312.919
Proyectos de software	1.498.521	(424.523)	-	1.073.998	1.384.938	(352.593)	-	1.032.345	926.989
Total	4.966.184	(1.730.389)	(1.294)	3.234.501	4.657.358	(1.403.014)	(6.804)	3.247.540	2.953.668

(b) Movimiento

Detalle	31/12/2015	30/09/2016			30/09/2015	
	Neto	Movimiento			Neto	
		Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones		
Adquisición de cobro de pagos	1.906.154	483.081	(43.655)	(482.481)	1.863.099	1.713.760
Otros activos intangibles	309.041	-	-	(11.637)	297.404	312.919
Proyectos logiciales – Software	1.032.345	174.116	-	(132.463)	1.073.998	926.989
Total	3.247.540	657.197	(43.655)	(626.581)	3.234.501	2.953.668

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 14 – Depósitos

(a) Composición

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Depósitos a la vista – sin remuneración	25.849.912	27.414.590	24.413.556
Personas físicas	12.207.726	12.800.437	10.614.819
Personas jurídicas	10.404.159	10.703.860	10.283.405
Vinculados	2.140.935	2.071.944	2.136.176
Gobierno	696.329	1.343.474	902.905
Monedas extranjeras	5.992	54.540	150.263
Instituciones del sistema financiero	22.230	36.620	34.848
Entidades públicas	153.389	215.008	176.314
Cuentas cerradas	23.318	18.195	16.289
Otros	195.834	170.512	98.537
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	241.110.720	241.362.624	234.466.371
Personas físicas	237.974.548	237.999.158	231.197.200
Personas jurídicas	2.197.036	2.482.363	2.406.293
Vinculados	2.260	2.323	2.381
Cuentas cerradas	936.876	878.780	860.497
Depósitos interbancarios	745.031	2.426.627	2.543.199
Depósitos a término	206.888.346	168.918.281	166.188.966
Remuneración prefijada	94.512.926	80.156.145	82.058.118
Depósitos a término en moneda nacional	94.512.926	80.156.145	82.058.118
Remuneración post-fijada	112.375.420	88.762.136	84.130.848
Depósitos a término en moneda nacional	43.333.807	26.730.337	26.968.783
Depósitos judiciales con remuneración	69.041.613	62.031.799	57.162.065
Depósitos especiales y de fondos y programas (Nota 14 (d))	13.090.683	14.540.011	12.413.688
Sin remuneración	244.876	271.022	270.734
Remuneración prefijada	607.242	557.968	541.882
Remuneración post-fijada	12.238.565	13.711.021	11.601.072
Otros	53	-	-
Total	487.684.745	454.662.133	440.025.780
Pasivo corriente	377.574.660	367.127.623	349.644.206
Pasivo no corriente	110.110.085	87.534.510	90.381.574

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Depósitos	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Depósitos a la vista	25.849.912	-	-	-	25.849.912	27.414.590	24.413.556
Depósitos de ahorro	241.110.720	-	-	-	241.110.720	241.362.624	234.466.371
Depósitos interbancarios	-	257.340	179.494	308.197	745.031	2.426.627	2.543.199
Depósitos a término	69.053.166	4.246.909	23.786.383	109.801.888	206.888.346	168.918.281	166.188.966
CDB	11.553	4.246.909	23.786.383	109.801.888	137.846.733	106.872.896	109.011.642
Depósitos judiciales	69.041.613	-	-	-	69.041.613	62.031.799	57.162.065
Otros	-	-	-	-	-	13.586	15.259
Depósitos especiales y de fondos y programas	13.090.683	-	-	-	13.090.683	14.540.011	12.413.688
Otros	53	-	-	-	53	-	-
Depósitos a la vista	349.104.534	4.504.249	23.965.877	110.110.085	487.684.745	454.662.133	440.025.780

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Gastos de captaciones con depósitos

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Depósitos de ahorro	(4.759.813)	(13.802.377)	(4.628.346)	(12.800.004)
Depósitos interbancarios	(25.658)	(107.922)	(71.642)	(204.010)
Depósitos a término CDB/RDB	(4.466.784)	(11.866.904)	(3.508.792)	(8.873.572)
Depósitos judiciales	(1.175.681)	(3.294.162)	(1.017.267)	(2.657.560)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(478.916)	(1.374.725)	(420.104)	(1.067.092)
Otras captaciones	(188.722)	(557.783)	(176.443)	(515.725)
Total	(11.095.574)	(31.003.873)	(9.822.594)	(26.117.963)

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

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	5.724.692	8.569.202	6.644.952
Depósitos – Especiales con remuneración	2.234.259	2.064.505	1.991.410
Fondo de Amparo al Trabajador - FAT (d.2)	1.343.982	1.553.768	1.552.975
Depósitos – PRODEC	59.501	56.088	54.970
Programa de Integración Social – PIS	135.481	150.246	57.619
Fondo Garantía Cosecha – FGS	256.596	22.768	57.478
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	1.022.669	104.815	38.209
Fondo de Desarrollo Social – FDS	567.167	426.318	407.774
Depósitos – PREVHAB	770.376	701.267	679.776
Saúde CAIXA	244.876	271.022	270.734
Otros	731.084	620.012	657.791
Total	13.090.683	14.540.011	12.413.688

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Tasa de Remuneración	2016		2015	
		3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Depósitos - FGTS	Selic	(231.365)	(699.648)	(237.357)	(603.818)
Depósitos - FAT	Selic y TJLP	(27.087)	(84.409)	(28.673)	(79.983)
Depósitos - PRODEC	TR + interés 0,4868% a.m.	(1.182)	(3.414)	(1.088)	(2.924)
Depósitos - PIS	Extra mercado	(44.035)	(129.908)	(32.044)	(73.052)
Depósitos - FGS	Selic factor día/ Extra mercado	(8.305)	(14.173)	(1.855)	(3.260)
Depósitos - FAR	Selic	(46.950)	(102.920)	(8.334)	(10.131)
Depósitos - FDS	Selic factor día	(17.944)	(48.782)	(13.609)	(37.002)
Depósitos - Tesoro Nacional	Selic	(13.914)	(39.086)	(11.945)	(31.267)
Depósitos - PREVHAB	Selic	(25.874)	(72.964)	(22.590)	(59.594)
Depósitos - Caução	TR	(4.862)	(12.439)	(4.181)	(9.257)
Depósitos - FCA	Extra - mercado	(17.065)	(47.373)	(15.006)	(38.273)
Depósitos - Fundo Paulista de Habitação	CDI	(12.051)	(34.941)	(15.230)	(43.413)
Outros		(28.282)	(84.668)	(28.192)	(75.118)
Total		(478.916)	(1.374.725)	(420.104)	(1.067.092)

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT		30/09/2016			31/12/2015			30/09/2015		
		Forma	Fecha	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas				113.661	1.155.569	1.269.230	159.585	1.319.488	1.479.073	145.281	1.333.057	1.478.338
Proger urbano				51.604	927.593	979.197	96.290	1.021.184	1.117.474	54.411	1.012.798	1.067.209
Inversión	08/2005	RA	10/10/2005	51.604	927.593	979.197	96.290	1.021.184	1.117.474	54.411	1.012.798	1.067.209
FAT infraestructura				61.720	223.846	285.566	62.920	293.584	356.504	63.250	315.336	378.586
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008	61.720	223.846	285.566	62.920	293.584	356.504	63.250	315.336	378.586
FAT – PNMPO				337	4.130	4.467	375	4.720	5.095	27.620	4.923	32.543
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007	337	4.130	4.467	375	4.720	5.095	27.620	4.923	32.543
Creditos especiales				459	74.293	74.752	417	74.278	74.695	401	74.235	74.637
FAT - villa panamericana	01/2005	SD	09/12/2005	459	74.293	74.752	417	74.278	74.695	401	74.235	74.637
Total				114.120	1.229.862	1.343.982	160.002	1.393.766	1.553.768	145.682	1.407.292	1.552.975

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto

(a) Composição

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Cartera propia (1)	72.032.583	94.785.099	79.990.822
Letras Financieras del Tesoro	8.525.458	42.991	41.600
Letras del Tesoro Nacional	24.074.268	64.294.891	43.811.136
Notas del Tesoro Nacional	33.255.470	22.689.765	28.023.662
Debentures	5.531.610	7.285.266	7.614.737
Certificados de Cuentas por Cobrar Inmobiliarias	645.777	472.186	499.687
Cartera de terceros	96.152.074	99.476.122	90.180.796
Letras Financieras del Tesoro	13.025.391	-	-
Letras del Tesoro Nacional	8.652.027	30.798.362	20.439.227
Notas del Tesoro Nacional	74.474.656	68.677.760	69.741.569
Livre movimentação	3.932.704	-	-
Letras do tesouro nacional	3.932.704	-	-
Total	172.117.361	194.261.221	170.171.618
Pasivo corriente	150.634.035	186.597.458	168.175.284
Pasivo no corriente	21.483.326	7.663.763	1.996.334

(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	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Cartera propia	(2.672.832)	(8.184.842)	(3.068.758)	(7.772.992)
Cartera de terceros	(3.640.802)	(13.352.417)	(2.705.169)	(8.289.857)
Cartera de libre operación	(119.649)	(235.037)	(11.851)	(31.591)
Total	(6.433.283)	(21.772.296)	(5.785.778)	(16.094.440)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Indexador	Vencimiento				30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días			
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	713.350	713.350	687.723	644.339
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	15.596	15.596	15.029	14.256
Letra Inmobiliaria	IGP-M	-	-	10.607	-	10.607	9.962	9.580
Letra Inmobiliaria	CDI	18.912.751	20.998.855	14.215.883	53.103.010	107.230.499	111.221.734	107.361.672
Letra Financiera	CDI	5.394.488	2.719.492	3.230.197	19.312.455	30.656.632	39.670.266	40.989.705
Letra Financiera	IPCA	-	-	226.033	946.346	1.172.379	1.052.891	1.013.078
Letra de Crédito Rural	CDI	200.103	120.679	226.116	137.388	684.286	1.029.810	1.688.334
Total		24.507.342	23.839.026	17.908.836	74.228.145	140.483.349	153.687.415	151.720.964
Pasivo corriente						66.255.204	91.498.789	82.205.472
Pasivo no corriente						74.228.145	62.188.626	69.515.492

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Gastos con recursos de letras

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Letras Inmobiliarias	(3.246.148)	(9.695.517)	(3.214.145)	(8.301.321)
Letras Hipotecarias	(23.122)	(99.235)	(29.042)	(88.756)
Letras Financieras	(1.190.579)	(3.958.340)	(1.429.351)	(3.927.487)
Letras de Crédito de la Agroindustria	(21.997)	(78.150)	(63.739)	(167.590)
Total	(4.481.846)	(13.831.242)	(4.736.277)	(12.485.154)

(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	Mone da	Valor emitido	Remun. a.a.	Fecha captación	Vencim.	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
1ª série	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	3.279.599	3.865.055	3.863.404
2ª série	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.609.158	1.812.940	1.912.837
3ª série	US\$	1.250.000.000	4,50%	out/13	out/18	4.140.510	4.947.455	4.863.264
4ª série	US\$	1.300.000.000	4,25%	mai/14	mai/19	4.337.098	5.077.494	5.024.919
Total						13.366.365	15.702.944	15.664.424

(1) Valores en miles de US\$.

