



Estados financieros consolidados - BrGaap

CONTENIDO

	Página
Informe de los Auditores Independientes	02
Estados Contables	06
Notas a los Estados Financieros	12

Informe de revisión de los auditores independientes sobre los estados financieros intermedios

A los Administradores y Accionista de
Caixa Econômica Federal - CAIXA

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales de Caixa Econômica Federal – CAIXA (“CAIXA” o “Institución”) y los estados financieros intermedios consolidados de Caixa Econômica Federal - CAIXA y su controlada (“Consolidado”), que comprenden los balances generales individual y consolidado al 31 de marzo de 2014 y los respectivos estados individuales y consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, incluyendo las notas a los estados financieros intermedios.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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

Énfasis

Créditos con FCVS

La Nota 7(b) a los estados financieros intermedios señala que, al 31 de marzo de 2014, CAIXA (individual y consolidado) lleva créditos en el Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS) por el monto neto de R\$ 21.025 millones. Las financiaciones de viviendas con cobertura del FCVS, todavía no homologadas, ascienden a R\$ 8.598 millones y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. CAIXA estableció criterios estadísticos para estimar las pérdidas surgidas de operaciones que no lleguen a cumplir con dichas normas, constituyendo provisión por R\$ 3.221 millones. La realización de los créditos relacionados con las financiaciones de viviendas ya homologadas por el FCVS, por el monto de R\$ 15.648 millones, al 31 de marzo de 2014, está en conformidad con un proceso de titulación, según la Ley no. 10.150 de 2000. Nuestra conclusión no está modificada en relación con ese tema.

Créditos tributarios

La Nota 20 a los estados financieros intermedios señala que, al 31 de marzo de 2014, CAIXA (individual y consolidado) lleva R\$ 23.234 millones de créditos tributarios de impuesto a las ganancias, contribución social, PASEP y COFINS determinados sobre quebrantos impositivos, diferencias temporales y contribución social por compensar, deducidos de provisión para realización de estos créditos por R\$ 2.679 millones. El valor neto de R\$ 20.555 millones, anotado en el activo, se refiere a la estimación de la dirección, considerando la realización prevista para los próximos diez ejercicios sociales. La realización de estos créditos tributarios está directamente relacionada con la generación de utilidades gravables futuras, que puede variar respecto a la actual estimación de la dirección. Nuestra conclusión no está modificada en relación con este tema.

Informe de los Auditores Independientes

Créditos tributarios en controlada en conjunto

Al 31 de marzo de 2014, la controlada en conjunto Banco Panamericano S.A. lleva créditos tributarios de impuesto a las ganancias y contribución social por R\$ 2.732 millones, reconocidos sustancialmente sobre la base de estudio del escenario actual y futuro efectuado en diciembre de 2013, cuyas asunciones principales utilizadas fueron los indicadores macroeconómicos, de producción, costo de captación, el ingreso de fondos a través del aumento de capital y realización de activos. La realización de estos créditos tributarios depende de que se concreten estas proyecciones y el plan de negocios como aprobado por los entes de la dirección del Banco Panamericano S.A. Nuestra opinión no está modificada en relación con este tema.

Otros temas

Estados de valor agregado

Hemos efectuado también una revisión de los estados de valor agregado (EVA) individual y consolidado, por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014, preparados bajo la responsabilidad de la dirección de CAIXA, que CAIXA está presentando voluntariamente. Esos estados fueron sometidos a los mismos procedimientos de revisión antes descritos y, sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera creer que no estén presentados razonablemente, en todos los aspectos significativos, en relación con los estados financieros intermedios individuales y consolidados tomados en conjunto.

Revisión de los importes correspondientes a períodos anteriores

Los importes correspondientes a los balances generales individuales y consolidados al 31 de marzo de 2013 y los estados individuales y consolidados de resultados, de evolución del patrimonio neto, de flujos de efectivo y de valores agregados referentes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013, presentados para fines de comparación, aquí presentados nuevamente como resultado de los temas descritos en la Nota 3(t), fueron revisados por otros auditores independientes quienes emitieron informe de fecha 7 de julio de 2014, que no contiene ninguna modificación, conteniendo énfasis sobre los créditos con FCVS y créditos fiscales.

Informe de los Auditores Independientes

Reemisión del informe de los auditores independientes

El 20 de mayo de 2014, emitimos informe de revisión, sin modificación, conteniendo los mismos énfasis antes descritos, sobre los estados financieros intermedios individuales y consolidados de CAIXA referentes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014. Con posterioridad a la emisión de nuestro informe, el auditor anterior fue recontratado para revisar los temas descritos en la Nota 3(t) y emitir informe sobre la correspondiente información modificada, que se está presentando juntamente con los estados financieros intermedios individuales y consolidados del período corriente. Consecuentemente, estamos reemitiendo en esta fecha nuestro informe de revisión, haciendo referencia a la revisión efectuada por otros auditores independientes sobre los saldos comparativos ajustados referentes al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2013.

San Pablo, 7 de julio de 2014

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

Eduardo Braga Perdigão
Contador CRC-1CE013803/O-8

Balance General

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(En miles de reales)

ACTIVO	Individual			Consolidado		
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))
CORRIENTE	442.191.615	400.149.115	399.587.177	442.938.553	400.931.075	400.279.013
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Nota 4)	10.130.627	11.480.407	7.070.275	10.130.628	11.480.407	7.070.275
INVERSIONES INTERBANCARIAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	81.847.366	44.904.342	69.246.913	81.847.366	44.904.342	69.246.913
Inversiones en el mercado abierto	74.083.186	37.232.669	65.636.244	74.083.186	37.232.669	65.636.244
Inversiones en depósitos interbancarios	7.764.645	7.672.360	3.610.955	7.764.645	7.672.360	3.610.955
Provisiones para pérdidas	(465)	(687)	(286)	(465)	(687)	(286)
TÍTULOS VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6)	103.219.430	112.639.473	95.448.931	103.900.945	113.261.241	95.926.792
Cartera propia - libre	68.214.508	58.724.773	65.917.214	68.896.023	59.346.541	66.395.075
Vinculados con compromisos de recompra	33.158.093	53.649.345	29.477.302	33.158.093	53.649.345	29.477.302
Instrumentos financieros derivados	127.105	260.317	54.220	127.105	260.317	54.220
Vinculados con el Banco Central						
Vinculados con prestación de garantías	1.719.724	5.038	195	1.719.724	5.038	195
RELACIONES INTERBANCARIAS	93.512.451	86.740.369	79.135.906	93.512.451	86.740.369	79.135.906
Pagos y recibos por liquidar	1.753.133	73.327	1.203.125	1.753.133	73.327	1.203.125
Créditos vinculados - depósitos en el BACEN (Nota 7 (a))	90.834.852	86.188.520	77.302.414	90.834.852	86.188.520	77.302.414
Corresponsales	924.466	478.522	630.367	924.466	478.522	630.367
RELACIONES ENTRE SUCURSALES	86.116	593.239	583.776	86.116	593.239	583.776
Recursos en tránsito de terceros	328	220	148	328	220	148
Transferencias internas de recursos	85.788	593.019	583.628	85.788	593.019	583.628
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	112.104.448	104.418.611	120.117.871	112.104.448	104.418.611	120.117.871
Sector público	4.199.638	3.817.686	6.914.028	4.199.638	3.817.686	6.914.028
Sector privado	117.885.522	109.483.015	122.748.581	117.885.522	109.483.015	122.748.581
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	567.820	585.312	357.111	567.820	585.312	357.111
Provisión para operaciones de créditos	(10.548.532)	(9.467.402)	(9.901.849)	(10.548.532)	(9.467.402)	(9.901.849)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	40.105.853	38.317.229	27.024.561	40.171.275	38.477.421	27.238.536
Créditos por avales y fianzas pagados	28.631	26.042	38.695	28.631	26.042	38.695
Cartera de cambio	853.587	686.732	140.929	853.587	686.732	140.929
Rentas por cobrar	2.352.491	2.019.622	1.871.092	2.419.318	2.180.487	2.083.447
Negociación e intermediación de valores	9.007	864	47.574	9.007	864	47.574
Créditos específicos	749.092	716.094	684.531	749.092	716.094	684.531
Diversos	36.385.451	35.143.263	24.506.481	36.384.046	35.142.590	24.508.101
Provisión para otros créditos	(272.406)	(275.388)	(264.741)	(272.406)	(275.388)	(264.741)
OTROS VALORES Y BIENES (Nota 10)	1.185.324	1.055.445	958.944	1.185.324	1.055.445	958.944
Otros valores y bienes	1.106.604	1.020.169	805.432	1.106.604	1.020.169	805.432
Provisiones para pérdidas	(30.425)	(31.614)	(100.567)	(30.425)	(31.614)	(100.567)
Gastos pagados por adelantado	109.145	66.890	254.079	109.145	66.890	254.079
NO CORRIENTE	467.998.409	458.326.241	331.809.184	467.115.578	457.394.261	331.072.830
TÍTULOS VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6)	47.446.323	50.026.983	44.504.076	47.446.323	50.026.983	44.504.076
Cartera propia - libre	7.495.874	14.200.836	13.670.017	7.495.874	14.200.836	13.670.017
Vinculados con compromisos de recompra	37.462.027	31.542.429	28.821.059	37.462.027	31.542.429	28.821.059
Vinculados con el Banco Central	968	944	874	968	944	874
Vinculados con prestación de garantías	2.487.454	4.282.774	2.012.126	2.487.454	4.282.774	2.012.126
RELACIONES INTERBANCARIAS	21.116.609	20.797.571	19.830.454	21.116.609	20.797.571	19.830.454
Créditos vinculados - SFH (Nota 7 (b))	21.116.609	20.797.571	19.830.454	21.116.609	20.797.571	19.830.454
OPERACIONES DE CRÉDITO (Nota 8)	375.358.587	357.426.648	242.079.496	375.358.587	357.426.648	242.079.496
Sector público	35.373.903	33.611.053	21.655.193	35.373.903	33.611.053	21.655.193
Sector privado	349.987.879	334.360.959	228.974.072	349.987.879	334.360.959	228.974.072
Operaciones de crédito vinculadas con cesión	3.490.077	3.629.761	1.977.710	3.490.077	3.629.761	1.977.710
Provisión para operaciones de créditos	(13.493.272)	(14.175.125)	(10.527.479)	(13.493.272)	(14.175.125)	(10.527.479)
OTROS CRÉDITOS (Nota 9)	13.901.962	20.241.981	17.275.603	13.901.962	20.241.981	17.275.603
Diversos	13.941.795	20.290.362	17.306.021	13.941.795	20.290.362	17.306.021
Provisión para otros créditos	(39.833)	(48.381)	(30.418)	(39.833)	(48.381)	(30.418)
PERMANENTE	10.174.928	9.833.058	8.119.555	9.292.097	8.901.078	7.383.201
INVERSIONES (Nota 11)	4.359.087	4.272.753	3.920.674	3.476.256	3.340.773	3.184.318
Participaciones en afiliadas y controladas:	3.974.403	3.897.399	3.671.769	3.091.572	2.965.419	2.935.413
- En el país	3.973.818	3.896.611	3.670.645	3.090.987	2.964.631	2.934.289
- En el extranjero	585	788	1.124	585	788	1.124
Otras inversiones	465.057	455.720	267.585	465.057	455.720	267.585
Provisión para pérdidas	(80.373)	(80.366)	(18.680)	(80.373)	(80.366)	(18.680)
BIENES DE USO (Nota 12)	3.264.709	3.026.322	2.151.917	3.264.709	3.026.322	2.151.919
Bienes de uso	839.234	770.513	454.423	839.234	770.513	454.423
Revaluaciones de bienes de uso	743.272	743.272	743.764	743.272	743.272	743.764
Otros bienes de uso	6.025.468	5.667.682	4.658.733	6.025.470	5.667.682	4.658.735
Depreciaciones acumuladas	(4.343.265)	(4.155.145)	(3.705.003)	(4.343.266)	(4.155.145)	(3.705.003)
INTANGIBLE (Nota 13)	2.551.132	2.533.983	2.045.362	2.551.132	2.533.983	2.045.362
Activos intangibles	3.749.843	3.617.578	2.997.234	3.749.843	3.617.578	2.997.234
Amortizaciones acumuladas	(1.198.711)	(1.083.595)	(951.872)	(1.198.711)	(1.083.595)	(951.872)
CARGOS DIFERIDOS			1.602			1.602
Gastos de organización y expansión			22.947			22.947
Amortizaciones acumuladas			(21.345)			(21.345)
TOTAL	910.190.024	858.475.356	731.396.361	910.054.131	858.325.336	731.351.843

