

(Traducción libre del original en portugués)

Caixa Econômica Federal - CAIXA

Estados contables

al 31 de diciembre de 2006 y 2005

e informe de los auditores independientes

(Traducción libre del original en portugués)

Informe de la Administración - Ejercicio 2006

Ciudadanos brasileños,

Presentamos el Informe de la Administración de la Caixa Econômica Federal (CAIXA) con los Estados Contables relativos al ejercicio 2006, de acuerdo con los términos establecidos por el Banco Central de Brasil (BACEN).

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

1 Introducción

La empresa termina más un ejercicio destacándose por su desempeño económico financiero, por la ejecución de políticas sociales del Gobierno Federal y el apoyo a la administración pública y por el conjunto de sus acciones de responsabilidad social.

En 2006, en conformidad con las políticas y los objetivos del Gobierno Federal, la CAIXA mantuvo como prioridad la vivienda, buscando incentivar y estimular la concesión de financiaciones de operaciones de créditos volcadas a la atención de la población de baja renta, reducir el déficit habitacional y las desigualdades sociales y regionales y, además, generar nuevos empleos.

En 2006, alcanzó el volumen de R\$ 14,17 mil millones contratados en el segmento de vivienda, significando el mayor volumen contratado en la historia de la empresa.

La CAIXA tiene una fuerte actuación en favor del desarrollo sustentable por medio de sus productos y servicios, fomentando la habitación, el saneamiento ambiental, la infraestructura y la eficiencia ambiental, funcionando como inductor del comportamiento socio ambiental responsable de sus clientes y asociados.

2 Desempeño económico financiero

La utilidad neta del ejercicio de 2006 fue de R\$ 2,39 mil millones, destinando al Gobierno Federal R\$ 1.146 millones por concepto de dividendos e intereses sobre el capital propio. Ese valor, sumado a los traspasos de las loterías, tributos y cargas recaudadas, aumenta para R\$ 5,8 mil millones el monto destinado al Tesoro Nacional en el ejercicio. El retorno sobre el Patrimonio Neto – PL (sigla según su denominación en portugués) fue de 26%. Al 31 de diciembre de 2006, el Patrimonio Neto (PL) equivale a 25,3% de los activos ponderados según el riesgo y las inmobilizaciones con relación al PL representan 19,8%.

El resultado de la intermediación financiera presentó una variación positiva de 12% con relación al mismo período del año anterior, destacándose el crecimiento de 19% de los ingresos por operaciones de crédito.

INDICADORES DE RENTABILIDAD Y PERFORMANCE (%)

Indicadores	4º trim 05	1er trim 06	2º trim 06	3er trim 06	4º trim 06
Resultado Bruto	40,34	44,03	34,34	40,47	39,62
Resultado Operativo	15,07	11,59	9,79	13,89	9,45
Resultado Neto	11,62	9,82	9,66	8,35	6,35
Eficiencia	66,11	54,71	74,57	63,10	66,55
Cobertura Gastos de Personal	84,02	91,98	88,40	93,41	84,97

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

3 Realización de Políticas Sociales y apoyo a la Administración Pública Cuenta CAIXA Fácil

La Cuenta CAIXA Fácil, responsable por la inclusión de miles de brasileños en el sistema bancario, alcanzó en 2006 4,7 millones de cuentas abiertas, presentando un crecimiento de 24,9% con relación al mismo período de 2005. Del total de transacciones realizadas por los clientes, 87% fueron efectuadas en canales alternativos, tales como: auto atención, de lotería, corresponsales bancarios y compras con tarjeta de débito, siendo este último responsable por 21% de las transacciones.

La CAIXA lanzó en octubre de 2006 una nueva modalidad de préstamo para atender al público de trabajadores informales. Esta modalidad de préstamo se destina a personas que poseen la Cuenta CAIXA Fácil, con un valor inicial para préstamo de R\$ 200, pudiendo llegar a R\$ 600. El pago del mismo se divide en hasta 14 meses, pudiendo ser efectuado a través de un carné o débito directo en la cuenta, según la solicitud del cliente.

Programas de vivienda de interés social y de mercado

La CAIXA distribuyó durante el ejercicio de 2006, presupuestos y metas relativas a los diversos programas implementados con recursos del FGTS, PAR, CAIXA/SBPE y FAT - Vivienda, y del valor total contratado en el segmento inmobiliario, que incluye también traspasos de recursos del OGU para vivienda, por el valor total de R\$ 14,17 mil millones, 53,0% se originaron de la fuente FGTS, 27,7% de recursos propios de la CAIXA/SBPE y los restantes 19,3% de las demás fuentes: FAT, PAR, FDS y OGU/Vivienda.

En la evolución comparada del total de las contrataciones de la vivienda de 2005, por el monto de R\$ 8,90 mil millones, con relación a 2006 por el valor de R\$ 14,17 mil millones, se verificó un crecimiento de 59,30%. Con relación al número de unidades, el incremento en el mismo período fue de 435.135 unidades para 601.026 unidades, representando un crecimiento de 38,10%.

Por intermedio de los programas de vivienda implementados con recursos del FGTS, destinados a familias con renta de hasta R\$ 4.900,00 - con prioridad para el nivel de renta de hasta 5 salarios mínimos, la cual es contemplada con subsidio a la vivienda -, fueron atendidas por la CAIXA 360.377 familias, de las cuales 85% son integrantes del nivel de renta de hasta 5 salarios mínimos. Como resultado de dichas inversiones, fueron beneficiadas aproximadamente 1,6 millones de personas y se generaron cerca de 719 mil nuevos empleos directos e indirectos, en todo el territorio nacional.

Por intermedio del Programa de Arrendamiento Residencial (PAR), cuyo nivel de renta de actuación es de hasta 6 salarios mínimos, se contrataron en 2006 operaciones de adquisición de negocios en el valor de R\$ 1,27 mil millones, representando un crecimiento de 24,7% con relación a 2005.

En el cuadro a continuación se presenta el resumen de las contrataciones de vivienda, por fuente de recursos, en el ámbito de todos los programas conducidos por la CAIXA.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Cantidades en Unidades/Valores en R\$ Mil

Origen de los recursos/ Programa	Valores contratados	Unidades de vivienda	Población beneficiada	Empleos generados
FGTS y Subsidios ⁽¹⁾	7.517.308	360.378	1.595.780	718.616
FAT	50.016	4.941	19.764	4.754
FAR/Alquiler Residencial	1.270.471	40.247	160.988	122.980
CAIXA ⁽²⁾	3.922.726	85.869	343.476	373.903
FDS	96.536	4.413	17.652	9.203
OGU Traspasos ⁽³⁾	992.656	99.234	841.751	112.121
CAIXA Consorcio	329.754	5.944	23.776	31.433
	14.179.467	601.026	3.003.187	1.373.010

Notas: ⁽¹⁾ Incluye PSH y Pro-Vivienda; ⁽²⁾ Incluye Construcard; ⁽³⁾ Relativos a Vivienda (FNHIS).

Apoyo al desarrollo urbano

El apoyo técnico de la CAIXA al desarrollo urbano se observa en el ámbito de los diversos programas habitacionales, de saneamiento ambiental y de infraestructura, con recursos del FGTS, FAT, CAIXA, OGU, FAR y FDS. Se realizan también actividades de viabilidad técnica de proyectos, evaluaciones y seguimiento de obras. En la producción de las viviendas para familias de baja renta, se implementan acciones técnico sociales destinadas al fortalecimiento, organización y apropiación de los bienes producidos, para dar sustentabilidad a los emprendimientos y fijar las familias en las áreas de intervención.

Como instrumento de apoyo al desarrollo urbano, la CAIXA dispone también del Sistema Nacional de Pesquisa de Custos e Índices de la Construcción Civil (SINAPI), que es utilizado como referencia oficial para el análisis de costos de las obras públicas ejecutadas con recursos del Presupuesto General del Gobierno Federal (Orçamento Geral da União (OGU)).

El Portal de Obras del Gobierno Federal (Obrasnet), que coloca a disposición informaciones sobre todos los proyectos en curso en el país con recursos del Presupuesto General del Gobierno Federal, fue desarrollado por el Ministerio de Planeamiento, Presupuesto y Gestión junto con la CAIXA. El mayor objetivo del portal es promover la transparencia del proceso de planeamiento, aprobación, contratación y seguimiento de esas obras. La dirección de acceso al portal es: www.obrasnet.gov.br.

Programas de saneamiento e infraestructura

La actuación de la CAIXA en el ejercicio de 2006, fue conducida en el sentido de aprovechar el límite total de R\$ 2,54 mil millones autorizado por el Consejo Monetario Nacional (Conselho Monetário Nacional (CMN)), en noviembre de 2005, en el ámbito de la política de riesgo de crédito al sector público, para la contratación de operaciones con entidades públicas estaduais y municipales, de la administración directa e indirecta.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

No obstante, cabe registrar que el aprovechamiento del referido límite por el Agente Financiero CAIXA fue limitado tanto por la actuación de los demás agentes financieros habilitados en el Banco Central do Brasil, dado que el límite se encuentra autorizado por todo el Sistema Financiero Nacional, como por el margen relacionado con el patrimonio de referencia que limita las contrataciones con entidades del sector público.

En 2006, merece destacarse la participación del Agente Financiero CAIXA en el límite autorizado de R\$ 2,20 mil millones destinados a la financiación de acciones de saneamiento ambiental, de los cuales la CAIXA formalizó el monto de contrataciones de R\$ 1,06 mil millones referente al programa de saneamiento para todos, en operaciones con recursos del FGTS.

Se juntan a ese monto las contrataciones en el valor de R\$ 357 millones de saneamiento e infraestructura con empresas privadas, y las demandas presentadas por tomadores de crédito del sector público que, valiéndose de sus Programas de Ajuste Fiscal firmados con el Gobierno Federal, obtuvieron autorización de endeudamiento para la contratación de R\$ 208 millones relativos a la financiación de acciones de Infraestructura para vivienda, de R\$ 57 millones para infraestructura de transportes colectivos urbanos y de R\$ 3,4 millones en la mejora de la movilidad urbana, habiéndose firmado en el conjunto, en el año 2006, 169 operaciones de crédito por un valor total de R\$ 1,68 mil millones.

Innovación tecnológica en desarrollo urbano

En 2006, la CAIXA invirtió fuertemente en la búsqueda de soluciones innovadoras para problemas como el déficit de vivienda y la falta de saneamiento básico, en especial para las clases de más baja renta.

En el ámbito de la Red de Tecnología Social, se aplicaron R\$ 150 mil para el mantenimiento de la red, en apoyo al evento I Foro Nacional de la Red de Tecnología Social en 2006. En 2005, se aplicaron R\$ 900 mil en cinco proyectos en el ámbito del Llamado Público MCT/FINEP/MDS - Red de Tecnología Social - Tecnología de Incubación de negocios solidarios.

Con el objetivo de buscar ideas y soluciones para la habitación social, la CAIXA promovió en 2006, junto con el Instituto de Arquitectos de Brasil, la tercera edición del Premio CAIXA IAB, con la intención de traer para el medio técnico y profesional la discusión sobre vivienda social y la destinación de inmuebles vacíos o subutilizados.

CAIXA Hospitales

La CAIXA contribuyó para suplir las necesidades inmediatas de capital de giro de los hospitales filantrópicos, por medio de la operación de crédito denominada CAIXA Hospitales. En 2006 se realizaron 365 operaciones, totalizando R\$ 368,58 millones. Comparándose con el resultado de 2005 se verifica un crecimiento de 7,63%.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Apoyo a la gestión pública

En 2006 se desarrolló e implantó una nueva versión del Sistema de Informaciones Socioeconómicas de los Municipios Brasileños (SIMBRASIL), culminando con el lanzamiento de la versión 3.0. Los datos de esta nueva versión de SIMBRASIL se visualizan en tres dimensiones: Brasil, estado y municipio y, dentro de esas dimensiones, se presentan, entre otras, informaciones fiscales, económicas, demográficas, educacionales, urbanas, sociales, la red de atención CAIXA y sus productos, medio ambiente, servicios y resultados, además de la visualización de algunos de los datos por medio de mapas.

Desde el año 2001, la CAIXA viene realizando, por convenio celebrado con la Secretaría del Tesoro Nacional (STN), la recopilación de los datos contables de las entidades de la Federación – estados, DF y municipios, por intermedio del SISTN. En 2006, se registró la homologación o la entrega, relativa al ejercicio de 2005, del 96,60% de los estados de situación patrimonial y de presupuesto de los municipios y 100,00% de los estados de situación patrimonial relativos a los estados y al DF, mientras que se registró el recibimiento de los datos del Informe de Gestión Fiscal del 56,13% de los municipios y del 100,00% de los estados y, con relación al Informe Resumido de la Ejecución del Presupuesto, esos porcentuales quedaron, respectivamente, en 59,69% y 100,00%.

El Programa Nacional de Apoyo a la Modernización de la Gestión y del Planeamiento de los Estados y del Distrito Federal (PNAGE) es un Programa del Ministerio de Planeamiento, Presupuesto y Gestión (MPOG en portugués) que forma parte de la Agenda de Eficiencia del Gobierno Federal. Construido por medio de una asociación entre el MPOG, el Consejo Nacional de Secretarios de Administración (CONSAD), el Foro Nacional de Secretarios de Planeamiento, y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) tiene el propósito de apoyar la modernización de las Administraciones Públicas Estaduales a partir de una visión transversal e integrada del ciclo de gestión pública.

El Programa de Modernización del Sistema de Control Externo de los Estados, Distrito Federal y Municipios Brasileños (PROMOEX) es un programa del Ministerio de Planeamiento, Presupuesto y Gestión (MPOG) que tiene como objetivos la modernización y el fortalecimiento institucional del sistema de control externo en el ámbito de los estados, Distrito Federal y municipios.

Transferencias de Recursos FNS y FUNASA

En 2006, la CAIXA transfirió R\$ 94,05 millones a organismos y entidades de las administraciones públicas directas, autárquicas o fundacional, empresas públicas o entidades privadas filantrópicas, referentes a los convenios con el Fondo Nacional de Salud (FNS) y con la Fundación Nacional de Salud (FUNASA). En el mismo período de 2005, las transferencias alcanzaron R\$ 80,3 millones, lo que representó un aumento de 17% de estas transferencias.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Trasposos y transferencias de recursos del Presupuesto General del Gobierno Federal (OGU) (según su denominación en portugués)

En el año 2006, se contrataron 12.168 operaciones con un incremento de 31,7% sobre los números del ejercicio anterior. Esas operaciones alcanzaron el valor de R\$ 3,86 mil millones, superando en 88,5% el valor contratado en 2005, generando 634.724 empleos.

Con relación a los desembolsos a la cuenta de contratos de traspaso firmados, se efectuaron liberaciones en el período en el valor de R\$ 1,90 mil millones, con incremento de 92,9% con relación al mismo período de 2005.

Programa mejores prácticas de gestión local

La CAIXA contribuye para el cumplimiento de los compromisos de la Agenda Habitat en 2006, divulgando ampliamente experiencias exitosas y sustentables de gestión local, con impacto tangible y visible en la mejora de la calidad de vida de las personas. Al tornar públicas esas informaciones, la CAIXA posibilita que organismos públicos federales, empresas privadas, universidades y organizaciones no gubernamentales, se apropien de las lecciones aprendidas para producir nuevos proyectos capaces de transformar las realidades locales.

En 2006, en el ámbito del Programa Mejores Prácticas, la CAIXA promovió oficinas de réplicas de proyectos con enfoque en los temas: Desarrollo Local, Habitación de Interés Social, Gestión de Recursos Hídricos y Gestión Urbana. El objetivo fue divulgar el conocimiento sobre las mejores prácticas premiadas por la CAIXA e inspirar asociados a adoptar las soluciones para problemas semejantes.

En junio, la CAIXA participó en el III Foro Mundial Urbano, en Vancouver/Canadá, donde presentó resultados obtenidos con el Programa y las experiencias volcadas para vivienda de interés social, en los proyectos “Mejores Prácticas” premiados.

Fondo de Garantía por Tiempo de Servicio (FGTS)

La CAIXA, en la calidad de agente operador del FGTS, registró en 2006 el monto de R\$ 36,51 mil millones de recaudación de contribuciones al fondo, por medio de 44,56 millones de guías. Con relación al año anterior, el valor recaudado presentó un crecimiento nominal de 13,2%.

Se efectuaron 23,96 millones de pagos en las diversas modalidades de retiradas, totalizando R\$ 29,68 mil millones. En comparación con 2005, esos números aumentaron 18,2% y 14,4%, respectivamente.

En 2006, la CAIXA, como agente operador del FGTS fue clasificada entre las tres mejores empresas en la categoría de empresas públicas y sociedad de economía mixta y premiada con la BANDA PLATA del Premio Nacional de Gestión Pública.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Créditos Complementarios del FGTS

El pago de los créditos complementarios, autorizados por la Ley Complementaria nº 110/2001, alcanzó el monto de R\$ 34,10 mil millones, de junio a diciembre de 2006, como resultado de 84,56 millones de créditos. En 2006, el total acreditado fue de R\$ 3,7 mil millones.

Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)

Como instrumento de política social del Gobierno, el FCVS subsidia los contratos de financiaciones a la vivienda y, por consiguiente, a los mutuarios del Sistema Financiero de la Vivienda (SFH) (sigla según su denominación en portugués) cuando hay un desequilibrio económico financiero en estas financiaciones ocasionadas por el desfase entre los reajustes de las cuotas a pagar y los saldos deudores, durante la vigencia de los contratos, así como los descuentos concedidos en las liquidaciones anticipadas y transferencias.

En 2006, 36.247 contratos fueron habilitados al FCVS, cuyos mutuarios liquidaron sus préstamos utilizando la prerrogativa de la Ley 10.150/2000, con 100% de descuento en el saldo deudor, beneficiando un total aproximado de 136.289 personas.

Seguro de la Vivienda del Sistema Financiero de la Vivienda (SH/SFH)

El Seguro de la Vivienda del SFH es uno de los instrumentos de protección a los recursos del SFH, porque su póliza garantiza las operaciones de vivienda contratadas en el ámbito del SFH, en las situaciones de muerte o invalidez permanente del mutuario y en caso de daños físicos en los inmuebles financiados por el sistema.

En 2006, la recaudación de primas fue de R\$ 382,57 millones y el pago de siniestros ascendió a R\$ 366,50 millones, lo que equivale a la atención de aproximadamente 21 mil familias, con inmuebles reparados físicamente o liquidados anticipadamente.

Programa Crédito Solidario con Recursos del Fondo de Desarrollo Social (FDS)

El Fondo de Desarrollo Social (FDS) dispone de recursos del orden de R\$ 728 millones para la aplicación en financiaciones a la vivienda para la población de baja renta. En 2006, parte de esos recursos fue dirigida a la aplicación en el programa Crédito Solidario, buscando atender familias con renta de hasta tres salarios mínimos.

El programa Crédito Solidario ofrece condiciones especiales y subsidiadas. Se trata de la única financiación habitacional en el mercado que no cobra intereses, y sus gastos de tasa de administración, tasa de equilibrio de la operación y tasa de riesgo del agente financiero son asumidos por el Fondo.

En 2006, se construyeron 4.413 viviendas, con la utilización de R\$ 90,56 millones, beneficiando a 17,65 mil ciudadanos en diversos municipios brasileños, generando 8,63 mil empleos y permitiendo el acceso a morada regular y a la inclusión social de las familias.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Con el objetivo de aplicar en el Programa Crédito Solidario, el FDS contrató un préstamo por R\$ 150 millones y destinó R\$ 30 millones para el Fondo Garantizador, lo que permitió la contratación por la CAIXA del monto de R\$ 91,55 millones para 6.030 viviendas seleccionadas por el Ministerio de las Ciudades, con 24.362 personas beneficiadas y generando cerca de 9.563 empleos.

Fondo Nacional de la Vivienda de Interés Social (FNHIS) (sigla según su denominación en portugués)

El Fondo Nacional de la Vivienda de Interés Social (FNHIS) fue creado por la Ley nº. 11.124, del 16/06/2005, que trata sobre el Sistema Nacional de la Vivienda de Interés Social (SNHIS), es más un producto gubernamental volcado para la generación de beneficios a la población de baja renta, cabiéndole a la CAIXA el papel de agente operador. Los recursos del FNHIS serán aplicados en forma descentralizada por intermedio de los Estados, Municipios y el Distrito Federal, en acciones vinculadas a los programas de la vivienda de interés social. En 2006 se aportaron R\$ 1,2 mil millones del presupuesto General del Gobierno Federal.

Servicios delegados y programas de transferencia de renta

En 2006, la CAIXA realizó 189,5 millones de pagos de beneficios de programas de Transferencia de Renta y Servicios Delegados del Gobierno Federal. El volumen de recursos involucrados totalizó R\$ 22,1 mil millones, representando un incremento de 20,8% con relación a 2005, según la tabla a continuación:

Programas	Cantidades en Unidades/Valores en R\$ Mil			
	2005		2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Transferencia de renta	173.643.148	6.483.809	141.224.025	7.594.144
Servicios delegados	45.355.308	11.868.805	48.231.203	14.583.679
	218.998.456	18.352.614	189.455.228	22.177.823

En 2006, en los Programas de Transferencia de Renta representados por el Bono Familia (Bolsa Família), Programas Restantes (Beca Escuela, Bono Alimentación, Tarjeta Alimentación, Auxilio Gas), PETI, Agente Joven, Auxilio Alumno, Garantía de Cosecha, De Regreso a Casa, ProJoven, Beca Atleta, Escuela de Fábrica y de Emergencia Contra la Sequía, la CAIXA efectuó el pago de 141,2 millones de beneficios, en todos los municipios brasileños, en el total de R\$ 7,5 mil millones, según la siguiente tabla:

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Cantidades en Unidades/Valores en R\$ Mil/

Programas	2005		2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Bono Familia	80.733.926	5.301.301	113.899.575	7.117.394
Beca Escuela	40.286.851	604.301	8.914.822	133.722
Bono Alimentación	540.224	8.103	107.039	1.606
Auxilio Gas	48.417.525	363.131	15.298.633	114.740
PETI	1.460.123	59.525	942.360	39.216
Agente Joven	31.770	2.065	98.636	6.411
Tarjeta Alimentación	1.161.306	58.065	570.519	28.526
Auxilio Alumno	339.979	10.199	16.520	496
Garantía de Cosecha	634.470	69.784	737.152	86.435
De Regreso a Casa	16.753	4.036	2.495	599
ProJoven	16.337	1.563	632.443	63.165
Beca Atleta	883	1.130	1.073	1.421
Escuela de Fábrica	-	-	2.758	414
de Emergencia Contra la Sequía	3.001	602	-	-
	173.643.148	6.483.805	141.224.025	7.594.145

A través del Programa Bono Familia, principal programa de Transferencia de Renta del Gobierno, la CAIXA efectuó el pago de 113,9 millones de beneficios por R\$ 7,12 mil millones, significando un incremento de 41,1% y 34,3%, respectivamente, con relación a 2005, lo que permitió que la CAIXA cumpliera la meta de 11,1 millones de familias beneficiadas estipulada por el Gobierno Federal.

El crecimiento del programa Abono Familia es también resultante de la migración de familias de los programas restantes (Abono Alimentación, Abono Escuela, Programa de Tarjeta de Alimentación y Auxilio Gas) y de la inclusión de nuevas familias por el incentivo a los municipios para actualizar el registro de las familias en el Registro Único ((CADÚNICO en portugués), así como para la inclusión de las familias con renta per capita de hasta 1,5 salarios mínimos.

Con el objetivo de optimizar la gestión de recursos públicos, se mantuvieron 13 convenios/contratos de integración del Programa Abono Familia con programas estatales y municipales, que generó un complemento de beneficio para 99,11 mil familias, por el monto de R\$ 44,8 millones. En 2006, también se firmaron otros 2 nuevos convenios/contratos de integración del Programa Abono Familia con los municipios de São Paulo-SP y Nova Lima-MG.

En la prestación de servicios delegados por el Gobierno Federal, el Seguro Desempleo, el Abono Salarial y el PIS Cuotas y Rendimientos, se pagaron R\$ 14,5 mil millones, distribuyendo más de 47,9 millones de beneficios, como se presenta a continuación:

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Cantidades en Unidades/Valores en R\$ Mil/

Programas	2005		2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Abono Salarial	8.112.853	2.352.492	9.389.931	3.193.377
PIS Rendimientos	14.446.600	503.599	14.335.199	551.845
PIS Cuotas	564.571	479.482	526.629	481.203
Seguro Desempleo	22.223.782	8.532.277	23.675.466	10.322.847
	45.347.806	11.867.850	47.927.225	14.549.272

Se identificaron cerca de 30,5 millones de trabajadores con derecho a los rendimientos del PIS y aproximadamente 9,8 millones de trabajadores con derecho al Abono Salarial en el ejercicio financiero, entre julio de 2006 y junio de 2007. Del total de trabajadores identificados, 87,7% ya recibieron el beneficio Abono Salarial y 42,9% recibieron los rendimientos del PIS.