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

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Gastos con títulos valores en el extranjero – sin subordinación	(458.422)	2.027.513	(3.014.249)	(5.188.488)
Gastos con títulos valores en el extranjero – con subordinación	(126.374)	201.580	(525.590)	(821.208)
Total	(584.796)	2.229.093	(3.539.839)	(6.009.696)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Traspasos en el país	231.013.075	207.682.167	198.159.200
FGTS	196.452.119	172.210.084	163.337.979
BNDES	31.292.149	32.377.811	31.685.486
Tesoro Nacional – PIS	767.975	678.164	777.314
Fondo Marina Mercante	2.228.089	2.228.930	2.171.977
Otras instituciones	272.743	187.178	186.444
Traspasos en el extranjero	54.208	59.184	59.386
Préstamos en el extranjero	5.865.633	14.337.557	17.379.921
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	3.572.093	4.726.401	5.183.434
Demás líneas de crédito	2.293.540	9.611.156	12.196.487
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	236.932.916	222.078.908	215.598.507
Pasivo corriente	7.586.279	8.783.700	11.343.933
Pasivo no corriente	229.346.637	213.295.208	204.254.574

(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 para financiación de exportaciones de clientes, sujetas a tasa de interés de hasta 3,25% 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	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Traspasos en el país	(4.724.211)	(12.964.350)	(3.860.345)	(10.735.448)
FGTS	(4.052.241)	(11.174.236)	(3.275.884)	(8.830.510)
BNDES	(602.098)	(1.709.831)	(529.874)	(1.410.816)
Tesoro Nacional – PIS	(15.666)	(40.119)	(14.790)	(40.146)
Fondo Marina Mercante	(29.633)	28.148	(19.797)	(400.692)
Otras instituciones	(24.573)	(68.312)	(20.000)	(53.284)
Traspasos en el extranjero	(788)	11.644	(25.506)	(25.506)
Préstamos en el extranjero	(219.311)	1.584.901	(2.394.883)	(3.253.510)
Total	(4.944.310)	(11.367.805)	(6.280.734)	(14.014.464)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

Detalle	30/09/2016	31/12/2015 (Nota 3 (t))	30/09/2015 (Nota 3 (t))
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	919.145	353.726	1.288.062
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	1.058.832	104.235	334.523
Sociales y estatutarias	2.286.039	2.933.544	2.114.278
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	2.215.420	3.232.649	3.348.904
Negociación e intermediación de valores	12.082	3.073	576.822
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	15.462.040	12.222.859	10.272.677
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Notas 18 (d))	1.338.617	1.799.266	1.379.437
Deuda Subordinada (Nota 18 (d))	11.190.433	-	-
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	17.108.906	24.118.921	24.099.595
Diversas (Nota 18 (e))	61.886.960	53.282.405	52.926.360
Total	113.478.474	98.050.678	96.340.658
Pasivo corriente	56.099.612	54.095.412	51.866.600
Pasivo no corriente	57.378.862	43.955.266	44.474.058

(b) Fiscales y previsionales

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Tributos sobre salarios por pagar	442.475	438.803	390.662
Tributos sobre servicios por pagar	252.151	415.575	258.274
Tributos sobre beneficios por pagar	308.797	184.376	239.414
Impuesto a las ganancias	25.941	14.413	10.107
Contribución social	10.070	3.647	3.960
COFINS	234.815	146.571	193.732
PASEP	37.971	19.745	31.615
Tributos diferidos	1.056.348	2.026.544	2.296.438
Revaluación – edificaciones	121.815	127.238	132.489
Ajustes al valor de mercado - títulos disponibles para venta	623.669	-	-
Contratos futuros	310.864	264.045	355.746
Tarifas por cobrar del Gobierno Federal	-	1.635.261	1.807.601
Prov. riesgos fiscales (Nota 30)	-	-	602
Prov. riscos fiscais (Nota 30)	155.649	167.351	164.116
Total	2.215.420	3.232.649	3.348.904
Pasivo corriente	2.093.605	3.105.411	3.216.415
Pasivo no corriente	121.815	127.238	132.489

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios 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	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Fondos y programas sociales	12.173.049	9.305.546	7.876.090
FGTS	7.107.386	4.777.286	3.588.499
Minha Casa Minha Vida	4.407.838	3.919.855	3.487.364
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	294.132	295.477	291.005
Programas de transferencia de renta	231.189	195.751	381.207
Otros fondos y programas	132.504	117.177	128.015
Fondos financieros y de desarrollo	2.572.157	1.509.771	1.628.204
PIS	2.058.330	1.258.833	1.544.472
FAT	512.364	249.494	82.295
FINSOCIAL	1.463	1.444	1.437
Operaciones con loterías	716.834	1.407.542	768.383
Total	15.462.040	12.222.859	10.272.677

(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 Intermedios 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 16/07/2014, a través de la emisión de bonos subordinados aptos a componer el capital de segundo nivel, según las reglas de Basilea III. Los títulos emitidos tienen plazo de 10 años, con posibilidad de rescate (*call*) el 5º año y tasa de rentabilidad de 7,25% al año.

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

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

Vencim.	Rem. a.a.	Fecha de captación	Valor emitido	Actualización monetaria e interés	Amort.	Impacto Hedge Contable Riesgo de Mercado	Saldo adeudado al 30/09/2016	Saldo adeudado al 31/12/2015	Saldo adeudado al 30/09/2015
Obligaciones por préstamos - Recursos del FGTS									
feb/2020	6,30%	oct/05	3.439.717	2.631.695	(3.059.806)	-	3.011.606	3.611.408	3.807.971
abr/2026	6,00%	ago/11	3.000.000	1.257.331	-	-	4.257.331	3.995.860	3.917.433
jul/2032	5,08%	jun/12	3.000.000	880.944	-	-	3.880.944	3.668.116	3.603.972
dic/2033	5,15%	oct/14	3.000.000	435.595	-	-	3.435.595	3.246.532	3.189.248
feb/2038	4,80%	dic/14	4.000.000	502.243	-	-	4.502.243	4.271.464	4.199.613
dic/2040	4,75%	sep/15	3.000.000	217.111	-	-	3.217.111	3.056.866	3.005.792
may/44	4,75%	sep/16	4.000.000	12.695	-	-	4.012.695	-	-
Letra Financiera Habilitada – Nivel II									
jun/2020	110%CDI	jun/14	10.000	3.679	-	-	13.679	12.265	11.828
jul/2019	110%CDI	jul/14	17.400	6.190	-	-	23.590	21.153	20.397
dic/2021	110%CDI	dic/14	1.500	434	-	-	1.934	1.735	1.673
jun/2024	100%IPCA	jun/14	200.000	82.074	-	(1.598)	280.476	251.919	242.115
feb/2025	100% IPCA + 6,74%	feb/15	1.200	336	-	39	1.575	1.379	1322
feb/2025	100% IPCA + 6,65%	feb/15	1.200	332	-	23	1.555	1.374	1319
feb/2025	100% IPCA + 6,58%	feb/15	2.400	683	-	(3)	3.080	2.762	2656
mar/2025	100% IPCA + 6,45%	mar/15	1.200	328	-	(11)	1.517	1.369	1318
TVM en el extranjero habilitado – Nivel II									
jul/24	7,25%	jul/14	1.106.450	563.515	-	(15.557)	1.654.408	1.974.719	2.092.938
Total			24.781.067	6.595.185	(3.059.806)	(17.107)	28.299.339	24.118.921	24.099.595

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d.2) Instrumentos híbridos de capital y deuda

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

La Resolución del Consejo Monetario Nacional CMN n° 4.192/2013 determina, para fines de exposición de los estados financieros, que se reclasifiquen al patrimonio neto los instrumentos que cumplan con las características de Capital Principal.

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

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

Los intereses convencionales por pagar y la actualización monetaria no incorporada compone los Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda, clasificados en Otras Obligaciones – Instrumentos de deuda habilitados a capital, alcanzando R\$ 1.338.617 al 30/09/2016 (31/12/2015 – R\$ 1.799.266; 30/09/2015 – R\$ 1.379.437).

(e) Diversas

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo (Nota 32 (a))	20.656.023	15.744.858	16.792.993
Saúde Caixa	15.075.528	12.068.398	12.390.637
Asignación y canasta de alimentos	1.244.987	1.097.455	1.063.519
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	4.335.508	2.579.005	3.338.837
Provisiones para pagos por efectuar	5.867.359	4.429.195	5.032.136
Acreeedores diversos - País (Nota 18 (f))	13.328.409	14.655.218	13.333.001
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30)	4.444.621	3.860.506	3.480.806
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30)	3.143.756	3.030.517	2.790.107
Financiamientos inmobiliarias por liberar	3.298.269	3.777.476	3.740.940
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	70.839	1.306	1.158
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	8.179.362	5.392.832	5.540.379
Obligaciones por convenios	732.796	710.351	676.146
Obligaciones por contribuciones al SFH	28.977	28.211	70.636
Recursos del FGTS para amortizaciones	942.685	682.954	691.681
Valores por pagar a sociedades vinculadas	1.193.469	965.690	773.430
Acreeedores diversos - exterior	395	3.291	2.947
Total	61.886.960	53.282.405	52.926.360

(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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Acreedores diversos – País

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Tarjetas de crédito	6.372.643	7.126.843	6.620.129
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	60.268	40.909	41.410
Proveedores	923.507	952.810	846.346
Adquisición de nóminas - valores por liberar	508.975	477.028	452.972
Crédito comercial – transferencias	99.160	187.549	109.912
Crédito inmobiliario – transferencias	699.796	863.872	617.634
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	49.264	45.777	44.650
Otros acreedores – ahorro simplificado	500.108	500.121	500.124
Cuentas por pagar	100.406	141.894	178.580
Fondo de Garantía de Créditos – FGC	64.391	59.673	59.270
Valores por restituir – prenda	85.216	91.445	92.447
Valores por asignar (2)	3.250.793	3.953.131	3.538.795
Otros acreedores diversos	613.882	214.166	230.732
Total	13.328.409	14.655.218	13.333.001

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

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

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

El Decreto nº 7.973 de la Presidencia de la República, del 28/03/2013, aprobó el Estatuto de CAIXA. El artículo 7º de dicho Decreto fue modificado por el Decreto nº 8.830, del 04/08/2016, que instituye 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 principal

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios 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	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Contrato 348/2007	7.593.569	7.411.895	7.411.895
Contrato 504/2009	7.749.478	7.564.073	7.564.073
Contrato 752/2012	6.800.000	6.800.000	6.800.000
Contrato 754/2012	6.310.598	6.310.598	6.310.598
Contratos 868 y 869/2013	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Total	36.453.645	36.086.566	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 nº 2.099/1994 (Acuerdo de Basilea)

Conforme a determinaciones de la Resolución CMN nº 2.099/1994 y reglamentaciones posteriores, que establecen los niveles mínimos de capital regulatorio para las instituciones financieras, en base a los volúmenes de sus operaciones, CAIXA presenta índice de un 12,78% (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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Reservas de revalúo	384.486	400.384	396.862
Reservas de utilidades	6.753.548	9.269.290	6.221.877
Reserva legal	2.717.002	2.617.409	2.465.156
Reserva estatutaria – loterías	222.331	2.782.368	2.411.955
Reservas de margen operativo	3.814.215	3.869.513	1.344.766

(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 del interés del capital propio alcanza R\$ 1.760.225 (30/09/2015 - R\$ 1.269.494) y permitió reducir gastos con cargos tributarios de IR y CSLL por R\$ 792.101 en el Acumulado septiembre de 2016 (R\$ 515.354 en el Acumulado septiembre de 2015).