Véanse las notas a los estados financieros.

Balance General

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(En miles de reales)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Individual			Consolidado		
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (f))	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (f))
CORRIENTE	552.162.741	526.346.591	442.321.484	552.026.848	526.196.571	442.276.966
DEPÓSITOS (Nota 14)	315.785.174	304.015.240	272.809.001	315.499.208	303.729.806	272.799.378
Depósitos al contado	24.311.405	25.170.971	24.626.053	24.311.405	25.170.971	24.626.053
Depósitos de ahorro	214.614.189	209.573.848	182.266.870	214.614.189	209.573.848	182.266.870
Depósitos interbancarios	3.054.054	2.226.373	229.168	3.054.054	2.226.373	229.168
Depósitos a plazo	63.446.181	56.888.921	53.927.598	63.160.215	56.603.487	53.917.975
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.359.345	10.155.127	11.759.312	10.359.345	10.155.127	11.759.312
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	134.257.646	115.453.523	98.778.779	134.170.834	115.368.762	98.590.897
Cartera propia	66.059.317	82.694.499	58.486.958	65.972.505	82.609.738	58.299.076
Cartera de terceros	68.198.329	32.759.024	40.291.821	68.198.329	32.759.024	40.291.821
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	41.040.803	43.595.248	19.252.189	41.040.803	43.595.248	19.252.189
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	41.040.803	37.263.075	16.142.555	41.040.803	37.263.075	16.142.555
		6.332.173	3.109.634		6.332.173	3.109.634
RELACIONES INTERBANCARIAS						
Recibos y pagos por liquidar	2.664.526	526.624	1.606.261	2.664.526	526.624	1.606.261
Corresponsales	2.649.214	507.669	1.593.864	2.649.214	507.669	1.593.864
	15.312	18.955	12.397	15.312	18.955	12.397
RELACIONES ENTRE SUCURSALES						
Recursos en tránsito de terceros	1.075.632	2.043.376	425.901	1.075.632	2.043.376	425.901
Transferencias inlemas de recursos	480.673	1.525.075	400.074	480.673	1.525.075	400.074
	594.959	518.301	25.827	594.959	518.301	25.827
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)						
Préstamos en el país - otras instituciones	634.192	893.112	324.633	634.192	893.112	324.633
Préstamos en el extranjero	634.192	893.112	324.633	634.192	893.112	324.633
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS - INSTIT. OFICIALES (Nota 17)						
TESORO NACIONAL - PIS	2.303.679	2.124.038	1.191.691	2.303.679	2.124.038	1.191.691
BNDDES	558.913	641.650	374.572	558.913	641.650	374.572
FGTS	811.898	618.401	123.380	811.898	618.401	123.380
Otras	930.601	861.689	691.416	930.601	861.689	691.416
	2.267	2.298	2.323	2.267	2.298	2.323
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 6 (g))						
Instrumentos financieros derivados	165.944	89.171	535	165.944	89.171	535
	165.944	89.171	535	165.944	89.171	535
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)						
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	54.235.145	57.606.259	47.932.494	54.472.030	57.826.434	48.085.481
Cartera de cambio	1.535.433	264.352	1.185.072	1.535.433	264.352	1.185.072
Sociales y estatutarias	204.642	39.318	68.539	204.642	39.318	68.539
Fiscales y previsionales	535.068	4.523.044	499.341	535.068	4.523.044	499.341
Negociación e intermediación de valores	2.224.139	1.993.050	1.050.966	2.460.604	2.212.856	1.203.614
Instrumentos de deuda habilitados a capital	77.588	44.592	561	77.588	44.592	561
Recursos para asignación específica:	845.954	842.957	351.021	845.954	842.957	351.021
- Obligaciones de operaciones con loterías	8.058.228	8.852.307	7.381.394	8.058.228	8.852.307	7.381.394
- Obligaciones por fondos y programas sociales	812.717	1.310.495	644.432	812.717	1.310.495	644.432
- Obligaciones por fondos financ. y de desarrollo	6.791.845	7.268.366	6.265.119	6.791.845	7.268.366	6.265.119
Diversas	453.666	273.446	471.843	453.666	273.446	471.843
	40.754.093	41.046.639	37.395.600	40.754.513	41.047.008	37.395.939
NO CORRIENTE	323.340.414	296.755.402	264.069.323	323.340.414	296.755.402	264.069.323
DEPÓSITOS (Nota 14)	59.072.194	57.039.948	51.233.210	59.072.194	57.039.948	51.233.210
Depósitos interbancarios	340.710	127.189	48.341	340.710	127.189	48.341
Depósitos a plazo	58.731.484	56.912.759	51.184.869	58.731.484	56.912.759	51.184.869
CAPTACIONES EN EL MERCADO ABIERTO (Nota 15)	2.628.518	1.120.867	3.594.085	2.628.518	1.120.867	3.594.085
Cartera propia	2.628.518	1.120.867	3.594.085	2.628.518	1.120.867	3.594.085
RECURSOS DE ACEPTACIONES Y EMISIONES DE TÍTULOS (Nota 16)	55.722.457	40.227.746	37.530.263	55.722.457	40.227.746	37.530.263
Recursos de letras inmov., hipotec., de crédito y similares	49.477.117	40.227.746	37.530.263	49.477.117	40.227.746	37.530.263
Obligaciones por títulos valores en el extranjero	6.245.340			6.245.340		
OBLIGACIONES POR PRÉSTAMOS (Nota 17)	2.451.167	2.338.821	197.180	2.451.167	2.338.821	197.180
Préstamos en el extranjero	2.451.167	2.338.821	197.180	2.451.167	2.338.821	197.180
OBLIGACIONES POR TRASPASOS DEL PAÍS-INSTIT. OFICIALES (Nota 17)	163.212.257	156.198.141	130.568.284	163.212.257	156.198.141	130.568.284
TESORO NACIONAL - PIS	176.705	17.912	352.380	176.705	17.912	352.380
BNDDES	24.256.277	23.012.645	18.155.974	24.256.277	23.012.645	18.155.974
FGTS	137.501.927	131.870.736	111.441.432	137.501.927	131.870.736	111.441.432
Otras	1.277.348	1.296.848	618.498	1.277.348	1.296.848	618.498
OTRAS OBLIGACIONES (Nota 18)	40.253.821	39.829.879	40.946.301	40.253.821	39.829.879	40.946.301
Fiscales y previsionales	152.025	154.242	160.307	152.025	154.242	160.307
Instrumentos de deuda habilitados a capital	40.101.796	39.675.637	40.785.994	40.101.796	39.675.637	40.785.994
PATRIMONIO NETO (Nota 19)	34.686.869	35.373.363	25.005.554	34.686.869	35.373.363	25.005.554
Capital social:	22.054.802	22.054.802	22.054.802	22.054.802	22.054.802	22.054.802
- Capital de domiciliados en el país	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000
- Capital por realizar	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)	(12.945.198)
Instrumento habilitado al capital principal	8.000.000	8.000.000		8.000.000	8.000.000	
Reservas de capital	167	167		167	167	
Reserva de revaluación	383.668	392.929	421.700	383.668	392.929	421.700
Reservas de utilidades	3.571.101	4.902.396	2.693.064	3.571.101	4.902.396	2.693.064
Ajuste por valoración del patrimonio neto	(494.001)	23.069	(738.965)	(494.001)	23.069	(738.965)
Utilidades acumuladas	1.171.132		574.953	1.171.132		574.953
TOTAL	910.190.024	858.475.356	731.396.361	910.054.131	858.325.336	731.351.843