En 2006, la CAIXA pagó el Abono Salarial a 9,39 millones de trabajadores identificados con derecho al beneficio, con cerca de R\$ 3,19 mil millones, representando un incremento de 35,7% en el total de recursos distribuidos con relación a 2005.

Se pagaron 14,33 millones de rendimientos de beneficios del Programa de Integración Social (PIS), totalizando R\$ 551,85 millones, representando un aumento de 9,6% en el monto de recursos repasados a los beneficiarios. Con relación a las cuotas del PIS, la CAIXA pagó cerca de 526,63 mil beneficios, por un total de R\$ 481,20 millones.

En lo que se refiere al Seguro Desempleo, se pagaron 23,67 millones de cuotas, distribuyendo a los asegurados aproximadamente R\$ 10,32 mil millones.

En 2006, la CAIXA realizó cerca de 3,4 millones de atenciones relacionadas a la emisión del CPF.

Registro Único

La CAIXA, por intermedio del Registro Único (CADÚNICO) (sigla según su denominación en portugués), proporcionó el registro de familias brasileñas de bajos ingresos a través de los municipios, bajo la coordinación del Ministerio de Desarrollo Social y Combate al Hambre, posibilitando la gestión y aplicación de políticas definidas por el Gobierno Federal. Con el objeto de proporcionar condiciones y promover una mejor calificación al registro, la CAIXA capacitó a todos los municipios brasileños para operacionalizar el aplicativo de registro.

En ese ejercicio, la CAIXA actuó con enfoque en la calificación del Registro Único, procesando y administrando cerca de 90 millones de registros de inclusión y alteraciones de registros enviados por los municipios en el período de enero a mayo de 2006.

En 2006 se registraron 3.100.628 de familias en la base de Registro Único. Hasta diciembre de 2006 se habían registrado 18.831.771 familias, incluyendo un total de 68.154.827 personas.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Tarjetas sociales

En 2006, se generaron 4,41 millones de Tarjetas del Ciudadano, destinadas a beneficiarios de programas sociales, que permiten la realización de retiradas y la emisión de extracto en los canales de atención por medio de una clave personal.

Además, hubo un incremento en el volumen de tarjetas del Programa Bono Familia, atribuido al cumplimiento de la meta del programa y al reemplazo de 6,3 millones de tarjetas de los beneficiarios de los programas restantes migrados para el Bono Familia. En total, se emitieron 9,43 millones de tarjetas del programa.

Frecuencia escolar

Con el objeto de mantener el control de la frecuencia escolar de los niños beneficiados por el programa Abono Escuela y Abono Familia en todos los municipios brasileños, la CAIXA pone a disposición el sistema de control de frecuencia escolar. En este año, considerando todas las colectas realizadas, procesó 44,40 millones de registros referentes al registro de niños integrantes de las familias beneficiarias de los programas.

Administración de Loterías

En 2006, los productos que componen el *portfolio* de las Loterías CAIXA, recaudaron R\$ 4,23 mil millones. De ese total, R\$ 2 mil millones (47,21% de la recaudación, incluyendo el impuesto de renta) fueron repasados al Gobierno Federal y a entidades no gubernamentales, para su aplicación en programas en las áreas de educación, cultura, deporte, seguridad, entre otros, según la tabla a continuación:

Distribución	Valores en R\$ Mil	
	2005	2006
Ministerio de Deportes	184.716	178.533
Clubes de Fútbol	7.222	6.842
Comité Olímpico Brasileño - COB	70.873	68.817
Comité Paraolímpico Brasileño - CPB	12.507	12.144
Fondo de Inversión del Estudiante Superior (FIES)*	308.861	298.841
Fondo Nacional de la Cultura - FNC	125.070	121.441
Fondo Penitenciario Nacional - FUNPEN	131.084	127.230
Seguridad Social	742.748	720.356
Pruebas Especiales (APAE, Cruz Roja)	270	693
Impuesto de Renta	505.996	463.411
CPMF	1.287	1.277
Total de Traspasos	2.090.634	1.999.585
Premio Neto	1.449.967	1.382.341
Acumulado para Premios	(18.198)	37.077
Gastos de Costeo y Mantenimiento	840.345	815.663
Recaudación Total	4.362.748	4.234.666

* Incluyendo los premios prescritos repasados al FIES

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Cabe resaltar que en 2006 se finalizó la migración para el Nuevo Modelo Tecnológico y Logístico del Canal de Lotería, habiendo desarrollado su propio sistema de procesamiento, asumiendo además toda la integración de los demás procesos (captación, transmisión de datos, producción de volantes y bobinas y distribución de volantes, bobinas y billetes) que respaldan la operacionalización de los canales de distribución, lo que le proporcionó la asunción de toda la inteligencia y la efectiva gestión del negocio de loterías.

Programa de Financiación Estudiantil (FIES)

Este programa se destina a la financiación de la graduación en la enseñanza superior de estudiantes que, estando regularmente matriculados en instituciones no gratuitas, no tengan condiciones de asumir los costos de su formación. Por medio del FIES, el Gobierno Federal atiende una de las prerrogativas básicas para el desarrollo de cualquier nación, la calificación educacional, resultando en ciudadanos preparados para entrar en el mercado de trabajo cada vez más competitivo.

Se realizaron 279,52 mil nuevas operaciones, totalizando R\$ 584,46 millones. Las nuevas operaciones son renovaciones semestrales de los contratos del FIES, obligatorias para el mantenimiento de la financiación.

Fondo Garantía SAFRA (FGS)

El objetivo del Fondo Garantía Safra (FGS) es asegurar las condiciones mínimas de supervivencia a los agricultores y familiares de municipios, situados en el área de actuación de la Agencia de Desarrollo del Nordeste (ADENE), sistemáticamente sujetos a situaciones de emergencia o estado de calamidad pública con motivo de la sequía. El Fondo está constituido por la contribución individual anual del agricultor familiar, por las contribuciones anuales de los Estados y Municipios que adhieran al programa, por recursos del Gobierno Federal y por el resultado de las aplicaciones financieras de estos recursos.

En diciembre de 2005, la CAIXA asumió la recaudación de las contribuciones de los agricultores en municipios participantes del programa Garantía a la Cosecha, actividad que se juntó a la gestión financiera del Fondo Garantía Cosecha (FGS) y al pago de beneficios del programa. Esto anticipó para el primer semestre de 2006 la recaudación de cerca de R\$ 35 millones para el Fondo, valor que en el proceso anterior sería solamente aportado por los estados en el 2º semestre.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

4 Canales de atención CAIXA

El 31.12.2006 la red de atención, presente en todos los municipios brasileños y en el exterior, alcanzó 19.951 puntos de atención, en la que se realizaron 4,60 mil millones de transacciones bancarias distribuidas de la siguiente forma:

Red física – Tipo de unidad	Cantidad de unidades (en unidad)	Cantidad de transacciones bancarias (en millones)
Agencia	1.981	467,18
Puesto de Atención Bancaria – PAB	461	20,38
Puesto de Atención Avanzada – PAA	1	-
Puesto de Atención Electrónica - PAE	964	65,69
Corresponsales Bancarios – Adm. de Loterías	8.873	3.106,46
Corresponsales Bancarios – Demás establecimientos	4.382	69,93
Salas de Auto Atención*	2.380	879,00
	19.042	4.608,64

De las 3,10 millones de transacciones procesadas en las Administraciones de Loterías, 1,96 millones fueron vinculadas a los diversos juegos de loterías y 1,14 millones en servicios bancarios, destacándose por su relevancia social, la creciente preferencia de la población brasilera por este canal para el pago de sus cuentas de energía eléctrica, agua, teléfono, así como para recibir los beneficios del Gobierno Federal:

Modalidades de transacción	Cantidades en unidades/ Valores en R\$ mil	
	2006	
	Cantidad	Valor
Boletas	205.132.576	29.057.756,16
Convenios	623.518.548	38.773.508,58
Retiradas, depósitos y consultas bancarias	182.155.901	23.012.240,22
Beneficios sociales	107.162.669	12.616.321,57
Otras Transacciones	24.849.232	81.420,56
Total de los servicios bancarios	1.142.818.926	103.541.247,09

Los demás corresponsales bancarios que hicieron posible la presencia de la CAIXA en los 5.564 municipios brasileños, registraron, 69,9 millones de transacciones, entre las cuales, cerca de 15 millones corresponden a pagos de los diversos beneficios sociales del Gobierno Federal.

Durante 2006, al compartir los terminales de la CAIXA y del Banco do Brasil, la CAIXA ofreció 4.355 puestos de atención, de los cuales 580 corresponden a Puestos de Atención Electrónica (PAE), y el Banco do Brasil colocó a disposición 2.901 puestos de atención. En 2006, como resultado de la asociación se realizaron 4,31 millones de transacciones del Banco do Brasil en la red CAIXA y 9,90 millones de transacciones de la CAIXA en la red del Banco do Brasil.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Canales virtuales de atención

El portal de la CAIXA, en la internet, <http://www.caixa.gov.br/>, recibió en 2006 mensualmente la media de 1,8 millones de accesos, por medio de los cuales se verificaron 568,7 millones de visitas a sus páginas durante el ejercicio. El Portal del FGTS tuvo más de 229 millones de consulta de saldo, extracto y cambio de dirección, entre otros servicios. El Banco Electrónico - *Internet Banking* CAIXA totalizó 4,4 millones de cuentas registradas, con 215 millones de transacciones.

La red de *telemarketing* realizó 118,29 millones de atenciones a la sociedad brasileña, de las cuales 27,08 millones corresponden a programas sociales del Gobierno Federal.

5 Operaciones de crédito

Persona física

En el momento en que los principales indicadores económicos confirman el retorno de Brasil al camino del crecimiento, la CAIXA tiene un papel fundamental en la oferta y expansión del crédito y, en este desafío ha venido reduciendo responsablemente las tasas de interés de todas sus líneas de crédito a la persona física.

La CAIXA terminó el año 2006 con la cartera de crédito comercial a personas físicas en el valor de R\$ 8,6 mil millones, representando 4,5% de participación en ese mercado altamente competitivo.

Se destaca la evolución de los productos de crédito consignado, financiación de material de construcción – recursos CAIXA y Cheque Especial PF, que juntos totalizaron R\$ 7,4 mil millones, representando 77,2% del saldo generador de ingresos de la cartera total de crédito comercial a la persona física, con excepción de las tarjetas de crédito.

CONSTRUCARD CAIXA, financiación destinada a la adquisición de materiales a través de una tarjeta específica, para la construcción, reforma y ampliación del inmueble, en más de 42 mil establecimientos afiliados a la CAIXA, alcanzó en 2006 el total de 87.553 contratos, llegando cerca de R\$ 1,5 mil millones de saldo en cartera.

En el período de 2005 a 2006, el Cheque Especial PF presentó un incremento de 15,6%, aumentando de 1.663.478 para 1.924.459 contratos, presentando la variación de 31,5% en valores aplicados, ampliando el volumen de aplicación de R\$ 504 para R\$ 663 mil millones.

El Crédito Directo CAIXA (CDC), línea de crédito preaprobada para operaciones en cuotas, presentó un incremento del orden de 23,5% en saldo generador de ingresos, comparado con el ejercicio anterior. La preaprobación del límite de crédito es una de las formas de automatización del producto, lo que hace de esta alternativa una de las líneas de crédito más solicitadas y atractivas para los clientes.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

En 2006 se lanzó la línea de crédito para financiar cursos MBA/Posgraduación, volcada para cursos "*latu o strictu sensu*". Esa modalidad de crédito vino a beneficiar a un público necesitado, incentivando su crecimiento profesional, dándole la oportunidad de perfeccionar sus conocimientos y aumentar su competitividad en el mercado.

En la operación de Anticipo de la Restitución del Impuesto de Renta PF se alcanzó el total de 25.504 operaciones contratadas en el monto de R\$ 38 millones, y en la operación de Anticipo del 13º Salario fueron contratadas 9.901 operaciones, totalizando R\$ 10,5 millones.

La Prenda CAIXA, caracterizada por su practicidad y tasas accesibles, invirtió R\$ 4,57 mil millones en 2006, de un total de 8,2 millones de contratos. Con la reorganización del proceso de subasta de joyas, se vendieron 29.610 lotes a 1.603 compradores, totalizando un ingreso de R\$ 23 millones.

La CAIXA, que tiene vocación para la atención a los sectores menos favorecidos de la población y para la actuación en el mercado bancario minorista, inició su estrategia de actuación en el segmento de microfinanzas en 2003 y hoy está asociada a 11 Instituciones de Microfinanzas que actúan como operadoras del Microcrédito CAIXA en diversas regiones del País.

Esa asociación ayuda a la CAIXA a alcanzar a los emprendedores que actúan en la informalidad y que viven al margen de las operaciones bancarias por falta de condiciones de mantener una cuenta en una institución de crédito. Ofrece - sin burocracia y sin exigencia de garantías por las cuales no puede responder - un capital capaz de actualizar el instrumento de trabajo, con préstamos que varían de R\$ 250 a R\$ 5 mil.

Persona jurídica

En 2006, las operaciones de crédito comercial a la persona jurídica totalizaron R\$ 22,8 mil millones en aplicación, un incremento de 38,8% con relación al volumen aplicado en 2005.

El saldo de las operaciones persona jurídica aumentó 16,5 % en 2006, totalizando R\$ 6,62 mil millones, contra R\$ 5,59 mil millones en 2005.

Entre algunos programas específicos para micros y pequeñas empresas, las líneas de crédito volcadas al Programa Nacional de Turismo presentaron un crecimiento de 20,08% con relación a 2005, totalizando R\$ 817 millones en 2006.

Se destacan también las operaciones de Capital de Giro (Descuento, Cheque empresa CAIXA, GIM y Cuenta Garantizada) que representan 77,6% del volumen total aplicado.

En la línea de Inversión, cuyo total aplicado fue de 1,2 mil millones, PROGER, la línea de crédito instituida por el Ministerio del Trabajo para negocios que tengan como objeto generar empleo y renta, alcanzó el saldo R\$ 1,54 mil millones en 2006, representando un crecimiento de 142% comparado con 2005. Las operaciones con fondos del BNDES alcanzaron el saldo de R\$ 327 millones, de los cuales 74,43% de los fondos aplicados se destinaron a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Con 97,1% de los fondos concedidos en 2006 para las micro y pequeñas empresas, la CAIXA continúa contribuyendo con la actual política gubernamental en la expansión y acceso al crédito, reforzada por la aprobación de la nueva ley de las Micro y Pequeñas Empresas, beneficiando el crecimiento económico en forma sustentable para los próximos años.

Administración y recuperación de créditos

En 2006, se regularizaron operaciones de créditos comerciales en el valor de R\$ 945,8 millones, de las cuales 55.171 contratos contemplaron operaciones en cuotas por R\$ 291,7 millones, un incremento de 67,77% con relación a 2005. Se recuperaron R\$ 654,1 millones a la vista, un incremento 50,3% comparado con el mismo período anterior.

Con relación a la cartera de crédito a la vivienda, en 2006 se renegociaron 338.177 operaciones en el valor de R\$ 423 millones. En el mismo período de 2005, se regularizaron 317.007 operaciones, correspondiendo a R\$ 455 millones.

Se realizó el pago integral de 85.479 contratos, cuya deuda total en la época de las liquidaciones era equivalente a R\$ 1,22 mil millones. En 2005 se pagaron integralmente 75.979 contratos, por el monto de R\$ 1,11 mil millones.

En total, en 2006, se regularizaron contratos de la cartera comercial e inmobiliaria por un monto de R\$ 1,3 mil millones, de los cuales R\$ 9,2 millones fueron a vista, representando 131% del monto regularizado en 2005.

Con el retorno al cumplimiento del pago de los créditos comerciales y habitacionales se posibilitó el incremento de recursos destinados a nuevas financiaciones, permitiendo promover la mejora de la calidad de vida de la sociedad, fomentando el desarrollo urbano y el segmento de vivienda, así como la generación de nuevos empleos.

Administración de créditos de terceros y vinculados al FCVS

En la calidad de prestadora de servicios, la CAIXA administra los contratos de créditos inmobiliarios cedidos a la Empresa Gestora de Activos (EMGEA) y también de los acreedores: Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS), Fundo Garantidor de Créditos (FGC), Banco Central do Brasil (BACEN), Cia. Hidroelétrica do São Francisco (CHESF), Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS), Secretaria de Patrimônio da União (SPU), además de los contratos de los inmuebles funcionales de organismos/autarquías del Gobierno Federal y contratos de la propia CAIXA provenientes de carteras cedidas y adquiridas, cuyas actividades contemplan el mantenimiento, cobranza, recuperación de créditos y realización del FCVS, comprendiendo las modalidades de liquidación, renegociación de deudas y transferencias de deudores. Las actividades de realización del FCVS abarcan también los créditos propios de la CAIXA cuyos contratos prevén la cobertura del saldo residual por el FCVS.

En 2006, se recaudaron y traspasaron a los acreedores R\$ 1,97 mil millones, relativos a 462.387 contratos, generando un ingreso por tarifas de R\$ 294,6 millones, por la prestación de servicios.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

De los créditos habilitados, en 2006 se validaron 59.087 créditos por R\$ 2,9 mil millones y en 2005 se validaron 54.845 por R\$ 1,9 mil millones.

El crédito homologado en el Fondo posibilita que el Agente Financiero libere la garantía hipotecaria del crédito, por intermedio de la emisión y entrega al mutuuario del aviso de pago. La emisión de la baja de hipoteca se realiza después de un minucioso análisis de los contratos. En 2006 se liberaron 123.157 hipotecas para financiaciones inmobiliarias, 53% sobre la cantidad de 2005 que fue de 80.474 bajas de gravamen hipotecario. El aumento se justifica por la inclusión de emisiones de bajas de hipoteca para contratos sin FCVS. La liberación de hipoteca para miles de familias representa el cumplimiento del papel social de la CAIXA al conceder crédito inmobiliario.

6 Captación y administración de recursos

Administración de Recursos de Terceros

La CAIXA concluyó 2006 teniendo bajo su responsabilidad 115 productos, entre fondos mutuos, carteras administradas y carteras sociales, siendo 40 fondos de red, de los cuales 27 fueron abiertos a la captación, 43 fondos exclusivos, 4 fondos de previsión abierta, 19 carteras administradas, 6 carteras sociales, 2 fondos de derechos crediticios y 1 fondo inmobiliario.

En el período, se lanzaron 14 productos, de los cuales 5 corresponden a fondos de red, 2 a fondos de derechos crediticios, además de la constitución de 6 nuevos fondos exclusivos y 1 cartera administrada, generando un patrimonio neto de R\$ 3,12 mil millones en diciembre de 2006.

En el *ranking* de los administradores de fondos de inversión de la Associação Nacional dos Bancos de Investimento (ANBID) la CAIXA registró un crecimiento del patrimonio neto de 34,93%, pasando de R\$ 39,65 mil millones en diciembre de 2005 para R\$ 53,51 mil millones al final de 2006, se resalta que el mercado de fondos creció 26,49%. Con relación a 2005, la CAIXA amplió su participación en el mercado de 5,45% para 5,79% en 2006, ocupando la 4ª posición en el *ranking* de administradores de fondos de inversión de ANBID.

El total del patrimonio neto administrado, entre fondos de inversión, carteras administradas y carteras sociales presentó un crecimiento de 28,48% en el año, pasando de R\$ 130,34 mil millones, en diciembre de 2005, para R\$ 167,46 mil millones en diciembre de 2006. El ingreso anual registró un crecimiento nominal de 15,45% con relación a 2005, alcanzando R\$ 751,66 millones.

La empresa fue reconocida y premiada por la gestión de fondos de inversión por varias publicaciones: Guía de los Mejores Fondos de Inversión – Revista *Investidor Individual*; *Ranking* de los Mejores Fondos – Agência Estado; 17º *Top Asset - Ranking* de los Mayores y Más Enfocados – Revista *Investidor Institucional*; Los Mejores Fondos de Inversión y los Mejores Gestores – Revista *ValorInveste*: Los Fondos Más Rentables y los Mejores Gestores – Revista *GazetaInvest*; Las mejores Opciones de Inversión – Revista *ISTOÉ DINHEIRO*; Los mejores Fondos de Inversión – Revista *+dinheiro*; Fondos de Previsión con las Mejores Rentabilidades – *Valor Econômico*; Guia Exame de Investimentos Pessoais (Mejor Gestor de

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Megafondos) – Revista EXAME; 18º *Top Asset - Ranking* de los Mayores y Más Enfocados – Revista *Investidor Institucional* y *Ranking* de los 300 mejores fondos para invertir en 2006, donde la CAIXA obtuvo la segunda mayor nota en el criterio de Fondos de Inversión, contribuyendo para alcanzar el 3er lugar en el *ranking* general de mejores bancos para invertir – Revista VOCÊ S/A – Diciembre.

Operaciones con Títulos y Valores Mobiliarios

La CAIXA, en 2006, adquirió R\$ 25,93 mil millones en Títulos Públicos Federales de la siguiente forma: R\$ 18,96 mil millones comprados en los mercados primario y secundario y R\$ 6,97 mil millones recibidos en operaciones de canje con el Banco Central y el Tesoro Nacional. En el mismo período, vencieron R\$ 17,02 mil millones en Títulos Públicos Federales y se vendieron R\$ 21,31 mil millones, de los cuales R\$ 14,23 mil millones corresponden a operaciones en el mercado secundario y R\$ 7,08 mil millones entregados en operaciones de canje con el Banco Central y el Tesoro Nacional, lo que generó una disminución de R\$ 208 millones en la posición de la cartera de Títulos Públicos Federales y Securitizables, con relación al 31 de diciembre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2006, la cartera de Títulos Públicos Federales presentó un saldo de R\$ 92,43 mil millones.

Operaciones del mercado de capitales

La CAIXA participó en el consorcio de bancos responsable por el lanzamiento del primer Fondo de Inversión de Derechos Crediticios (FIDC) para el sector de saneamiento. En la condición de banco coordinador, actuó en la estructuración y distribución pública de las cuotas *senior* en la comunidad de inversores calificados y prosigue en la estructura como el banco administrador del FIDC durante toda su existencia, que es de 60 meses.

Se observa el éxito de la estructura montada en razón de la demanda por las cuotas por parte de los inversores, superando tres veces la oferta. De esta forma, para un volumen ofertado de R\$ 250 millones el FIDC tuvo una demanda de R\$ 780 millones, proporcionando la reducción de la tasa final de remuneración a ser pagada a los inversores para CDI + 0,70 % a.a., frente a la propuesta inicial de CDI + 1,25 % a.a.

La CAIXA apoyó la iniciativa del BNDES de popularizar aplicaciones de personas físicas en instrumentos de renta fija emitidos por empresas. De este modo, participó como coordinador contratado en la distribución pública de debentures emitidas por BNDESPar S.A., una operación de R\$ 600 millones, de los cuales R\$ 90 millones fueron adquiridos por pequeños inversores.

Operaciones de finanzas estructuradas

El 19.04.2006, la CAIXA y la Fundação Petrobras de Seguridade Social (PETROS) firmaron un acuerdo que posibilita a los 90 mil participantes de PETROS la compra de la casa propia, en condiciones diferenciadas de tasas de interés. Esta operación estructurada se viabiliza debido a la constitución de un Fondo de Inversión exclusivo bajo la administración de la CAIXA.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Actuación de la CAIXA como *dealer* del BACEN

La CAIXA está calificada como *dealer* primario (grupo de hasta 12 instituciones autorizadas a operar directamente con la mesa de operaciones del Banco Central), desde marzo de 2002. En 2006, la CAIXA intermedió el traspaso de R\$ 93,08 mil millones en recursos para otras instituciones en su actuación como *dealer*, representando un incremento de 56,74% con relación al volumen intermediado en el ejercicio de 2005.

Productos de Captación

La Caja de Ahorros de la CAIXA finalizó 2006 con 31,5 millones de cuentas. En ese período, el saldo de la cartera alcanzó R\$ 59,81 mil millones, representando 12,79% de aumento con relación al año 2005, garantizando una participación en el mercado del orden de 32,8%.

Las Letras de Crédito Inmobiliario (LCI) alcanzaron en diciembre el saldo de R\$ 5,8 mil millones, de los cuales R\$ 1,4 mil millones provenían de vencimientos de LH y LCI.

El CDB/RDB alcanzó el volumen de R\$ 14,1 mil millones, con un crecimiento de 11% con relación al saldo de 2005. La participación en el mercado de la CAIXA se mantuvo en 6%, o sea, el mismo porcentual de 2005.

Los depósitos a vista alcanzaron en 2006 un saldo total de R\$ 8,67 mil millones, representando un incremento de 23% comparados con el saldo existente al final de 2005.

La captación neta de los Depósitos Judiciales alcanzó en 2006 R\$ 997 millones, valor superior al presentado en 2005.

CAIXA Internacional

La CAIXA Internacional es el eje de actuación de la CAIXA que busca la relación con brasileños residentes en el exterior, proporcionando la apertura de cuentas y el envío de recursos para Brasil. Para ello, la CAIXA Internacional opera el Programa de Remesas por medio de la e-Cuenta, de los bancos asociados y de los bancos corresponsales (SWIFT).