Con arreglo a la Política de Gestión de Capital y de Asignación de Resultados de CAIXA y considerando la aprobación por los Consejos Director y de Gestión, con opinión favorable de la Comisión Fiscalizadora, CAIXA pagó en 1º semestre de 2016 dividendos remanentes referentes a 2015 no valor de R\$ 55.296.

Se actualizó el valor por SELIC del 31/12/2015 al 31/03/2016 – fecha del efectivo pago – conforme al Decreto N°. 2.673/98, correspondiendo a la transferencia en efectivo por R\$ 57.097.

De esa manera, dicho pago complementa los anticipos de dividendos e interés del capital propio a lo largo del ejercicio de 2015, por R\$ 2.414.154, para alcanzar el 50% de la Utilidad Neta Ajustada del período, alcanzando R\$ 2.469.450 el volumen total pasible de asignación para el período de devengo 2015.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Tributos Corrientes	(480.574)	(606.308)	(370.256)	(1.063.528)
Tributos Diferidos	870.166	3.171.306	4.015.471	7.443.431
Pasivo Fiscal Diferido	(349.385)	912.682	(1.166.081)	(1.071.294)
Activo Fiscal Diferido	1.219.551	2.258.624	5.181.552	8.514.725
Diferencias Temporales – constitución / realización	1.412.921	2.482.324	5.279.344	8.906.803
Quebrantos acumulados de impuestos a las ganancias y contribución social (1)	(107.453)	(124.329)	(85.756)	(268.136)
CSLL – Orden Ejecutiva Provisional No. 2.158-35/01	(85.917)	(99.371)	(12.036)	(123.942)
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	389.592	2.564.998	3.645.215	6.379.903

(1) O saldo de Base Negativa de CSLL foi realizado, na sua totalidade, em 2014.

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

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Resultado antes de los tributos y participaciones	761.776	1.422.729	(189.767)	993.742
Cargo IRPJ y CSLL	(547.843)	(845.260)	75.918	(397.479)
Efectos tributarios de inclusiones y exclusiones	(634.981)	(1.189.267)	(987.304)	(2.089.001)
Intereses del capital propio	263.913	792.101	244.813	571.272
Participación en afiliadas y controladas	21.265	161.945	(41.030)	107.172
Otros	417.072	474.173	337.347	744.508
Impuesto a las ganancias y contribución social corrientes	(480.574)	(606.308)	(370.256)	(1.063.528)

(c) Pasivo fiscal diferido

Obligaciones Fiscales Diferidas - IRPJ/CSLL			
Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Gasto diferido/ajuste al valor de mercado	801.853	1.678.516	1.854.088
Otros	121.815	127.238	132.801
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	923.668	1.805.754	1.986.889

Obligaciones Fiscales Diferidas - PASEP/COFINS			
Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Gastos diferidos/ajuste al valor de mercado	132.679	220.791	244.263
Otros	1.011	-	94
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	133.690	220.791	244.357

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios 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	Constitución	Reversión	30/09/2016	30/09/2015
Diferencias temporales:	30.137.155	19.862.798	(17.380.475)	32.619.478	29.919.452
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	18.891.975	9.593.176	(7.708.511)	20.776.640	17.528.997
Pasivo Actuarial	3.816.802	1.218.633	(783.249)	4.252.186	3.341.881
Provisiones laborales	1.737.228	2.193.673	(2.001.195)	1.929.706	1.566.362
Provisiones civiles	1.379.550	1.630.391	(1.632.698)	1.377.243	1.288.524
Provisión fiscales	57.078	68.298	(73.096)	52.280	56.151
Ajuste al valor de mercado de títulos para negociación	1.634.479	498.452	(1.625.644)	507.287	2.588.708
Provisión para devaluación de bienes no destinados a uso	34.106	71.592	(55.004)	50.694	21.579
Otros	2.585.937	4.588.583	(3.501.078)	3.673.442	3.527.250
Quebrantos acumulados de impuesto a las ganancias y contribución social a compensar:	1.614.526	-	(223.700)	1.390.826	1.287.953
Quebrantos de impuesto a las ganancias por realizar	1.514.904	-	(124.329)	1.390.575	1.287.953
CSLL - MP 2.158-35/01	99.622	-	(99.371)	251	-
Total de los créditos que afectan resultados	31.751.681	19.862.798	(17.604.175)	34.010.304	31.207.405
Ajuste a valor de mercado de títulos disponibles para la venta	1.465.081	-	(920.782)	544.299	784.014
Pérdidas actuariales CPC 33	2.352.880	1.370.963	-	3.723.843	3.303.586
Total de los créditos que afectan el patrimonio neto	3.817.961	1.370.963	(920.782)	4.268.142	4.087.600
Total de Créditos Tributarios	35.569.642	21.233.761	(18.524.957)	38.278.446	35.295.005
Total de Créditos no Constituidos	1.011.134	414.742	-	1.425.876	1.162.774

Detalle de los Créditos Tributarios - PASEP/COFINS					
Detalle	31/12/2015	Constitución	Reversión	30/09/2016	30/09/2015
Total de los créditos que afectan resultados	175.011	62.246	(120.992)	116.265	342.176
Ajuste al valor de mercado	175.011	-	(120.992)	54.019	278.033
Despesas de Captação não Incorridas - IHCD	-	62.246	-	62.246	64.143
Total de los créditos con impacto sobre el patrimonio neto	158.774	-	(99.787)	58.987	84.966
Ajuste al valor de mercado - tít. disp. para la venta	158.774	-	(99.787)	58.987	84.966
Total	333.785	62.246	(220.779)	175.252	427.142

(e) Expectativa de realização

CAIXA realiza semestralmente un estudio técnico acerca de la expectativa de realización de créditos tributarios en 10 años. Los valores determinados por el estudio al 30/06/2016, actualizados al 30/09/2016, están representados a continuación:

VALOR CONTABLE			
Año de realización	Quebrantos de impuesto a las ganancias	Quebrantos impositivos / CSLL 18%	Diferencia temporal
2016	836.350	5.668.473	6.504.823
2017	554.476	10.102.385	10.656.861
2018	-	9.257.403	9.257.403
2019	-	1.290.696	1.290.696
2020	-	2.547.404	2.547.404
2021	-	704.009	704.009
2022 a 2025	-	7.492.502	7.492.502
Total	1.390.826	37.062.872	38.453.698
Valor actual	1.375.816	30.147.808	31.523.624

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Resultado de operación de crédito	24.472.527	70.299.033	23.116.621	63.875.818
Operaciones comprometidas	5.421.274	18.494.519	4.096.738	11.880.622
Activos financieros mantenidos para negociación	4.052.958	14.014.808	130.098	4.940.634
Activos financieros disponibles para la venta	436.352	1.198.150	538.987	1.316.974
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.457.060	5.231.185	1.475.996	5.097.577
Resultado de instrumentos financieros derivados	(463.508)	(8.226.459)	6.265.725	8.284.354
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	2.975.339	8.319.950	2.425.240	6.534.680
Créditos vinculados con el SFH	575.020	1.756.717	616.596	1.647.868
Resultado de operaciones de cambio	116.787	-	2.194.000	3.129.859
Otras	432.923	1.186.766	273.291	694.807
Total	39.476.732	112.274.669	41.133.292	107.403.193

Nota 22 – Gastos por intermediación financiera

Detalle	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Operaciones con clientes	(15.072.847)	(43.352.469)	(14.067.125)	(37.332.015)
Operaciones con instituciones financieras	(25.658)	(107.922)	(71.642)	(204.010)
Operaciones comprometidas	(6.433.283)	(21.772.296)	(5.785.778)	(16.094.440)
Títulos valores en el extranjero	(584.796)	2.229.092	(3.539.839)	(6.009.696)
Préstamos, cesiones y transferencias	(4.944.310)	(11.367.805)	(6.280.734)	(14.014.464)
Resultado de operaciones cambiarias	-	(1.297.829)	-	-
Depósitos especiales y de fondos y programas	(478.915)	(1.374.724)	(420.104)	(1.067.092)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(5.105.305)	(15.172.663)	(6.123.293)	(15.706.220)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(230.869)	(2.494.679)	(280.811)	(1.798.217)
Total	(32.875.983)	(94.711.295)	(36.569.326)	(92.226.154)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

a) Ingresos de prestación de servicios

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Tesouro Nacional y administración de fondos sociales	1.797.009	5.220.225	1.689.458	4.883.433
Fondo de Indemnizaciones por Cese de Empleo (FGTS)	1.211.169	3.596.194	1.111.778	3.255.444
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	32.884	104.862	36.968	100.917
Programa de Integración Social (PIS)	69.023	134.490	64.942	87.352
Loterías federales	310.571	884.138	338.472	932.858
Financiación Estudiantil - (FIES)	123.023	365.507	100.919	309.711
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	19.613	50.837	19.182	52.781
Traspasos - Secretaría del Tesoro Nacional (STN)	20.255	48.002	5.285	101.367
Seguro de desempleo	11.503	35.325	11.812	41.474
Otros	(1.032)	870	100	1.529
Rentas de tarjeta de crédito	314.939	1.103.759	354.638	1.117.378
Operaciones de crédito y garantías prestadas	468.465	1.412.741	504.648	1.485.242
Cobranza	244.852	662.400	173.717	508.332
Recaudaciones	685.536	2.013.079	639.756	1.824.623
Fondos de inversiones y carteras administradas	407.910	1.178.795	379.858	1.082.692
Cuenta corriente	97.711	308.406	99.886	228.305
Programa de transferencia de renta	111.138	315.801	82.693	252.737
Prestados a afiliadas - Fondos de Inversiones	10.418	29.667	9.565	27.549
Prestados a afiliadas	124.656	329.852	126.084	417.220
Otros servicios	87.366	274.864	80.214	261.597
Total	4.350.000	12.849.589	4.140.517	12.089.108

b) Rentas de Comisiones Bancarias

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Rentas de tarjetas	166.269	473.698	128.931	435.335
Operaciones de crédito y catastro	281.396	839.394	279.119	782.891
Paquete de servicios	576.025	1.606.407	479.045	1.331.087
Cuentas de depósito	157.508	441.169	123.804	333.368
Transferencia de recursos	60.037	177.282	53.830	151.432
Otras	50.999	125.063	7.926	18.597
Total	1.292.234	3.663.013	1.072.655	3.052.710