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Resultados

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(En miles de reales)

	Individual			Consolidado		
	2014	2013		2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 21)	22.783.092	20.795.567	15.214.907	22.783.092	20.795.567	15.214.907
Operaciones de crédito (Nota 8 (e))	14.479.827	13.189.899	9.888.997	14.479.827	13.189.899	9.888.997
Resultado de operaciones con títulos valores (Notas 5 (a) y 6 (d))	6.093.357	5.335.841	3.582.967	6.093.357	5.335.841	3.582.967
Resultado de instrumentos financieros derivados (Nota 6 (h))	(42.522)	268.796	416.215	(42.522)	268.796	416.215
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))	149.939			149.939		
Resultado de las inversiones obligatorias (Nota 7 (c))	2.040.289	1.912.977	1.249.203	2.040.289	1.912.977	1.249.203
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	62.202	88.054	77.525	62.202	88.054	77.525
GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 22)	(16.963.990)	(16.067.582)	(10.697.089)	(16.955.374)	(16.059.109)	(10.693.961)
Operaciones de captación en el mercado (Notas 14 (c); 15 (b) y 16 (b))	(11.708.580)	(10.681.775)	(6.644.042)	(11.699.964)	(10.673.302)	(6.640.914)
Operaciones de préstamos, cesiones y retransmisiones (Nota 17 (c))	(2.684.810)	(2.652.349)	(1.917.262)	(2.684.810)	(2.652.349)	(1.917.262)
Resultado de cambio (Nota 9 (c.1))		(124.503)	(7.719)		(124.503)	(7.719)
Operaciones de venta o de transferencia de activos financieros	(92.384)	(95.340)	(47.615)	(92.384)	(95.340)	(47.615)
Provisión para cuentas de cobro dudoso (Nota 8 (h))	(2.478.216)	(2.513.615)	(2.080.451)	(2.478.216)	(2.513.615)	(2.080.451)
RESULTADO BRUTO DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	5.819.102	4.727.985	4.517.818	5.827.718	4.736.458	4.520.946
OTROS INGRESOS/GASTOS OPERATIVOS	(3.811.476)	(4.342.682)	(3.111.495)	(3.817.884)	(4.337.239)	(3.114.332)
Ingresos de prestación de servicios (Nota 23 (a))	3.501.618	3.553.828	3.149.331	3.501.618	3.553.828	3.149.331
Rentas de tarifas bancarias (Nota 23 (b))	752.570	757.355	602.274	752.570	757.355	602.274
Gastos de personal (Nota 24)	(4.284.210)	(4.456.366)	(3.727.703)	(4.284.733)	(4.456.885)	(3.728.150)
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(2.583.620)	(2.660.817)	(2.170.681)	(2.584.268)	(2.660.903)	(2.171.543)
Gastos tributarios (Nota 29)	(756.646)	(648.624)	(530.521)	(756.700)	(652.152)	(530.559)
Resultado de participaciones en afiliadas y controladas (Nota 11)	172.160	90.535	59.683	157.422	63.377	49.913
Otros ingresos operativos (Nota 26)	2.510.456	2.478.313	2.497.277	2.520.016	2.515.047	2.505.557
Otros gastos operativos (Nota 27)	(3.123.804)	(3.456.906)	(2.991.155)	(3.123.809)	(3.456.906)	(2.991.155)
RESULTADO OPERATIVO	2.007.626	385.303	1.406.323	2.009.834	399.219	1.406.614
RESULTADO NO OPERATIVO (Nota 28)	(67.722)	(30.551)	(50.842)	(67.722)	(30.551)	(50.842)
RESULTADO ANTES DE LA TRIBUTACION SOBRE LAS UTILIDADES	1.939.904	354.752	1.355.481	1.942.112	368.668	1.355.772
IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y CONTRIBUCION SOCIAL (Nota 20 (c))	(187.256)	1.855.645	144.564	(189.464)	1.841.729	144.273
Tributos corrientes	(430.795)	200.487	(204.242)	(433.009)	186.563	(204.537)
Activo fiscal diferido	74.074	1.808.270	51.260	74.080	1.808.278	51.264
Pasivo fiscal diferido	169.465	(153.112)	297.546	169.465	(153.112)	297.546
PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	(242.373)	(492.986)	(189.934)	(242.373)	(492.986)	(189.934)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	1.510.275	1.717.411	1.310.111	1.510.275	1.717.411	1.310.111

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(En miles de reales)

DETALLE	CAPITAL	INSTRUMENTO HABILITADO AL CAPITAL PRINCIPAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE REVALUACIÓN	RESERVA DE UTILIDADES		AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	UTILIDADES/ PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
					LEGAL	ESTATUTARIAS			
SALDOS AJUSTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Nota 3 (1))	22.054.802			423.165	1.669.327	1.023.737	(698.304)	(426.446)	24.046.281
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(40.661)		(40.661)
CARGOS TRIBUTARIOS S/REVALUACIÓN				2.317					2.317
RECALIDADACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(3.097)	(3.097)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(3.782)				3.782	
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								1.310.111	1.310.111
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA: Interés del capital propio propuesto								(309.397)	(309.397)
SALDOS AJUSTADOS AL 31 DE MARZO DE 2013 (Nota 3(t))	22.054.802			421.700	1.669.327	1.023.737	(738.965)	574.953	25.005.554
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	22.054.802	8.000.000	167	392.929	2.005.496	2.896.900	23.069		35.373.363
AJUSTE POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO							(517.070)		(517.070)
CARGOS TRIBUTARIOS S/REVALUACIÓN				2.216					2.216
RECALIDADACIÓN DE TRIBUTOS S/ RESERVA DE REVALUACIÓN								(2.217)	(2.217)
REALIZACIÓN DE RESERVA				(11.477)				11.477	
UTILIDAD NETA POR EL PERIODO								1.510.275	1.510.275
Reserva de margen operativo (reserva de utilidades) - Reversión						(1.331.295)			(1.331.295)
ASIGNACIONES DE LA UTILIDAD NETA: Interés del capital propio propuesto								(348.403)	(348.403)
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2014	22.054.802	8.000.000	167	383.668	2.005.496	1.565.605	(494.001)	1.171.132	34.686.869

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo

En miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario

(En miles de reales)