En 2006, por medio del Programa de Remesas, la CAIXA recibió un total de US\$ 37,29 millones de remesas internacionales y pagó a los beneficiarios el monto de R\$ 79,70 millones.

En el producto e-Cuenta CAIXA, por medio de una cuenta electrónica simplificada en la *Internet*, los ciudadanos brasileños residentes en el exterior, portadores de la Tarjeta de Crédito de filiación VISA, pueden efectuar transferencias de sus economías para Brasil, en forma ágil, segura y con tasas reducidas. La CAIXA movió en 2006 un total de R\$ 1,62 millones, en 4.050 e-Cuentas.

A fin de fortalecer la relación con los brasileños residentes en el exterior, la CAIXA firmó en marzo un acuerdo de asociación con el banco *Iwata Shinkin Bank* para el envío de remesas provenientes de Japón, mercado con más de trescientos mil brasileños residentes. El banco japonés presta atención en el idioma portugués en cinco agencias (*Toyoda, Kounodai, Toshincho, Aoicho y Kamoe*).

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Cabe resaltar que en el primer semestre tuvo inicio el cambio manual y el tratamiento de las remesas con persona jurídica. En el segundo semestre se destacan la autorización del Banco Central do Brasil (BACEN) para que la CAIXA abra oficinas de representación en *Jersey City* (EE.UU.) y en *Hamamatsu* (Japón), así como la ampliación de su actuación en el mercado internacional con autorización para realizar operaciones de comercio exterior.

7 Servicios bancarios y productos de fidelización

Servicios Bancarios

La CAIXA se destaca también en la prestación de servicios bancarios, ofreciendo a la sociedad servicios bajo diversas modalidades. En 2006, se realizaron 1,01 mil millones de transacciones, involucrando R\$ 200 mil millones en créditos de salario, cobranza bancaria, recaudaciones de contribución sindical, tributos, Guía de Previsión Social y de concesionarias, pago de beneficios del INSS entre otras, representando 13% de crecimiento con relación al mismo período de 2005, como se describe a continuación:

Servicios	2005		2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Recaudación de cuentas de concesionarias	602.792	41.576.422	560.652	37.846.842
Recaudación de tributos*	58.789	19.716.453	53.700	19.695.099
Recaudación de la Contribución Sindical	4.504	917.249	4.580	1.073.658
Recaudación de FGTS	19.636	12.178.527	18.816	12.850.951
Cobranza Bancaria	178.125	48.585.445	181.316	59.109.019
Nómina de Pagos	21.282	20.212.857	24.187	24.918.496
Recaudaciones Diversas	153.959	5.112.315	99.357	8.519.487
Recaudación de GPS	31.133	8.843.119	32.020	11.617.377
Pago de Beneficios del INSS	40.530	20.800.285	44.005	24.603.088
	1.110.750	177.942.672	1.018.633	200.234.017

(*) La Recaudación de Tributos está compuesta por la recaudación de las tres esferas del gobierno: Federal, Estadual y Municipal.

Previsión para Estados y Municipios (PEM CAIXA)

La CAIXA, en conformidad con la política del Gobierno Federal de promover un ajuste sustentable de las cuentas públicas y de la gestión eficiente de recursos, prestó consultoría en el segmento de previsión para Estados y Municipios, para la estructuración o reestructuración de regímenes propios con el objetivo de asegurar su solvencia a largo plazo.

En 2006 la CAIXA firmó 158 contratos de consultoría en la reestructuración de las Previsiones de 4 Estados y 154 Municipios, contribuyendo para garantizar el pago de beneficios de previsión de 422 mil asegurados, entre servidores activos, inactivos y pensionistas.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Grupo CAIXA SEGUROS

La CAIXA coloca a disposición en su red de agencias los productos de seguros, previsión privada, capitalización y consorcio inmobiliario de la coligada Grupo Caixa Seguros, con el objeto de ampliar la cartera de productos ofrecidos y atender las necesidades de sus clientes.

En 2006, se comercializaron 3,07 millones de productos, representando una facturación de R\$ 3,56 mil millones. Se destacó el Consorcio Inmobiliario con un crecimiento de 7,01% en la cantidad de cuotas vendidas. Ese resultado elevó la participación de CAIXA Consórcios para el 2º lugar en el mercado.

Productos	Cantidad en unidades/Valores en R\$ Mil			
	2005		2006	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Previsión Privada *	507.572	997.501	550.134	926.391
Capitalización	4.047.533	298.821	1.294.877	267.390
Seguros	1.595.772	179.772	1.184.246	261.943
Consorcio Inmobiliario	37.530	1.861.612	40.161	2.074.936
Consorcio Auto **	-	-	982	25.719
	6.188.407	3.337.706	3.070.400	3.556.379

(*) La cantidad en la Previsión Privada se refiere a existencias, al valor de flujo financiero; (**) Comercializado a partir de enero de 2006.

Administración de Tarjetas - Crédito y Débito

La CAIXA concluyó 2006 con 3,15 millones de tarjetas de crédito, representando un crecimiento de 24% con relación a 2005. Se realizaron 70,42 millones de transacciones, totalizando R\$ 5,64 mil millones. En comparación con el mismo período de 2005, la cantidad de transacciones y el volumen financiero movido fueron 15,8% y 25,3% superiores, respectivamente.

En 2006, la base tarjetas de débito de la CAIXA, de las filiaciones *MasterCard* Maestro y *VISA Electron* totalizó 38,47 millones de tarjetas, un crecimiento de 2,0% con relación a la base existente en 2005. Las transacciones y el volumen financiero movido crecieron 32,9% y 37,2%, respectivamente, manteniendo la posición de la CAIXA como el mayor emisor mundial de la filiación *MasterCard* Maestro.

La CAIXA finalizó 2006 con 6.145 tarjetas BNDES comercializadas y con la mejor tasa de actividad entre los emisores del producto, con 24,2% de las tarjetas emitidas siendo utilizadas.

La CAIXA finalizó el año afiliándose con otros 14.500 establecimientos comerciales al sistema *Visanet* y 19.000 al sistema *Redecard*, alcanzando 210 mil domicilios bancarios.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

8 Gestión de personas

Al final de 2006, la CAIXA contaba con el siguiente cuadro de colaboradores:

Colaboradores	Cantidades en unidades	
	2005	2006
Empleados contratados por oposición	68.257	72.252
Pasantes	11.632	11.722
Prestadores de servicios	18.541	12.820
Adolescentes aprendices	3.314	3.600
	101.744	100.394

El cuadro a continuación muestra la prioridad otorgada a las acciones de capacitación de sus colaboradores, especialmente en lo que se refiere a las competencias necesarias para la atención calificada de sus clientes.

Actividades	Cantidades en unidades	
	2005	2006
Cursos en la Universidad Corporativa	286.129	233.371
Postgrado <i>Lato y Strictu Senso</i>	311	212
Enseñanza superior	407	1.063
<i>Workshops</i> y seminarios	13.639	31.373
	300.486	266.019

El Programa Salud CAIXA tiene 231.010 beneficiarios, entre empleados y sus familiares.

La CAIXA recibió el premio “Mejores Empresas para Trabajar”, de las Revistas EXAME y VOCÊ S/A - Editora Abril, en la categoría de reconocimiento a la Gestión de Personas.

También merecen destacarse los siguientes proyectos, relativos a la gestión de personas, implementados en 2006, entre otros: Curso de Integración realizado para más de 6.000 empleados admitidos el año 2006; Implantación del sistema SIPON – Sistema de Control de Entrada y Salida del Personal, vinculando el registro diario del SIPON al acceso a los recursos computacionales de la CAIXA; Convenio de cooperación firmado con la Secretaría de Políticas de Promoción de Igualdad Racial (SEPPIR) para la contratación de Adolescentes Aprendices; Implementación del Modelo de Gestión del Clima Organizacional de la Caixa; Programa Calidad de Vida; Lanzamiento, divulgación y adhesión del Nuevo Plan de Previsión de la Fundación de Economiarios Federales (FUNCEF); Programa de Reconocimiento y Valorización: homenaje a los empleados con más de 25 años en la CAIXA y acción “Integración Gente de la CAIXA; Programa de Diversidad: colocar a disposición los datos de equidad, género y raza de todas las unidades de la CAIXA y Conquista del sello Pro-equidad de género de la Secretaría Especial de Políticas para las Mujeres; Lanzamiento del Programa Vida Futura, que tiene como objetivo promover la gestión del conocimiento y la humanización de las relaciones internas en las situaciones que involucren desvinculación de la empresa y/o

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

redireccionamiento de carrera; Formación de Agentes de Comercio Exterior – entrenamiento de empleados de la CAIXA, empresarios y representantes de instituciones volcadas para el comercio exterior, junto con el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio – MDIC; Adopción de mecanismos para la retención de empleados con experiencia en el área de Tecnología de la Información.

9 Administración de riesgos

La CAIXA adoptó como principales políticas de actuación en 2006: el retorno adecuado al riesgo, los procesos eficaces y seguros y el gobierno corporativo.

Con la política de participar en todo proceso de crédito, buscando oportunidades y asegurando retorno, se realizaron 81 millones de evaluaciones para concesiones de crédito comercial e inmobiliario, representando un aumento de 73,8% con relación al año 2005, equivalentes a la aprobación de límites de R\$ 160,4 mil millones, valor que demuestra la oportunidad de crecimiento seguro en la participación en el mercado de crédito por la CAIXA.

Para asegurar el equilibrio de las operaciones y continuar desempeñando su misión de ampliar la oferta de crédito, inclusive para las clases más necesitadas, la CAIXA acompaña los niveles de pérdida por producto, buscando estratificar su monitoreo por segmentos y por regiones, y siempre que sea necesario, el Área de Riesgo interviene en los procesos y en la gestión.

Con relación al crédito al sector público, la CAIXA ha atendido las demandas presentadas, manteniéndose dentro de los límites legales establecidos y con margen neto disponible para nuevas contrataciones.

Para un control de la relación de riesgo y retorno de los productos y carteras de la CAIXA, se implantaron nuevos indicadores de riesgo de los activos y pasivos, ampliando el alcance de esa gestión con la implantación de la administración del riesgo de mercado para las carteras del FGTS, perfeccionando el gobierno y la transparencia en la administración de esos recursos.

Considerando la necesidad de una Estructura de Capitales compatible con los desafíos de la CAIXA, se instituyó la Política de Riesgos, que establece políticas y directrices de gestión para cada modalidad de riesgo, definiendo reglas y límites de exposición para los negocios y sus respectivos niveles de aprovisionamiento.

En cumplimiento con la Resolución BACEN 3.380/06, los riesgos operativos pasaron a ser identificados por medio de la determinación de procesos críticos, con la adopción de la metodología de Gestión Integrada de Procesos, aplicada inicialmente en el área de gestión de recursos de terceros. Los papeles de las áreas involucradas en la gestión de ese riesgo fueron redefinidos según las nuevas exigencias legales.

Las pérdidas provenientes del riesgo operativo fueron observadas después de la aplicación del Inventario de Riesgo Operativo y, junto con sus causas, pasaron a constar en los informes elaborados a los Comités y Consejos. Otra medida importante fue la revisión de los Planes de

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Continuidad de Negocios para la mesa de operaciones y para el área de control de fondos de inversión, custodia y liquidación de títulos, alejando la posibilidad de cualquier problema que pudiese interrumpir las operaciones.

La CAIXA ha adoptado las mejores prácticas para la Gestión de Riesgos y Negocios, siendo participante activa en el proceso orientado por el BACEN referente a la modernización del Sistema Financiero y a la adopción de estándares internacionales de Control y Gobierno Corporativo, convergiendo para un buen índice de adecuación de capital que, en el período de enero a noviembre de 2006, osciló entre 28,9% a 26,3%, superior, por lo tanto, a la exigencia mínima de 8%, adoptada internacionalmente, y al índice de 11%, adoptado en Brasil.

10 Gobierno y sustentabilidad corporativa

Estructura del Gobierno Corporativo

Están instaladas y funcionando regularmente todas las instancias instituidas por el Estatuto de la CAIXA, aprobado por el Decreto 5.056 del 29/04/04 que se encuentra disponible en www.caixa.gov.br.

La orientación general de los negocios de la CAIXA es dada por el Consejo de Administración.

Las decisiones estratégicas de la CAIXA se toman en forma colegiada a través de su Consejo Directivo y su ejecución es coordinada por el Directorio Ejecutivo. El seguimiento y el control de las acciones de la empresa son realizados por las siguientes instancias: El Ministerio de Hacienda, el Banco Central, el Departamento de Coordinación y Control de las Estatales, el Tribunal de Cuentas del Gobierno Federal, la Contraloría General del Gobierno Federal, el Ministerio Público del Gobierno Federal y, a través de solicitudes e informaciones, el Congreso Nacional.

La CAIXA cuenta con comités, comisiones y consejos que discuten decisiones tácticas, operativas y administrativas, entre ellas: Comisión de Ética, Comisión de Crédito, Comité de Crédito y Renegociación de la Matriz, Comité de Auditoría, Comité Estratégico de Captación y Aplicación, Comité Estratégico de Administración de Fondos, Programas y Servicios Delegados por el Gobierno Federal, Comité Estratégico de Administración de Activos de Terceros, Comité de compras y contratación, Comité de Riesgo, Comité de Prevención Contra Crímenes de Blanqueo de Dinero, Consejo de Seguridad Empresarial, Consejos Disciplinarios, Comité de clasificación de riesgo de crédito de operaciones estructuradas de la Matriz, Comité de Responsabilidad Social Empresarial y Consejo de Usuarios de la SALUD CAIXA.

Para que pueda cumplir su papel de instrumento de políticas públicas y de impulso del crédito en la economía, la CAIXA avanza en la implementación de una estructura consistente de Gobierno Corporativo, con la adopción de un conjunto de prácticas que aseguren a la Alta Administración la construcción de un proceso volcado para la sustentabilidad corporativa, buscando una gestión con responsabilidad social y la generación de valor para la sociedad.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Sistema de Controles Internos

Se perfeccionó la herramienta Guión Estándar (RP según la denominación en portugués) con la simplificación de procedimientos e implementación de nuevos recursos. El RP efectúa el control y la gestión de los procesos de lanzamiento, reposicionamiento y retirada de los productos y servicios en la Red de Distribución, implantación de soluciones tecnológicas, de extinción/migración de unidades/actividades y publicación de normas, con el objetivo de optimizar los resultados y minimizar los riesgos.

Prevención contra el Blanqueo de Dinero

En conformidad con la legislación vigente, las actividades de Prevención Contra el Blanqueo de Dinero fueron ejecutadas y cumplieron plenamente su objetivo de inviabilizar, inhibir o dificultar la utilización de la CAIXA en procesos de esa naturaleza.

En 2006, merecen destacarse las siguientes participaciones de la CAIXA en eventos relativos a la prevención de la corrupción y blanqueo de dinero: Cuarta edición de la Estrategia Nacional de Combate a la corrupción y Lavado de Dinero (ENCCLA) y Foro del Grupo de Acción Financiera de la América del Sur contra el Blanqueo de Dinero y Financiación del Terrorismo (GAFISUD), en asociación con la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN).

11 Responsabilidad Social

Política Ambiental

En conformidad con las políticas de responsabilidad social de la empresa, la CAIXA implementó la Política Ambiental Corporativa para orientar negocios y procesos internos, integrando las cuestiones ambientales a las prácticas de gestión, actividades y decisiones empresariales, actuando con el principio de la responsabilidad socio ambiental.

La experiencia y el posicionamiento ambiental de la CAIXA motivaron el desarrollo y la atracción de nuevos negocios, como el Fondo de Compensación Ambiental, una solución innovadora para viabilizar la gestión financiera y la ejecución, en forma ágil y transparente, de los recursos de compensación ambiental, que hoy es el principal mecanismo financiero para invertir en las unidades de conservación.

En 2006, la CAIXA desarrolló instrumentos y procedimientos para la prevención y administración de riesgos ambientales en terrenos con riesgos de contaminación, objeto de propuestas para emprendimientos de vivienda.

En 2006, se destaca además la realización del curso "Responsabilidad Ambiental en los Negocios" por la Universidad CAIXA, que ya capacitó a 1.146 empleados que estarán mejor preparados para el desempeño de sus actividades.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Programa "Farmacia Popular de Brasil"

La CAIXA inició en abril de 2006 la apertura de las primeras cuentas corrientes para la transferencia de los valores a los establecimientos afiliados en el programa, que busca ampliar el acceso a la población de baja renta a los remedios considerados esenciales.

El programa se originó para garantizar compras de remedios para no interrumpir el tratamiento por falta de recursos. "Farmacia Popular de Brasil" contribuye para reducir el impacto en el presupuesto familiar causado por la compra de remedios y, también, busca disminuir los gastos del Sistema único de Salud - SUS con las internaciones que son provocadas por el abandono del tratamiento.

El programa prevé la subvención del precio de un grupo de 12 remedios utilizados en el tratamiento de hipertensión y diabetes. Con esa medida, el gobierno federal va a permitir la atención de cerca de 3,5 millones de nuevos pacientes, número estimado de personas que efectúan el tratamiento en la red privada.

En 2006 se recibió, en cuentas abiertas en la CAIXA, el monto de R\$ 2,9 millones.

CAIXA Hambre Cero

El proyecto CAIXA, Hambre Cero, creado en 2003, reúne los esfuerzos de la institución para participar en la lucha del gobierno y de la sociedad en el combate al hambre y a la pobreza, para garantizar a los brasileños el pleno ejercicio de la ciudadanía y de sus derechos.

La CAIXA fue la primera institución que recibió el Certificado de Empresa Asociada al Programa Hambre Cero, por sus acciones de iniciativa propia y por las acciones desarrolladas en conjunto con el Ministerio de Desarrollo Social (MDS).

Las iniciativas del Proyecto CAIXA Hambre Cero abarcan siete frentes de actuación:

- apoyo al Fondo de Combate y Erradicación de la Pobreza;
- garantía a la documentación civil básica para la población de baja renta;
- garantía de los derechos del niño y del adolescente;
- apoyo a las salas de lectura y bibliotecas;
- asistencia social;
- realización del Seminario CAIXA Nosotros Podemos,
- acciones de inclusión social y generación de trabajo y renta para comunidades con menor IDH.

Otra iniciativa realizada por la CAIXA fue el lanzamiento, en marzo de 2003, del fondo de inversión CAIXA FI Hambre Cero, en que 50% de la tasa de administración es donada al Fondo de Combate y Erradicación de la Pobreza. En el año, fueron traspasados R\$ 447,9 mil al Fondo. De ese total, 56,82% fueron donados por la CAIXA, por medio de la comercialización del CAIXA FI Hambre Cero.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Desde hace tres años la CAIXA promueve la acción institucional “Semana de la Mujer”, en conmemoración al Día Internacional de la Mujer”, emitiendo CPF gratuito para garantizar a la población femenina de menor poder adquisitivo el acceso a las políticas públicas del Gobierno Federal en el ámbito del Programa Hambre Cero, como el Programa Bono Familia, Programa Nacional de Fortalecimiento de la Agricultura (PRONAF), inclusión bancaria y microcrédito. En 2006, 239 mil mujeres se beneficiaron con esta acción, registrando una disminución de 24% con relación a la demanda del año anterior. Ese comportamiento está previsto, considerando que el público objeto de la acción va disminuyendo a medida que hay mejora en los índices de la población de baja renta con acceso a la documentación civil básica.

Otra acción desarrollada es la asociación en el programa Nacional de Documentación de la Trabajadora Rural (PNDTR), coordinado por el Ministerio de Desarrollo Agrario (MDA) y por el Instituto Nacional de Colonización y Reforma Agraria (INCRA), donde la CAIXA promueve la emisión gratuita del CPF para las mujeres de la zona rural.

En junio de 2006, se realizó la primera edición de la campaña “Calentando Corazones”, con la finalidad de recaudar ropa para las familias de baja renta. Se recaudaron 30 mil piezas de ropa, cobertores, calzados, beneficiando 100 entidades y 9.690 personas necesitadas. La campaña movilizó 437 voluntarios en 52 municipios de 17 estados.

Este año, la campaña “Usted También Transforme Esta Navidad” benefició familias y niños necesitados atendidos por el Proyecto CAIXA ODM, con la distribución de 46.868 ítems, entre juguetes, alimentos, vestimentas, material escolar, calzados y otros, en 33 municipios de 16 estados (posición parcial).

La CAIXA, como empresa integrante del Movimiento Nacional por la Ciudadanía y Solidariedad, signataria del Pacto Global, promueve desde 2004 el Seminario CAIXA Nosotros Podemos, en conmemoración a la Semana nacional por la Ciudadanía y Solidariedad. Esa iniciativa tiene como objeto movilizar gobiernos y sociedad para el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), definidos por la Organización de las Naciones Unidas (ONU).

La CAIXA desarrolla el Proyecto CAIXA ODM, como empresa de responsabilidad social que busca fomentar el desarrollo local y regional sustentable. Esa estrategia institucional tiene alcance nacional y su objetivo es promover el desarrollo de proyectos sociales de inclusión y generación de trabajo y renta, en municipios con menor IDH-M, comunidades de colectores de material reciclable, *quilombolas*, indígenas y comunidades de baja renta.

Patrocinios Deportivos

En 2006, se destaca la renovación del contrato con la Confederación Brasileña de Atletismo (CBAt) por el período de enero a diciembre de 2006, por un valor de R\$ 9 millones. El atletismo agrega valores sociales importantes a los principios que sustentan la imagen corporativa de la CAIXA, fortaleciendo su actuación socio cultural como fomentadora de ciudadanía y principal ejecutora de las políticas sociales del Gobierno Federal, considerando que el deporte y el atletismo en particular, por su innegable apelo popular, son importantes factores de recuperación para jóvenes en situación de riesgo.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

La CAIXA firmó un patrocinio inédito a la Confederación Brasileña de Gimnasia (CBG) que comprende el período de mayo de 2006 a julio de 2007, por el valor de R\$ 1,8 millones para los equipos masculino y femenino. El beneficio social promovido por el patrocinio es la continuidad del desarrollo de la gimnasia brasileña para contribuir con el fortalecimiento de la cultura en el desarrollo social y económico brasileño, ya sea a través de proyectos de nuevos arreglos institucionales y financieros, o en el respaldo a la implantación de programas y proyectos de la CBG.

Otros eventos deportivos patrocinados por la CAIXA: *Meeting* Gaúcho CAIXA de Atletismo; Gran Premio de Belém; GP Sudamericano de Fortaleza; GP de Rio de Janeiro; Super 40 Corrida de Revezamento; XII Maratona Internacional de São Paulo; Circuito CAIXA de Maratoninha; Circuito de Corridas de la Caixa; 3ª Vuelta al Lago CAIXA; Proyecto Club de los DescalSOS; Proyecto Atletismo Londrina 2006; Patrocinio al Comité Paraolímpico Brasileño; Mundial de Tenis en Silla de Ruedas y Gimnasia de Gala.

En 2006, Loterías CAIXA invirtió R\$ 3,8 millones en el patrocinio al Comité Paraolímpico Brasileño, tornando posible la realización del Circuito Loterías CAIXA Brasil Paraolímpico en 4 etapas – en los estados de São Paulo, Pará, Ceará y Rio Grande do Sul – y del Programa Loterías CAIXA Atletas de Alto Nivel, que posibilita en este año, la oferta actual de becas para 14 atletas. También se realizaron las etapas de Belém y Porto Alegre de Loterías CAIXA Circuito Brasil Paraolímpico de Atletismo y Natación.

Eventos

En el programa de divulgación y promociones culturales realizados con el patrocinio de la CAIXA en 2006, merece destacarse el evento “Hola Noches Cariocas”, que tuvo la participación de los siguientes artistas: SKANK; Barão Vermelho; Kid Abelha; Paralamas do Sucesso; Rita Lee; Emerson Nogueira; Titãs; Vanessa da Mata; Capital Inicial y Los Hermanos.

Actuación Sociocultural y en Marketing

En 2006, a CAIXA consolidó su política estratégica de marketing, ratificando el apoyo a proyectos culturales en sus diversas manifestaciones y lenguajes artísticos. Dichos eventos, realizados en sus espacios culturales localizados en las ciudades de Brasilia (DF), São Paulo (SP), Rio de Janeiro (RJ), Salvador (BA) y Curitiba (PR), pertenecen a los segmentos artes plásticas, fotografía, teatro y danza y fueron escogidos a través de una selección pública.

Además de esa programación, la CAIXA también patrocinó otros proyectos y eventos realizados en espacios de terceros, en diferentes localidades del norte al sur del País. De esta forma, se procedió a una descentralización de las inversiones en cultura del Gobierno Federal, promoviendo el acceso gratuito de la población a eventos y proyectos culturales de repercusión nacional, considerados de interés y oportunidad, reafirmando como una institución volcada al rescate, divulgación y apoyo a la producción artística nacional, con el acceso de la población brasileña a los bienes culturales, contribuyendo para la inclusión social y desarrollo del país.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

Servicio de Atención a Clientes (SAC)

En 2006, la CAIXA recibió 3.190 reclamos de clientes con origen en el Banco Central - BACEN. El motivo más reclamado por los clientes y usuarios fue la solicitud de documentación o información no atendida, que presentó un crecimiento de 168,4% comparado con 2005.