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Sueldos	(3.342.784)	(9.222.652)	(2.602.924)	(8.200.253)
Indemnizaciones por cesantía	(361.903)	(984.319)	(377.405)	(882.501)
Beneficios	(609.007)	(1.714.225)	(551.142)	(1.745.787)
Cargas sociales:	(1.189.361)	(3.568.606)	(1.091.110)	(3.338.597)
FGTS	(218.598)	(667.018)	(205.262)	(624.504)
Previsión social	(664.218)	(2.013.264)	(622.240)	(1.919.500)
Prev. complementaria	(244.025)	(698.292)	(203.059)	(607.965)
Otros cargos	(62.520)	(190.032)	(60.549)	(186.628)
Otros	(39.251)	(113.103)	(46.792)	(126.876)
Total	(5.542.306)	(15.602.905)	(4.669.373)	(14.294.014)

Nota 25 – Otros gastos administrativos

Detalle	2016		2015	
	3º Trimestre	Acumulado Septiembre	3º Trimestre	Acumulado Septiembre
Comunicaciones	(139.576)	(434.746)	(143.894)	(458.591)
Manutención y conservación de bienes	(223.701)	(664.841)	(232.801)	(672.542)
Agua y energía	(92.406)	(363.209)	(115.890)	(339.374)
Arrendos y locaciones de bienes	(383.003)	(1.142.103)	(362.424)	(1.095.211)
Gastos de material	(36.778)	(104.968)	(41.855)	(145.913)
Procesamiento de datos	(424.885)	(1.225.898)	(372.719)	(1.070.349)
Promociones y relaciones públicas	(78.356)	(255.412)	(78.111)	(260.497)
Propaganda y publicidad	(104.615)	(268.334)	(85.690)	(227.076)
Servicios del sistema financiero	(139.892)	(412.380)	(130.888)	(379.752)
Servicios de terceros	(454.641)	(1.325.700)	(427.548)	(1.259.785)
Servicios especializados	(123.353)	(388.696)	(167.351)	(499.670)
Servicios de vigilancia y seguridad	(222.948)	(628.993)	(200.205)	(590.734)
Amortización	(210.054)	(626.581)	(186.577)	(520.230)
Depreciación	(243.976)	(710.430)	(232.180)	(701.278)
Otros	(98.626)	(289.090)	(156.882)	(344.472)
Total	(2.976.810)	(8.841.381)	(2.935.015)	(8.565.474)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	2016		2015 (Nota 3 (t))	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Comisiones y tasas s/ operaciones	86.728	252.432	71.239	264.102
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	698.822	2.352.604	1.065.184	2.933.277
Recuperación de gastos	398.721	1.146.174	357.656	1.024.686
Reversión de otras provisiones operativos	150.995	663.918	118.882	1.053.553
Actualización de depósitos en garantía	267.097	745.055	244.621	651.920
Rentas de créditos específicos	27.578	77.761	24.229	63.961
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	21.851	54.878	3.204	6.249
Recuperación de gastos – PASEP/COFINS (1)	-	58	5.625	114.762
Actualización monetaria sobre operaciones diversas	37.885	161.202	48.391	400.869
Otros ingresos operativos	133.787	429.577	180.390	551.824
Total	1.823.464	5.883.659	2.119.421	7.065.203

(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	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(318.587)	(584.426)	(121.083)	(228.576)
Obligaciones con fondos y programas	(203.394)	(759.460)	(257.226)	(804.681)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	(255.002)	(691.736)	(97.073)	(219.785)
Gastos con tarjeta	(185.013)	(677.037)	(219.022)	(888.187)
Gastos con loterías	(56.030)	(166.699)	(42.234)	(155.132)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales	(579.877)	(1.619.155)	(532.622)	(1.680.548)
FGTS - Recaudación/pago	(119.627)	(359.068)	(125.670)	(378.719)
Servicios automatizados	(127.605)	(334.693)	(87.943)	(248.245)
Apalancamiento de negocios	(199.444)	(540.003)	(183.167)	(430.474)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(108.272)	(346.791)	(138.368)	(467.579)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(116.778)	(328.281)	(112.951)	(295.484)
Descuentos de operaciones de crédito	(86.994)	(209.852)	(38.881)	(498.964)
Gastos con operaciones de fomento – actualización monetaria	(2.276)	(7.878)	77.925	(147.233)
Gastos con provisiones operativas	(64.104)	(487.408)	(763.552)	(1.301.337)
Provisión para juicios	(255.263)	(1.034.668)	(374.738)	(1.211.810)
Condenas judiciales	(35.559)	(95.404)	(19.794)	(51.322)
Beneficios sociales	(59.092)	(161.987)	(49.281)	(116.265)
Beneficio post-empleo	(697.676)	(1.788.697)	(480.791)	(1.219.427)
Ajustes operativos en operaciones crediticias	(52.650)	(540.685)	(128.689)	(130.284)
Otros	(369.402)	(783.512)	(248.536)	(865.822)
Total	(3.892.645)	(11.517.440)	(3.943.696)	(11.339.874)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 28 – Resultado no operativo

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Receitas não operacionais	128.669	419.089	48.657	171.604
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	16.877	61.988	13.976	50.335
Enajenación de bienes inmuebles	15.116	43.795	6.852	20.442
Superávit de caja no reclamadas	13.012	40.424	13.070	39.112
Multas y penalidades	6.999	23.116	6.435	17.487
Ganancias de capital c/ajuste de valores pendientes	2.912	3.873	609	23.606
Recuperación de pérdidas por fraudes	3.333	10.152	2.098	9.710
Desafectación de pérdida en inversiones permanentes (1)	67.246	226.971	-	10
Otros ingresos no operativos	3.174	8.770	5.617	10.902
Gastos no operativos	(177.866)	(582.434)	(260.871)	(636.522)
Desvalorización de otros valores y bienes	(19.845)	(71.936)	(15.170)	(28.534)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(69.486)	(213.448)	(81.598)	(192.763)
Pérdidas en inmuebles	(12.172)	(42.007)	(11.157)	(40.983)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(19.339)	(78.770)	(40.425)	(148.483)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(19.186)	(28.074)	(6.699)	(22.113)
Pérdidas en tarjetas de crédito	-	(4.398)	(967)	(52.734)
Pérdidas en inversiones permanentes (1)	(28.921)	(107.576)	(95.057)	(125.046)
Otros gastos no operativos	(8.917)	(36.225)	(9.798)	(25.866)
Total	(49.197)	(163.345)	(212.214)	(464.918)

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

Nota 29 – Gastos tributarios

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Contribución COFINS	(617.013)	(1.858.077)	(515.701)	(1.652.143)
PIS/PASEP	(100.772)	(307.493)	(83.262)	(268.290)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(167.059)	(474.713)	(148.228)	(459.900)
Gastos con Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IPTU)	(3.670)	(68.851)	(6.669)	(63.256)
Otros	(29.013)	(51.800)	(33.919)	(54.848)
Total	(917.527)	(2.760.934)	(787.779)	(2.498.437)

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.

(a) Riesgo Probable:

Detalle	31/12/2015	Movimiento en 2016					30/09/2016	30/09/2015
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago		
Fiscales (Nota 18 (b))	167.351	23.243	4.724	5.532	(11.408)	(33.793)	155.649	164.116
INSS	25.771	18	357	1	(96)	(12.561)	13.490	25.340
IPTU	30.153	1.334	1.245	127	-	(8.258)	24.601	28.663
ISS	97.665	12.509	2.585	4.418	(11.014)	(5.905)	100.258	96.532
Otros (1)	13.762	9.382	537	986	(298)	(7.069)	17.300	13.581
Civiles (Nota 18 (e))	3.030.517	444.459	70.840	196.144	(113.192)	(485.012)	3.143.756	2.790.107
Hechos diversos	762.321	257.099	19.748	12.584	(8.513)	(304.196)	739.043	735.951
Ahorro - Planes económicos	1.276.722	26.758	3.315	162.899	(31.769)	(134.037)	1.303.888	1.153.577
Vivienda	105.272	128.307	3.563	16.726	-	(42.863)	211.005	105.357
Limitación de la dotación de FGTS	886.202	32.295	44.214	3.935	(72.910)	(3.916)	889.820	795.222
Laborales (Nota 18 (e))	3.860.506	467.823	112.053	1.138.476	(323.612)	(810.625)	4.444.621	3.480.806
Total	7.058.374	935.525	187.617	1.340.152	(448.212)	(1.329.430)	7.744.026	6.435.029

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 30/09/2016, corresponden al total de R\$ 1.536.323 (31/12/2015 – R\$ 1.496.712; 30/09/2015 – R\$ 1.491.313), 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\$ 13.490 (31/12/2015 – R\$ 11.843; 30/09/2015 – R\$ 25.340).

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 30/09/2016, alcanza R\$ 640.264 (31/12/2015 – R\$ 506.743; 30/09/2015 – R\$ 506.115).

Habida cuenta del historial de éxito y del escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia al 30/09/2016, el valor de la provisión constituida alcanza R\$ 100.258 (31/12/2015 – R\$ 97.665; 30/09/2015 – R\$ 96.532).

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 30/09/2016, alcanzan R\$ 2.701 (31/12/2015 – 7.795; 30/09/2015 – R\$ 7.714), 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 30/09/2016, había 60.021 juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 56.700 “no relevantes” y 3.321 “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. El 30/09/2016, había 336.648 juicios civiles aprovisionados, de los cuales aproximadamente 334.592 son “no relevantes” e 2.056 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), el 30/09/2016, fue establecida una provisión de R\$ 1.303.888 para dichos juicios (31/12/2015 – R\$ 1.276.722; 30/09/2015 – R\$ 1.153.577).

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

Igualmente significativos son los juicios que buscan la reparación de daños implicando traspasos de recursos del FGTS. La provisión establecida el 30/09/2016, para estos juicios alcanzó R\$ 889.820 (31/12/2015 – R\$ 886.202; 30/09/2015 – R\$ 795.222).