	Individual			Consolidado		
	2014	2013 (Nota 3 (t))		2014	2013 (Nota 3 (t))	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
UTILIDAD NETA AJUSTADA	7.243.904	4.835.347	5.306.483	7.194.749	4.893.915	5.356.524
Utilidad neta	1.510.275	1.717.411	1.310.111	1.510.275	1.717.411	1.310.111
Ajustes a la utilidad neta:	5.733.629	3.117.936	3.996.372	5.684.474	3.176.504	4.046.413
Ajustes al valor de mercado de títulos valores e inst. financ. derivados (activos/pasivos)	1.740.189	221.249	(174.669)	1.740.189	221.249	(174.669)
(Ganancia)/pérdida en inversiones	85.826	(136.876)	103.980	21.939	(105.459)	144.251
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes de uso	(828)	83.086	(69)	(828)	83.086	(69)
(Ganancia)/pérdida en la venta de bienes no destinados al uso propio		(15)			(15)	
Provisión para cuentas de cobro dudosos	2.478.216	2.513.615	2.080.451	2.478.216	2.513.615	2.080.451
Activo/pasivo actuarial (utilidades a empleados)	209.648	357.432	175.996	209.648	357.432	175.996
Depreciaciones y amortizaciones	298.814	298.814	262.217	298.814	298.815	262.217
Impuestos diferidos	(243.539)	(1.655.158)	(348.806)	(243.545)	(1.655.166)	(348.806)
Gastos con provisiones para juicios	194.949	266.106	191.843	194.949	266.106	191.843
Resultado de participación en afiliadas	(172.160)	(90.535)	(59.683)	(157.422)	(63.377)	(49.913)
Gastos con deudas subordinadas e instrumentos híbridos	1.142.514	1.260.218	1.765.112	1.142.514	1.260.218	1.765.112
VARIACIÓN PATRIMONIAL	29.347.714	(32.028.059)	(9.825.658)	29.456.616	(32.035.404)	(9.896.282)
(Aumento) disminución en inversiones interbancarias a corto plazo	(92.507)	6.391.805	1.349.100	(92.507)	6.391.805	1.349.100
(Aumento) disminución en títulos valores para negociación	8.893.005	(2.597.219)	(1.552.311)	8.893.005	(2.597.219)	(1.552.311)
(Aumento) disminución en la reserva mínima obligatoria en el Banco Central de Brasil	(4.646.332)	990.036	(5.102.908)	(4.646.332)	990.036	(5.102.908)
(Aumento) disminución en relaciones interbancarias (activos/pasivos)	(306.886)	(216.427)	(972.349)	(306.886)	(216.427)	(972.349)
(Aumento) disminución de relaciones entre sucursales (activos/pasivos)	(460.621)	1.532.473	(829.596)	(460.621)	1.532.473	(829.596)
(Aumento) disminución en operaciones de crédito	(28.095.992)	(32.025.783)	(30.255.518)	(28.095.992)	(32.025.783)	(30.255.518)
(Aumento) disminución en otros créditos	4.794.934	(4.395.208)	2.013.214	4.889.710	(4.433.248)	1.942.415
(Aumento) disminución en otros valores y bienes	(129.879)	(21.622)	(3.529)	(129.879)	(21.622)	(3.529)
(Disminución) aumento en depósitos	13.802.180	8.793.311	4.262.115	13.801.648	8.795.788	4.252.622
(Disminución) aumento en captaciones en el mercado abierto	20.311.774	(32.504.252)	8.264.886	20.309.723	(32.505.440)	8.276.413
(Disminución) aumento en recursos por emisión de títulos	12.940.266	11.013.656	7.779.258	12.940.266	11.013.656	7.779.258
(Disminución) aumento en instrumentos financieros derivados	76.773	64.596	(4)	76.773	64.596	(4)
(Disminución) aumento en obligaciones por préstamos y trasposos	7.047.183	11.809.618	8.501.049	7.047.183	11.809.618	8.501.049
(Disminución) aumento en otras obligaciones	(4.659.518)	652.201	(3.147.295)	(4.642.809)	681.607	(3.149.154)
Impuesto a las ganancias y contribución social pagados	(126.666)	(1.515.244)	(131.770)	(126.666)	(1.515.244)	(131.770)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	36.591.618	(27.192.712)	(4.519.175)	36.651.365	(27.141.489)	(4.539.758)
Adquisición y amortización de títulos valores disponibles para la venta	134.655	72.755	(359.457)	74.908	21.532	(338.874)
Adquisición y amortización de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	715.199	(5.175.059)	(26.131)	715.199	(5.175.059)	(26.131)
Enajenación de bienes de uso	2.627	(82.767)	(101.810)	2.627	(82.767)	(101.810)
Adquisición de bienes de uso	(430.105)	(411.624)	(171.419)	(430.105)	(411.624)	(171.419)
Enajenación de bienes intangibles	46.593	(295.512)	61.884	46.593	(295.512)	61.884
Adquisición de bienes intangibles	(217.850)	(30.677)	(127.446)	(217.850)	(30.677)	(127.446)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES	251.119	(5.922.884)	(724.379)	191.372	(5.974.107)	(703.796)
Dividendos e interés del capital propio pagados	(1.342.000)	(1.097.763)	(309.397)	(1.342.000)	(1.097.763)	(309.397)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES	(1.342.000)	(1.097.763)	(309.397)	(1.342.000)	(1.097.763)	(309.397)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	35.500.737	(34.213.359)	(5.552.951)	35.500.737	(34.213.359)	(5.552.951)
CAMBIOS EN EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES, NETO						
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al inicio del período	48.713.076	82.926.435	79.197.762	48.713.076	82.926.435	79.197.762
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales al cierre del período	84.213.813	48.713.076	73.644.811	84.213.813	48.713.076	73.644.811
Aumento (disminución) de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	35.500.737	(34.213.359)	(5.552.951)	35.500.737	(34.213.359)	(5.552.951)

Véanse las notas a los estados financieros.

Estado del Valor Agregado

En miles de reales, exceto cuando se indique lo contrario

(En miles de reales)

DETALLE	Individual						Consolidado					
	2014		2013				2014		2013			
	1º trimestre		4º trimestre		1º trimestre		1º trimestre		4º trimestre		1º trimestre	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
1. INGRESOS	27.001.799		24.653.128		19.324.777		27.011.359		24.640.448		19.333.057	
Intermediación financiera	22.783.092		20.407.797		15.207.188		22.783.092		20.407.797		15.207.188	
Prestación de servicios con tarifas	4.254.189		4.311.184		3.751.605		4.254.189		4.311.184		3.751.605	
Provisión para cuentas de cobro dudoso - constitución	(2.478.216)		(2.513.615)		(2.080.451)		(2.478.216)		(2.513.615)		(2.080.451)	
Otras	2.442.734		2.447.762		2.446.435		2.452.294		2.435.082		2.454.715	
2. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	14.485.775		13.692.731		8.608.919		14.477.159		13.710.117		8.605.791	
3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS	5.042.461		5.510.695		4.629.798		5.043.113		5.508.842		4.630.660	
Materiales, energía y otros	545.564		524.181		494.999		545.586		523.541		495.120	
Procesamiento de datos y comunicaciones	434.786		448.832		397.827		434.786		448.832		397.827	
Propaganda, publicidad y promociones	160.042		321.851		126.309		160.042		321.851		126.309	
Servicios de terceros y especializados	559.246		540.193		452.453		559.871		538.980		453.194	
Servicios de vigilancia y seguridad	219.019		218.731		167.055		219.019		218.731		167.055	
Otras	3.123.804		3.456.907		2.991.155		3.123.809		3.456.907		2.991.155	
- Servicios delegados por el Gobierno Federal	539.053		362.635		373.769		539.053		362.635		373.769	
- Gastos con lotérico y asociados comerciales	487.534		492.434		434.240		487.534		492.434		434.240	
- Descuentos de operaciones de crédito	55.747		153.560		49.802		55.747		153.560		49.802	
- Gastos con tarjeta de crédito/débito	259.277		308.339		212.279		259.277		308.339		212.279	
- Beneficio post empleo	225.109		357.432		175.996		225.109		357.432		175.996	
- Provisiones operativas varias	979.693		1.293.889		1.357.677		979.693		1.293.889		1.357.677	
- Demás	577.391		488.618		387.392		577.396		488.618		387.392	
4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)	7.473.563		5.449.702		6.086.060		7.491.087		5.421.489		6.096.606	
5. RETENCIONES	344.027		298.814		262.217		344.027		298.814		262.217	
Depreciación, amortización y agotamiento	344.027		298.814		262.217		344.027		298.814		262.217	
6. VALOR AGREGADO NETO (4-5)	7.129.536		5.150.888		5.823.843		7.147.060		5.122.675		5.834.389	
7. VALOR AGREGADO COBRADO EN TRANSFERENCIA	172.160		90.536		59.683		157.422		114.472		49.913	
Valor patrimonial proporcional	172.160		90.536		59.683		157.422		114.472		49.913	
8. VALOR AGREGADO POR DISTRIBUIR (6+7)	7.301.696		5.241.424		5.883.526	100	7.304.482		5.237.147		5.884.302	100
9. DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AGREGADO	7.301.696	100	5.241.424	100	5.883.526	100	7.304.482	100	5.237.147	100	5.884.302	100
Personal	3.935.830	54	4.354.144	62	3.410.542	58	3.936.354	54	4.352.898	60	3.410.989	58
- Remuneración directa	2.932.003		3.333.459		2.549.174		2.932.497		3.332.281		2.549.621	
- Beneficios	810.966		830.676		697.103		810.966		830.676		697.103	
- FGTS	192.861		190.009		164.265		192.891		189.941		164.265	
Impuestos, tasas y contribuciones	1.534.655	21	(722.068)	8	893.052	15	1.536.917	21	(725.099)	8	893.381	15
- Federales	1.368.246		(739.155)		744.822		1.370.508		(742.179)		745.150	
- Estatales	127		98		37		127		98		37	
- Municipales	166.282		16.989		148.193		166.282		16.982		148.194	
Remuneración de capitales de terceros	320.936	4	308.216	5	269.821	5	320.936	4	308.216	5	269.821	5
- Alquileres	320.936		308.216		269.821		320.936		308.216		269.821	
Remuneración de capitales propios	348.403	5	3.092.115	17	309.397	5	348.403	5	3.092.115	17	309.397	5
- Interés del capital propio y dividendos	348.403		3.092.115		309.397		348.403		3.092.115		309.397	
Utilidades no asignadas	1.161.872	16	(1.790.983)	9	1.000.714	17	1.161.872	16	(1.790.983)	11	1.000.714	17

Véanse las notas a los estados financieros.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Índice de las Notas	Página
Nota 1 – Información general	13
Nota 2 – Presentación de los Estados Financieros Intermedios.....	14
Nota 3 – Principales prácticas contables.....	16
Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales.....	27
Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo	27
Nota 6 – Títulos valores e instrumentos financieros derivados.....	28
Nota 7 – Relaciones interbancarias.....	39
Nota 8 – Cartera de crédito	41
Nota 9 – Otros créditos.....	47
Nota 10 – Otros valores y bienes	50
Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas.....	51
Nota 12 – Bienes de uso	52
Nota 13 – Intangible y diferido.....	53
Nota 14 – Depósitos	54
Nota 15 – Captaciones en el mercado abierto	59
Nota 16 – Recursos de aceptaciones y emisiones de títulos.....	60
Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos.....	62
Nota 18 – Otras obligaciones	63
Nota 19 – Patrimonio neto.....	69
Nota 20 – Impuesto a las ganancias de la persona jurídica (IRPJ) y Contribución social sobre la utilidad neta (CSLL)	71
Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera	76
Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera.....	76
Nota 23 – Ingresos de prestación de servicios y rentas de tarifas bancarias.....	77
Nota 24 – Gastos con personal	78
Nota 25 – Otros Gastos administrativos.....	79
Nota 26 – Otros ingresos operativos	80
Nota 27 – Otros Gastos operativos	81
Nota 28 – Resultado no operativo	82
Nota 29 – Gastos tributarios.....	82
Nota 30 – Activos y pasivos contingentes, obligaciones legales, fiscales y previsionales	83
Nota 31 – Partes vinculadas.....	86
Nota 32 – Beneficios a empleados.....	88
Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo	101
Nota 34 – Demás información	112

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 1 – Información general

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

CAIXA lleva a cabo sus actividades bancarias a través de la captación e inversión de recursos en diversas operaciones en las carteras comerciales, de operaciones de cambio, de crédito al consumidor, de crédito inmobiliario y rural, de la prestación de servicios bancarios, incluyendo la administración de fondos y carteras de inversión, y de naturaleza social, además de actividades complementarias relacionadas con la intermediación de títulos valores, a negocios con tarjetas de débito y de crédito. Se desempeña también en los segmentos de seguros, pensiones privadas, cuentas de certificado de depósitos y administración de asociaciones mutuales para adquisición de bienes a través de Caixa Seguros Holding S.A., empresa participada de la subsidiaria Caixa Participações S.A. - CAIXAPAR.