En el Procon, se registraron 797 reclamos contra la CAIXA. Los motivos más reclamados en el Procon, durante el período en análisis, fueron: la contestación de partidas y retiradas en caja de ahorro, contestación de partidas y retiradas en la cuenta corriente y demora en el extorno de compras de la tarjeta de crédito.

En 2006, la Oidoría Externa de la CAIXA recibió 210,2 mil ocurrencias sobre productos y servicios de sus clientes externos. Del total de las manifestaciones, 93,2% correspondieron a reclamos, en seguida aparecen los elogios y las sugerencias, que fueron equivalentes a 3,3% y 2,6% de los registros, respectivamente.

En 2006, fueron acogidas 42,9 mil ocurrencias en la Oidoría Interna, representando la reducción de 3,4% con relación a 2005.

Desde el 1º de agosto de 2006, la central de atención de la Oidoría migró para la Central de Atención Integrada CAIXA (CEATI), que representará ganancias en términos de infraestructura y cantidad de operadores/supervisores para la atención del cliente externo. El tiempo máximo de espera, por ejemplo, es de 20 segundos para la atención.

Programa de Racionalización de Gastos y Eliminación de Desperdicios (PROGED)

Creado para proporcionar permanente adecuación del nivel de gastos administrativos de la CAIXA a su real capacidad de generar ingresos operativos, PROGED tuvo como meta para 2006 posibilitar la racionalización de gastos y la eliminación de desperdicios por un valor de R\$ 200 millones. En 2006, se obtuvo una economía de R\$ 512 millones con acciones y proyectos desarrollados en el ámbito del programa, correspondiendo a 256,49% de la meta estipulada para el período.

Desde su creación el PROGED ya registró una economía de R\$ 1,74 mil millones.

Caixa Econômica Federal - CEF

Informe de la Administración

12 Tecnología de la información

Internalización de Loterías

En 2006, se concluyó el proceso de internalización del Canal de Administración de Loterías, con la finalización de la instalación de cerca de 22.900 terminales financieros de lotería en 8.870 Unidades de Lotería. Se alcanzó la marca de 268 millones de transacciones de juegos y bancarias en el mes de diciembre de 2006 en el nuevo sistema de Loterías.

Inclusión digital

El proceso de donación de los computadores inservibles de la CAIXA se integra en la política de inclusión digital del Gobierno Federal. En el proceso de renovación de su parque tecnológico, imprescindible para suministrar el respaldo adecuado a la actuación de la empresa, se donaron 29.000 microcomputadoras, con suite de oficina y sistema operacional *software* libre.

Seguridad de la Información

Se desarrolló junto con la Presidencia de la República el programa de seguridad de la información de la CAIXA, con el objetivo de implantar una cultura de seguridad para garantizar la confidencialidad de informaciones y los intereses de la empresa.

13 Agradecimientos

Los resultados que acabamos de relatar son consecuencia de la postura profesional y el compromiso de los empleados y colaboradores para el cumplimiento de las políticas de la empresa. Aún más, son fruto de la dedicación diaria de quienes creen que el trabajo de la CAIXA es importante para el desarrollo del País.

(Traducción libre del original en portugués)

Informe de los auditores independientes

Señores
Administradores y Accionistas de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 1 Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Caixa Econômica Federal - CAIXA al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto de orígenes y aplicaciones de recursos por el ejercicio terminado en esa fecha y por el segundo semestre de 2006, elaborados bajo la responsabilidad de su administración. Nuestra responsabilidad es la de emitir una opinión sobre estos estados contables.
- 2 Con la excepción del asunto mencionado en el párrafo 3, nuestros exámenes fueron efectuados de acuerdo con las normas de auditoria aplicables en Brasil, las cuales requieren que nuestros exámenes sean realizados con el objetivo de comprobar la adecuada presentación de los estados contables en todos sus aspectos significativos. Por lo tanto nuestro trabajo incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos: (a) la planificación de los trabajos de auditoria considerando la relevancia de los saldos, el volumen de transacciones y los sistemas contable y de controles internos de la institución, (b) la constatación, con base en pruebas selectivas, de las evidencias y de los registros que soportan los valores y las informaciones contables divulgadas y (c) la evaluación de las prácticas y estimativas contables más significativas adoptadas por la administración de la institución, así como la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.
- 3 Según se menciona en la Nota 21, la CAIXA es patrocinadora del plan previsional caracterizado como de beneficio definido REG/REPLAN de la Fundação dos Economistas Federais - FUNCEF, que se encuentra en una fase de revisión y adecuación a nuevos criterios y condiciones, inclusive con la adhesión parcial de los participantes para un nuevo plan de contribución definida, cuya conclusión tuvo lugar el 30 de noviembre de 2006. Adicionalmente, la CAIXA constituyó en 2002 un plan de salud denominado SAÚDE CAIXA, sobre el cual posee determinadas obligaciones de acuerdo con las condiciones previstas en el plan. En ese contexto, la CAIXA aún no realizó los estudios y cálculos previstos en la norma contable NPC 26, del Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON, que determina criterios específicos para el cálculo de los costos para proporcionar beneficios a empleados de entidades patrocinadoras de planes previsionales en la modalidad beneficio definido, así como de planes de salud. Por lo tanto, no fue posible en las circunstancias concluir los efectos de la aplicación de esta norma en los estados contables de la CAIXA.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 4 En nuestra opinión, con excepción de eventuales ajustes que podrían existir en relación con el asunto mencionado en el párrafo 3, los estados contables presentan, adecuadamente, en todos sus aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera de Caixa Econômica Federal - CAIXA al 31 de diciembre de 2006, y el resultado de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y los orígenes y aplicaciones de recursos del ejercicio y del semestre terminados el 31 de diciembre de 2006, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil.
- 5 Nuestros exámenes fueron efectuados con el objetivo de emitir una opinión sobre los estados contables referidos en el primer párrafo, tomados en su conjunto. Los estados de flujos de caja y las informaciones de carácter social y ambiental que se presentan para proporcionar informaciones suplementarias sobre la Caixa Econômica Federal - CAIXA, no son requeridos como parte integrante de los estados contables. Dichos estados fueron sometidos a los procedimientos de auditoria descritos en el segundo párrafo y, en nuestra opinión, están adecuadamente presentados en todos sus aspectos relevantes con relación a los estados contables tomados en su conjunto.
- 6 Según se describe en la Nota 18 (a) al 31 de diciembre de 2006, la CAIXA poseía R\$ 8.820 millones (2005 - R\$ 8.458 millones) de créditos tributarios de impuesto de renta y contribución social calculados sobre pérdidas fiscales, diferencias temporarias y contribución social a compensar, y una provisión para la realización de estos créditos de R\$ 7.517 millones (2005 - R\$ 7.067 millones). El valor neto de R\$ 1.303 millones (2005 - R\$ 1.391 millones), registrado en el activo, corresponde a la estimativa de la administración considerando la realización prevista para los próximos ejercicios sociales. El monto a ser utilizado en el futuro para compensaciones de impuestos está condicionado a la generación de utilidades tributables y puede variar de la actual estimativa de la administración.
- 7 Según se menciona en la Nota 1, la conducción de la gestión económico financiera de la CAIXA es considerada en el conjunto de las decisiones del Gobierno Federal. En ese contexto, según se menciona en la Nota 6, la CAIXA posee créditos con el Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS por R\$ 25.424 millones (2005 - R\$ 23.674 millones). Los préstamos habitacionales cerrados con cobertura del FCVS, que aún no fueron homologados, totalizan R\$ 7.795 millones (2005 - R\$ 7.143 millones) y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en la reglamentación emitida por el FCVS. La CAIXA estableció criterios para estimar las pérdidas provenientes de operaciones que no cumplan esas normas, para las cuales provisionó el monto de R\$ 3.427 millones (2005 - R\$ 3.281 millones). La realización de los créditos relacionados con préstamos habitacionales ya homologados por el FCVS, por el monto neto de R\$ 16.909 millones (2005 - R\$ 15.695 millones) está condicionada al proceso de securitización, de acuerdo con la Ley 10.150 de 2000.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 8 Según se mencionó en la Nota 20 (c), la CAIXA recibió una notificación de la Receita Federal (Autoridad Fiscal) por R\$ 11.093 millones (2005 - R\$ 10.714 millones), bajo el argumento de insuficiencia en los pagos efectuados y de compensaciones indebidas del PIS/PASEP, sobre el cual registró una provisión de R\$ 645 millones (2005 - R\$ 621 millones). También recibió una notificación de la Fiscalización del Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS, por el monto total de R\$ 1.182 millones (2005 - R\$ 1.218 millones), bajo la alegación de falta de pago de contribuciones a la seguridad social sobre determinados pagos efectuados a sus empleados, habiéndose constituido una provisión de R\$ 222 millones (2005 - 217 millones). Con base en la opinión de sus consultores jurídicos y tributarios, la CAIXA entiende que no es necesario constituir una provisión adicional para las contingencias referentes a estos asuntos.
- 9 Los estados contables al 31 de diciembre de 2005, presentados para fines de comparación, fueron examinados por otros auditores independientes, que emitieron un informe con fecha 10 de febrero de 2006, sin salvedades, presentando párrafos de énfasis referidos a: (i) la realización de créditos a recibir del Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS por R\$ 23.674 millones; (ii) la realización y mantenimiento de créditos tributarios de impuesto de renta y contribución social por R\$ 1.391 millones condicionados a la generación de utilidades tributarias futuras; (iii) la notificación del INSS bajo la alegación de falta de pago de contribuciones a la seguridad social sobre determinados pagos efectuados a sus empleados, y sobre la notificación de la Receita Federal (Autoridad Fiscal) bajo el argumento de insuficiencia de pagos del PIS/PASEP.

Brasilia, 9 de febrero de 2007

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independientes
CRC 2SP000160/O-5 "F" DF

Paulo Sergio Miron
Contador CRC 1SP173647/O-5 "S" DF

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 31 de diciembre (En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Activo	2006	2005
Circulante	115.654.857	95.024.739
Disponibilidades	1.715.323	935.710
Aplicaciones Interfinancieras de Liquidez (Nota 4)		
Aplicaciones en el Mercado Abierto	16.865.765	9.738.005
	16.865.765	9.738.005
Títulos y Val Mobil e Instrum Financ Derivativos (Nota 5)		
Cartera Propia	34.396.405	23.832.496
Vinculados a Compromisos de Recompra	15.980.000	18.336.622
Vinculados a Prestación de Garantías	80	2.802
Instrumentos Financieros Derivativos (Nota 5(e))	15.595	62.351
	50.392.080	42.234.271
Relaciones Interfinancieras (Nota 6)		
Pagos y Cobranzas a Liquidar	57.047	56.274
Créditos Vinculados - Depósitos en el Banco Central (Nota 6(a))	21.838.495	19.434.853
Corresponsales	60.661	23.275
	21.956.203	19.514.402
Relaciones Interdependencias		
Recursos en Tránsito de Terceros	69	664
Transferencias Internas de Recursos	73.330	108.291
	73.399	108.955
Operaciones de Crédito (Nota 7)		
Préstamos Títulos Descont. y Financiaciones	13.382.772	12.384.652
Préstamos Inmobiliarios	5.235.415	4.201.115
Provisión para Operaciones de Crédito (Nota 7(f))	(2.190.378)	(1.695.215)
	16.427.809	14.890.552
Créditos por avales y fianzas honrados	14.556	9.812
Cartera de Cambio	21	7.814
Ingresos a Recibir (Nota 8(a))	684.004	894.462
Negociación e Intermediación de Valores		236
Valores Específicos	88.085	77.951
Diversos (Nota 8(b))	6.540.956	5.626.092
Provisión para otros créditos (Nota 8(c))	(76.144)	(37.359)
	7.251.478	6.579.008
Otros Valores y Bienes (Nota 9)		
Otros Valores y Bienes	1.198.044	1.157.061
Provisiones para Desvalorizaciones	(287.116)	(268.611)
Gastos Anticipados	61.872	135.386
	972.800	1.023.836
No Corriente	93.877.979	93.652.922
Realizable a Largo Plazo	91.469.735	91.406.679

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 31 de diciembre

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Títulos y Val. Mobil. e Instrum. Financ. Derivativos (Nota 5)		
Cartera Propia	32.412.120	44.828.737
Vinculados a Compromisos de Recompra	8.485.506	4.266.644
Vinculados al Banco Central	555.904	435.523
Vinculados a Prestación de Garantías	1.834.916	1.695.333
	43.288.446	51.226.237
Relaciones Interfinancieras		
SFH - Sistema Financeiro da Habitação (Nota 6(b))	21.534.404	19.720.891
	21.534.404	19.720.891
Operaciones de Crédito (Nota 7)		
Préstamos. Títulos Desc. y financiaciones	3.637.236	2.956.993
Préstamos Inmobiliarios	20.877.252	16.006.679
Financ. de Infraestructura y Desarrollo	2.555.977	1.645.936
Provisión para Operaciones de Crédito	(2.278.321)	(2.077.374)
	24.792.144	18.532.234
Ingresos a Recibir (Nota 8(a))	444.995	331.761
Diversos (Nota 8(b))	1.985.596	2.158.218
Provisión para otros créditos (Nota 8(c))	(575.850)	(595.886)
	1.854.741	1.894.093
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 9)		
Gastos Anticipados		33.224
		33.224
Permanente	2.408.244	2.246.243
Inversiones		
Particip. en Coligadas y Controladas	498.781	484.119
En el país (Nota 10 (a))	485.915	464.377
En el exterior	12.866	19.742
Otras Inversiones	54.451	54.456
Provisión para Pérdidas	(11.081)	(11.078)
	542.151	527.497
Inmovilizado de Uso (Nota 10(B))		
Inmovilizado de Uso	186.790	209.510
Revaluaciones de Inmuebles para Uso	831.549	574.859
Otras Inmovilizaciones de Uso	2.005.786	1.995.103
Depreciaciones Acumuladas	(1.454.450)	(1.303.911)
	1.569.675	1.475.561
Diferido (Nota 10(c))		
Gastos de Organización y Expansión	663.716	976.957
Amortizaciones Acumuladas	(367.298)	(733.772)
	296.418	243.185
Total	209.532.836	188.677.661

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 31 de diciembre (En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Pasivo	2006	2005
Circulante	172.138.233	155.386.161
Depósitos (Nota 11)		
Depósitos a la Vista	8.638.277	6.937.756
Depósitos en Caja de Ahorros	60.062.653	53.280.825
Depósitos interfinancieros		26.073
Depósitos a Plazo	42.113.230	38.679.569
Depósitos Especiales y de Fondos y Programas (Nota 11(b))	10.344.427	7.881.303
Otros depósitos	154.058	37.325
	121.312.645	106.842.851
Captaciones en el Mercado Abierto (Nota 11)		
Cartera Propia	24.466.291	22.574.022
Cartera de Terceros	9.145.755	7.003
Cartera libre de movimiento		9.731.002
	33.612.046	32.312.027
Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 12)		
Recursos de Letras Hipotecarias		925.686
Recursos de Letras de Préstamos Inmobiliarios	177.646	199.192
	177.646	1.124.878
Relaciones Interfinancieras		
Cobranzas y Pagos a Liquidar	62.692	51.272
Corresponsales	1	26
	62.693	51.298
Relaciones Interdependencias		
Recursos en Tránsito de Terceros	425.305	388.518
Transferencias Internas de Recursos	41.835	83.217
	467.140	471.735
	2006	2005
Instrumentos Financieros Derivativos (Nota 5(f))	6.580	157.426
Operaciones de SWAP	6.580	157.426
Otras Obligaciones (Nota 15)		
Cobranza y Recaudación de Tributos y Semejantes	145.323	116.766
Cartera de Cambio	4.412	7.814
Sociales y Estatutarias	1.644.200	736.994
Fiscales y de Previsión (Nota 15(a))	1.668.633	1.575.016
Negociación e Intermediación de Valores	9.595	4.140
Recursos para Destino Específico: (Nota 15(b))		
Obligaciones de Operaciones con Loterías	358.467	348.081
Obligaciones por Fondos y Programas Sociales	1.601.383	1.461.499

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 31 de diciembre

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Obligaciones por Fondos Financieros y de Desarrollo Diversas (Nota 15(c))	1.716.086 9.351.384	1.333.887 8.841.749
	16.499.483	14.425.946
No Corriente	37.394.603	33.291.500
Exigible a Largo Plazo	28.212.133	25.339.558
Depósitos (Nota 11)	77.847	56.737
Depósitos a Plazo	77.847	56.737
Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 12)		
Recursos de Letras Hipotecarias	759.385	5.153.131
Recursos de Letras de Crédito Inmobiliario	5.864.667	3.716.482
	6.624.052	8.869.613
Obligaciones por Préstamos (Nota 13)		
Préstamos en el Exterior	22.888	29.661
	22.888	29.661
Obligaciones por Traspasos del País - Instituciones Oficiales (Nota 14)		
TESORO NACIONAL	496.919	505.529
BNDES	611.841	538.196
FGTS	15.601.949	11.105.749
Otras	336.071	249.767
	17.046.780	12.399.241
	2006	2005
Otras Obligaciones (Nota 15)		
Fiscales y de Previsión (Nota 15(a))	202.564	127.645
Diversas (Nota 15(c))	438.933	357.080
Deudas subordinadas elegibles como capital (Nota 15(d))	3.799.069	3.499.581
	4.440.566	3.984.306
Patrimonio Neto (Nota 16)		
Capital de domiciliados en el país	6.556.161	5.917.080
Reservas de revaluación	623.548	389.599
Reservas de utilidades	541.852	416.666
Ajuste al valor de mercado-TVM y derivados	107.182	76.469
Utilidades acumuladas	1.353.727	1.152.128
	9.182.470	7.951.942
Total	209.532.836	188.677.661

Las notas explicativas forman parte integral de los estados contables.

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Resultados

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

	Segundo semestre de 2006	2006	2005
Ingresos de la Intermediación Financiera			
Operaciones de Crédito	4.663.123	8.922.263	7.497.183
Resultado de Operaciones con Títulos y Valores Mobiliarios	7.623.913	15.399.127	15.099.675
Resultado con Instrumentos Financieros Derivativos	(308.471)	(392.569)	(239.895)
Resultado de Operaciones de Cambio	5.794	18.125	7.393
Resultado de las Inversiones Obligatorias	2.202.139	4.032.579	3.648.491
	14.186.498	27.979.525	26,012,847
Gastos de la Intermediación Financiera			
Operaciones de Captación en el Mercado	(6.991.343)	(14.142.137)	(13.822.924)
Operaciones de Préstamos, Cesiones y Traspasos	(878.341)	(1.592.898)	(1.283.229)
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa (Nota 7(f))	(636.105)	(1.136.907)	(980.040)
	(8.505.789)	(16.871.942)	(16,086,193)
Resultado Bruto de la Intermediación Financiera	5.680.709	11.107.583	9.926.654
Otros Ingresos/Gastos Operativos			
Ingresos por Prestación de Servicios (Nota 19 (a))	2.848.707	5.594.725	5.166.384
Resultado de Participaciones en Coligadas y Controladas	135.131	177.917	140.300
Gastos de Personal (Nota 19 (b))	(3.199.292)	(6.244.151)	(5.584.780)
Otros Gastos Administrativos (Nota 19 (b))	(2.328.750)	(4.477.935)	(4.155.057)
Gastos Tributarios	(564.888)	(1.094.712)	(942,152)
Otros Ingresos Operativos (Nota 19 (c))	1.113.126	2.490.349	3.339.147
Otros Gastos Operativos (Nota 19 (c))	(2.029.980)	(4.419.992)	(4.809.078)
	(4.025.946)	(7.973.799)	(6,845,236)
Resultado Operativo	1.654.763	3.133.784	3.081.418
Resultado no Operativo	(98.153)	(95.435)	(29.650)
Resultado Antes de La Tributación sobre las Utilidades	1.556.610	3.038.349	3.051.768
Impuesto de Renta y Contribución Social (Nota 18(B))			
Impuesto de Renta	(88.524)	(117.097)	(386.941)
Contribución Social	(23.126)	(30.275)	(100.242)
Activo Fiscal Diferido	(65.718)	(87.478)	(274.993)
	(177.368)	(234.850)	(762.176)
Participaciones de los Empleados en las Utilidades (Nota 19(e))	(337.030)	(417.309)	(216.576)
Utilidad Neta del Semestre /ejercicio	1.042.212	2.386.190	2.073.016

Las notas explicativas forman parte integral de los estados contables.

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Eventos	Capital	Reservas de Capital	Reserva de Revaluación	Reservas de Utilidades Legal y Otras	Ajuste Valor de Mercado	Utilidades/ Pérdidas Acumuladas	Total
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2006	5.917.080		383.853	513.748	55.651	1.485.066	8.355.398
Ajustes al Valor de Mercado-Tvm y Derivativos					51.531		51.531
Aumento de Capital	639.081			(86.953)		(552.128)	
Reversión de Reservas							
Cargas Tributarias s/Revaluación			(77.880)				(77.880)
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación			(1.108)				(1.108)
Reserva de Revaluación en Coligadas / Controladas			(76)				(76)
Realización de Reserva			(6.131)			6.131	
Constitución de Reserva sobre revaluación			324.890				324.890
Dividendos Anticipados						293.376	293.376
Utilidad Neta del Semestre						1.042.212	1.042.212
Dividendos distribuidos de ejercicios anteriores						(286.163)	(286.163)
Destinaciones de la Utilidad Neta: (Nota 16)							
Reserva Legal				52.111		(52.111)	
Reserva de Loterías				62.946		(62.946)	
Intereses sobre el capital propio						(268.786)	(268.786)
Dividendos						(250.924)	(250.924)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	6.556.161		623.548	541.852	107.182	1.353.727	9.182.470
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	5.917.080		389.599	416.666	76.469	1.152.128	7.951.942
Ajustes al Valor de Mercado-Tvm Y Derivados					30.713		30.713
Aumento de Capital	639.081			(86.953)		(552.128)	
Cargas Tributarias s/Revaluación			(74.919)				(74.919)
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación			(1.108)			(2.974)	(4.082)
Reserva de Revaluación en Coligadas / Controladas			(76)				(76)
Realización de Reserva			(14.838)			14.838	
Constitución de Reserva sobre revaluación			324.890				324.890
Utilidad Neta del Ejercicio						2.386.190	2.386.190
Dividendos distribuidos de ejercicios anteriores						(286.163)	(286.163)
Destinaciones de la Utilidad Neta: (Nota 16)							
Reserva Legal				119.310		(119.310)	
Reserva de Loterías				92.829		(92.829)	
Intereses sobre el capital propio						(589.901)	(589.901)
Dividendos						(556.124)	(556.124)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	6.556.161		623.548	541.852	107.182	1.353.727	9.182.470
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	5.083.532	10	400.778	302.732	130.548	746.040	6.663.640

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Ajustes al Valor de Mercado-Tvm Y Derivados				(54.079)		(54.079)
Aumento de Capital	833.548	(10)		(87.498)		(746.040)
Reversión de Reservas			512			512
Cargas Tributarias s/Revaluación			5.951			5.951
Reserva de Revaluación en Coligadas / Controladas			(104)			(104)
Realización de Reserva			(17.538)			17.538
Utilidad Neta del Ejercicio						2.073.016
Destinaciones de la Utilidad Neta: (Nota 16)						2.073.016
Reserva Legal				114.479		(114.479)
Reserva de Loterías				86.953		(86.953)
Intereses sobre el capital propio						(598.684)
Dividendos						(138.310)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	5.917.080		389.599	416.666	76.469	1.152.128
						7.951.942

Las notas explicativas forman parte integral de los estados contables.