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

En 2016, CAIXA alcanzó 31.235 acuerdos procesales (69% referente a juicios indemnizatorios y el 31% 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 pérdidas 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	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Demandas fiscales	5.820.044	5.631.847	5.571.478
Demandas civiles	1.989.254	1.454.784	1.431.336
Total	7.809.298	7.086.631	7.002.814

(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\$ 5.820.044, al 30/09/2016 (31/12/2015 - R\$ 5.631.847; 30/09/2015 – R\$ 5.571.478), entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) El monto de R\$ 88.058, al 30/09/2016 (31/12/2015 – R\$ 82.772; 30/09/2015 - R\$ 81.064), 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\$ 4.719.803, al 30/09/2016 (31/12/2015 – R\$ 4.621.164; 30/09/2015 – R\$ 4.583.807), 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\$ 213.201, al 30/09/2016 (31/12/2015 – R\$ 206.921; 30/09/2015 – R\$ 204.869), 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\$ 163.404, al 30/09/2016 (31/12/2015 – R\$ 155.923; 30/09/2015 – R\$ 156.485), 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\$ 245.045, al 30/09/2016 (31/12/2015 – R\$ 233.211; 30/09/2015 – R\$ 228.048), que discute la exigencia del impuesto ante la no retención y pago en el fuente sobre servicios encasillados por los inspectores en el concepto de “comunicación” a efectos fiscales y tributarios y además de la determinación sustitución del sujeto obligado al tributo mediante convenio del Consejo Nacional de Política Financiera (CONFAZ).

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

(ii) Juicios civiles

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

El monto de R\$ 1.989.254 (31/12/2015 - R\$ 1.454.784; 30/09/2015 – R\$ 1.431.336) 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	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Demandas fiscales	10.756.673	9.997.452	9.797.817
Demandas civiles	964.600	917.780	790.930
Demandas laborales	3.394.019	2.795.947	2.704.258
Total	15.115.292	13.711.179	13.293.005

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) Incluye los fondos y programas sociales y las entidades bajo control común del Gobierno Federal.

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

(3) 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\$ 1.715.744. 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 30 de septiembre de 2016 alcanzaban aproximadamente R\$ 3,1 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/09/2016			31/12/2015			30/09/2015		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras Entidades (1)
ACTIVO:	3.082.448	31.069.262	-	2.697.966	26.703.295	-	4.700.078	22.772.008	-
Inversiones en depósitos interbancarios	-	11.226.214	-	-	9.691.758	-	-	6.610.363	-
Rentas por cobrar:	2.139.733	8.108	-	1.830.660	25.299	-	2.928.023	394	-
Operaciones crediticias - sector público	24.377	-	-	26.732	-	-	955.909	-	-
Operaciones crediticias - sector privado	-	17.755.490	-	-	15.473.621	-	-	14.587.323	-
Otros créditos: (2)	918.338	2.061.876	-	840.574	1.512.617	-	816.146	1.573.928	-
Otros valores y bienes	-	17.574	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO:	37.262.789	1.584.244	3.200.364	37.204.591	1.158.220	1.630	36.813.313	1.251.696	1.148
Depósitos	181.707	26.288	734	244.556	718	1.630	193.837	11.068	1.148
Captaciones en el mercado abierto	-	248.130	-	-	-	-	-	449.235	-
Traspasos del país – instituciones oficiales (3)	34.290.165	-	-	35.286.937	-	-	34.636.836	-	-
Obligaciones por fondos y programas sociales (4)	169.028	-	-	118.650	-	-	310.848	-	-
Obligaciones por fondos financieros y de desarrollo (4)	2.572.157	-	-	1.509.771	-	-	1.628.203	-	-
Obligaciones diversas	49.732	1.309.826	3.199.630	44.677	1.157.502	-	43.589	791.393	-

(1) Componen el grupo de otras entidades: FUNCEF y CIBRASEC.

(2) Valores del grupo Controladas en conjunto no presentados al 31/12/2015 y al 30/09/2015.

(3) Fue añadida al 30/09/2015 al grupo de la Controlante la cifra de R\$ 34.635.671, referente al Fondo de Desarrollo Social (FDS), Programa de Integración Social (PIS), Banco Nacional de Desarrollo (BNDES) y Fondo Marina Mercante (FMM). La cifra dada a conocer en 2015 (R\$ 1.165) se refería sólo al Gobierno Federal.

(4) Valores del grupo Controlante no presentados al 30/09/2015.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	3° Trimestre			Acumulado Septiembre			3° Trimestre			Acumulado Septiembre		
	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades (1)	Controlante	Controladas en Conjunto	Otras entidades (1)
INGRESOS:	47.979	621.930	-	126.230	1.728.632	-	29.708	449.519	-	165.954	1.139.541	-
Resultado de operaciones con títulos valores	-	400.374	-	-	1.121.437	-	-	249.587	-	-	630.490	-
Rentas de prestación de servicios	20.401	124.422	-	48.469	329.100	-	5.479	135.649	-	101.993	444.768	-
Otros ingresos operativos	27.578	97.134	-	77.761	278.095	-	24.229	64.283	-	63.961	64.283	-
GASTOS:	(1.286)	(310.560)	(351.400)	(3.636)	(1.119.344)	(919.561)	(1.199)	(685.865)	(219.773)	(3.230)	(932.622)	(656.889)
Operaciones de captación en el mercado	-	(635)	-	-	(1.827)	-	-	-	-	-	-	-
Personal (2)	-	-	(244.025)	-	-	(698.292)	-	-	(203.015)	-	-	(607.880)
Administrativas	-	-	(16.500)	-	-	(49.978)	-	-	(16.758)	-	-	(49.009)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	-	-	(90.875)	-	-	(171.291)	-	-	-	-	-	-
Otros gastos operativos	(1.286)	(309.925)	-	(3.636)	(1.117.517)	-	(1.199)	(685.865)	-	(3.230)	(932.622)	-

(5) Componen el grupo de otras entidades: FUNCEF y CIBRASEC.

(6) Valor del grupo Otras Entidades no presentado al 30/09/2015

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d) Remuneración del personal clave de la dirección

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

Detalle	2016		2015	
	3° Trimestre	Acumulado Septiembre	3° Trimestre	Acumulado Septiembre
Beneficios a corto plazo	7.366	30.277	6.623	26.651
Utilidades	5.220	22.121	4.906	19.966
Cargos sociales	2.146	8.156	1.717	6.685

Detalle	30/09/2016 (valores en R\$)		31/12/2015 (valores en R\$)		30/09/2015 (valores en R\$)	
	Administrador	Empleado	Administrador	Empleado	Administrador	Empleado
Mayor salario	56.196,55	37.351,76	53.266,87	36.901,00	53.266,87	33.546,00
Salario promedio	45.346,45	8.231,55	42.982,42	8.101,39	42.982,42	7.328,65
Menor salario	41.867,68	2.429,00	39.685,01	2.429,00	39.685,01	2.208,00
Beneficios	5.279,70	2.986,67	4.747,86	2.404,27	4.959,49	1.956,70

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	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Beneficios a corto plazo	4.392.429	3.020.078	3.882.228
Naturaleza salarial	3.866.616	2.500.687	3.037.444
Participación de los empleados en las utilidades	525.813	519.391	844.784
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	20.656.023	15.744.858	16.792.993
Saúde CAIXA (cálculo actuarial (g.1))	15.075.528	12.068.398	12.390.637
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial (g.2))	1.244.987	1.097.455	1.063.519
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado	4.335.508	2.579.005	3.338.837
Total	25.048.452	18.764.936	20.675.221

(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 Intermedios 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 Habitación – 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.

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.

La Fundación aún cuenta con grupos y comisiones internos creados con objetivos específicos e instaurados a través de la Orden de la Presidencia de la FUNCEF (PRESI).

Las medicinas complementarias y asignación/canasta de alimentos son directamente administrados por CAIXA.

(e) Riesgos actuariales

Entre otros riesgos, CAIXA está expuesta al riesgo actuarial proveniente de la condición de patrocinadora de los Planes de Previsión administrados por FUNCEF (REG/REPLAN, REB y “Novo Plano”) y de los planes “Saúde” Caixa, asignación/canasta de alimentos y asistidos PREVHAB, bajo gestión directa de CAIXA misma.

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 desarrollada 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. Sobre la base de los valores generados por el modelo, CAIXA calcula el capital por asignar respecto a su exposición al riesgo actuarial, de corresponder.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

El margen de capital de CAIXA, en septiembre de 2016, es suficiente para cubrir el riesgo actuarial determinado.

(f) Estrategia de confrontación de activos/pasivos

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

A continuación se presentan más detalles acerca de cada uno de los planes, incluso los administrados por FUNCEF:

(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.

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.

Los más recientes estudios actuariales del valor actual de la obligación de beneficio definido fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 por Deloitte Touche Tohmatsu, miembro del Instituto Brasileño de Actuarios. El valor actual de la obligación de beneficio definido, el costo del servicio corriente y costo del servicio pasado, fueron medidos según el método de crédito unitario proyectado.

El monto de la provisión actuarial 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\$ 15.075.528 (31/12/2015 – R\$ 12.068.398 – 30/09/2015 – R\$ 12.390.637).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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.

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 2015 a agosto de 2016, el valor de la asignación de alimentos/ticket alimentario alcanza R\$ 652,08 para compra de alimentos listos para el consumo en restaurantes y similares. La canasta de alimentos referente a septiembre de 2015 a agosto de 2016 alcanza R\$ 491,52 para compra de alimentos en supermercados o en establecimiento comercial del 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.

La Asignación/Canasta de Alimentos consiste en beneficios pagados exclusivamente a los jubilados y pensionistas mediante fallo judicial, acuerdo judicial o extrajudicial. En el primer semestre de 2016 fueron concedidos 433 nuevos beneficios, mientras en 2015 éstos alcanzaron 1.106.

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\$ 1.244.987 (31/12/2015 – R\$ 1.097.455 – 30/09/2015 – R\$ 1.063.519).

(g.3) Plano 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.

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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 Autopatrocinio, Beneficio Proporcional Diferido, Portabilidad y Rescate.

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

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

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

Específicamente en relación con el plan REG/REPLAN – Modalidad Saldado, pues las disposiciones del referido Pronunciamiento, CAIXA lleva provisión de R\$ 2.307.318 (al 31/12/2015), para afrontar el déficit actuarial del referido plan.

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

• REB

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

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

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

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

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

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

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).

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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

No hubo variación expresiva en la cantidad de beneficiarios para el período de 30/09/2016, dada la baja volatilidad de entradas y salidas de participantes.

Detalle	31/12/2015			30/06/2015		
	Activos	Asistidos	Total	Activos	Asistidos	Total
Saúde CAIXA (Incluyendo dependientes)	93.523	60.939	154.462	96.120	56.335	152.455
Asignación y canasta de alimentos (jubilados y pensionistas)	-	15.101	15.101	-	14.501	14.501
Asistidos PREVHAB (jubilados y pensionistas)	-	65	65	-	66	66
REG/REPLAN	25.127	38.513	63.640	28.227	35.129	63.356
REB	7.265	705	7.970	7.420	654	8.074
Novo Plano	88.028	4.865	92.893	90.411	3.907	94.318

(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 CVM nº 695/2012, respaldan la contabilidad de las cuentas patrimoniales y de resultados realizada por CAIXA.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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 30/06/2016, no se determinaron beneficios económicos sujetos a reconocimiento por la patrocinadora.