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 2 – Presentación de los Estados Financieros Intermedios**a) Antecedentes**

Los estados financieros intermedios individuales (INDIVIDUAL) y consolidados (CONSOLIDADO) de CAIXA son de responsabilidad de la Dirección. Los estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2013 fueron aprobados por el Comité Directivo el 20 de marzo de 2014 y por el Consejo de Administración en la misma fecha.

La reclasificación entre corriente y no corriente se refiere a los saldos de la emisión externa de títulos de deuda, adquisición de regalías y créditos tributarios asociados a dichas operaciones en los estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2014 y no presenta materialidad para que se reclasifiquen los períodos comparativos de 31 de diciembre de 2013 y de 31 de marzo de 2013.

El 7 de julio de 2014 se comunicó al Comité Directivo y al Consejo de Administración que las cifras anteriormente presentadas fueron retornadas a las cifras originales por la imaterialidad de dicha reclasificación para los períodos comparativos.

b) Base de preparación y declaración de conformidad

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

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

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

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

c) Consolidación

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

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

Los activos identificables adquiridos, las contingencias y los pasivos asumidos en una combinación de negocios son inicialmente mensurados por su valor razonable a la fecha de adquisición, independientemente de la proporción de cualquier participación no controlante. El valor excedente del costo de adquisición de los

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

activos netos identificables en relación al valor razonable de participación se registra como valor llave fundamentado en rentabilidad futura. Cuando el costo de adquisición sea inferior al valor razonable de los activos netos de la controlada adquirida, CAIXA reconoce la diferencia directamente en resultados.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 3 – Principales prácticas contables

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

(a) Conversión de moneda extranjera

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

(b) Cómputo del resultado

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

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

(c) Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

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

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

Los plazos y los rendimientos devengados en las inversiones registradas en “efectivo en caja y bancos e inversiones temporales” se desglosan en la Nota 5.

(d) Inversiones interbancarias a corto plazo

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

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

Los plazos y rendimientos devengados en las inversiones interbancarias a corto plazo se desglosan en la Nota 5.

(e) Títulos valores

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

- Títulos para negociación: se adquieren con el propósito de ser negociados con frecuencia y de forma activa, siendo ajustados a valor razonable en contra de resultados del período.

- Títulos disponibles para la venta: son instrumentos mantenidos por plazo indefinido y que pueden venderse en respuesta a la necesidad de liquidez o cambios de condición del mercado y que no se encasillan como títulos para negociación ni como mantenidos hasta el vencimiento. Estos títulos se ajustan a valor razonable, neto de los efectos tributarios en contra de cuenta destacada del patrimonio neto, denominada "Ajuste por valoración del patrimonio neto". Las valorizaciones/desvalorizaciones son llevadas a resultados por el valor neto de los efectos tributarios, al momento de las realizaciones de los respectivos títulos.

- Títulos mantenidos hasta el vencimiento: adquiridos con la intención y la capacidad financiera de mantenerse en cartera hasta el vencimiento, registrándose al costo de adquisición o por el valor de mercado cuando reclasificado a partir de otra categoría. Los títulos clasificados bajo esta categoría deben ser incrementados de los rendimientos devengados en contra de resultados del período, no evaluándose al valor de mercado.

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

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

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

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

(f) Instrumentos financieros derivados

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

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

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

(g) Determinación del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Las operaciones de crédito, adelantos sobre contratos de tipo de cambio y otros créditos con características de concesión de crédito se clasifican en nueve niveles de riesgo, es decir, "AA" (riesgo mínimo) y "H" (riesgo máximo), de acuerdo con los parámetros establecidos por la Resolución CMN nº 2.682/1999 y observando la evaluación periódica de la dirección, que considera la coyuntura económica, la experiencia anterior y los riesgos específicos y globales respecto a las operaciones, a los deudores y a los garantes. Además, también se consideran los períodos de demora establecidos por la Resolución CMN nº 2.682/1999 para atribución de los niveles de clasificación de los clientes, conforme a continuación presentado:

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

La constitución de los créditos tributarios se basa en la estimación de su realización, conforme a estudios técnicos y análisis llevados a cabo por la dirección. El impuesto a las ganancias y la contribución social diferidos, determinados sobre quebrantos impositivos de impuesto a las ganancias, de contribución social y diferenciais temporales, se registran como créditos tributarios, de acuerdo con la expectativa de generación de resultados futuros, conforme a los criterios para constitución, manutención y baja establecidos por la Resolución CMN nº 3.059/2002, modificada por la Resolução CMN nº 3.355/2006.

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

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

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

(j) Gastos pagados por adelantado

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

El desglose de los gastos pagados por adelantado se presenta en la Nota 10.

(k) Inversiones

Las inversiones en empresas controladas o empresas cuya influencia sea significativa se valúan por el método de la participación patrimonial proporcional. Las demás inversiones permanentes se valúan por el costo de adquisición. Independientemente del método de valuación, las inversiones se someten a prueba de deterioro de valor recuperable de activos de conformidad con las instrucciones y normas del BACEN.

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

(l) Bienes de uso

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Grupo de bienes de uso	Plazo
Edificaciones	50 años
Sistema de comunicación	10 años
Muebles y equipos	10 años
Sistema de procesamiento de datos	05 años
Sistema de seguridad	05 años

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

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

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

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

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

(m) Intangible

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los activos intangibles de CAIXA consisten principalmente en software y adquisición de nóminas de pago, referentes a valores pagados para asegurar servicios bancarios de procesamiento de crédito de nómina de pago y préstamo con descuentos automáticos por nómina de salario, manutención de cartera de cobranza, servicios de pago a proveedores y otros servicios bancarios mediante contratos de asociación comercial con sectores públicos y privados.

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

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

Grupo de intangible	Plazo
Proyectos logicales – software	5 años
Adquisición de recibo de pagos ¹	Hasta 5 años

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

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

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

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

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

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

El desglose de los depósitos y de las captaciones en el mercado abierto, sus plazos y valores registrados en cuentas patrimoniales y de resultados, así como los recursos de aceptaciones y emisión de títulos y obligaciones por préstamos y traspasos se presentan en las Notas 14, 15, 16 y 17, respectivamente.

En las operaciones de captaciones de recursos mediante la emisión de títulos valores, los gastos se registran en resultados de acuerdo con el plazo de la operación y presentadas como reguladoras del pasivo correspondiente, descritas en la Nota 15 (b).

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

El reconocimiento, la medición y la exposición de las provisiones, de las contingencias activas y pasivas y de las obligaciones legales se efectúan de acuerdo con los criterios definidos por CPC 25 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, aprobado por la Resolución CMN nº 3.823/2009:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Activos contingentes: se reconocen contablemente sólo cuando hay garantías reales o fallos favorables, respecto de los cuales ya no se pueden presentar apelaciones, por lo que el resultado favorable es prácticamente claro, y por la capacidad de su recuperación por cobro o compensación con otro pasivo. Los activos contingentes, cuya posibilidad de éxito es probable, se anuncian en notas explicativas;

Pasivos contingentes: se reconocen en los estados financieros intermedios cuando, basado en la opinión de asesores jurídicos y de la dirección, sea probable que el riesgo de lograr resultado desfavorable a un juicio legal o administrativo con probable salida de recursos para liquidar la obligación y cuando los montos implicados puedan medirse con seguridad. Las causas administrativas o judiciales clasificadas como pérdidas posibles no se reconocen contablemente, sino sólo anunciados en las notas a los estados financieros intermedios cuando individualmente relevante, no constituyéndose provisión ni anunciándose las clasificadas como pérdidas remotas;

- **Provisiones:** se constituyen tomando en consideración la opinión de los asesores jurídicos y de la dirección, la naturaleza de los juicios, la similitud con los juicios anteriores, la complejidad y la posición de tribunales, siempre que se evalúe la pérdida como probable, lo que ocasionaría probable salida de recursos para liquidar obligaciones y, cuando se puedan medir con seguridad los montos implicados;

- **Obligaciones legales, fiscales y previsionales:** implican juicios en curso, cuyo objeto de la contestación sea la legalidad y constitucionalidad de la obligación y que, independientemente de la probabilidad de éxito, sus montos sean íntegramente reconocidos en los estados financieros intermedios.

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

(q) Beneficios a empleados

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CAIXA también le suministra a sus empleados y directivos asignación de alimentos y canasta de alimentos, según lo previsto por la legislación vigente y el convenio colectivo de trabajo, con carácter de indemnización, no considerándose valor de salario ni gravando cargos a CAIXA o a sus empleados y directivos. La participación de los empleados en las utilidades (PLR) es mensualmente asignada al 11.25% sobre el resultado anual presupuestado. Luego del cierre del convenio colectivo de trabajo, dicho valor se ajusta considerando las reglas aprobadas.