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Origen y Aplicación de Recursos

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

	Segundo semestre de 2006	2006	2005
Origen de los Recursos	14.173.495	26.054.068	43.994.108
Utilidad del Período			
Utilidad neta del semestre	1.042.212	2.386.190	2.073.016
Depreciaciones y Amortizaciones	121.985	349.970	429.994
Resultado de Participaciones en Coligadas y Controladas	(135.131)	(177.917)	(140.300)
	1.029.066	2.558.243	2.362.710
AJUSTES AL VALOR DE MERCADO - TVM Y DERIVATIVOS	51.531	30.713	
Recursos Provenientes de:	12.854.853	23.117.421	41.433.543
Aumento de los subgrupos del Pasivo			
Depósitos	9.425.375	14.490.904	15.126.894
Captaciones en el Mercado Abierto		1.300.019	18.261.249
Relaciones Interfinancieras		11.395	
Relaciones Interdependencias	270.475		61.475
Obligaciones por Traspasos del País - Instituciones Oficiales	2.090.763	4.647.539	972.788
Instrumentos Financieros y Derivativos			85.490
Otras Obligaciones	1.010.861	2.529.755	6.889.156
	12.797.474	22.979.612	41.397.052
Disminución de los subgrupos del Activo			
Relaciones Interfinancieras		53.549	
Relaciones Interdependencias			36.491
Otros Valores y Bienes	57.379	84.260	
	57.379	137.809	36.491
Venta de Bienes e Inversiones:			
Inversiones	119.224	163.174	13.172
Inmovilizado	118.821	184.517	184.683
	238.045	347.691	197.855
Aplicación de Recursos	13.710.643	25.274.455	43.758.955
Ajustes al Valor de Mercado - Tvm Y Derivativos			54.079

Caixa Econômica Federal - CEF

Estado de Origen y Aplicación de Recursos (En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

	Segundo semestre de 2006	2006	2005
Inversiones en:			
Inmovilizado	161.460	258.090	267.130
	161.460	258.090	267.130
Aplicaciones en Diferido	120.972	177.800	112.930
Recursos Aplicados en:	12.622.338	23.406.377	42.587.822
Aumento de los subgrupos del Activo			
Aplicaciones Interfinancieras de Liquidez	1.564.335	7.127.760	5.488.020
Títulos y Valores Mobiliarios	1.885.072	220.018	20.626.638
Relaciones Interfinancieras	2.068.209	4.255.314	5.041.158
Relaciones Interdependencias	17.993	17.993	
Operaciones de Crédito	3.621.854	7.797.167	7.859.056
Otros Créditos	114.541	633.118	1.611.409
Otros Valores y Bienes			167.289
	9.272.004	20.051.370	40.793.570
Disminución de los subgrupos del Pasivo			
Captaciones en el Mercado Abierto	2.333.346		
Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos	401.297	3.192.793	1.766.851
Relaciones Interfinancieras	524.239		17.799
Relaciones Interdependencias		4.595	
Obligaciones por Préstamos	2.381	6.773	9.602
Instrumentos Financieros y Derivativos	89.071	150.846	
	3.350.334	3.355.007	1.794.252
Dividendos de Ejercicios Anteriores	286.163	286.163	
Dividendos Propuestos	250.924	556.124	138.310
Intereses sobre el Capital Propio	268.786	589.901	598.684
Aumento de las Disponibilidades	462.852	779.613	235.153
Modificaciones En Las Disponibilidades			
Inicio del Período	1.252.471	935.710	700.557
Fin del Período	1.715.323	1.715.323	935.710
Aumento de las disponibilidades	462.852	779.613	235.153

Las notas explicativas forman parte integral de los estados contables.

(Traducción libre del original en portugués)

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005

(En miles de reales)

1 Contexto operacional

La CAIXA 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 al Ministerio de Hacienda y sujeta a las normas generales, a las decisiones y a la disciplina normativa emanadas del Consejo Monetario Nacional (CMN) y del Banco Central de Brasil (BACEN). El capital de la CAIXA pertenece íntegramente a la Unión y, en el contexto macroeconómico, la gestión económica financiera de la Empresa se inserta en el conjunto de las decisiones del Gobierno Federal.

Áreas de actuación

La CAIXA está autorizada a actuar en actividades relativas al crédito inmobiliario, al saneamiento básico, a la infraestructura urbana y a los bancos comerciales, además de la prestación de servicios de naturaleza social, delegada por el Gobierno Federal.

En el ejercicio de esas actividades, la CAIXA realiza la captación de recursos en caja de ahorros, letras hipotecarias, depósitos judiciales, depósitos a la vista y a plazo, además de realizar la aplicación en préstamos vinculados, principalmente, a la vivienda, incluyendo operaciones de traspasos del Fondo de Garantía por Años de Servicio (FGTS). (Sigla conforme su denominación en portugués).

La CAIXA ejerce la administración de loterías, de fondos y de programas, entre los que se destacan el Fondo de Garantía por Años de Servicio (FGTS), el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS), el Programa de Integración Social (PIS), el Fondo de Apoyo al Desarrollo Social (FAZ), el Fondo de Desarrollo Social (FDS) y el Fondo de Arriendo Residencial (FAR). Los fondos y los programas administrados son entidades jurídicas independientes regidas por una reglamentación específica y tienen contabilidad propia, siendo sus operaciones presentadas en estados contables separados.

2 Presentación de los estados contables

Los estados contables son de responsabilidad de la Administración y han sido presentados de acuerdo con los principios de contabilidad emanados de la legislación brasileña de las sociedades anónimas y normas del Banco Central de Brasil (BACEN).

La clasificación entre activo y pasivo circulante y no corriente se realiza de acuerdo con la Ley de las S.A. considerando el plazo de 360 días.

3 Principales principios contables

Los principales principios contables se resumen de la siguiente forma:

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

(a) **Determinación del resultado**

Determinado por el principio de lo devengado.

(b) **Activos circulante y a largo plazo**

Se presentan al costo, incrementados por los intereses devengados y, cuando corresponda, ajustados a su valor de mercado o de realización.

Títulos y valores mobiliarios - El Banco Central do Brasil (BACEN), mediante la Circular nº 3.068/01, estableció un conjunto de criterios para el registro y valuación de la cartera de títulos y valores mobiliarios que pasan a clasificarse de acuerdo con la intención de la Administración, en tres categorías específicas, en conformidad con los siguientes criterios de contabilización:

- Títulos para negociación - Títulos y valores mobiliarios adquiridos con el objeto de ser negociados frecuentemente y de forma activa, siendo ajustados al valor de mercado como contrapartida en el resultado del período.

- Títulos disponibles para la venta - Títulos y valores mobiliarios que no se encuadran como títulos para negociación ni como títulos mantenidos hasta su vencimiento. Estos títulos se ajustan al valor de mercado, como contrapartida en la cuenta específica del patrimonio neto denominada "Ajuste al Valor de Mercado de TVM e Instrumentos Financieros Derivativos", neto de los correspondientes efectos fiscales, cuando corresponda.

Las ganancias y las pérdidas, cuando realizadas, se reconocen en el resultado.

- Títulos mantenidos hasta su vencimiento - Títulos y valores mobiliarios para los cuales la Administración tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento, son contabilizado al costo de adquisición, incrementándose los rendimientos devengados.

Los rendimientos de los títulos, independiente de la categoría en que son clasificados, son registrados en una cuenta de resultados.

Instrumentos Financieros Derivativos - De acuerdo con la Circular BACEN nº 3.082/02 y con reglamentaciones posteriores, los Instrumentos Financieros derivados son clasificados en la fecha de su adquisición en conformidad con la intención de la Administración para fines o no de protección (*hedge*).

Las operaciones realizadas por la CAIXA que utilizan instrumentos financieros derivados, tienen el objetivo de atender a las necesidades propias y a la de sus clientes y también reducir los riesgos de mercado, de moneda y de tasas de interés. La gestión de dichos riesgos se realiza a través de la definición de estrategias operacionales, establecimiento de sistemas de controles internos y determinación de límites de las posiciones. Las exposiciones a ser protegidas son clasificadas como *hedge* de acuerdo con su naturaleza en:

- *Hedge* de riesgo de mercado - Los activos y pasivos financieros, al igual que los respectivos instrumentos financieros derivados relacionados, se ajustan al valor de mercado con las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas, reconocidas directamente en el resultado.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

- *Hedge* de flujo de caja - El componente efectivo de *hedge* de los activos y pasivos financieros, al igual que los respectivos instrumentos financieros relacionados, se ajusta por el valor de mercado con las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas, netas, cuando corresponde, de los efectos fiscales, reconocidos en cuenta específica del patrimonio neto. El componente no efectivo del *hedge* se reconoce directamente en el resultado.

Cuando el instrumento financiero derivativo es contratado en negociación asociada a operación de captación o de aplicación de recursos, según los términos de la Circular BACEN nº 3.150/02, la evaluación se efectúa con base en las condiciones definidas en contrato, sin ningún ajuste proveniente del valor de mercado del producto derivativo.

Operaciones de crédito y provisión para créditos de liquidación dudosa - Las operaciones de crédito se clasifican observando lo siguiente: (i) los parámetros establecidos por la Resolución nº 2.682/99 del CMN, que requiere su clasificación en nueve categorías, siendo "AA" (riesgo mínimo) y "H" (riesgo máximo); y (ii) la evaluación de la Administración en lo que se refiere al nivel del riesgo. Esta evaluación, realizada periódicamente, considera la coyuntura económica, la experiencia pasada y los riesgos específicos y globales con relación a las operaciones, a los deudores y avalistas. Adicionalmente, también se consideran los períodos de atraso que se definen en la Resolución nº 2.682/99 del CMN, para la atribución de las categorías de clasificación de los clientes de la siguiente forma:

Período de atraso	Clasificación del cliente
• De 15 a 30 días	B
• De 31 a 60 días	C
• De 61 a 90 días	D
• De 91 a 120 días	E
• De 121 a 150 días	F
• De 151 a 180 días	G
• Superior a 180 días	H

Los rendimientos de las operaciones de crédito vencidas hasta el 60º día se contabiliza en ingresos por operaciones de crédito y a partir del 61º día en ingresos a devengar.

Las operaciones en atraso, clasificadas en la categoría "H", permanecen en esa clasificación durante seis meses cuando son dadas de baja contra la provisión existente y controladas, por hasta cinco años, en cuentas de orden, no constando más en el estado de situación patrimonial.

(c) **Crédito tributario**

El impuesto de renta y contribución social diferidos calculados sobre pérdidas fiscales y diferencias temporarias son registrados como créditos tributarios, y provisionados de acuerdo con la expectativa de generar resultados futuros, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central do Brasil.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

(d) Permanente

Inversiones

Las inversiones en empresas controladas, coligadas y equiparadas a las sociedades coligadas se valúan a través del método de participación patrimonial proporcional incrementadas por el valor llave o deducidas de valor llave negativo, según corresponda.

Las demás inversiones permanentes se valúan al costo de adquisición deducido de provisión para desvalorización, cuando se aplica.

Inmovilizado

Presentado al costo, ajustado monetariamente hasta el 31 de diciembre de 1995, combinado con los siguientes aspectos:

- . Revaluaciones de inmuebles efectuadas en diciembre de 2002 (cada 4 años);
- . Provisiones para desvalorizaciones de otras inversiones, cuando corresponda;
- . La depreciación del inmovilizado se calcula por el método lineal, con tasas anuales que consideran la base de los años de vida útil económica de los bienes, correspondiendo a inmuebles para uso - 4%, equipos - 10%, vehículos - 20% y otros bienes de uso - 10% a 20%;

Diferido

Registrado al costo de adquisición y formación, deducido de la amortización, la que se calcula por el método lineal en el plazo de hasta cinco años.

(e) Pasivo circulante y exigible a largo plazo

Se presentan por valores conocidos o calculables, incluyendo los tributos y las variaciones monetarias y diferencias de cambio "*pro rata*".

La contribución al PASEP se calculó a la tasa de 0,65%, y la contribución al COFINS se determinó a la tasa de 4%, de acuerdo con las respectivas legislaciones vigentes.

La provisión para el Impuesto de Renta de la Persona Jurídica (IRPJ) se constituyó a una tasa de 15% sobre las utilidades tributables, más el 10%, como adicional, según límite establecido por la Ley. La provisión para la Contribución Social sobre la Utilidad Neta (CSLL) se constituyó a una tasa de 9%, incidiendo sobre la utilidad neta ajustada antes del impuesto de renta.

(f) Activos y pasivos contingentes

(i) Activos contingentes - no son reconocidos en los estados contables, excepto cuando la administración posee evidencias que hay garantías reales o decisiones judiciales favorables sobre las cuales no caben más recursos.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

(ii) Pasivos contingentes - son reconocidos en los estados contables cuando, con base en la opinión de los asesores jurídicos, exista una expectativa probable de riesgo de pérdida de una acción judicial o administrativa, considerando la naturaleza de la actividad de la CAIXA.

4 Aplicaciones interfinancieras de liquidez

Las aplicaciones interfinancieras de liquidez se valúan al costo de adquisición, incrementándolas de los rendimientos devengados hasta la fecha del balance, descontándose las eventuales provisiones para devaluación, cuando corresponda.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Posición propia		
Letras Financieras del Tesoro	587.736	
Letras del Tesoro Nacional	4.936.080	
Notas del Tesoro Nacional	2.696.192	
	<u>8.220.008</u>	
Posición financiada		
Letras Financieras del Tesoro	546.347	7.003
Letras del Tesoro Nacional	7.375.437	9.731.002
Notas del Tesoro Nacional	723.973	
	<u>8.645.757</u>	<u>9.738.005</u>
Total	<u><u>16.865.765</u></u>	<u><u>9.738.005</u></u>

5 Títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivativos

(a) Resumen de la clasificación de los títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivativos

<u>Categoría</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Títulos para negociación	35.283.633	32.705.446
Títulos disponibles para la venta	4.104.301	6.413.474
Títulos mantenidos hasta su vencimiento	54.276.997	54.279.237
Instrumentos financieros derivativos	15.595	62.351
	<u>93.680.526</u>	<u>93.460.508</u>

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de reales)

(b) Composición de la cartera de títulos y valores mobiliarios

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cartera Propia	66.808.525	68.661.233
Títulos de renta fija	66.420.162	68.296.257
Letras Financieras del Tesoro	31.027.492	40.625.619
Letras del Tesoro Nacional	18.537.008	16.694.927
Notas del Tesoro Nacional	11.455.649	6.057.281
Notas del Banco Central		72.891
Certificado Financiero del Tesoro	57.371	52.642
Créditos securitizados - CVS	5.226.635	4.726.984
Otros títulos	116.007	65.913
Cuotas de fondos de inversiones - FND	376.982	348.687
Cuotas de fondo de renta variable - Fondo Inmobiliario	11.381	16.289
Títulos Vinculados	26.856.406	24.736.924
Operaciones comprometidas	24.465.506	22.603.266
Letras Financieras del Tesoro	23.589.961	22.603.266
Letras del Tesoro Nacional	875.545	
Banco Central	1.834.916	1.695.333
Notas del Tesoro Nacional	1.834.916	1.695.333
Prestación de garantías	555.984	438.325
Letras del Tesoro Nacional	442.500	438.325
Notas del Tesoro Nacional	113.484	
Letras Financieras del Tesoro	15.595	62.351
Instrumentos Financieros Derivativos	93.680.526	93.460.508

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de reales)

(c) Clasificación consolidada por categorías y plazos

Títulos	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Valor contable	Valor de costo actualizado	Valor de mercado
Títulos para Negociación	11.306.139	18.290.307	4.040.270	1.646.917	35.283.633	34.604.500	35.283.633
Letras Financieras del Tesoro	1.966.100	7.101.566			9.067.666	9.012.018	9.067.666
Letras del Tesoro Nacional	9.194.374	10.218.179			19.412.553	19.056.585	19.412.553
Notas del Tesoro Nacional	145.665	970.562	4.040.270	1.630.414	6.786.911	6.519.954	6.786.911
Debentures Petrobras				5.123	5.123	4.563	5.123
Cuotas de Fondo de Renta Variable - Fondo Inmobiliario				11.380	11.380	11.380	11.380
Títulos Disponibles para La Venta	1.423.555	885.817	430.639	1.364.290	4.104.301	3.942.039	4.104.301
Letras Financieras del Tesoro	1.422.377	292.539		337.639	2.052.555	2.026.747	2.052.555
Notas del Tesoro Nacional		593.278	430.639	482.593	1.506.510	1.370.606	1.506.510
Notas del Banco Central				57.371	57.371	63.607	57.371
CFT	17			223	240	204	240
TDA				109.482	109.482	102.726	109.482
Debentures Petrobras	1.161				1.161	1.167	1.161
Títulos estaduais				376.982	376.982	376.982	376.982
Cuotas de Fondos de Inversión - FND							
	13.669.297	31.732.414	3.642.687	5.232.599	54.276.997	54.276.997	53.835.431
Títulos Mantenidos Hasta Su Vencimiento							
	11.909.708	28.058.323	3.642.687		43.610.718	43.610.718	43.852.831
Letras Financieras del Tesoro	1.759.589	3.674.091		5.964	5.439.644	5.439.644	5.611.869
Notas del Tesoro Nacional				5.226.635	5.226.635	5.226.635	4.370.731
CVS							
	15.595				15.595	15.595	15.595
Instrumentos Financieros Derivativos							
	26.414.586	50.908.538	8.113.596	8.243.806	93.680.526	92.839.131	93.238.960
Total - 2006	11.306.139	18.290.307	4.040.270	1.646.917	35.283.633	34.604.500	35.283.633
Total - 2005	22.266.006	48.674.650	16.562.878	5.956.974	93.460.508	93.070.536	91.791.276

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

El valor de mercado de los títulos y valores mobiliarios se calcula con base en cotización de precios de mercado a la fecha del balance. Si no existe cotización de mercado, se estiman los valores con base en las cotizaciones de distribuidoras, modelos de definiciones de precio, modelos de cotización o cotizaciones de precios para instrumentos con características semejantes.

Los títulos CVS referentes a contratos de novación de la deuda del FCVS, cuyo plazo de vencimiento es en 2027, son remunerados con base en la variación de la TR más intereses anuales de hasta el 6,17%. Con base en la Medida Provisoria nº 2.196-3 del 24 de agosto de 2001, el Gobierno Federal está autorizado a canjearla por otros títulos de emisión del Tesoro Nacional a su valor nominal actualizado. Considerando que el canje se realizará, cuando sea necesario y considerando la capacidad financiera de la CAIXA, la Administración decidió clasificar los referidos títulos, en la categoría de mantenidos hasta su vencimiento.

(d) Efectos del ajuste al valor de mercado de títulos y valores mobiliarios en el semestre

<u>Títulos disponibles para la venta</u>	<u>Saldo anterior</u>	<u>Ajuste positivo</u>	<u>Ajuste Negativo</u>	<u>Ajuste neto en el patrimonio</u>	<u>Saldo en el patrimonio</u>
Letras Financieras del Tesoro	62.251		36.442	(36.442)	25.809
Notas del Tesoro Nacional	53.819	82.280		82.280	136.099
Notas del Banco Central	1.614	2.954	4.568	(1.614)	
Debentures Petrobras	5.507	1.249		1.249	6.756
Títulos estatales	(79)	73		73	(6)
Títulos de la Deuda Agraria	19	17		17	36
CFT	(8.698)	2.418		2.418	(6.280)
CVS	1.433		1.433	(1.433)	
Ajustes originados de coligadas	(2)		10	(10)	(12)
	115.864	88.991	42.453	46.538	162.402
Tributos sobre el valor de mercado	(39.395)		15.825	(15.825)	(55.220)
	76.469	88.991	58.278	30.713	107.182

Los títulos con variación cambiaria y los Instrumentos Financieros Derivativos de *swap* vinculados a ellos, clasificados en la categoría II - Títulos disponibles para la venta, debido a sus características de *hedge* de riesgo de mercado, tuvieron su ajuste al valor de mercado reconocidos como gastos en el resultado del semestre, por un monto de R\$ 544.

(e) Instrumentos Financieros Derivativos

La CAIXA utiliza Instrumentos Financieros Derivativos, clasificando las posiciones propias de contratos futuros negociados en la BM&F en "Destinadas a *Hedge*" de Riesgo de Mercado, manteniendo posición en contratos futuros de DI de un día, para la protección de la oscilación de precios de las posiciones propias de Títulos Públicos Federales con tasa de interés fija, asegurando la rentabilidad de las operaciones.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Derivativos	2006	2005
Contratos futuros (DI)	9.594	4.140
Compromisos de compra	9.594	4.140

El instrumento derivativo *swap* es utilizado para proteger las posiciones propias de Títulos Públicos Federales indexados a la variación cambiaria contra riesgos de oscilación de precios y fluctuaciones cambiarias.

Las estrategias de *hedge* de las posiciones patrimoniales están de acuerdo con análisis macroeconómicos.

Según la Circular nº 3.082/02 del Banco Central, las operaciones de la CAIXA con Instrumentos Financieros Derivativos se clasifican como "*Hedge* de Riesgo de Mercado".

Las últimas posiciones de contratos - instrumentos de *hedge* existentes durante el ejercicio, vencieron en octubre de 2006.

El margen de garantía de operaciones con Instrumentos Financieros Derivativos requerida al 31 de diciembre de 2006 alcanza el valor de R\$ 555.904, representado por Notas del Tesoro Nacional con vencimiento el 16 de diciembre de 2009.

Los principales riesgos inherentes a los Instrumentos Financieros Derivativos son los de crédito, de mercado y operativo, todos similares a los relacionados a otros tipos de instrumentos financieros.

El riesgo de mercado es la probabilidad de pérdidas causadas por el impacto de fluctuaciones de precios, índices o tasas (intereses, cambio, acciones, *commodities* y precios) sobre los instrumentos financieros que componen el patrimonio de una empresa (aumento en el pasivo, disminución del activo).

El riesgo de crédito es la probabilidad de pérdidas causadas por la falta de pago de la contraparte de cualquier tipo de instrumentos financieros que estén registradas en el activo de una empresa, generando falta de cumplimiento por la otra parte. Es el riesgo de pérdida debido a los cambios en la capacidad de la contraparte para cumplir las obligaciones contractuales con el acreedor. La exposición al riesgo de crédito en los contratos futuros se minimiza debido a los ajustes diarios en efectivo. Los contratos de *swap*, registrados en la Cetip y en la BM&F, están sujetos a riesgo de crédito en el caso de que la contraparte no tenga la capacidad o disposición para cumplir sus obligaciones contractuales. La exposición total de crédito en *swap* al 31 de diciembre de 2006 es de R\$ 197.330 (2005 - R\$ 348.371).

Riesgo Operativo es la posibilidad de pérdidas causadas por fallas o inadecuación de sistemas, de procesos operativos, de personas o de hechos externos a la CAIXA; incluye el riesgo legal y excluye los riesgos estratégico y de reputación.

La metodología de evaluación y medición del valor de mercado de los Instrumentos Financieros Derivativos utiliza como parámetro el valor neto probable de realización obtenido

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

mediante la utilización de curvas de valores futuros de tasas de interés, tasas de cambio, índices de precios y monedas, divulgados por la BM&F, ANDIMA y Banco Central del Brasil.

El modelo de medición del valor de mercado tiene, como fundamento, la construcción de curvas de tasas de interés para cada factor de riesgo identificado, utilizando los precios de negocios u ofertas firmes de un instrumento financiero o precios de mercado de un instrumento financiero derivado de algún modelo o procesamiento independiente y teniendo como fuentes de información: 1. Precios públicos o precios disponibles abiertos a todas las instituciones; y 2. Precios resultantes de colectas privadas.

Las posiciones de estos derivados, que se refieren a contratos de *swap*, tienen sus valores de referencia registrados en cuentas de orden y los ajustes en cuentas patrimoniales. El valor de referencia de esas operaciones es de R\$ 10.977.448 (2005 - R\$ 21.378.843). La diferencia a pagar en esa fecha totaliza R\$ 6.580 (2005 - R\$ 157.426) y la diferencia a recibir es de R\$ 15.595 (2005 - R\$ 62.351).

(f) Títulos mantenidos hasta su vencimiento

La Resolución 3.181 de 29 de marzo de 2004 expedida por el Banco Central establece en su Art. 1º que, las operaciones de enajenación de Títulos Públicos Federales clasificados en la categoría de títulos mantenidos hasta su vencimiento, simultáneamente a la adquisición de nuevos títulos de la misma naturaleza, con plazo de vencimiento superior y por un monto igual o superior al de los títulos enajenados, no descaracterizan la intención de la institución financiera en el momento de la clasificación de los mismos en la referida categoría.

De acuerdo con el Plan Anual de Financiación de la Deuda Pública de 2007 es notoria la estrategia del Tesoro Nacional de extender los plazos medios de los Títulos Públicos Federales y de substituir los "títulos remunerados por la tasa Selic y por la variación del tipo de cambio por títulos con rentabilidad prefijada o vinculada a índices de precios".

La CAIXA adoptó como estrategia la utilización de "renovación" de Títulos Públicos Federales, en este caso hubo cambio de títulos NTN-B con vencimiento en 2007 por NTN-B con vencimiento en 2009, con el objetivo de desconcentrar el volumen de vencimientos a ocurrir durante el año 2007 y consecuentemente extender el perfil de vencimiento.