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

(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 4,50% 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 Intermedios 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		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Tasa de descuento anual (1)	11,8	13,91	11,72	11,66	14,22	11,94	11,68	14,42	12,12
Aumento anual de los salarios	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Aumento anual de los beneficios	N/A	N/A	5,43	N/A	N/A	5,43	5,18	6,47	5,43
Tasa de inflación promedio anual	5,18	6,47	5,43	5,18	6,47	5,43	5,18	6,47	5,43
Expectativa de retorno de los activos del plan	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11,68	14,42	12,12
Tasa de rotación (2)	1,08	1,08	1,21	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tabla de mortalidad general	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000	RP 2000
	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)	(-20%)
Tabla de entrada en invalidez	Light Débil	Light Débil	Light Débil	N/A	N/A	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	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58
Entrada en jubilación	H - 55; M - 52	H - 55; M - 52	H - 54; M - 52	N/A	N/A	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%) a 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, se señala la Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos, con tasas anuales proyectadas del 5,00% para 2017, del 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	REG/REPLAN				REG/REPLAN	REB			NOVO PLANO			
	Saldado		No saldado			30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015								
Tasa anual de interés (1)	11,66	14,27	11,67	14,20	11,98	11,67	14,37	12,06	11,66	14,27	11,98	
Aumento anual de los salarios (proyección)	5,18	N/A	7,7	9,03	7,93	9,23	10,87	10,2	8,51	9,85	8,14	
Aumento anual de los benef. (proyección)	5,18	6,47	5,18	8,41	5,43	5,18	6,47	5,43	5,18	6,47	5,43	
Tasa de inflación promedio anual	5,18	6,47	5,18	6,47	5,43	5,18	6,47	5,43	5,18	6,47	5,43	
Expectativa de retorno de los activos del plan	11,66	14,27	11,67	14,20	11,98	11,67	14,37	12,06	11,66	14,27	11,98	
Tasa de rotación (2)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Experiencia FUNCEF REB 2013	Experiencia FUNCEF REB 2013	Experiencia FUNCEF REB 2013	Experiencia FUNCEF Novo Plano 2015	Experiencia FUNCEF Novo Plano 2015	Experiencia a 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%)	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)	RP 2000 (-20%)	
Tabla de entrada en discapacidad	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	Light Débil	
Tabla de mortalidad de discapacitados	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	CSO - 58	
Entrada en jubilación	H - 53 M - 48	H - 53 M - 48	H - 55 M - 52	H - 55 M - 52	Saldado H - 53 M - 48 No saldado H - 55 M - 51	100% - 1ª habilitación	100% - 1ª habilitación	100% - 1ª habilitación	H - 55 M - 52	H - 55 M - 52	H - 55 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Detalle	Saúde CAIXA			Asignación/Canasta de alimentos			Asistidos PREVHAB		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
VPOA ¹ al inicio del ejercicio	(12.068.398)	(12.097.849)	(9.346.949)	(1.097.455)	(861.146)	(861.147)	(41.116)	(49.944)	(49.944)
Costo del servicio corriente	(89.355)	(94.741)	(162.210)	-	-	-	-	-	-
Costo de interés	(825.764)	(703.458)	(588.469)	(82.021)	(122.223)	(57.711)	(2.813)	(5.691)	(3.042)
Remediciones de ganancias / (pérdidas) actuariales:	(1.898.873)	636.355	(2.155.886)	(114.014)	(219.016)	(186.276)	(3.198)	10.131	5.894
Ajuste de experiencia	(392.345)	1.151.246	(193.209)	(16.513)	(309.166)	(182.301)	900	5.988	5.382
Cambios a asunciones demográficas	-	(31.196)	(479.584)	-	-	-	-	-	-
Cambios a asunciones financieras	(1.506.528)	(483.695)	(1.483.093)	(97.501)	90.150	(3.975)	(4.098)	4.143	512
Beneficios pagados por el plan	185.517	191.295	155.665	56.785	104.930	49.137	2.316	4.388	2.305
VPOA¹ al cierre del ejercicio	(14.696.873)	(12.068.398)	(12.097.849)	(1.236.705)	(1.097.455)	(1.055.997)	(44.811)	(41.116)	(44.787)

VPOA¹ - Valor actual de la obligación actuarial

Detalle	REG/REPLAN		REG/REPLAN		REB			NOVO PLANO		
	Saldado	No saldado								
	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
VPOA ¹ al inicio del ejercicio	(38.512.812)	(3.901.853)	(41.801.945)	(41.801.945)	(277.605)	(276.926)	(254.556)	(861.104)	(721.415)	(581.419)
Costo del servicio corriente	-	4.272	(83.659)	(74.255)	(691)	(1.501)	(1.217)	(8.300)	(11.757)	(9.099)
Costo de interés	(2.639.094)	(268.292)	(5.300.051)	(2.586.749)	(17.394)	(16.381)	(15.670)	(59.472)	(42.705)	(36.316)
Contribuciones esperadas de participantes	(35.835)	(9.648)	(30.704)	(11.311)	(333)	(172)	(9)	-	-	-
Remediciones de ganancias / (pérdidas) actuariales:	(3.258.609)	(306.847)	1.816.641	(3.022.067)	(21.000)	6.707	(14.981)	(207.018)	(102.102)	(108.537)
Ajuste de experiencia	83.312	200.305	(2.927.808)	(3.077.081)	10.045	(27.901)	(20.432)	(18.828)	(218.026)	(126.843)
Cambios a asunciones demográficas	-	-	190.595	124.178	-	-	3.003	-	(2.610)	19.690
Cambios a asunciones financieras	(3.341.921)	(507.152)	4.553.854	(69.164)	(31.045)	34.608	2.448	(188.190)	118.534	(1.384)
Beneficios pagados por el plan	1.209.003	96.638	2.985.053	1.381.678	12.058	10.668	9.507	20.263	16.875	13.956
VPOA¹ al cierre del ejercicio	(43.237.347)	(4.385.730)	(42.414.665)	(46.114.649)	(304.965)	(277.605)	(276.926)	(1.115.631)	(861.104)	(721.415)

VPOA¹ - Valor actual de la obligación actuarial

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i.5) Perfil de vencimiento da obrigação de benefício definido:

Detalle	Saúde CAIXA	Asignación/Canasta de alimentos	EX-PREHVAB	REG/REPLAN saldado	REG/REPLAN no saldado	REB	NOVO PLANO
	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2016	426.640	117.936	4.213	3.089.135	253.324	22.705	56.004
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2017	450.795	108.235	4.679	2.952.780	253.733	21.244	55.763
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2018	472.097	99.240	4.250	2.805.947	249.962	19.862	55.623
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2019	488.849	90.892	3.849	2.662.656	244.661	18.559	54.903
Pago de beneficios esperados al cierre del año fiscal el 31/12/2020 o posterior	12.858.492	820.402	27.820	31.726.829	3.384.050	222.595	893.338
Total	14.696.873	1.236.705	44.811	43.237.347	4.385.730	304.965	1.115.631
Duración del pasivo actuarial al 31/12/2016	27,86 años	12,82 años	8,54 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 PREHVAB			REG/REPLAN		REG/REPLAN		REB			NOVO PLANO		
				Saldado	No saldado								
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
VJAP ¹ al inicio del ejercicio	41.116	44.787	49.944	33.898.176	3.988.451	39.189.888	39.189.888	250.893	271.957	263.803	344.443	370.040	279.514
Ingresos de interés	2.813	2.650	3.042	2.309.974	277.282	4.768.136	2.421.034	15.682	16.092	16.263	23.833	21.971	17.118
Ganancias sobre los activos por encima (por debajo) de la tasa de descuento	3.198	(4.238)	(5.894)	554.062	75.098	(3.165.071)	(292.317)	52.442	(27.064)	1.226	252.709	(53.223)	77.468
Contribuciones del empleador	-	-	-	2.456	11.459	48.022	36.337	353	405	163	24.139	22.529	9.896
Contribuciones de participantes del plan	-	-	-	35.835	9.648	30.704	11.311	333	172	9	-	-	-
Beneficios pagados por el plan	(2.316)	(2.083)	(2.305)	(1.209.003)	(96.638)	(2.985.053)	(1.381.678)	(12.058)	(10.669)	(9.507)	(20.263)	(16.874)	(13.956)
VJAP¹ al cierre del ejercicio	44.811	41.116	44.787	35.591.500	4.265.300	37.886.626	39.984.575	307.645	250.893	271.957	624.861	344.443	370.040

VJAP¹ - Valor razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(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		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Renta Fija	100,00%	100,00%	100,00%	54,27%	51,65%	47,50%	54,83%	51,65%	46,74%	56,96%	53,25%	47,93%	68,42%	63,48%	56,74%
Renta Variable	-	-	-	21,41%	23,76%	27,83%	23,54%	23,76%	28,55%	23,01%	23,94%	27,55%	17,68%	18,14%	21,43%
Inversiones Estructuradas	-	-	-	9,59%	9,31%	10,46%	8,92%	9,31%	12,52%	6,81%	7,89%	9,79%	4,21%	-	10,07%
Inversiones Inmobiliarias	-	-	-	11,55%	11,99%	11,10%	11,08%	11,99%	10,59%	4,14%	4,54%	4,45%	0,65%	0,73%	0,75%
Operaciones con Participantes	-	-	-	3,15%	3,27%	3,10%	1,63%	3,27%	1,60%	9,05%	10,37%	10,29%	9,03%	-	11,01%
Otras Inversiones	-	-	-	0,01%	0,02%	0,02%	0%	0,02%	0,01%	0%	0,01%	0,01%	0%	17,65%	0%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	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 planos 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
Libreta de ahorro - Cartera propia	-	-	-	114.262	15.327	3.559	16.124
Fondos de inversiones - Cartera propia	-	-	-	20.317.189	2.176.934	685.844	4.636.332
Inmuebles – Alquilados a CAIXA	-	-	-	4.714.497	505	65	64
Total	-	-	-	25.145.948	2.192.766	689.468	4.652.520

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios 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		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
VPOA (1) al cierre del período	(14.696.873)	(12.068.398)	(12.097.849)	(1.236.705)	(1.097.455)	(1.055.997)	(44.812)	(41.116)	(44.787)
VJAP (2) al cierre del período	-	-	-	-	-	-	44.812	41.116	44.787
Superávit/ (déficit) del plan	(14.696.873)	(12.068.398)	(12.097.849)	(1.236.705)	(1.097.455)	(1.055.997)	-	-	-
Efecto de la restricción sobre el pasivo actuarial (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto del tope del activo (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo/(pasivo) neto	(14.696.873)	(12.068.398)	(12.097.849)	(1.236.705)	(1.097.455)	(1.055.997)	-	-	-