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

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

(r) Otros activos y pasivos

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

(s) Eventos posteriores

Los eventos posteriores son aquellos ocurridos entre la fecha de base de los estados financieros intermedios y la fecha de autorización para su emisión, consistiendo de lo siguiente:

- **Eventos que originan ajustes:** son aquellos que evidencian condiciones que ya existían en la fecha de los estados financieros intermedios;
- **Eventos que no originan ajustes:** son aquellos que evidencian condiciones que no existían en la fecha de base de los estados financieros intermedios.

(t) Nueva Presentación de Saldos Comparativos

Cambio de práctica contable – Beneficios a Empleados

Los estados individuales y consolidados al 31/12/2012 y al 30/06/2012, presentados a los fines de comparación, se ajustaron y están presentándose nuevamente en razón del cambio del criterio de contabilización de los beneficios a empleados, en los términos descritos por el CPC 33 (R1) – Beneficios a Empleados. Hasta el 31 de diciembre de 2012, el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales seguía el “método de la banda de fluctuación”. A partir de 2013, fue aplicada la norma modificada del CPC 33, donde las eventuales ganancias/pérdidas actuariales pasaron a reconocerse, respectivamente, como activos o pasivos en los estados financieros en contra del Patrimonio Neto.

Los reconocimientos en resultados provenientes de la aplicación del CPC 33 (R1) son inmateriales. Por lo tanto, los componentes del estado de resultados no se están presentando nuevamente.

Cambio de práctica contable – Cuentas Cerradas por Inconformidades Catastrales

En noviembre de 2013, CAIXA recepcionó comunicación oficial emitida por el Banco Central de Brasil conteniendo orientación específica para tratamiento de los saldos de las cuentas depósitos cerradas por inconformidades catastrales.

El cumplimiento con lo estipulado resultó en cambio de la práctica contable adoptada por CAIXA referente al tratamiento dado al saldo de dichas cuentas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

(1) Impuestos por compensar relativos al cambio de la práctica contable de las cuentas cerradas..

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Los efectos sobre las cuentas patrimoniales al 31/03/2013 relativos al cambio de práctica implicando el tratamiento de los saldos de las cuentas de depósitos cerradas por inconformidades catastrales se desglosan a continuación:

Detalle	31/03/2013					
	Conforme a lo presentado anteriormente		Ajustes		Valor ajustado	
Activo	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Corriente	399.274.551	399.966.387	312.626	312.626	399.587.177	400.279.013
Otros créditos	26.711.935	26.925.910	312.626	312.626	27.024.561	27.238.536
Diversos (1)	24.193.855	24.195.475	312.626	312.626	24.506.481	24.508.101
No corriente	331.809.184	331.072.830	-	-	331.809.184	331.072.830
Total del activo	731.083.735	731.039.217			731.396.361	731.351.843
Pasivo y patrimonio neto	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Circulante	441.582.412	441.537.894	739.072	739.072	442.321.484	442.276.966
Depósitos	272.069.929	272.060.306	739.072	739.072	272.809.001	272.799.378
Depósitos a la vista (2)	24.621.585	24.621.585	4.468	4.468	24.626.053	24.626.053
Depósitos de ahorro (2)	181.534.284	181.534.284	732.586	732.586	182.266.870	182.266.870
Depósitos especiales y de fondos y programas (2)	11.757.294	11.757.294	2.018	2.018	11.759.312	11.759.312
Otras obligaciones						
Diversas (3)						
No corriente	264.069.323	264.069.323	-	-	264.069.323	264.069.323
Patrimonio neto	25.432.000	25.432.000	(426.446)	(426.446)	25.005.554	25.005.554
Ajuste por valoración del patrimonio neto						
Utilidades acumuladas (3)	1.001.399	1.001.399	(426.446)	(426.446)	574.953	574.953
Total del pasivo y patrimonio neto	731.083.735	731.039.217			731.396.361	731.351.843

(1) Impuestos por compensar relativos al cambio de la práctica contable de las cuentas cerradas.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 4 – Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

CAIXA INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Total de efectivo en caja y bancos	10.130.627	11.480.407	7.070.275
Efectivo en moneda nacional	7.205.163	8.208.226	5.589.357
Efectivo en moneda extranjera	2.925.464	3.272.181	1.480.918
Inversiones interbancarias a corto plazo (1)	74.083.186	37.232.669	66.574.536
Total	84.213.813	48.713.076	73.644.811

(1) Operaciones con vencimiento igual o inferior a 90 días a la fecha de la adquisición.

Nota 5 – Inversiones interbancarias a corto plazo

CAIXA INDIVIDUAL / CONSOLIDADO					
Detalle	1 a 90 días	91 a 180 días	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Inversiones en el mercado abierto - posición autofinanciada	5.868.844	-	5.868.844	4.473.645	24.839.555
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	100.997	14.803.038
Letras del Tesoro Nacional	5.868.844	-	5.868.844	2.637.397	8.009.141
Notas del Tesoro Nacional	-	-	-	1.735.251	2.027.376
Inversiones en el mercado abierto - posición financiada	68.214.342	-	68.214.342	32.759.024	40.796.689
Letras Financieras del Tesoro	6.349.669	-	6.349.669	11.103.849	-
Letras del Tesoro Nacional	10.134.698	-	10.134.698	10.315.230	29.508.404
Notas del Tesoro Nacional	51.729.975	-	51.729.975	11.339.945	11.288.285
Inversiones en depósitos interbancarios	4.551.260	3.212.920	7.764.180	7.671.673	3.610.669
Inversiones en depósitos interbancarios	4.551.445	3.213.200	7.764.645	7.672.360	3.610.954
Provisión para pérdidas en inversión en DI	(185)	(280)	(465)	(687)	(285)
Total - activo corriente	78.634.446	3.212.920	81.847.366	44.904.342	69.246.913

(a) Resultado con inversiones interbancarias a corto plazo

Compone el "Resultado de operaciones con títulos valores" en el estado de resultados.

CAIXA INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Rendimientos de inversiones en el mercado abierto	2.396.398	1.695.792	1.334.325
Posición autofinanciada	305.550	58.734	441.796
Posición financiada	2.090.848	1.637.058	892.529
Rendimientos de inversiones en depósitos interbancarios	139.432	106.466	49.232
Total	2.535.830	1.802.258	1.383.557

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

CAIXA INDIVIDUAL						
Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	Total
		Compromiso de recompra	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	62.678.816	66.961.305	4.207.178	968	-	133.848.267
Letras Financieras del Tesoro	112.022	406.544	5.536	-	-	524.102
Letras del Tesoro Nacional	61.501.712	33.684.979	4.199.259	968	-	99.386.918
Notas del Tesoro Nacional	1.055.087	32.869.782	2.383	-	-	33.927.252
Tesoro Nacional/Titulización	9.995	-	-	-	-	9.995
Títulos - Empresas	13.031.566	3.658.815	-	-	-	16.690.381
Debentures	3.359.977	3.658.815	-	-	-	7.018.792
Letras de Crédito Inmobiliario	672.245	-	-	-	-	672.245
Letras Financieras	217.305	-	-	-	-	217.305
Cuotapartes de fondos	55.735	-	-	-	-	55.735
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	1.002.581	-	-	-	-	1.002.581
Acciones	7.723.723	-	-	-	-	7.723.723
Otros	-	-	-	-	127.105	127.105
Total al 31/03/2014	75.710.382	70.620.120	4.207.178	968	127.105	150.665.753
Total al 31/12/2013	72.925.609	85.191.774	4.287.812	944	260.317	162.666.456
Total al 31/03/2013	79.587.231	58.298.361	2.012.321	874	54.220	139.953.007

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CAIXA CONSOLIDADO						
Detalle	Cartera propia – libre	Vinculados			Instrumentos financieros derivados	Total
		Compromiso de recompensa	Prestación de garantías	Banco Central		
Títulos Públicos – Brasil	62.678.816	66.961.305	4.207.178	968	-	133.848.267
Letras Financieras del Tesoro	112.022	406.544	5.536	-	-	524.102
Letras del Tesoro Nacional	61.501.712	33.684.979	4.199.259	968	-	99.386.918
Notas del Tesoro Nacional	1.055.087	32.869.782	2.383	-	-	33.927.252
Tesoro Nacional/Titulización	9.995	-	-	-	-	9.995
Títulos – Empresas	13.713.081	3.658.815	-	-	-	17.371.896
Debentures	3.359.977	3.658.815	-	-	-	7.018.792
Letras de Crédito Inmobiliario	672.245	-	-	-	-	672.245
Letras Financieras	217.305	-	-	-	-	217.305
Cuotapartes de fondos	55.735	-	-	-	-	55.735
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	1.002.581	-	-	-	-	1.002.581
Acciones	8.405.238	-	-	-	-	8.405.238
Otros	-	-	-	-	127.105	127.105
Total al 31/03/2014	76.391.897	70.620.120	4.207.178	968	127.105	151.347.268
Total al 31/12/2013	73.547.377	85.191.774	4.287.812	944	260.317	163.288.224
Total al 31/03/2013	80.065.092	58.298.361	2.012.321	874	54.220	140.430.868

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Clasificación de la cartera por plazo