Montos de los TPF Mantenidos hasta su vencimiento vendidos en enero de 2007					
Hecho	Título	Vencimiento	Cantidad	Precio Unitario	Valor Final
Venta secundaria	NTN-B	15/05/07	1.101.476	1.638,97157686	1.805.288
Compra secundaria	NTN-B	15/05/09	1.140.568	1.582,79769078	1.805.288
Cantidad total vendida		1.101.476	Valor total vendido		1.805.288
Cantidad total adquirida		1.140.568	Valor total adquirido		1.805.288

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

6 Relaciones interfinancieras - Créditos vinculados

- (a) Los depósitos en el BACEN se componen principalmente de depósitos obligatorios que rinden actualización monetaria con base en índices oficiales e intereses, excepto los relacionados con depósitos a la vista.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobre depósitos a la vista	2.251.770	2.063.558
Sobre depósitos en caja de ahorros	11.860.069	10.567.175
Exigibilidad adicional	<u>7.726.656</u>	<u>6.804.120</u>
	<u>21.838.495</u>	<u>19.434.853</u>

- (b) El rubro "Sistema Financeiro da Habitação - SFH" incluye principalmente los valores residuales de contratos finalizados a ser reembolsados por el FCVS, por un monto de R\$ 25.423.825, y provisiones de R\$ 4.146.788, según la siguiente información presentada, que se encuentran en proceso de novación con ese Fondo. En la actualidad, estos contratos ganan intereses de hasta 6,17% al año y se actualizan monetariamente de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia de Intereses (TR). El cobro efectivo de esos créditos depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. La Administración de la CAIXA implementó un proceso de análisis y verificación de las condiciones y de los datos de dichos contratos para que cumplan referidas normas y procedimientos, lo que sirvió de base para el establecimiento de criterios para estimar las probables pérdidas provenientes de contratos que no cumplan las normas y los procedimientos definidos por el FCVS.

Con base en las mismas consideraciones por las cuales los títulos CVS están registrados en la cartera de títulos en la categoría de mantenidos hasta su vencimiento y, consecuentemente, están valuados al valor de costo actualizado, no se constituyó ninguna provisión para reconocer a esos créditos al valor de mercado (ver Nota nº 5(c)).

<u>Situación de los contratos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
No habilitados (i)	2.379.164	(643.435)
Habilitados y no homologados (ii)	5.416.187	(2.783.379)
Habilitados y homologados (iii)	17.628.474	(719.974)
Total 2006	25.423.825	(4.146.788)
Total 2005	23.673.958	(4.117.196)

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

(i) Representa los contratos que no fueron sometidos a homologación con el FCVS, por estar en proceso de habilitación en la Caixa.

(ii) Representa los contratos ya habilitados por la CAIXA en fase de análisis por parte de la CAIXA y/o del FCVS para homologación final del FCVS.

(iii) Los créditos habilitados y homologados representan los contratos ya evaluados y aceptados por el FCVS y dependen del proceso de securitización, según está previsto en la Ley N. 10.150/00, para su realización.

La provisión para créditos en el FCVS se efectúa con base en estudios estadísticos teniendo en cuenta el histórico de pérdida por negativa de cobertura atribuida por el referido Fondo.

7 Cartera de crédito

(a) Composición de las carteras de crédito por tipo de operación

Descripción	2006	2005
Préstamos, títulos descontados y financiaciones (i)	17.020.008	15.341.645
Financiaciones inmobiliarias	26.112.667	20.207.794
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	2.555.977	1.645.936
Otros créditos	1.574.965	1.358.033
	47.263.617	38.553.408

(b) Composición por sector de actividad de las operaciones de crédito

Descripción	2006	%	2005	%
SECTOR PÚBLICO FEDERAL	1.051.261	2.22	1.014.856	2.64
Gobierno - Administración directa e indirecta	1.046.462	2.21	1.012.720	2.63
Actividades empresariales	4.799	0.01	2.136	0.01
Industria	577		311	
Comercio	2.863	0.01	1.263	0.01
Otros servicios	1.359		562	
SECTOR PÚBLICO ESTADUAL	1.930.122	4.08	1.284.924	3.33
Gobierno - Administración directa e indirecta	1.087.656	2.30	776.021	2.01
Actividades empresariales	842.466	1.78	508.903	1.32
Industria	823.686	1.74	486.889	1.27
Intermediarios financieros	13.802	0.03	13.107	0.03
Otros servicios	4.978	0.01	8.907	0.02
SECTOR PÚBLICO MUNICIPAL	382.573	0.81	243.356	0.63
Gobierno - Administración directa e indirecta	315.374	0.67	193.828	0.50
Actividades empresariales	67.199	0.14	49.528	0.13
Industria	65.069	0.14	48.475	0.13
Otros servicios	2.130		1.053	
SECTOR PRIVADO	43.899.661	92.89	36.010.272	93.40

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Descripción	2006	%	2005	%
Rural	7.682	0.02	6.373	0.02
Industria	651.507	1.38	474.149	1.23
Comercio	1.528.736	3.23	1.167.534	3.03
Intermediarios financieros	303.218	0.64	303.165	0.79
Otros servicios	6.031.668	12.76	5.260.465	13.64
Personas físicas	10.341.574	21.88	9.609.806	24.93
Vivienda - PF/PJ	25.035.276	52.98	19.188.780	49.76
	47.263.617	100.00	38.553.408	100.00

(c) Concentración de los principales deudores

	2006	% de la cartera	2005	% de la cartera
Principal deudor (*)	691.555	1.46	689.580	1.79
10 mayores deudores	2.897.352	6.13	2.215.411	5.74
20 mayores deudores	3.650.860	7.72	2.666.058	6.91
50 mayores deudores	4.350.721	9.21	3.097.758	8.03
100 mayores deudores	4.628.709	9.79	3.317.740	8.60

(*)Se refiere a financiaciones al sector público de contratos de refinanciación de deudas del Gobierno Federal, realizados con base en la Ley nº 8.727/93, siendo el Gobierno Federal responsable de su liquidación. La Medida Provisoria nº 2.181-45 (anteriormente Medida Provisoria nº 2.103-42), del 24 de agosto de 2001, autorizó al Gobierno Federal a anticipar la liquidación de esos contratos. Sobre estos contratos recaen intereses anuales que pueden llegar al 12%, además de la actualización de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia (TR). Estas operaciones de refinanciación están garantizadas por el Fondo de Participación de los Estados y Municipios.

(d) Composición de las operaciones de crédito y otros créditos con característica de concesión de crédito por tipo de vencimiento

	2006		2005	
	Sector público	Sector privado	Total	Total
Corto plazo		16.436.962	16.436.962	14.934.207
De 0 a 90 días		6.871.267	6.871.267	5.876.214
De 91 a 360 días		9.565.695	9.565.695	9.057.993
Largo plazo	3.363.956	25.279.138	28.643.094	21.966.920
De 1 año hasta 3 años	511.270	13.927.270	14.438.540	11.704.032
De 3 años hasta 5 años	544.841	7.079.711	7.624.552	5.795.556
De 5 años hasta 15 años	825.164	3.765.227	4.590.391	3.917.148
Más de 15 años	1.482.681	506.930	1.989.611	550.184
Total normal	3.363.956	41.716.100	45.080.056	36.901.127
Total vencido		2.183.561	2.183.561	1.652.281
Total general	3.363.956	43.899.661	47.263.617	38.553.408

Caixa Económica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de reales)

(e) Clasificación por modalidades y categorías de riesgo de las operaciones de crédito y otros créditos con característica de concesión de crédito

Categ. de riesgo	Préstamos y títulos descontados		Préstamos		Préstamos Inmobiliarios, de Infraestructura y desarrollo		Otros créditos		Total en 2006		Total en 2005	
AA	772.724		692.370		889.139		333		2.354.566		2.095.593	
A	6.718.225		1.168.819		12.571.356		125.946		20.584.346		15.150.104	
B	1.881.696		753.612		4.286.356		553.543		7.475.207		5.506.410	
C	1.729.313		175.417		7.067.910		105.656		9.078.296		6.451.119	
D	901.988		147.498		1.419.786		379.418		2.848.690		5.123.043	
E	245.266		88.190		242.983		59.657		636.096		847.859	
F	130.108		72.454		152.485		10.241		365.288		418.117	
G	306.360		62.785		132.017		1.117		502.279		324.272	
H	748.874		424.309		1.906.612		339.054		3.418.849		2.636.891	
	13.434.554		3.585.454		28.668.644		1.574.965		47.263.617		38.553.408	
												100,00
												100,00

(f) Composición de la provisión para operaciones de crédito por categorías de riesgo y otros créditos con característica de concesión de crédito

Categ. de riesgo	Préstamos y títulos descontados		Préstamos		Préstamos Inmobiliarios, de Infraestructura y desarrollo		Otros créditos		Total en 2006		Total en 2005	
A - 0,5	33.591		5.844		62.856		629		102.920		75.751	
B - 1,0	18.816		7.536		42.862		5.535		74.749		55.064	
C - 3,0	51.879		5.262		212.036		3.169		272.346		193.534	
D - 10,0	90.174		14.749		142.038		37.924		284.885		512.304	
E - 30,0	73.579		26.456		72.894		17.897		190.826		254.358	
F - 50,0	65.054		36.226		76.242		5.120		182.642		209.058	
G - 70,0	214.452		43.949		92.411		781		351.593		226.990	
H - 100,0	748.874		424.309		1.906.610		339.054		3.418.847		2.636.891	
	1.296.419		564.331		2.607.949		410.109		4.878.808		4.163.950	
												100,00
												100,00

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

(g) Movimiento de la provisión para créditos de liquidación dudosa de operaciones de crédito y otros créditos con característica de concesión de crédito

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial - diciembre de 2005/2004	4.163.950	3.836.656
Constituciones en el semestre	1.136.907	980.040
Transferencia para pérdida en el ejercicio	(422.049)	(652.746)
	<u>4.878.808</u>	<u>4.163.950</u>

(h) Préstamos renegociados, cargados a pérdidas y recuperados

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valor de las operaciones renegociadas en el semestre	1.290.401	1.064.730
Valor de las operaciones cargadas a pérdida y recuperadas en el semestre	404.673	591.262

8 Otros créditos

(a) Ingresos a recibir

El rubro "Ingresos a recibir" se refiere a valores a recibir por prestación de servicios.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dividendos e ICP por cobrar del Fondo Nacional de Desarrollo (FND)	444.995	331.761
FGTS	154.962	148.732
Seguro desempleo	46.967	55.493
Presupuesto General del Gobierno Federal	209.027	180.887
INSS	50.392	77.860
Registro Social	36.997	141.733
Bono-familia	14.566	89.441
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)	28.715	28.481
Programa Bono-escuela	9.843	9.838
PIS	33.100	87.413
FIES	35.095	37.494
Otros	64.340	37.090
	<u>1.128.999</u>	<u>1.226.223</u>

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

(b) Diversos

	2006	2005
Adelantos	302.354	613.009
Créditos tributarios (Nota nº 18)	1.303.421	1.390.900
Deudores por depósitos en garantía	2.804.022	2.065.125
Impuestos y contribuciones a compensar	96.043	88.264
Pagos a rembolsar	23.472	29.916
Participaciones pagadas anticipadamente (Nota 16 (e))	999.389	565.413
Otros créditos con características de concesión de crédito	1.560.410	1.348.221
Deudores por compra de valores y bienes	16.444	24.475
Títulos y créditos a recibir	1.543.966	1.323.745
Valores a recibir - BAMERINDUS (iii)	302.941	302.941
Tarjeta de crédito	987.875	763.311
Gobierno del Estado de Bahía - EMBASA (ii)	250.340	254.684
Otros títulos y créditos a recibir	2.810	2.810
Otros créditos sin características de concesión de crédito	918.364	538.732
Títulos y créditos a recibir	918.364	538.732
Gobierno del Estado de Pernambuco - COMPESA (i)	241.885	241.885
Tarjeta de crédito	25.652	48.049
Fondo de provisionamiento - VISANET	35.897	
PAMS y Saúde CAIXA (vi)	614.930	248.798
Otros	714.543	1.343.257
Deudores diversos	413.948	1.024.447
Valores a devengar - Préstamos y financiaciones (iv)	132.031	140.193
Seguros a recibir	53.541	76.105
Otros deudores	115.023	102.512
Créditos adquiridos	(195.466)	(198.527)
Provisión para pérdidas - Deudores Diversos (v)		
	8.526.552	7.784.310
	302.354	613.009

- (i) Se refiere a la anticipación de recursos de privatización al Gobierno del Estado de Pernambuco (COMPESA), para los cuales se ha realizado una provisión total.
- (ii) Se refiere al contrato de confesión de deuda del Gobierno del Estado de Bahía (EMBASA), con rescisión de la promesa de compra y venta de acciones ocasionando la reclasificación de la operación de "Otros Créditos Sin Característica de concesión de crédito" para "Otros Créditos con Característica de concesión de crédito".
- (iii) Se refiere a créditos con la masa de la quiebra de Bamerindus, originados principalmente por la adquisición de préstamos inmobiliarios que se encuentran totalmente provisionados.
- (iv) Se refiere principalmente a valores registrados a débito de financiaciones inmobiliarias, no clasificados por el Sistema de Control de Financiaciones (SIACI), en fase de identificación para reconocimiento de los correspondientes contratos. Esos valores se relacionan a saldos acreedores de la misma naturaleza indicados en la Nota nº 15(c).

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

- (v) Se refiere principalmente a la provisión para pérdida neta definitiva e indemnizaciones de siniestros de financiaciones para vivienda.
- (vi) Se refiere a valores pagados por la CAIXA a beneficiarios del Plan de Salud de la CAIXA (SAÚDE CAIXA), en virtud de la discusión sobre los criterios de clasificación y de la implantación de un nuevo sistema específico para el control de este plan.

(c) **Provisión para otros créditos de liquidación dudosa**

De acuerdo con la Carta-Circular BACEN nº 3.048/02, los títulos y créditos a recibir están clasificados como "con característica de concesión de crédito" - R\$ 410.109 (2005 - R\$ 391.360) y "sin característica de concesión de crédito", R\$ 241.885 (2005 - R\$ 241.885).

	2006	2005
Provisión con característica de operación de crédito	410.109	391.360
TARJETA	79.324	45.993
EMBASA	25.034	25.468
BAMERINDUS	302.941	302.941
UNIMAR	2.810	2.863
DEUDORES		14.095
Provisión sin característica de operación de crédito	241.885	241.885
COMPESA	241.885	241.885
	651.994	633.245

9 **Otros valores y bienes**

- (i) Los bienes que no son de uso se refieren principalmente a los inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos como pago de préstamos e inmuebles que no se utilizan más en las operaciones de la CAIXA. La provisión para la devaluación de dichos inmuebles se constituye con base en el informe de valuación preparado por empresas especializadas.
- (ii) El monto relativo a "Gastos Anticipados" - R\$ 61.872 (2005 - R\$ 168.610), se refiere principalmente al valor llave de la adquisición de créditos consignados del INSS por un valor de R\$ 28.075 (2005 - R\$ 115.235), actualizado con base en el plazo de vencimiento de los créditos adquiridos en un plazo máximo de 35 meses y R\$ 33.224 (2005 - R\$ 53,158) de propaganda y publicidad de los Juegos Panamericanos de 2007.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

10 Activo permanente

(a) Inversiones

Las participaciones en sociedades controladas están principalmente formadas por la CAIXA SEGUROS S.A. y son valuadas por el método de participación patrimonial proporcional. Las principales informaciones sobre la empresa invertida y la inversión, según la posición al 31 de diciembre de 2006, se presentan a continuación:

Empresa Invertida	1.138.615	1.137.845
	400.000	360.000
Patrimonio neto (A)	200.000	40.000
Capital social	16.930.108	16.930.108
Aumento de capital en aprobación	271.733	361.367
Cantidad de acciones (B)	247	406
Retención de utilidades	(24)	(5)
Reserva de revaluación/retención de utilidades	130.630	174.539
Ganancias y pérdidas no realizadas con TVM	136.029	389.293
Reserva de valor llave	67.25	67.21
Utilidad neta en el período	1.138.615	1.137.845
Valor patrimonial de la acción (A/B)- R\$	400.000	360.000
Inversión		
Cantidad de acciones poseídas	8.161.426	8.161.426
Participación societaria (%)	48.20658	48.20658
Valor contable de la inversión	485.915	464.377
Resultado de la participación patrimonial proporcional	184.425	97.154
Dividendos propuestos e incluidos en el resultado de la participación patrimonial proporcional	163.201	42.106
Intereses sobre el capital propio recibidos	43.265	45.796
Total de participaciones en coligadas y controladas	485.915	464.377

(b) Inmovilizado de uso

	2006		2005	
	Costo	Depreciación	Valor residual	Valor residual
Inmuebles para uso	1.018.339	(7.077)	1.011.262	707.095
Edificaciones	116.186	(1.520)	114.666	118.554
Revaluación de edificaciones	601.332	(5.557)	595.775	375.425
Terrenos	70.604		70.604	71.494
Revaluación de terrenos	230.217		230.217	141.622
Inmovilizaciones en curso	3.463		3.463	168.044
Instalaciones, muebles y equipos de uso	419.155	(265.231)	153.924	189.501
Sistema de comunicación	54.878	(39.144)	15.734	16.777
Sistema de procesamiento de datos	1.441.905	(1.100.516)	341.389	345.057
Sistema de transporte y seguridad	86.385	(42.482)	43.903	49.087
	3.024.125	(1.454.450)	1.569.675	1.475.561

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Con base en la facultad prevista en la Circular BACEN nº 2.824/98, la CAIXA adopta el procedimiento de revaluar los inmuebles para uso. Por lo tanto, siguiendo las reglas de la referida circular, en diciembre de 2006 se realizó la revaluación de sus inmuebles para uso, anteriormente revaluados en diciembre de 2002, generando un aumento de R\$ 330.447 en el activo permanente y de R\$ 248.217 en el patrimonio neto deducido de la provisión de tributos.

(c) Diferido

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos en inmuebles de terceros	260.358	239.261
Gastos con proyectos logísticos	291.701	622.128
Mejoras en inmuebles propios	111.657	115.568
Amortizaciones acumuladas	<u>(367.298)</u>	<u>(733.772)</u>
	<u>296.418</u>	<u>243.185</u>

(d) Cumplimiento del índice de inmovilización

El índice de inmovilización se sitúa en 19,75%, estando la CAIXA encuadrada en la forma definida por la Resolución del Consejo Monetario Nacional (CMN) nº 2.669/99, la cual establece el límite de 50% a partir del 31 de diciembre de 2002.

11 Depósitos y captaciones en el mercado abierto

- (a) Los depósitos a plazo incluyen depósitos judiciales por un monto de R\$ 28.065.249 (2005 - R\$ 26.028.036), los cuales son remunerados con base en la Tasa de Referencia (TR) e incluyen también las inversiones en CDB FLEX, por un monto de R\$ 12.245.768, que a pesar de poseer vencimiento superior a 360 días, están clasificadas como sin vencimiento porque poseen la opción de rescate anticipado. Para los depósitos judiciales en el ámbito laboral y estadual, recaen también intereses de 6% al año. Los depósitos se distribuyen de la siguiente forma:

Depósitos					<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>A la vista</u>	<u>A plazo</u>	<u>Caja de ahorros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Corto plazo	8.638.277	42.113.230	60.062.653	154.058	110.968.218	98.961.548
Sin vencimiento	8.638.277	40.311.018	60.062.653	154.058	109.166.006	96.974.087
De 31 a 90 días		1.341.412			1.341.412	1.213.263
De 91 a 360 días		460.800			460.800	774.198
Largo plazo		77.847			77.847	56.737
	<u>8.638.277</u>	<u>42.191.077</u>	<u>60.062.653</u>	<u>154.058</u>	<u>111.046.065</u>	<u>99.018.285</u>

Las captaciones en el mercado abierto por R\$ 33.612.046 (2005 - R\$ 32.312.027), están garantizadas por títulos del gobierno federal, con sus operaciones realizadas en el corto plazo.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

- (b) Los depósitos especiales y de fondos y programas se componen de los depósitos del Fondo de Garantía por Años de Servicio y por otros fondos y programas. Los depósitos del FGTS son actualizados por la tasa SELIC, según Resoluciones N° 279 y 295 del Consejo Curador del FGTS, del 17 de febrero y del 26 de agosto de 1998 y los demás - Especiales con remuneración, FAS, FISANE y PRODEC, actualizados por la TR. Los depósitos del PIS son actualizados con base en una tasa calculada por el BACEN:

	2006	2005
Depósitos - FGTS	4.772.664	3.684.633
Depósitos - Especiales con remuneración	810.163	844.646
Depósitos - FAS	8.382	2.766
Depósitos - FAT (1)	3.680.569	2.666.893
Depósitos - FISANE	251.860	221.953
Depósitos - PRODEC	31.590	29.176
Depósitos - PIS	89.891	73.004
Depósitos - FIEL	43.374	39.992
Saúde CAIXA	557.970	230.885
Otros	97.964	87.355
	10.344.427	7.881.303

- (1) De los recursos del Fondo de Amparo al Trabajador (FAT), 74,48% están destinados para el Programa de Generación de Empleo y Renta (PROGER) en el monto de R\$ 2.741.105, 21,95% para Habitación en el monto de R\$ 807.940 y 3,57% para Otras Líneas de Crédito (Inclusión Digital y BCD - Bienes de Consumo Durables e Infraestructura) en el monto de R\$ 131.524. Los recursos libres para aplicación, actualizados con base en la tasa SELIC, por R\$ 760.949, corresponden a 20,67% del total de recursos. Los saldos de recursos aplicados en el monto de R\$ 2.919.620 equivalentes a 79,33% del total de recursos, son actualizados por la TJLP.

12 Fondos de letras hipotecarias y de letras de crédito inmobiliario

Título	Índice	Plazo de rescate mínimo				Saldo en 2006	Saldo en 2005
		3 meses	12 meses	3 años	años		
LH	IGPM			8.750	387.740	396.490	1.070.467
LH	INPC				8.624	8.624	223.306
LH	TR			169.926	184.456	354.382	4.785.044
LCI	IGPM	4.055	1.845	24.214	11.864	41.978	124.726
LCI	INPC	12.873	88.567		28.286	129.726	164.643
LCI	TR	4.806	65.500	5.800.192		5.870.498	3.626.305
		21.734	155.912	6.003.082	620.970	6.801.698	9.994.491

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Captados por medio de letras hipotecarias y letras de crédito inmobiliario, sobre las que recaen cargas financieras equivalentes a la Tasa de Referencia (TR), IGP-M o INPC.

Las emisiones en TR son incrementadas por intereses medios de 7,6% (incluyendo todas las operaciones originales con y sin *swap*, ponderadas por el saldo actualizado) y plazo mínimo de rescate de tres meses.

Las emisiones en IGP-M e INPC son incrementadas por intereses medios de 10,81% y 10,94% al año, respectivamente, con plazo mínimo de rescate de tres meses.

Las emisiones de LCIs indexadas al IGP-M son incrementadas por intereses medios de 10,92% y 10,82% al año, respectivamente, y tienen plazo mínimo de rescate de tres meses.

13 Obligaciones por préstamos

Los préstamos tomados en el exterior están sujetos a intereses de hasta 5,32% al año y variación cambiaria de la moneda a la que están vinculados, principalmente dólares estadounidenses, con vencimientos hasta 2013.

14 Obligaciones por traspasos del País - Instituciones oficiales

Se componen, principalmente, por recursos transferidos por el FGTS para la aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y préstamo inmobiliario y están sujetas a la actualización monetaria, de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia (TR), y a la incidencia de intereses medios de 6,17% al año. El plazo promedio para el vencimiento de las operaciones es de 15 años.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FGTS	15.601.949	11.105.749
BNDES	611.841	538.196
UNIÃO	24.008	22.376
PIS	493.736	483.153
INCRA	216.732	190.931
PRODEC	15.801	15.473
Otras instituciones	82.713	43.363
	<u>17.046.780</u>	<u>12.399.241</u>

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

15 Otras obligaciones

(a) Fiscales y de previsión

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuestos y contribuciones sobre utilidades a pagar	61.908	123.654
Impuesto de renta		23.787
Contribución social		2.281
COFINS	53.955	84.120
PASEP	7.953	13.466
Impuestos y contribuciones a pagar	165.069	254.622
Sobre salarios	156.665	153.883
Sobre servicios	8.325	100.616
Otros	79	123
Impuestos y contribuciones diferidos	488.784	240.922
IR sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	148.944	93.856
CS sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	53.620	33.788
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta	40.604	28.967
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta	14.617	10.428
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	169.852	54.326
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	61.147	19.557
Provisión para riesgos fiscales (Nota nº 20 (b))	1.155.436	1.083.463
PASEP	644.666	621.097
INSS	222.347	216.975
ISS	218.353	204.344
Otros	70.070	41.047
	<u>1.871.197</u>	<u>1.702.661</u>

(b) Recursos con destino específico

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaciones de operaciones con loterías	358.467	348.081
Obligaciones por fondos y programas sociales	1.601.383	1.461.499
FGTS	840.789	526.350
FISANE	20.065	28.624
Bono-escuela	2.257	93.408
Auxilio-gas	6.663	92.910
Bono-alimentación	1.036	23.768
Programa de Subsidio a la vivienda (PSH)	341.446	308.756
Bono-familia	270.654	309.245
Bono-renta	15.326	13.288
Otros fondos y programas	103.147	65.150
Obligaciones por fondos financieros de desarrollo	1.716.086	1.333.887
PIS	1.418.126	1.267.952
Otros	297.960	65.935
	<u>3.675.936</u>	<u>3.143.467</u>

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

(c) Diversas

	2006	2005
Obligaciones por contribuciones al SFH	19.081	17.996
Obligaciones por convenios oficiales	60.371	32.523
Provisión para pagos a efectuar	1.014.603	934.755
Gastos de personal	804.622	761.405
FUNCEF (Nota nº 21)	1.297	79.232
Otros gastos administrativos	5.728	3.923
Otros pagos	202.956	90.195
Provisión para pasivos contingentes	4.442.786	3.863.895
PREVHAB - Reservas técnicas (2)	438.933	357.080
Provisión para contingencias (Nota nº 20 (a))	4.003.853	3.506.815
Laborales	1.375.150	1.399.536
Acciones judiciales	2.255.811	1.796.922
Otras	372.892	310.357
Beneficio pos-empleo (1)	688.194	661.318
Crédito Inmobiliario	135.891	
Recursos vinculados a operaciones de crédito (3)	55.454	120.927
Recursos del FGTS para amortizaciones	1.681	1.841
Subscripciones de capital a desembolsar		1.309
Acreedores diversos - Exterior	514	318
Acreedores diversos - País	3.371.742	3.563.947
FGTS - Valores a devolver	71.890	
Tarjetas de crédito	1.050.603	821.042
Cuentas a pagar	195.271	582.781
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA) (4)	303.879	360.034
Créditos adquiridos	441.408	426.093
Valores a devengar - Prestamos y financiaciones (Nota nº 8 (b)(iv))	610.996	1.185.502
Otros acreedores diversos	697.695	188.495
	9.790.317	9.198.829

(1) Beneficio posempleo

Con motivo de los acuerdos judiciales efectuados para el pago de auxilio-alimentación a empleados jubilados, se provisionó en el año 2005 y se complementó en el ejercicio de 2006 como beneficio de pos empleo, el valor de R\$ 688.194.