(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		REG/REPLAN		REB			NOVO PLANO		
	Saldado	No saldado	REG/REPLAN		REB			NOVO PLANO		
	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
VPOA ¹ al cierre del período	(43.237.347)	(4.385.730)	(42.414.665)	(46.114.648)	(304.965)	(277.605)	(276.926)	(1.115.631)	(861.104)	(721.415)
VJAP ² al cierre del período	35.591.500	4.265.300	37.886.627	39.984.575	307.645	250.893	271.957	624.861	344.443	370.040
Superávit/ (déficit) del plan	(7.645.847)	(120.430)	(4.528.038)	(6.130.073)	2.680	(26.712)	(4.969)	(490.770)	(516.661)	(351.375)
Efecto de la restricción sobre la obligación actuarial ³	3.822.923	60.215	2.307.318	3.065.036	-	13.356	2.485	245.385	258.331	175.687
Efecto del tope del activo ⁴	-	-	(86.598)	-	(2.680)	-	-	-	-	-
Activo/ (pasivo) neto	(3.822.923)	(60.215)	(2.307.318)	(3.065.036)	-	(13.356)	(2.485)	(245.385)	(258.331)	(175.687)

 (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 Intermedios 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		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
(Pasivo) / Activo neto reconocido al inicio del período	(12.068.398)	(12.097.849)	(9.346.949)	(1.097.455)	(1.055.997)	(861.147)	-	-	-
Costo del servicio	(89.355)	(94.741)	(162.210)	-	-	-	-	-	-
Interés neto sobre (Pasivo)/Activo neto	(825.764)	(703.458)	(588.469)	(82.021)	(64.512)	(57.711)	-	-	-
Contribuciones de la empresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios pagados directamente por la empresa	185.517	191.295	155.665	56.785	55.794	49.137	-	-	-
Valor reconocido en otros resultados integrales	(1.898.873)	636.355	(2.155.886)	(114.014)	(32.740)	(186.276)	-	-	-
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(14.696.873)	(12.068.398)	(12.097.849)	(1.236.705)	(1.097.455)	(1.055.997)	-	-	-

Detalle	REG/REPLAN		REG/REPLAN		REB			NOVO PLANO		
	Saldado	No saldado	REG/REPLAN							
	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
(Pasivo) / Activo neto reconocido al inicio del período	(2.307.318)	-	(1.306.029)	(1.306.029)	(13.356)	(2.485)	-	(258.331)	(175.687)	(150.953)
Costo del servicio	-	4.272	(83.658)	(74.254)	(691)	(1.501)	(1.217)	(8.299)	(11.757)	(9.099)
Interés neto sobre (Pasivo)/Activo neto	(164.560)	-	(265.958)	(82.857)	(856)	(145)	-	(17.820)	(10.367)	(9.599)
Contribuciones de la empresa	2.456	11.459	48.022	36.337	353	405	163	24.139	22.529	9.896
Beneficios pagados directamente por la empresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor reconocido en otros resultados integrales	(1.353.501)	(75.946)	(699.695)	(1.638.233)	14.550	(9.630)	(1.431)	14.926	(83.049)	(15.932)
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(3.822.923)	(60.215)	(2.307.318)	(3.065.036)	-	(13.356)	(2.485)	(245.385)	(258.331)	(175.687)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios 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		
	2016	2015		2016	2015	
	1º semestre	2º semestre	1º semestre	1º semestre	2º semestre	1º semestre
Costo del servicio corriente neto	(89.355)	67.469	(162.210)	-	-	-
Costo de interés neto	(825.764)	(114.988)	(588.470)	(82.021)	(6.801)	(57.711)
Total de (gasto)/ ingreso por reconocer en el próximo ejercicio	(915.119)	(47.519)	(750.680)	(82.021)	(6.801)	(57.711)

(Gastos) / Ingresos esperados – CPC 33 (R1)										
Detalle	REG/REPLAN		REG/REPLAN		REB			NOVO PLANO		
	Saldado	Não saldado								
	2016		2015		2016	2015		2016	2015	
	1º semestre	1º semestre	2º semestre	1º semestre	1º semestre	2º semestre	1º semestre	1º semestre	2º semestre	1º semestre
Costo del servicio corriente neto	-	4.272	(9.404)	(74.255)	(691)	(284)	(1.217)	(8.299)	(2.658)	(9.099)
Costo de interés neto	(164.560)	-	(183.100)	(82.857)	(856)	(145)	-	(17.820)	(768)	(9.599)
Total de (gastos)/ ingresos por reconocer en el próximo ejercicio	(164.560)	4.272	(192.504)	(157.112)	(1.547)	(429)	(1.217)	(26.119)	(3.426)	(18.698)

Pagos esperados – CPC 33 (R1)						
Detalle	Saúde CAIXA			Asignación/Canasta de Alimentos		
	2016	2015		2016	2015	
	1º semestre	2º semestre	1º semestre	1º semestre	2º semestre	1º semestre
Normales / Contribuciones de Riesgo (REB) / Beneficios (Saúde CAIXA)	213.320	202.217	180.324	58.968	62.711	49.738
Contribución definida	-	-	-	-	-	-
Administración	-	-	-	-	-	-
Total de pagos esperados para el plan	213.320	202.217	180.324	58.968	62.711	49.738

Pagos esperados – CPC 33 (R1)									
Detalle	REG/REPLAN			REB			NOVO PLANO		
	2016	2015		2016	2015		2016	2015	
	1º semestre	2º semestre	1º semestre	1º semestre	2º semestre	1º semestre	1º semestre	2º semestre	1º semestre
Normales / Contribuciones de Riesgo (REB) / Beneficios (Saúde CAIXA)	31.002	36.719	14.411	186	433	172	12.695	24.090	10.433
Contribución definida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pagos esperados para el plan	31.002	36.719	14.411	186	433	172	12.695	24.090	10.433

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios 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 cómo la obligación de beneficio definido sería afectada por cambios a determinadas asunciones actuariales relevantes, mantenidas todas las demás constantes.

Análisis de sensibilidad de las principales hipótesis - CPC 33 (R1)									
Detalle	Tabla Actuarial		Tasa de Descuento		Crecimiento Salarial		HCCTR		30/06/2016
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%	+1,00%	-1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo de interés	(913.065)	(845.179)	(865.136)	(894.243)	N/A	N/A	(1.034.883)	(835.015)	(825.764)
Valor actual de las obligaciones	(15.248.672)	(14.135.440)	(14.150.769)	(15.277.013)	N/A	N/A	(17.333.280)	(13.944.496)	(14.696.873)
Asignación / canasta de alimentos									
Costo de interés	(73.897)	(77.148)	(75.833)	(75.221)	N/A	N/A	N/A	N/A	(82.021)
Valor actual de las obligaciones	(1.208.662)	(1.264.427)	(1.214.571)	(1.259.644)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.236.705)
EX-PREHVAB									
Costo de interés	(4.895)	(5.351)	(5.119)	(5.103)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.813)
Valor actual de las obligaciones	(42.958)	(46.860)	(43.950)	(45.692)	N/A	N/A	N/A	N/A	(44.812)
REG/REPLAN saldado									
Costo de los servicios	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-
Costo de interés	(4.744.012)	(5.183.006)	(4.925.191)	(4.978.032)	N/A	N/A	N/A	N/A	(164.560)
Valor actual de las obligaciones	(41.448.756)	(45.213.709)	(42.115.949)	(44.391.219)	N/A	N/A	N/A	N/A	(43.237.347)
REG/REPLAN no saldado									
Costo de los servicios	(8.731)	(11.062)	(4.531)	(10.640)	N/A	N/A	N/A	N/A	(4.272)
Costo de interés	(483.420)	(527.987)	(500.230)	(508.786)	N/A	N/A	N/A	N/A	-
Valor actual de las obligaciones	(4.204.306)	(4.586.200)	(4.258.448)	(4.517.114)	N/A	N/A	N/A	N/A	(4.385.730)
REB									
Costo de los servicios	(292.081)	(2.522)	(1.172)	(2.459)	N/A	N/A	N/A	N/A	(691)
Costo de interés	(33.426)	(36.525)	(34.686)	(34.914)	N/A	N/A	N/A	N/A	(856)
Valor actual de las obligaciones	(292.349)	(318.905)	(298.441)	(311.646)	N/A	N/A	N/A	N/A	(304.965)
NOVO PLANO									
Costo de los servicios	(26.788)	(29.226)	(13.596)	(28.724)	N/A	N/A	N/A	N/A	(8.299)
Costo de interés	(123.078)	(134.405)	(127.631)	(129.340)	N/A	N/A	N/A	N/A	(17.820)
Valor actual de las obligaciones	(1.069.481)	(1.166.626)	(1.085.554)	(1.146.611)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.115.631)

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Tabla Actuarial		Tasa de Descuento		Crecimiento Salarial		HCCTR		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									
Costo de los servicios	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	(64.850)
Costo de interés	(5.039.635)	(5.518.188)	(5.219.270)	(5.313.643)	N/A	N/A	N/A	N/A	(245.623)
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)
REB									
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	(20.334)
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	(3.901.852)
NOVO PLANO									
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	(145)
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	(19.965)
Valor actual de las obligaciones	(825.483)	(900.465)	(839.732)	(883.068)	N/A	N/A	N/A	N/A	(861.104)

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	Tabla Actuarial		Tasa de Descuento		Crecimiento Salarial		HCCTR		30/06/2015
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%	+1,00%	-1,00%	
Saúde CAIXA									
Costo del interés para el próximo semestre	(674.541)	(732.098)	(692.218)	(715.136)	N/A	N/A	(831.349)	(596.552)	(703.458)
Valor actual de las obligaciones	(11.596.286)	(12.595.421)	(11.659.146)	(12.563.323)	N/A	N/A	(14.281.699)	(10.272.197)	(12.097.849)
Asignación y Canasta de Alimentos									
Costo de interés para el próximo semestre	(63.498)	(66.317)	(64.696)	(66.023)	N/A	N/A	N/A	N/A	(64.512)
Valor actual de las obligaciones	(1.039.006)	(1.086.237)	(1.036.846)	(1.076.192)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.055.997)
Asistidos PREVHAB									
Costo del interés para el próximo semestre	(2.592)	(2.724)	(2.654)	(2.645)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.650)
Valor actual de las obligaciones	(43.812)	(46.026)	(43.959)	(45.613)	N/A	N/A	N/A	N/A	(44.787)
REG/REPLAN									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(6.034)	(12.750)	(8.868)	(9.949)	N/A	N/A	N/A	N/A	(9.404)
Costo de interés para el próximo semestre	(2.692.272)	(2.728.154)	(2.705.588)	(2.720.848)	N/A	N/A	N/A	N/A	(2.713.302)
Valor actual de las obligaciones	(45.775.217)	(46.313.322)	(45.046.783)	(47.192.968)	N/A	N/A	N/A	N/A	(46.114.648)
REB									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(1.589)	(1.575)	(1.486)	(1.698)	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.501)
Costo del interés para el próximo semestre	(16.088)	(16.644)	(16.268)	(16.501)	N/A	N/A	N/A	N/A	(16.381)
Valor actual de las obligaciones	(272.146)	(281.341)	(269.632)	(284.783)	N/A	N/A	N/A	N/A	(276.926)
NOVO PLANO									
Costo de los servicios para el próximo semestre	(12.547)	(11.044)	(11.078)	(12.483)	N/A	N/A	N/A	N/A	(11.757)
Costo del interés para el próximo semestre	(36.887)	(35.493)	(35.396)	(36.846)	N/A	N/A	N/A	N/A	(42.705)
Valor actual de las obligaciones	(622.029)	(598.347)	(584.841)	(634.252)	N/A	N/A	N/A	N/A	(721.415)

HCCTR - Tasa de Crecimiento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
REG/REPLAN	9.820	21.528	10.053
Total	9.820	21.528	10.053

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

Detalle	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Causas judiciales	4.229	3.390	2.116
Total	4.229	3.390	2.116

Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo

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

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

Las estructuras de gestión de riesgos están en conformidad con la regulación vigente, adecuadas a la naturaleza y la complejidad de los instrumentos financieros, productos, servicios y operaciones de CAIXA y las buenas prácticas de 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 y de capital, incluso responsabilidades, prácticas, procesos, procedimientos y modelos, está disponible en el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menú Sobre CAIXA, opción Gestión de Riesgos.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Capital Regulatorio Mínimo Requerido

Según las Resoluciones CMN n° 4.192 y 4.193/13, desde enero de 2015 el cálculo del capital regulatorio mínimo requerido pasó a considerar el Conglomerado Prudencial. La tabla a continuación presenta el detalle de esos indicadores de capital.