INDIVIDUAL										
Posición al 31/03/2014	Costo	Ajuste resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos - Brasil	135.457.369	(1.607.115)	(1.987)	133.848.267	132.783.048	-	13.737.511	12.133.211	25.104.345	82.873.200
Letras Financieras del Tesoro	524.100	2	-	524.102	524.180	-	-	512.961	4.649	6.492
Letras del Tesoro Nacional	100.992.869	(1.605.951)	-	99.386.918	99.295.193	-	13.737.511	11.040.675	25.099.696	49.509.036
Notas del Tesoro Nacional	33.926.309	(1.166)	2.109	33.927.252	32.953.680	-	-	579.575	-	33.347.677
Tesoro Nacional/Titulización	14.091	-	(4.096)	9.995	9.995	-	-	-	-	9.995
Títulos - Empresas	18.287.667	138	(1.597.424)	16.690.381	16.690.381	7.779.458	34.997	45.443	472.441	8.358.042
Debentures	7.069.332	121	(50.661)	7.018.792	7.018.792	-	34.997	-	14.126	6.969.669
Letras de Crédito Inmobiliario	672.042	-	203	672.245	672.245	-	-	45.443	316.947	309.855
Letras Financieras	217.230	-	75	217.305	217.305	-	-	-	141.368	75.937
Cuotapartes de fondos	55.735	-	-	55.735	55.735	55.735	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	984.973	17	17.591	1.002.581	1.002.581	-	-	-	-	1.002.581
Acciones	9.288.355	-	(1.564.632)	7.723.723	7.723.723	7.723.723	-	-	-	-
Total – Títulos valores	153.745.036	(1.606.977)	(1.599.411)	150.538.648	149.473.429	7.779.458	13.772.508	12.178.654	25.576.786	91.231.242
Para negociación (3)	89.848.198	(1.606.977)	-	88.241.221	88.241.221	22.619	13.737.511	11.051.242	19.644.929	43.784.920
Disponibles para la venta	17.887.190	-	(1.599.411)	16.287.779	16.287.779	7.756.839	34.997	45.443	458.315	7.992.185
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	46.009.648	-	-	46.009.648	44.944.429	-	-	1.081.969	5.473.542	39.454.137
Instrumentos financieros derivados	127.105	-	-	127.105	127.105	-	2.875	138	19.030	105.062
Total – Títulos valores y derivados	153.872.141	(1.606.977)	(1.599.411)	150.665.753	149.600.534	7.779.458	13.775.383	12.178.792	25.595.816	91.336.304

(1) Provisión para ajuste a valor de mercado (Resultados);

(2) Provisión p/ valoración a precios de mercado (patrimonio neto). El efecto de la valoración a precios de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a (915.024); 31/12/2013 – (470.697); 31/03/2013 – (657.472), neto de los efectos tributarios.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO										
Posición al 31/03/2014	Costo	Ajuste resultado (1)	Ajuste patr.neto (2)	Valor contable	Valor de mercado	Sin vencimiento	01 – 90 días	91 – 180 días	181 – 360 días	Más de 360 días
Detalle										
Títulos Públicos	135.457.369	(1.607.115)	(1.987)	133.848.267	132.783.048	-	13.737.511	12.133.211	25.104.345	82.873.200
Letras Financieras del Tesoro	524.100	2	-	524.102	524.180	-	-	512.961	4.649	6.492
Letras del Tesoro Nacional	100.992.869	(1.605.951)	-	99.386.918	99.295.193	-	13.737.511	11.040.675	25.099.696	49.509.036
Notas del Tesoro Nacional	33.926.309	(1.166)	2.109	33.927.252	32.953.680	-	-	579.575	-	33.347.677
Tesoro Nacional/Titulización	14.091	-	(4.096)	9.995	9.995	-	-	-	-	9.995
Títulos - Empresas	18.385.307	138	(1.013.549)	17.371.896	17.371.896	8.460.973	34.997	45.443	472.441	8.358.042
Debentures	7.069.332	121	(50.661)	7.018.792	7.018.792	-	34.997	-	14.126	6.969.669
Letras de Crédito Inmobiliario	672.042	-	203	672.245	672.245	-	-	45.443	316.947	309.855
Letras Financieras	217.230	-	75	217.305	217.305	-	-	-	141.368	75.937
Cuotapartes de fondos	55.735	-	-	55.735	55.735	55.735	-	-	-	-
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	984.973	17	17.591	1.002.581	1.002.581	-	-	-	-	1.002.581
Acciones	9.385.995	-	(980.757)	8.405.238	8.405.238	8.405.238	-	-	-	-
Total – Títulos valores	153.842.676	(1.606.977)	(1.015.536)	151.220.163	150.154.944	8.460.973	13.772.508	12.178.654	25.576.786	91.231.242
Para negociación (3)	89.848.198	(1.606.977)	-	88.241.221	88.241.221	22.619	13.737.511	11.051.242	19.644.929	43.784.920
Disponibles para la venta	17.984.830	-	(1.015.536)	16.969.294	16.969.294	8.438.354	34.997	45.443	458.315	7.992.185
Mantenidos hasta el vencimiento (4)	46.009.648	-	-	46.009.648	44.944.429	-	-	1.081.969	5.473.542	39.454.137
Instrumentos financieros derivados	127.105	-	-	127.105	127.105	-	2.875	138	19.030	105.062
Total – Títulos valores y derivados	153.969.781	(1.606.977)	(1.015.536)	151.347.268	150.282.049	8.460.973	13.775.383	12.178.792	25.595.816	91.336.304

(1) Provisión p/ valoración a precios de mercado (Resultados);

(2) Provisión p/ valoración a precios de mercado (patrimonio neto). Incluye la valoración a precios de mercado de títulos valores de la controlada. El efecto de la valoración a precios de mercado registrado en el patrimonio neto asciende a (331.149); 31/12/2013 – (179.176+); 31/03/2013 – (524.606), neto de los efectos tributarios;

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

(c.1) Categoría I - Títulos para negociación

CAIXA INDIVIDUAL/CONSOLIDADO														
Detalle	31/03/2014						31/12/2013			31/03/2013				
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste resultado	Valor de mercado	Costo	Ajuste resultado	Valor de mercado	Costo	Ajuste resultado	Valor de mercado
Títulos Públicos	-	13.737.511	11.051.242	19.630.803	43.782.485	89.809.156	(1.607.115)	88.202.041	100.473.254	(1.774.312)	98.698.942	77.048.153	201.785	77.249.938
LFT	-	-	10.567	4.649	6.492	21.706	2	21.708	1.625.709	(9)	1.625.700	1.510.217	(64)	1.510.153
LTN	-	13.737.511	11.040.675	19.626.154	43.766.613	89.776.904	(1.605.951)	88.170.953	95.143.030	(1.772.513)	93.370.517	73.776.994	217.368	73.994.362
NTN	-	-	-	-	9.380	10.546	(1.166)	9.380	3.704.515	(1.790)	3.702.725	1.760.942	(15.519)	1.745.423
Títulos - Empresas	22.619	-	-	14.126	2.435	39.042	138	39.180	42.591	257	42.848	48.668	792	49.460
Debentures	-	-	-	14.126	-	14.005	121	14.126	14.361	217	14.578	13.228	658	13.886
Cuotapartes de fondos	22.619	-	-	-	-	22.619	-	22.619	25.569	-	25.569	31.868	-	31.868
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	2.435	2.418	17	2.435	2.661	40	2.701	3.572	134	3.706
Total	22.619	13.737.511	11.051.242	19.644.929	43.784.920	89.848.198	(1.606.977)	88.241.221	100.515.845	(1.774.055)	98.741.790	77.096.821	202.577	77.299.398

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

CAIXA INDIVIDUAL														
Detalle	31/03/2014								31/12/2013			31/03/2013		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	16.821	18.808	(1.987)	16.821	19.064	(1.822)	17.242	73.318	(43)	73.275
LFT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.775	(40)	53.735
NTN	-	-	-	-	6.826	4.717	2.109	6.826	4.728	2.193	6.921	4.413	3.621	8.034
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	9.995	14.091	(4.096)	9.995	14.336	(4.015)	10.321	15.130	(3.624)	11.506
Títulos – Empresas	7.756.839	34.997	45.443	458.315	7.975.364	17.868.382	(1.597.424)	16.270.958	17.743.193	(820.933)	16.922.260	17.378.714	(1.149.350)	16.229.364
Debentures	-	34.997	-	-	6.969.669	7.055.327	(50.661)	7.004.666	7.009.647	(68.414)	6.941.233	6.750.762	(30.989)	6.719.773
Letras de Crédito Inmobiliario	-	-	45.443	316.947	309.855	672.042	203	672.245	582.007	(77)	581.930	477.006	(438)	476.568
Letras Financieras	-	-	-	141.368	75.937	217.230	75	217.305	211.709	(6)	211.703	129.114	(33)	129.081
Cuotapartes de fondos	33.116	-	-	-	-	33.116	-	33.116	32.960	-	32.960	12.017	-	12.017
Certif. de recibibles inmobiliarios	-	-	-	-	619.903	602.312	17.591	619.903	618.515	31.545	650.060	669.069	92.426	761.495
Acciones	7.723.723	-	-	-	-	9.288.355	(1.564.632)	7.723.723	9.288.355	(783.981)	8.504.374	9.340.746	(1.210.316)	8.130.430
Total	7.756.839	34.997	45.443	458.315	7.992.185	17.887.190	(1.599.411)	16.287.779	17.762.257	(822.755)	16.939.502	17.452.032	(1.149.393)	16.302.639