(2) PREVHAB - Reservas técnicas

La Caixa, debido a la extinción del Banco Nacional da Habitação (BNH) (Banco Nacional de la Vivienda), determinada por el Decreto-Ley nº 2.291, del 21 de noviembre de 1986, asumió los empleados del referido Banco que estaban vinculados a la Previsión Complementaria con la Asociación de Previsión de los Empleados del BNH (PREVHAB).

En cumplimiento al referido decreto, en septiembre de 1997 se dio inicio a un proceso de adhesión voluntaria de los socios activos de PREVHAB a la Fundación de los Empleados de

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

la Caixa Federal (FUNCEF) y de los socios jubilados y pensionistas para un Plan de Beneficios Especial y Exclusivo en el ámbito de la SASSE - Cia. Nacional de Seguros Gerais S.A., cuya denominación actual es CAIXA SEGUROS S.A.

De los 4.758 asociados activos de PREVHAB, 4.571 (96%) firmaron términos de adhesión y de cesión de derechos sobre reservas de previsión, oficialmente aceptados por la CAIXA, en su condición de patrocinadora, y por FUNCEF, en la condición de entidad cerrada de previsión privada, observándose el régimen de derechos y obligaciones especificado en Instrumento Particular de Contrato de Obligaciones Asumidas y Otros Acuerdos entre la CAIXA y FUNCEF, con intervención de PREVHAB. Las reservas matemáticas de PREVHAB relativas a los asociados activos se liquidaron en diciembre de 2002 por medio de cesión de títulos LFT.

De los 2.772 asociados jubilados y pensionistas de PREVHAB, 2.239 (80,77%) firmaron un contrato de ingreso al Plan de Beneficios Especial y Exclusivo de la CAIXA SEGUROS, regido por el Contrato de Institución del Plan Especial de Beneficios, entre la CAIXA y la CAIXA SEGUROS, con intervención de PREVHAB, y por el Contrato para Administración de la Cartera de Títulos y Valores Mobiliarios, ambos firmados entre la CAIXA SEGUROS y la CAIXA, por un valor de R\$ 625.689, referente a las reservas matemáticas valuadas e incluidas al 1º de octubre de 1998, incluidas nuevamente al valor de R\$ 784.655 en junio de 2002, incluyéndose las provisiones para causas judiciales.

El 1º de noviembre de 2002 tuvo lugar la rescisión del contrato de Institución del Plan Especial de Beneficios entre la CAIXA y la CAIXA SEGUROS, siendo transferidos a la CAIXA la totalidad de los recursos garantizadores del plan.

En consecuencia de la cancelación del referido contrato, la Aseguradora transfirió a la CAIXA la totalidad de los recursos de garantía del Plan de Beneficios Especial y para evitar la solución de continuidad en el pago de los beneficios complementarios a los participantes del referido Plan, fue autorizado por la Secretaría de la Previsión Complementaria (SPC), a través del Oficio nº 2.099/SPC/CGAJ, del 13 de diciembre de 2002, en carácter excepcional, el pago de los beneficios desde noviembre de 2002 hasta que se implantasen las condiciones necesarias para que la FUNCEF pudiera administrar el (los) plan(es) que se instituiría(n) para el referido grupo de participantes, cuando se efectuó provisión para cubrir los pagos de los beneficios a jubilados y pensionistas hasta la total adhesión de esos participantes a los planes existentes o a ser instituidos en la FUNCEF.

A partir del 15 de abril de 2003, tuvo inicio el proceso de transferencia de los jubilados y pensionistas procedentes de la PREVHAB para la FUNCEF, a través de la adhesión al Plan de Beneficios de Beneficios - REB, y hasta esta fecha ya habían sido transferidos para esa entidad 2.070 beneficiarios.

Los beneficiarios que aún continúan recibiendo sus pensiones de la CAIXA serán transferidos para un plan idéntico al que se encontraban vinculados, denominado Plan "Espejo", que será instituido por la FUNCEF.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

(3) Recursos vinculados a operaciones de crédito

Se refieren a los recursos reconocidos en las cuentas vinculadas a operaciones de crédito en nombre de clientes, no operadas por ellos y remunerados por las mismas cargas incidentes en las respectivas operaciones de financiación.

(4) Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)

Se refiere a las responsabilidades de la CAIXA, provenientes de la administración de contratos, en las operaciones de créditos y bienes que no son de uso.

(d) Deudas subordinadas elegibles como capital

En los términos de la Resolución nº 2.837/01 del CMN, el 11 de octubre de 2005, se convirtió parte de la deuda existente referente a obligaciones de préstamos de la CAIXA al FGTS en deuda subordinada, que se incorpora al patrimonio de referencia, utilizado en el cálculo de los límites de Basilea. Esa operación fue aprobada por el BACEN en octubre de 2005 y asciende a R\$ 3.439.717 de principal y de R\$ 359.352 de actualización monetaria al 31 de diciembre de 2006. El comienzo del repago de la deuda ahora contratada será a partir del 20 de marzo de 2013. El período de gracia de 88 (ochenta y ocho) meses para pago de la deuda subordinada se extenderá hasta el 20 de febrero de 2013 y será automáticamente prorrogado en caso de inhabilitación del AGENTE FINANCIERO en relación al mínimo de capital exigido por la legislación vigente, a partir del 20 de marzo de 2013, o en el caso de que el propio pago genere inhabilitación. Sobre el valor total de la deuda, durante el período de gracia o de inhabilitación, incidirán actualización monetaria e intereses capitalizados mensualmente, calculados a la tasa de 6,125%, correspondiente a la tasa efectiva de 6,300% al año, que equivalen a la tasa media determinada en los contratos vigentes.

16 Patrimonio neto

(a) Capital social

El capital social de la CAIXA es de R\$ 6.556.161, exclusivamente integrado por el Gobierno Federal.

(b) Cumplimiento con los niveles exigidos por la Resolución nº 2.099/94 (Acuerdo de Basilea)

Según determinaciones de la Resolución nº 2.099/94 y reglamentaciones posteriores que establecen los niveles mínimos del patrimonio de referencia para las instituciones financieras, con base en los volúmenes de sus operaciones, la CAIXA presenta la siguiente situación, siendo el mínimo exigido en Brasil del 11%.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

A - Patrimonio de Referencia (PR) - Nivel I		8.130.699
Patrimonio Neto	9.182.470	
Reservas de revaluación	(623.548)	
Créditos Tributarios - Resolución 3.059 - después de 5 años	(428.223)	
B - Patrimonio de Referencia (PR) - Nivel II		4.063.265
Reservas de revaluación	623.548	
Deudas Subordinadas Elegibles como Capital	3.439.717	
C - Patrimonio Neto Líquido Exigido (PLE)		5.303.816
Riesgo reducido - 20%		560.905
Riesgo reducido - 50%		1.484.285
Riesgo normal - 100%		2.720.746
Créditos tributarios - 300%		288.815
Riesgo de crédito de "swap"		39.466
Riesgo de mercado - Tasa de interés		209.599
D - Suficiencia (A + B - C)		6.890.148
E - Índice de encuadramiento [(A+B)*11/C]		25,29%

(c) Reservas de revaluación

En diciembre de 2006, la CAIXA efectuó la reevaluación del 100% de los inmuebles para uso, a través de empresas de ingeniería registradas, especializadas en la evaluación de inmuebles, y contó con monitoreo y seguimiento por profesionales de la CAIXA.

(d) Reservas de utilidades

Las reservas de utilidades están constituidas por la reserva legal, calculada sobre la base del 5% sobre las utilidades netas, y reserva para incorporación al capital proveniente de los resultados con la administración de las loterías, verificándose en el ejercicio de 2006 los montos de R\$ 119.310 (2005 - R\$ 114.479) y R\$ 92.829 (2005 - R\$ 86.953) respectivamente.

(e) Dividendos e intereses sobre el capital propio

Se aseguran al Gobierno Federal dividendos sobre la utilidad neta ajustada, según se dispone en el Decreto N° 2.673, del 16 de julio de 1998, como mínimo, del 25%. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 se distribuyeron dividendos, correspondientes a 52% del resultado del ejercicio por un monto de R\$ 1.146.025 (2005 - R\$ 1.066.140), de los cuales R\$ 556.124 (2005 - R\$ 467.456) corresponden a dividendos y R\$ 589.901 (2005 - R\$ 598.684) a intereses sobre el capital propio, calculados sobre el patrimonio neto, limitados a la variación *pro rata* día de la Tasa de Interés de Largo Plazo (TILP), según está previsto en el artículo 9° de la Ley n° 9.249 del 26 de diciembre de 1995, que redujo el gasto de impuesto de renta y contribución social en, aproximadamente, R\$ 200.566 en el ejercicio (2005 - R\$ 203.553). En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 se anticiparon al Gobierno Federal dividendos por R\$ 919.691, actualizados por la tasa SELIC, totalizando R\$ 999.389.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

	<u>2006</u>
Utilidad Neta	2.386.190
Reserva legal	(119.310)
Realización de reserva de revaluación	11.864
Reserva de loterías	(92.829)
Base para cálculo de los dividendos	2.185.915
Dividendos propuestos - 50%	1.146.025
Intereses sobre el capital propio	589.901
Dividendos complementarios	556.124
Dividendos de ejercicios anteriores - 2005	329.146
Dividendos del año 2005	286.163
Actualización monetaria	42.983

17 Remuneración de empleados y de administradores

Se destacan a continuación las remuneraciones pagadas a los empleados y administradores, sin deducir las cuotas de glosas dispuestas por el Decreto-Ley nº 2.355/87 y la Ley nº 8.852/94.

<u>Remuneración de diciembre de 2006</u>	<u>Administradores</u>	<u>Empleados</u>
Mayor	22.637.00	14.876.00
Promedio	20.579.00	4.094.00
Menor	17.149.00	808.00

18 Impuesto de Renta de Persona Jurídica (IRPJ) y Contribución Social sobre la Utilidad Neta (CSLL)

(a) Créditos tributarios

El rubro "Créditos tributarios" tiene como valores significativos:

- Créditos de CSLL, referentes a los períodos de cálculo cerrados hasta diciembre de 1998, constituidos a una tasa de 18%, teniendo como base el art. 8º de la Medida Provisoria nº 2.158-35/01;
- Créditos de impuesto de renta provenientes de pérdidas fiscales imprescriptibles acumuladas y a diferencias temporarias; y
- Créditos de CSLL con origen en la base de cálculo negativa y en diferencias temporarias calculadas a partir de 1999.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

El crédito tributario constituido es de R\$ 6.951.393 (2005 - R\$ 6.674.731) para el IRPJ y de R\$ 1.869.081 (2005 - R\$ 1.783.134) para la CSLL, totalizando un valor de R\$ 8.820.474 (2005 - R\$ 8.457.864). En razón del entendimiento de la Administración, consecuencia de los estudios sobre la realización de los créditos tributarios en los próximos cinco ejercicios fiscales, se constituyeron provisiones por un valor de R\$ 7.517.053 (2005 - R\$ 7.066.965), resultando en un total de créditos tributarios netos de provisión de R\$ 1.303.421 (2005 - R\$ 1.390.899).

La Administración está actualmente revisando las condiciones para la realización de los créditos tributarios, a partir de los resultados alcanzados en los últimos años, de las proyecciones y supuestos previstos en la Resolución del CMN nº 3.355/06.

Origen de los créditos tributarios

	2006		2005	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Provisión para créditos de liquidación dudosa	1.492.498	52.743	1.437.622	59.065
Provisión SFH	1.036.697	373.211	1.029.299	370.548
Provisión para contingencias	1.278.604	460.297	1.143.430	411.635
Otros	697.295	228.959	563.796	184.252
Criterio Antiguo CSLL - MP 1998		(96.705)		(126.136)
Subtotal de las diferencias temporarias	4.505.094	1.018.505	4.174.147	899.364
Pérdida Fiscal	2.890.572		2.890.572	
Bajas hasta el período	(444.273)		(389.988)	
Base negativa hasta 2000		512.595		512.595
Base negativa en 1998 - 18%		176.291		176.291
Diferencias temporarias 1998 - 18%		448.223		448.223
Bajas hasta el período		(286.533)		(253.339)
Total de los créditos tributarios	6.951.393	1.869.081	6.674.731	1.783.134

Expectativa de realización de los créditos tributarios

Valor contable

AÑO	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 a 2017	Total
IRPJ	27.955	64.234	87.886	127.220	147.449	172.699	541.006	1.168.449
CSLL	17.108	39.311	42.076	32.060	4.417			134.972
	<u>45.063</u>	<u>103.545</u>	<u>129.962</u>	<u>159.280</u>	<u>151.866</u>	<u>172.699</u>	<u>541.006</u>	<u>1.303.421</u>

Valor presente

AÑO	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 a 2017	Total
IRPJ	26.233	60.519	78.237	107.159	117.513	130.230	366.044	885.935
CSLL	16.055	37.038	37.457	27.004	3.520			121.074
	<u>42.288</u>	<u>97.557</u>	<u>115.694</u>	<u>134.163</u>	<u>121.033</u>	<u>130.230</u>	<u>366.044</u>	<u>1.007.009</u>

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

El valor presente de los créditos se calculó de acuerdo con lo dispuesto en la Circular del BACEN nº 3.171/02, considerando la tasa media de captación, neta de los efectos tributarios.

Los estudios técnicos se desarrollaron a partir de los resultados proyectados, observadas las metas y reglas establecidas para los productos de la institución, así como las perspectivas de mercado y evaluación de indicadores económicos proyectados en función de la tendencia en el escenario económico para el País.

(b) Demostración de cálculo del IRPJ y de la CSLL

	2006		2005	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes del IRPJ y CSLL	3.038.349	3.038.349	3.051.768	3.051.768
Carga total del IRPJ y CSLL a las tasas de 25% y 9%	(759.563)	(273.451)	(762.942)	(274.659)
Efectos tributarios de las adiciones y exclusiones	326.831	117.715	(9.532)	(3.284)
Provisión del SFH	(7.398)	(2.663)	176.677	63.604
Provisión para contingencias	(137.137)	(47.155)	(398.193)	(141.177)
Provisión para créditos de liquidación dudosa	(56.483)	(20.271)	(164.068)	(59.065)
Resultado del FGTS	601.986	216.715	430.036	154.813
Otras	(74.137)	(28.911)	(53.984)	(21.459)
Realización de la reserva de revaluación	4.494	1.618		
Intereses sobre el capital propio	147.475	53.091	149.671	53.882
Participaciones de los empleados en las utilidades	104.327	37.558	54.144	19.492
Activo Fiscal Diferido	54.284	33.194	170.666	104.327
Incentivo Fiscal	5.055		11.052	
Gasto total de IRPJ y CSLL	(117.097)	(30.275)	(386.941)	(100.242)

(c) Movimiento del crédito tributario

	Valor Bruto	Provisión	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	8.457.864	(7.066.965)	1.390.899
Realización del crédito tributario (i)	(73.791)		(73.791)
Baja del crédito tributario - Año 2002 MP 2.158-35/01	(13.687)		(13.687)
Constitución	450.088	(450.088)	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	8.820.474	(7.517.053)	1.303.421

De acuerdo con las proyecciones en el año 2005, la previsión de realización del crédito tributario para el ejercicio de 2006 para IRPJ y CSLL era de R\$ 221.979. En el ejercicio de 2006 fue realizado el monto de R\$ 87.478.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de reales)

19 Estado de Resultados

(a) Ingresos por prestación de servicios

	Segundo semestre de	Ejercicios terminados el	
	2006	31 de Diciembre	
		2006	2005
Administración del FGTS	726.493	1.504.898	1.475.807
Administración del FCVS	50.872	107.054	115.781
Administración del PIS	41.144	61.832	64.249
Administración de loterías	206.324	418.300	425.888
FGTS - Tarifas de recaudación y pago	162.818	317.595	259.662
Seguro-desempleo	33.901	55.236	34.139
Presupuesto General del Gobierno Federal (OGU)	33.800	52.893	26.534
Bono-familia	110.417	222.389	227.773
INSS - Tarifas de recaudación, pago y GFIP	46.056	87.677	60.896
Administración de fondos de inversión	287.329	561.449	405.514
Tarifas de convenios	317.167	634.377	664.870
Servicios de compensación y otros papeles	75.768	152.753	126.714
Tarifas sobre mantenimiento de cuenta corriente	208.407	370.421	292.929
Cobranza de títulos	126.888	245.676	235.731
EMGEA - Administración de Contratos	151.252	300.924	343.776
Otros servicios	270.071	501.251	406.121
	2.848.707	5.594.725	5.166.384

(b) Gastos con personal y administrativos

	Segundo semestre de	Ejercicios terminados el 31	
	2006	de Diciembre	
		2006	2005
Gastos con personal			
Salarios	(1.999.239)	(3.923.641)	(3.637.403)
Beneficios	(489.394)	(918.361)	(716.144)
Cargas sociales:			
FGTS	(171.493)	(313.561)	(251.640)
Previsión social	(429.241)	(838.554)	(718.449)
Previsión complementaria (Nota 21 (a))	(44.205)	(134.327)	(159.088)
Otros	(65.720)	(115.707)	(102.056)
	(3.199.292)	(6.244.151)	(5.584.780)

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Gastos administrativos	Segundo semestre de	Ejercicios terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2006	2005
Comunicaciones	(239.306)	(356.635)	(291.769)
Mantenimiento y conservación de bienes	(184.738)	(348.990)	(309.952)
Agua y energía	(99.876)	(194.073)	(164.769)
Alquileres	(245.916)	(481.396)	(407.686)
Gastos con material	(51.979)	(104.335)	(111.658)
Procesamiento de datos	(534.109)	(1.112.699)	(1.231.641)
Promociones y relaciones públicas	(60.982)	(85.956)	(80.153)
Propaganda y publicidad	(145.751)	(273.739)	(213.927)
Servicios del sistema financiero	(85.380)	(167.624)	(158.716)
Servicios de terceros	(210.401)	(383.031)	(279.009)
Servicios especializados	(93.172)	(156.807)	(122.025)
Servicios de vigilancia y seguridad	(141.691)	(271.837)	(208.258)
Depreciación y amortización	(121.985)	(349.970)	(429.993)
Otros gastos administrativos	(113.464)	(190.843)	(145.501)
	(2.328.750)	(4.477.935)	(4.155.057)

(c) Composición de las cuentas "Otros ingresos/gastos operativos"

	Segundo semestre de	Ejercicios terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2006	2005
Otros ingresos operativos			
Comisiones y tasas sobre operaciones	480.286	1.045.242	562.251
Recuperación de gastos	174.610	357.395	291.390
Reversión de otras provisiones operativas	126.839	376.282	811.543
Rentas de otros créditos - EMBASA (Nota nº 8(b)(ii))	17.162	36.962	40.753
Ingresos por tarjetas de crédito	110.263	211.187	157.349
Ingresos por dividendos	44.846	120.932	169.921
Créditos tributarios - Actualización monetaria	2.681	8.405	57.769
Actualización de depósitos en garantía	44.011	208.722	330.977
Depuración de contratos habitacionales			693.196
Otros ingresos operativos	112.428	125.222	223.998
	1.113.126	2.490.349	3.339.147

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

	Segundo semestre de	Ejercicios terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2006	2005
Otros gastos operativos			
Gastos con reservas actuariales - FUNCEF/PREVHAB	(29.280)	(85.967)	(38.463)
Gastos con FCVS a recibir - Residuos	(278.100)	(409.597)	(326.698)
Gastos sobre obligaciones con fondos y programas	(147.832)	(273.466)	(178.196)
Remuneración de revendedor de loterías	(1.311)	(2.635)	(75.690)
Provisión de FCVS a recibir	(161.239)	(161.239)	98.619
Provisión para contingencias	(357.823)	(926.344)	(2.368.406)
Provisión de tributos de títulos para negociación	(123.172)	(157.116)	(73.883)
EMGEA/GOBIERNO FEDERAL	(28.720)	(383.979)	(70.419)
Gastos con revendedor de loterías	(91.090)	(233.773)	(242.947)
Gastos con tarjeta de crédito	(117.860)	(227.830)	(195.596)
Gastos de servicios automatizados	(92.500)	(184.861)	(103.511)
Descuentos de operaciones de crédito	(7.930)	(32.993)	(217.195)
Corresponsal bancario	(198.307)	(385.000)	(296.513)
Gastos con valor llave en la adquisición de carteras comerciales	(24.497)	(61.204)	(57.793)
Gastos con aumento de negocios	(34.679)	(81.826)	(22.784)
Pérdida con retirada electrónica fraudulenta		(52.219)	(98.620)
Gastos con operaciones FUNCEF - PMPP/PREVHAB		(91.398)	
Condenas judiciales	(85.620)	(138.232)	(81.941)
Gastos con créditos administrados por terceros	(14.239)	(68.398)	(29.968)
Gastos con gestión financiera de fondo de previsión	(38.132)	(63.335)	(37.607)
Otros gastos operativos	(197.649)	(398.580)	(391.467)
	(2.029.980)	(4.419.992)	(4.809.078)

(d) Resultado no operativo

Se refiere principalmente al resultado de las transacciones con bienes que no son de uso propio.

(e) Participación de los empleados en las utilidades

Se destinó para el pago de Participación en las Utilidades y Resultados (PLR) (sigla conforme su denominación en portugués), el valor de R\$ 417.309 (2005 - R\$ 216.576).

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

20 Activos y pasivos contingentes

La CAIXA es parte de procesos judiciales y administrativos de naturaleza tributaria, civil y laboral. La administración, con base en la opinión de sus consultores jurídicos, provisiona integralmente los procesos cuyo riesgo de pérdida sea clasificado como probable. Adicionalmente, determinados procesos tributarios evaluados como de riesgo de pérdida posible o remota, y que están caracterizados como obligación legal, son también parcialmente provisionados.

De acuerdo con sus abogados, la CAIXA no posee activos contingentes clasificados como prácticamente firmes, no siendo necesario el reconocimiento de contingencias activas en los estados contables.

La CAIXA se encuentra en fase de revisión y adecuación de sus pasivos contingentes a los nuevos criterios previstos en la norma contable, Resolución nº 1.066/05 del Consejo Federal de Contabilidad y NPC 22, del Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON que determina criterios específicos para el reconocimiento y bases de valorización aplicable a las provisiones, contingencias pasivas y activas.

Las provisiones para contingencias se presentan a continuación:

(a) Provisiones constituidas

(i) Composición de los saldos patrimoniales

	2005	Adiciones	Reversiones	Utilizaciones	Actualiza- ción monetaria	2006
Fiscales	1.083.463	72.050		77		1.155.436
Civiles	1.796.922	600.933		142.044		2.255.811
Laborales	1.399.536	49.484		73.870		1.375.150
Otros	310.357	62.535				372.892
	4.590.278	785.002		215.991		5.159.289
Depósitos judiciales	2.065.125	942.667	16.097	(416.058)	196.191	2.804.022

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(En miles de reales)

(ii) Composición por clasificación de riesgo

	2006		2005	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión
Probable	4.240.216	4.240.216	3.720.634	3.720.634
Pérdidas y daños	1.628.609	1.628.609	986.704	986.704
Vivienda	161.488	161.488	232.068	232.068
Hipoteca	7.282	7.282	42.455	42.455
Ahorro	426.835	426.835	504.123	504.123
Laboral	1.375.150	1.375.150	1.399.536	1.399.536
Fiscales	267.960	267.960	245.391	245.391
Otras	372.892	372.892	310.357	310.357
Posible	12.588.671	919.073	12.052.871	869.644
Fiscales	12.275.214	887.476	11.932.154	838.072
Otras	313.457	31.597	120.717	31.572
	16.828.887	5.159.289	15.773.505	4.590.278

(b) Acciones laborales y civiles

La CAIXA posee, en la esfera pasiva, acciones laborales, civiles, acciones relacionadas con reclamos por los índices de ajuste aplicados en operaciones activas y pasivas, incluso en virtud de los planes económicos, diversas acciones relacionadas con la financiación inmobiliaria, loterías, daños y perjuicios, acciones, acciones fiscales, entre otras. Estas acciones son evaluadas y revisadas periódicamente, inclusive con relación a los valores medios históricos de pérdidas de acciones laborales.