Cálculo del capital regulatorio mínimo requerido			
Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Capital Regulatorio – CR	76.742.155	78.962.391	80.338.997
Nivel I	53.760.608	55.537.056	57.017.875
Capital Principal – CP	53.760.608	55.537.056	57.017.875
Patrimonio neto (2)	26.925.658	26.616.877	27.095.173
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 4.192/2013	36.453.645	36.086.566	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	(9.618.694)	(5.519.752)	(6.163.864)
Capital Complementario – CC	-	-	-
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN N° 3.444/2007	-	-	-
Nivel II	22.981.547	23.425.335	23.321.122
Instrumentos de deuda subordinada	22.239.353	21.850.246	21.724.029
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 20%)	-	(722.282)	(761.594)
Instrumentos de deuda subordinada (deducción del 40%)	(1.200.798)	-	-
Notas Subordinadas	1.633.660	2.014.328	2.086.584
Letras Financieras	328.957	293.957	282.628
Letras Financieras (deducción del 20%)	-	(2.453)	(2.366)
Letras Financieras (deducción del 40%)	(5.472)	(8.461)	(8.159)
Letras Financieras (deducción del 60%)	(14.154)	-	-
Activos ponderados por el riesgo – RWA	570.047.682	547.136.671	564.887.037
Riesgo crediticio - RWA _{CPAD}	511.280.239	504.257.301	521.661.558
Riesgo de mercado – cartera de negociación - RWA _{MPAD}	5.985.849	2.529.614	2.875.723
Tasa de interés – RWA _{JUR}	3.743.481	1.715.595	1.625.387
Commodities – RWA _{COM}	1.922.727	-	-
Acciones – RWA _{ACS}	-	-	-
Cambio – RWA _{CAM}	319.641	814.019	1.250.336
Riesgo operativo - RWA _{OPAD}	52.781.594	40.349.756	40.349.756
Capital regulatorio mínimo requerido (RWA*0,11) - CRMR	56.292.209	60.185.033	62.137.574
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	7.643.541	8.226.904	8.636.492
Margen de capital (CR - CRMR - R_{BAN})	12.806.405	10.550.454	9.564.931
Índice de capital principal (CP / RWA)	9,43%	10,15%	10,09%
Índice de capital nivel I (Nivel I / RWA)	9,43%	10,15%	10,09%
Índice de Basilea (CR / RWA)	13,46%	14,43%	14,22%
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 Intermedios 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.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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.

Na CAIXA estas estruturas são estimadas a partir de informações das taxas ou preços negociados no mercado secundário de títulos e nos mercados de derivativos ou, no caso de ativos sem negociação, por metodologia apropriada.

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 Intermedios 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	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
PRE	24.385	23.523	26.573
Cupón IPCA	(706)	12.285	1.431
Cupón SELIC	27	(1)	7
Cupón TR	-	1	1
VaR con ED	23.706	35.808	28.012

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

Operaciones no Clasificadas en la Cartera de Negociación

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Instrumentos Financieros – Valor de Mercado

Detalle	INDIVIDUAL								
	Valor Contable			Ajuste al Valor de Mercado			Valores por Pagar o por Cobrar		
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – ACTIVO									
Inversiones en depósitos interbancarios	11.732.254	10.376.648	8.323.273	11.732.923	10.376.993	8.324.008	669	345	735
Inversiones en operaciones comprometidas	134.421.755	143.111.942	118.602.043	134.421.755	143.111.942	118.593.211	-	-	(8.832)
Títulos valores e instrumentos financieros	179.864.404	177.087.447	168.736.288	180.825.668	173.244.049	165.013.451	961.264	(3.843.398)	(3.722.837)
Títulos para negociación	112.278.450	98.480.310	100.299.078	112.278.450	98.480.310	100.299.078	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	17.583.914	14.394.931	15.617.626	17.583.914	14.394.931	15.617.626	-	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	50.002.040	64.212.206	52.819.584	50.963.304	60.368.808	49.096.747	961.264	(3.843.398)	(3.722.837)
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	680.133.924	662.119.119	641.828.401	622.206.525	588.297.509	568.103.214	(57.927.399)	(73.821.610)	(73.725.187)
Comercial	194.273.457	199.664.957	197.977.078	208.928.457	213.447.169	204.573.622	14.655.000	13.782.212	6.596.544
Vivienda	400.930.040	384.175.883	375.668.141	338.700.458	317.248.681	314.270.038	(62.229.582)	(66.927.202)	(61.398.103)
Infraestructura/desarrollo	77.638.220	70.658.301	68.183.182	67.285.403	49.981.681	49.259.554	(10.352.817)	(20.676.620)	(18.923.628)
Otros créditos	7.292.207	7.619.978	-	7.292.207	7.619.978	-	-	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su ajuste al valor de mercado – PASIVO									
Captaciones de Recursos	292.562.617	276.941.479	277.038.414	300.471.693	281.422.870	281.731.214	7.909.076	4.481.391	4.692.800
CDB/RDB	138.712.903	107.551.120	109.653.026	139.977.738	108.017.121	110.104.421	1.264.835	466.001	451.395
LCI LH	140.483.349	153.687.415	151.720.964	146.538.428	156.956.988	155.484.791	6.055.079	3.269.573	3.763.827
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	13.366.365	15.702.944	15.664.424	13.955.527	16.448.761	16.142.002	589.162	745.817	477.578
Captación en operaciones comprometidas	172.231.414	194.364.507	170.274.592	172.231.414	194.364.365	171.556.371	-	(142)	1.281.779
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	232.207.961	217.538.099	211.350.699	180.871.172	140.358.592	137.499.556	(51.336.789)	(77.179.507)	(73.851.143)
Extranjero	5.865.633	14.337.557	17.379.921	6.690.670	14.382.740	17.639.907	825.037	45.183	259.986
Tesoro	49.732	44.677	43.589	50.044	46.530	45.002	312	1.853	1.413
FGTS (1)	196.452.119	172.210.084	163.337.979	149.011.502	108.847.521	103.605.046	(47.440.617)	(63.362.563)	(59.732.933)
BNDES	28.856.812	29.823.211	29.489.458	24.268.088	16.229.536	15.367.685	(4.588.724)	(13.593.675)	(14.121.773)
Depósitos no remunerados	983.665	1.122.570	1.099.752	850.868	852.265	841.916	(132.797)	(270.305)	(257.836)
Instrumento habilitado a capital y deuda / Deuda subordinada	28.299.339	24.118.920	24.099.595	18.435.478	14.500.124	13.750.492	(9.863.861)	(9.618.796)	(10.349.103)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Determinación de valor de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

- 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 Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los resultados de los Instrumentos Financieros calculados al 30/09/2016 están resumidos en la tabla a continuación:

Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(234.825)	(5.623.640)	(10.735.033)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(26.045)	(626.338)	(1.197.272)
TR/TBF/TJLP	Aumento de cupón de TR	(50.045)	(1.210.164)	(2.277.902)
Variación cambiaria	Caída de los tipos de cambio	(461)	(15.162)	(27.817)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es definido como:

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

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

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

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

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

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

Riesgo Operativo

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

- 1ª Línea – Gestor do Negócio / 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, por monitorear si la 1ª LD está efectiva, así como también si los riesgos identificados cumplen con los límites de tolerancia establecidos;
- 3ª Línea – Auditoría: Responsable de evaluar de manera independiente la operación de la 1ª y 2ª líneas.

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 medición de riesgo operativo implican el perfeccionamiento de las técnicas de gestión y control y, como resultado, se espera reducir el impacto surgido de fraudes (internas y/o externas), 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.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Monitoreo, Control Operativo y Mitigación

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

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

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

Gestión de la Continuidad como Empresa en Marcha

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

Gestión de la Seguridad de la Información

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

Gestión de Crisis

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

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

Transparencia y Anuncio

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

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

Diseminación de Cultura de Riesgo Operativo

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 34 – Demás información

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

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
FGTS (1)	490.394.751	457.608.647	448.791.322
PIS	31.307.133	30.454.289	30.332.311
FAR (1)	41.178.018	40.942.599	41.810.435
FCVS (1)	12.521.697	11.970.782	11.789.942
FDS (1)	2.506.041	2.191.802	2.069.762
FGCN (1)	51.102	4.370.720	4.576.248
FGHAB (1)	1.761.877	1.793.750	1.651.745
FGS (1)	1.095.137	799.085	809.458
Otros	28.283	29.730	29.139
Total	580.844.039	550.161.404	541.860.362

(1) Al 31/08/2016

(b) Activos de Fondos de Inversión administrados por CAIXA

Detalle	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Fondos de acciones	13.937.944	20.014.080	22.370.352
Fondos de inversión financiera	182.332.359	164.863.145	163.488.141
Fondos de inversión en unidades de participación - FIC (1)	109.970.627	98.186.360	96.857.517
Total	306.240.930	283.063.585	282.716.010

(1) Incluye Fondos de inversión en unidades de participación 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 y 30/09/2015 - 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 artículo 9° de la Ley n° 8.036/1990, modificado por el artículo 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\$ 21.142.

(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\$228.942 (31/12/2015 – R\$ 217.539 y 30/09/2015 – R\$ 214.772).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Gilberto Magalhães Occhi
Presidente

Antônio Carlos Ferreira
Vicepresidente

Fábio Lenza
Vicepresidente

Fabio Soares da Silva
Vicepresidente en funciones

Joaquim Lima de Oliveira
Vicepresidente

Jose Henrique Marques da Cruz
Vicepresidente

Lucas José Palomero
Vicepresidente en funciones

Marcos Fernando Fontoura dos Santos Jacinto
Vicepresidente

Nelson Antônio de Souza
Vicepresidente

Oswaldo Bruno Brasil Cavalcante
Vicepresidente en funciones

Paulo José Galli
Vicepresidente

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