La Administración entiende, con base en la opinión de sus abogados, teniendo en cuenta que generalmente los procedimientos adoptados por la CAIXA están en conformidad con las previsiones legales y reglamentarias, que dichos procesos no traerán pérdidas relevantes que excedan el saldo de la provisión para esas contingencias, de R\$ 4.003.853 (2005 - R\$ 3.506.815), suficiente para la cobertura de eventuales decisiones judiciales desfavorables a la CAIXA.

(c) Acciones fiscales

- (i) El 6 de diciembre de 1996, la CAIXA fue multada por fiscales del Ministerio de Hacienda bajo el argumento de insuficiencia en el pago del Programa de Integración Social PIS/PASEP relativo al período de enero de 1991 a diciembre de 1995, época en que estaban en vigor los Decretos-Ley N° 2.445 y 2.449/88, y por la compensación, supuestamente indebida, de pagos efectuados a mayor en el período de enero de 1992 a mayo de 1993, en los valores de R\$ 2.691.943 del principal, R\$ 2.011.254 de multa y R\$ 6.390.180 de intereses, a valores del 31 de diciembre de 2006, cuya provisión constituida es de R\$ 644.666 (2005 - R\$ 621.097).

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

La CAIXA presentó un recurso ante el Consejo de Contribuyentes que evaluó el proceso el 3 de febrero de 1999. De acuerdo con el voto del Consejero Relator, los elementos presentados al proceso por la fiscalización no permiten la identificación de cuáles exclusiones de la base tributaria del PASEP se consideraron improcedentes y cuál sería el motivo para que Hacienda efectuase la notificación. Según resolución de los participantes de la Segunda Cámara del Segundo Consejo de Contribuyentes, el juicio se transformó en diligencia a la Secretaría de Hacienda (SRF), para que la fiscalización aclare los datos y justifique la notificación efectuada, informando a la CAIXA del tenor de esa manifestación y dándole un plazo adecuado para que se pronuncie en ese sentido. La oficina de Hacienda en Brasilia notificó a la CAIXA el 21 de octubre de 1999 sobre el informe de diligencia, en el que las autoridades Fiscales mantuvieron los mismos motivos alegados en la multa. La CAIXA presentó declaración sobre el informe de diligencia fiscal al Segundo Consejo de Contribuyentes que evaluó el proceso el 7 de noviembre de 2000. De acuerdo con la resolución de los participantes del consejo, el juicio se transformó en nueva diligencia enviada a la SRF. La CAIXA tomó conocimiento del Informe de Diligencia Fiscal, el 26 de abril de 2001. En él, las Autoridades Fiscales mantuvieron los mismos motivos alegados en la multa mencionando que no sería pertinente otro examen de identificación de las cuentas objeto de la notificación. El 28 de mayo de 2001, la CAIXA se manifestó sobre el resultado de la diligencia ante el Segundo Consejo de Contribuyentes que, en sesión del día 18 de octubre de 2006, por medio de la Decisión 202-17402, otorgó parcialmente el recurso voluntario de la CAIXA, entretanto, cabe recurso de esa decisión por el procurador de Hacienda Nacional, así como embargos por la CAIXA dentro de los plazos reglamentariamente previstos en la norma del Consejo de Contribuyentes. Agotadas las posibilidades en el área administrativa, aún es posible presentar recurso al Poder Judicial.

- (ii) La CAIXA fue multada por los fiscales del Instituto Nacional del Seguro Social (INSS) para el pago de las contribuciones a la previsión sobre pagos efectuados a sus empleados en el período de enero de 1982 a agosto de 1999, cuyos valores actualizados al 31 de diciembre de 2006, según informe del INSS, ascienden a R\$ 1.181.837 (2005 - R\$ 1.218.206), cuya provisión constituida es de R\$ 222.347 (2005 - R\$ 216.975).

La CAIXA entiende que los citados pagos que dieron origen a la multa no están sujetos al pago de contribuciones previsionales, debido a su característica de indemnización y las disposiciones legales aplicables, motivo por el cual los débitos se encuentran en proceso judicial.

Del total de los débitos previsionales, que totalizan R\$ 1.181.837, las notificaciones para las cuales el hecho generador es la conversión en especie de la licencia premio y la ausencia para tratar del interés particular representan 53%. Con amparo en las reiteradas decisiones judiciales, respaldadas por los Compendios STJ 125 y 136, y en los actos declaratorios de la Receita Federal en cumplimiento con el Parecer PGFN/CRJ/N.º 1.643/03, que definen dichos montos como indemnizatorios y no sujetos a tributación, éstas fueron consideradas con plena probabilidad de éxito para la CAIXA, no impactando el valor de la provisión.

- (ii) Los fiscales municipales multaron a la CAIXA en diversos municipios de la federación, alegando falta de pago, o pago a menor del ISS (Impuesto sobre servicios), cuyo valor total al 31 de diciembre de 2006 corresponde al monto de R\$ 218.353 (2005 - R\$ 204.344), totalmente provisionado.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Considerando la naturaleza de las materias en cuestión, analizada la plausibilidad y calificación de los argumentos identificados en decisiones y otras jurisprudencias inherentes a los asuntos, los estudios realizados por los consultores jurídicos y tributarios de la CAIXA indican que las provisiones constituidas son suficientes para cubrir los riesgos de eventuales decisiones desfavorables en el mérito de algunas indagaciones de los procesos.

21 Beneficios a empleados

(a) Plan de beneficios - Previsión privada

La CAIXA es patrocinadora de la Fundación de los Empleados de la Caixa Econômica Federal (FUNCEF), cuyo objetivo es la administración de planes de beneficios en el área de la previsión, en las condiciones previstas en los reglamentos propios, habiendo actualmente planes de beneficio definido y de contribución definida.

Para alcanzar los objetivos de FUNCEF y en complemento a las contribuciones de los participantes, la CAIXA realiza contribuciones de acuerdo con el porcentaje determinado según fórmulas actuariales, siendo el valor desembolsado en el ejercicio de 2006 de R\$ 134.327 (2005 - R\$ 159.088). El plan de costeo de la entidad se encuadra como beneficio definido para 18.759 asociados, mientras que para 36.967 se encuadra como contribución definida.

La CAIXA, en su condición de patrocinadora, sometió a la consideración del Ministerio de Hacienda y obtuvo aprobación, así como manifestación favorable del Departamento de Coordinación y Control de las Empresas de los Estados (DEST), de la alteración del Reglamento del Plan de Beneficio de FUNCEF para: (i) la adecuación parcial de las disposiciones de las Leyes Complementarias N^o 108 y 109, ambas del 29 de mayo de 2001; (ii) la incorporación de nuevas condiciones de costeo del Plan por parte de los participantes y por la patrocinadora, y (iii) el establecimiento de criterios de migración de los participantes de los planes de beneficios REPLAN/REB para la nueva versión del plan REB de contribución definida.

En diciembre de 2006, la CAIXA puso a disponibilidad de FUNCEF el valor de R\$ 150.727 a título de aporte a título de aporte de contribución extraordinaria, en la forma del artículo 19, párrafo único, inciso II, de la Ley Complementaria N. 109/2001 y, además, según se aprobó por el Ministerio de Hacienda por medio del Oficio 319/2006/SE/MF, del 04 de mayo de 2006, que aprobó los cambios del Reglamento del REG/REPLAN.

Adicionalmente, el plan de beneficio definido (REPLAN) se encuentra en fase de revisión y adecuación a nuevos criterios y condiciones, inclusive con la previsión de migración de los participantes al nuevo plan de contribución definida, cuyo cierre ocurrió el 30 de noviembre de 2006. En ese contexto, la CAIXA aún no realizó los estudios y cálculos previstos en la norma contable NPC 26, del Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON, que determina criterios específicos para la determinación de los efectos en los estados contables de entidades patrocinadoras de planes de seguro de previsión en la modalidad de beneficio definido.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

	Activos	%	Asistidos	%	Total
Elegibles	41.244	100	24.640	100	65.884
Adhesiones al nuevo plan/saldado	21.857	53	19.244	78,1	41.101
No adhesiones (REPLAN)	17.627	42,7	3.437	13,9	21.064
No adhesiones (REB)	1.497	3,6	1.959	8	3.456
No participantes (EX-REPLAN)	263	0,6			263

Según estimativas, el valor actual de las obligaciones actuariales está cubierto por el patrimonio de los planes.

(b) Seguro de Salud - SAÚDE CAIXA

El 1º de agosto de 2002, entro en vigor el Saúde CAIXA - un programa de salud instituido por la CAIXA y por ella administrado, bajo la modalidad de autogestión, ofreciendo asistencia médica, de hospital, odontológica, psicológica, de rehabilitación, fonoaudiológica, terapéutica ocupacional, servicio social y de nutrición, con atención realizada por la red de profesionales registrados y alcance nacional. Es un beneficio concedido por la CAIXA a los titulares optantes y respectivos beneficiados inscritos, entendiéndose como titulares los empleados y jubilados vinculados a FUNCEF, PREVHAB, CAIXA SEGUROS, Fundo PMPP y al INSS.

Como resultado de amplias discusiones entre la CAIXA, las asociaciones de jubilados y representantes de los empleados, en julio de 2004 se implantaron diversos cambios en el programa Salud CAIXA.

Las alteraciones incluyen diversos aspectos del beneficio y tienen el objetivo de brindar una aproximación entre los usuarios y la empresa a través de la creación del consejo de usuarios que acompañará el desempeño del programa, asegurando mayor transparencia a la gestión Salud CAIXA.

De esa forma, la CAIXA asume el 70% de los gastos asistenciales, con un mínimo de 3,5% sobre el gasto con nómina de pagos del personal. El beneficiario titular contribuye con el 30% de los gastos asistenciales, a través de mensualidad de 2% de su remuneración-base, por el grupo familiar, más co-participación de 20% sobre la utilización de la asistencia, limitado al reaseguro, caracterizado como plan de contribución definida.

Adicionalmente, la última evaluación actuarial presentando la situación económico financiera y actuarial de Saúde CAIXA fue efectuada para el ejercicio de 2004.

El desfase del cálculo actuarial se debe al hecho que la CAIXA tiene en fase de implantación el nuevo sistema de gestión y control de las contribuciones y gastos del plan de salud.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

22 Otras informaciones

(a) Administración de entidades sociales

A continuación, sigue la lista de los patrimonios de los Fondos y Programas Sociales administrados por la CAIXA:

<u>Entidad</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PIS	23.583.154	22.024.837
FGTS	21.376.001	19.808.420
FAR	3.229.416	3.000.797
FDS	772.995	709.913
FAS	448.399	390.639
PCE	35.551	36.635
FGS	24.047	16.471
FIEL	40.362	37.417
	<u>49.509.925</u>	<u>46.025.129</u>
FCVS (i)	<u>(76.663.969)</u>	<u>(72.936.898)</u>

(i) La obligación de la cobertura del patrimonio neto negativo del FCVS es exclusiva del Gobierno Federal. El saldo está posicionado en noviembre de 2006.

(b) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 61.299 (2005 - R\$ 64.900), referente a los inmuebles patrimoniales dados en prenda como garantías prestadas a terceros, relativo a acciones judiciales contra la CAIXA.

(c) FGTS

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 1º de junio de 2001 es asumido por la CAIXA en la calidad de Agente Operador, quedando el Gobierno Federal con el riesgo en las aplicaciones efectuadas hasta esa fecha, según establece el art. 9º de la Ley nº 8.036, del 11 de mayo de 1990, alterado por el art. 12 de la Medida Provisoria nº 2.196-3, del 24 de agosto de 2001.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

23 Partes vinculadas

Las operaciones se realizan en el contexto de las actividades operativas de la CAIXA y de sus atribuciones establecidas en la reglamentación específica.

Operaciones/Entidades	2006		2005	
	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos	Activo/ pasivo	Ingresos/ Gastos
Intereses Sobre El Capital Propio y dividendos				
Caixa Seguros	138.228	213.817	81.035	227.246
TARIFAS A RECIBIR				
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	96.152	302.567	329.521	279.662
PIS	3.830	61.832	4.352	62.963
PCE	63	1.073	863	1.485
FIEL	3.309	434	2.875	438
FGTS	154.962	1.822.494	148.732	1.752.967
FCVS		107.054		109.894
FAS	67	830	65	806
FAR	8.011	50.789	6.448	44.375
FGS	787	1.554	817	1.019
FDS	22.438	36.094		21.913
FIES	35.095	70.060	37.494	64.279
SH	3.055	760	4.952	3.262
OGU	186.068	52.893	167.298	47.766
Caixa Seguros		17.678		15.407
Depósitos De Fondos Y Programas Con Remuneración				
SH	(371)	(66)	(5)	(129)
PIS	(89.891)	(194.922)	(73.004)	(202.219)
PCE	(3)	(202)	(5.267)	(163)
FIEL	(43.374)	(3.335)	(39.992)	(3.320)
FGTS	(4.772.664)	(584.487)	(3.684.633)	(555.945)
FGS	(20.536)	(860)	(15.807)	(3.407)
FCVS	(98)	(39)	(97)	(153)
FAS	(8.382)	535	(2.766)	(4.621)
FDS	(28.994)	(3.820)	(25.203)	(1.838)
FAR	(23.635)	(7.279)	(23.614)	(7.104)
Recursos En Tránsito De Terceros				
FCVS	(97)		(52)	
Obligaciones Por Traspasos - Otras Instituciones Oficiales				
FGTS	(15.601.949)	(1.465.352)	(11.105.749)	(1.314.381)
FDS	(40.665)	(354)	(6.808)	(288)
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	(496.919)		(483.757)	

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Operaciones/Entidades	2006		2005	
	Activo/ pasivo	Ingresos/ gastos	Activo/ pasivo	Ingresos/ Gastos
Recursos Con Destino Especifico				
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	(330.190)	(59.319)	(547.072)	(71.331)
	(1.255.52		(1.266.43	
PIS	2)		6)	
FIES	(19.765)		(7.267)	
FDS	(301)			
Otros Ingresos Operativos				
FCVS	18.904		16.993	
FGTS	978.442		611.230	
FAR	43.778		40.118	
FDS	892		356	
OGU	106		134	
FIES	3.759		3.830	
Otros Gastos Operativos				
FAR	(13.893)		(10.759)	
Caixa Seguros	(63.335)		(54.766)	

24 Estado de Flujos de Caja

El Estado de Flujos de Caja se elaboró con base en el método indirecto y de acuerdo con las definiciones del COSIF - Plan Contable de las Instituciones del Sistema Financiero Nacional, cuyo objetivo es mayor transparencia e informar a los usuarios sobre los estados contables.

	Segundo semestre de 2006	2006	2005
Actividades Operativas			
Utilidad Neta	1.042.212	2.386.190	2.073.016
Ajustes Para Reconciliar La Utilidad Neta A La Caja Neta			
Proveniente De (Aplicado En) Actividades Operativas:			
Provisión para créditos de liquidación dudosa	825.445	2.011.350	1.179.590
Depreciaciones y amortizaciones	121.985	349.970	429.993
Resultado de participaciones en coligadas y controladas	(135.131)	(177.917)	(140.300)

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Variación De Activos Y Obligaciones:

Reducción (aumento) en aplicaciones interfinancieras de liquidez	(1.564.335)	(7.127.760)	(5.488.020)
Reducción (aumento) en títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivativos	(1.885.072)	(220.018)	(20.626.638)
Reducción (aumento) en relaciones interfinancieras	(925.053)	(1.786.727)	(3.454.897)
Reducción (aumento) en relaciones interdependencias	252.482	(22.588)	97.966
Reducción (aumento) en operaciones de crédito	(4.183.243)	(9.386.468)	(8.385.900)
Reducción (aumento) en otros créditos	(114.541)	(633.118)	(1.611.409)
Reducción (aumento) en otros valores y bienes	57.379	84.260	(167.290)
Baja de la provisión para créditos de liquidación dudosa	(264.056)	(422.049)	(652.746)
Aumento (reducción) en otras obligaciones	1.010.861	2.529.755	6.889.158
Caja Neta Proveniente de (Aplicada En) Actividades Operativas	(6.803.279)	(14.801.310)	(31.930.493)

Actividades de Inversiones

Aumento (reducción) en depósitos obligatorios en el Banco Central de Brasil	(1.667.395)	(2.403.643)	(1.604.060)
Enajenación de inversiones	119.224	163.174	13.172
Enajenación de inmovilizado de uso	118.821	184.517	184.683
Reducción del diferido	(161.460)	(258.090)	(267.130)
Aplicación en el diferido	(120.972)	(177.800)	(112.930)

Caja Neta Proveniente De (Aplicada En) Actividades De Inversión

	(1.711.782)	(2.491.842)	(1.786.265)
--	--------------------	--------------------	--------------------

ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES

Aumento (reducción) en depósitos	9.425.375	14.490.904	15.126.894
Aumento (reducción) en captaciones en el mercado abierto	(2.333.346)	1.300.019	18.261.249
Aumento (reducción) en recursos por emisión de títulos	(401.297)	(3.192.793)	(1.766.851)
Aumento (reducción) en instrumentos financieros derivativos	(89.071)	(150.846)	85.490
Aumento (reducción) en obligaciones por préstamos y traspasos	2.088.382	4.640.766	963.186
Dividendos de ejercicios anteriores	(286.163)	(286.163)	
Dividendos propuestos	(250.924)	(556.124)	(138.310)
Intereses sobre el capital propio pagados y/o provisionados	(268.786)	(589.901)	(598.684)
Ajuste al valor de mercado	51.531	30.713	(54.079)
Caja Neta Proveniente De (Aplicada En) Actividades De Financiaciones	7.935.701	15.686.575	31.878.895
Aumento En Disponibilidades, Neto	462.852	779.613	235.153

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

	Segundo semestre de 2 0 0 6	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Modificaciones En Disponibilidades, Neto			
Inicio del Período	1.252.471	935.710	700.557
Fin del Período	1.715.323	1.715.323	935.710
Aumento de las disponibilidades	462.852	779.613	235.153

25 Detalle de informaciones de carácter social y ambiental

El detalle de las informaciones de carácter social y ambiental presentado para el ejercicio de 2006 está de acuerdo con la Resolución CFC 1.003/04 - NBC-T 15.

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Ejercicios terminados el 31 de diciembre (En miles de R\$)

	2006	2005
RIQUEZA GENERADA Y DISTRIBUIDA - DVA	10.883.584	10.371.571
Personal y Cargas Sociales	5.826.223	5.082.911
Impuestos, tasas y contribuciones	2.164.799	2.422.773
Alquileres	506.372	463.725
Intereses sobre el capital propio y dividendos	1.146.245	1.066.140
Utilidades retenidas	1.239.945	1.336.022
RECURSOS HUMANOS	6.793.879	5.869.853
Remuneración bruta de administradores	6.098	5.818
Remuneración bruta de empleados CAIXA	3.923.641	3.637.403
Remuneración bruta de empleados tercerizados	171.163	123.354
Remuneración bruta de pasantes	58.859	57.945
Remuneración bruta de menores	39.454	44.350
Relación entre el mayor y menor salario administrador y empleado CAIXA	21.829	20.463
Gastos con cargas sociales	1.152.120	970.089
Gastos con alimentación	478.073	342.503
Gastos con transporte	14.426	9.982
Gastos con previsión privada	134.327	159.088
Gastos con salud	272.236	202.570
Gastos con seguridad y medicina del trabajo	9.556	4.230
Gastos con educación (Con excepción de Educación Ambiental)	20.350	15.710
Gastos con cultura	16.312	11.298
Gastos con capacitación y desarrollo profesional	30.397	22.582
Gastos con programa de asistencia a la infancia	27.730	25.892
Participaciones en las utilidades o resultados	417.309	216.576
INTERACCIÓN CON EL AMBIENTE EXTERNO	754.117	636.322
Interacción con la Comunidad - Inversiones	54.190	51.474
Educación	564	89
Cultura	32.154	23.000
Salud y saneamiento	609	814
Deporte y pasatiempo	20.608	24.800
Alimentación	255	2.771
Interacción con los Clientes	146.777	89.948
Multas e indemnizaciones a clientes, determinadas por organismos de defensa del consumidor o por la justicia	146.777	89.948
Interacción con el Medio Ambiente	553.150	494.900
Programa de racionalización de gastos y eliminación de desperdicio (Proged)	553.000	494.500
Innovación Tecnológica en Desarrollo Urbano	150	400
³ Inversiones y gastos con la educación ambiental para empleados, tercerizados, autónomos, pasantes y administradores de la entidad	Nota	Nota
³ Inversiones y gastos con educación ambiental para la comunidad	Nota	Nota
³ Inversiones y gastos con otros proyectos ambientales	Nota	Nota
³ Valor de las multas y de las indemnizaciones relativas a la materia ambiental, determinadas administrativamente y/o judicialmente	Nota	Nota
³ Pasivos y contingencias ambientales	Nota	Nota

Caixa Econômica Federal - CEF

Notas explicativas a los estados contables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (En miles de reales)

Ejercicios terminados el 31 de diciembre (En unidad)

	2006	2005
RECURSOS HUMANOS		
Total de empleados al final del ejercicio	72.252	68.257
Total de admisiones	6.199	10.035
Total de bajas	2.115	1.496
Total de pasantes al final del ejercicio	11.772	11.878
Total de empleados portadores de necesidades especiales al final del ejercicio	450	420
Total de prestadores de servicios tercerizados al final del ejercicio	12.820	16.951
Total de menores (Prog. Adolescente Aprendiz)	3.600	3.125
Total de empleados de sexo masculino	38.440	36.286
Total de empleados de sexo femenino	33.812	31.971
Total de empleados por edad:		
menores de 18 años	-	-
de 18 a 35 años	23.175	19.864
de 36 a 60 años	48.946	48.291
más de 60 años	131	102
Total de empleados por nivel de escolaridad:		
analfabeto	-	-
con enseñanza básica	348	226
con enseñanza media	17.061	21.671
con enseñanza superior	42.494	34.608
posgraduados	12.349	10.424
Cargos de jefatura ocupados por el sexo:		
Masculino	8.771	4.876
Femenino	5.748	5.440
Acciones laborales		
Número de procesos movidos contra la entidad	44.887	39.642
INTERACCIÓN CON EL AMBIENTE EXTERNO		
Interacción con los Clientes		
Reclamos recibidos directamente en la entidad	210.200	159.000
Reclamos recibidos a través del BACEN	3.190	1.967
Recibidos por medio de los organismos de protección y defensa del consumidor	797	487
Recibidos por medio de la Justicia	29.079	30.294
² Acciones Emprendidas por la Entidad para Sanar o Minimizar las causas de los reclamos	Nota	Nota
Relación con los Proveedores		
¹ Utiliza criterios de responsabilidad social para la selección de sus proveedores	SIM	NAO
	X	

¹ Aún siendo una Empresa Pública vinculada a la Ley de Licitaciones N. 8.666/93, la CAIXA siempre utiliza esfuerzos en el sentido de atender los conceptos de Empresa Socialmente Responsable.

² Todas las ocurrencias recibidas por la Oidoría de la CAIXA son respondidas por las áreas competentes. Aunque no todos los pedidos son atendidos, los manifestantes reciben las debidas explicaciones.

³ De acuerdo con las directrices de responsabilidad social de la empresa, la CAIXA implementó la Política Ambiental Corporativa para orientar negocios y procesos internos, integrando las cuestiones ambientales a las prácticas de gestión, actividades y decisiones en: a) Ítems no Contables (información compartida con otras áreas y especialistas de la CAIXA):

- Campo Izquierdo - Todos los ítems de Interacción con la Comunidad - Inversiones
- Campo Izquierdo - Relación entre el mayor y el menor salario
- Campo derecho - Todos los ítems de Recursos Humanos
- Campo derecho - Interacción con los clientes
- Campo derecho - Interacción con el Medio Ambiente
- Campo derecho - Relación con Proveedores

Maria Fernanda Ramos Coelho
Presidente

Bolivar Tarrago Moura Neto
Vicepresidente

Clarice Coppetti
Vicepresidente

Fernando Nogueira da Costa
Vicepresidente

João Aldemir Dornelles
Vicepresidente

Jorge Fontes Hereda
Vicepresidente

Carlos Alberto Cotta
Vicepresidente

Fábio Lenza
Vicepresidente

Francisco Egídio Pelúcio Martins
Vicepresidente

João Carlos Garcia
Vicepresidente

Raphael Rezende Neto
Superintendente Nacional de Contabilidad
Contador CRC 9.037 - DF