(1) Valoración a precios de mercado (patrimonio neto). El efecto de la valoración a precios de mercado registrada en el patrimonio neto asciende a (915.024); 31/12/2013 – (470.697); 31/03/2013 – (657.472), neto de los efectos tributarios.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO														
Detalle	31/03/2014								31/12/2013			31/03/2013		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de mercado	Costo	Ajuste por valoración del patrimonio neto (1)	Valor de mercado
Títulos Públicos	-	-	-	-	16.821	18.808	(1.987)	16.821	19.064	(1.822)	17.242	73.318	(43)	73.275
LFT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.775	(40)	53.735
NTN	-	-	-	-	6.826	4.717	2.109	6.826	4.728	2.193	6.921	4.413	3.621	8.034
Tesoro Nacional/ titulizados	-	-	-	-	9.995	14.091	(4.096)	9.995	14.336	(4.015)	10.321	15.130	(3.624)	11.506
Títulos – Empresas	8.438.354	34.997	45.443	458.315	7.975.364	17.966.022	(1.013.549)	16.952.473	17.840.833	(296.805)	17.544.028	17.726.709	(1.019.484)	16.707.225
Debentures	-	34.997	-	-	6.969.669	7.055.327	(50.661)	7.004.666	7.009.647	(68.414)	6.941.233	6.750.762	(30.989)	6.719.773
Letras de Crédito Inmobiliario	-	-	45.443	316.947	309.855	672.042	203	672.245	582.007	(77)	581.930	477.006	(438)	476.568
Letras Financieras	-	-	-	141.368	75.937	217.230	75	217.305	211.709	(6)	211.703	129.114	(33)	129.081
Cuotapartes de fondos	33.116	-	-	-	-	33.116	-	33.116	32.960	-	32.960	12.017	-	12.017
Certif. de Recibibles Inmobiliarios	-	-	-	-	619.903	602.312	17.591	619.903	618.515	31.545	650.060	669.069	92.426	761.495
Acciones	8.405.238	-	-	-	-	9.385.995	(980.757)	8.405.238	9.385.995	(259.853)	9.126.142	9.688.741	(1.080.450)	8.608.291
Total	8.438.354	34.997	45.443	458.315	7.992.185	17.984.830	(1.015.536)	16.969.294	17.859.897	(298.627)	17.561.270	17.800.027	(1.019.527)	16.780.500

(1) Ajuste a valor de mercado (patrimonio neto), incluye el ajuste a valor de mercado de títulos valores de la controlada. El efecto de la valoración a precios de mercado registrada en el patrimonio neto asciende a (331.149); 31/12/2013 – (179.176); 31/03/2013 – (524.606), neto de los efectos tributarios.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

CAIXA INDIVIDUAL/CONSOLIDADO										
Detalle	31/03/2014						31/12/2013		31/03/2013	
	01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
Títulos Públicos	-	1.081.969	5.473.542	39.073.894	45.629.405	44.564.188	46.328.668	45.740.302	46.089.735	51.712.979
LFT	-	502.394	-	-	502.394	502.472	3.545.568	3.545.716	3.353.711	3.354.066
LTN	-	-	5.473.542	5.742.423	11.215.965	11.124.242	10.051.095	10.015.601	9.277.805	9.675.861
NTN	-	579.575	-	33.331.471	33.911.046	32.937.474	32.732.005	32.178.985	33.458.219	38.683.052
Títulos - Empresas	-	-	-	380.243	380.243	380.243	396.179	396.179	207.015	249.912
Certificado de Recibibles Inmobiliarios	-	-	-	380.243	380.243	380.243	396.179	396.179	207.015	249.912
Total	-	1.081.969	5.473.542	39.454.137	46.009.648	44.944.431	46.724.847	46.136.481	46.296.750	51.962.891

(d) Resultado de títulos valores

CAIXA INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Activos financieros mantenidos para negociación	1.798.637	1.959.915	613.980
Activos financieros disponibles para la venta	288.061	270.253	73.501
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.473.742	1.303.767	1.513.350
Otros	(2.913)	(352)	(1.421)
Total	3.557.527	3.533.583	2.199.410

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Instrumentos financieros derivados

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

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

Los derivados, por lo general, representan compromisos futuros para cambiar monedas o indexadores o comprar o vender otros instrumentos financieros en los términos y fechas especificados en los contratos.

Los contratos de swap se registran en la BM&FBovespa o la Cetip.

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

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

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

(f) Hedge Contable

(f.1) Emisión Externa – Notas Senior 1ª y 2ª serie

El 05/11/2012, CAIXA realizó la emisión externa de dos series de títulos con vencimiento en 2017 (1ª serie – US\$ 1.000.000.000) y 2022 (2ª serie – US\$ 500.000.000), en dólares estadounidenses y pago de intereses prefijados semestrales de 2,375% a.a. y 3,5% a.a., respectivamente.

Adicionalmente, los pagos semestrales exigen el pago del 15% sobre cada cuota de intereses en concepto de tributo a pagarse en el país de la emisión.

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

- Variación cambiaria del principal:
 - 1ª serie, US\$ 1 mil millón, con vencimiento en 2017;
 - 2ª serie, US\$ 500 millones, con vencimiento en 2022.
- Variación cambiaria del impuesto adeudado del 15% sobre el cupón por pagar:
 - 1ª serie, US\$ 2,1 millones semestrales;
 - 2ª serie, US\$ 1,5 millones semestrales.

Valor Razonable del Objeto de Hedge			
Notas Senior	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
1ª Serie	2.327.736	2.357.153	2.161.653
2ª Serie	1.171.845	1.153.619	1.062.844
Total	3.499.581	3.510.772	3.224.497

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

(f.2) Letras Financieras – Cupón IPCA

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

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

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

Valor razonable del objeto de hedge		
Letra Financiera	31/03/2014	31/12/2013
15/08/2023	199.536	195.550
18/09/2023	30.302	29.789
13/11/2023	348.664	345.899
23/12/2020	10.522	10.316
11/01/2021 (1)	5.238	5.000
01/02/2021 (1)	5.380	5.000
11/02/2019 (1)	1.042	1.000
10/02/2020 (1)	1.428	1.360
13/02/2019 (1)	5.021	4.800
Total	607.133	598.714

(1) Para los títulos emitidos a partir de ENE/14, los valores referentes al 31/12/2013 corresponden a los valores de emisión

Por el calce de los flujos futuros del objeto de hedge y del swap por cobrar, la efectividad del hedge se mantuvo al 100%, dentro del intervalo de 80% y 125% establecido en la Circular no. BACEN 3.082/2002.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(g) Desglose de la cartera de instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento, plazo de vencimiento, demostrado por su valor de mercado:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO							
Detalle	31/03/2014					31/12/2013	31/03/2013
	01 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Cuentas de orden / valor referencial							
Contratos Futuros	7.260.757	11.041.550	13.417.804	42.971.508	74.691.619	93.986.048	63.678.926
Contratos de Swaps	61.954	5.468	432.608	5.477.019	5.977.049	5.737.232	260.638

CAIXA INDIVIDUAL / CONSOLIDADO							
Detalle	31/03/2014					31/12/2013	31/03/2013
	01 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días	Valor de mercado	Valor de mercado	Valor de mercado
Cuentas patrimoniales							
Swap posición comprada – por cobrar	2.875	138	19.030	105.062	127.105	260.317	54.220
Swap posición vendida – por pagar	544	375	11.483	153.542	165.944	89.171	535

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Swap	(210.097)	(37.591)	(40)
Futuro	167.575	306.387	416.255
Total realizado	(42.522)	268.796	416.215
Swap - no realizado	-	-	1.181

(i) Títulos valores vinculados con el BACEN y la prestación garantías

El margen de garantía es el depósito requerido de todos los que tengan posiciones de riesgo, con el objeto de asegurar el cumplimiento de todos los contratos pendientes. El margen de garantía de operaciones con instrumentos financieros es la siguiente:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Títulos públicos	4.208.146	4.288.756	2.013.195
Notas del Tesoro Nacional	2.383	5.039	2.491
Letras del Tesoro Nacional	4.200.227	4.280.627	2.005.971
Letras Financieras del Tesoro	5.536	3.090	4.733

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 7 – Relaciones interbancarias

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	Remuneración	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a la vista	No remunerado	6.652.835	5.248.104	7.435.021
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos de ahorro (1)	TR + 6,17% a.a.	42.708.243	41.509.247	36.090.300
Reserva mínima obligatoria sobre depósitos a término	Tasa SELIC	11.566.988	10.127.075	8.641.952
Recursos del crédito rural	No remunerado	350.856	1.021.462	-
Reserva mínima obligatoria adicional	Tasa SELIC	29.555.930	28.282.632	25.135.141
Total		90.834.852	86.188.520	77.302.414

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

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
	Total de Crédito	Total de Crédito	Total de Crédito
FGTS por reembolsar	91.949	81.879	65.557
FCVS por cobrar	24.246.111	23.903.656	22.793.203
No habilitados (1)	1.242.615	1.359.783	1.684.946
Habilitados y no homologados (2)	7.355.215	7.139.629	6.693.714
Habilitados y homologados (3)	15.648.281	15.404.244	14.414.543
Provisión para FCVS por cobrar	(3.221.451)	(3.187.964)	(3.028.306)
Total (neto de provisión)	21.116.609	20.797.571	19.830.454

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CAIXA posee un stock de 6.658 contratos de financiaciones firmados hasta el 05/12/90 con cláusula de cobertura del FCVS ya novados, que se encuentran con negativa de cobertura por el Fondo, en razón de la multiplicidad de financiación presentada en el CADMUT – Catastro Nacional de Prestatarios, que ascienden a R\$ 993.154. Para estos casos, el posicionamiento establecido por el CCFCVS – Consejo Curador del FCVS es en el sentido de que los prestatarios incumplieron la legislación del SFH/FCVS, en especial la disposición contenida inicialmente en el párrafo 1º del artículo 9º de la Ley no. 4.380/64, vigente al momento de la celebración de las financiaciones por los Agentes Financieros. Sin embargo, la Corte Suprema de Justicia de Brasil (STJ), por medio del juicio de recurso evaluado en base a muestreo (RESP 1.133.769/RN), cuya materia analizada implica multiplicidad de financiaciones firmadas en el SFH, reconoció la regularidad de los contratos de vivienda firmados hasta el 05/12/90 para efectos de cobertura del FCVS definiendo en fallo la responsabilidad del Fondo sobre el saldo deudor remanente

Considerando que quedó asegurada judicialmente la liquidación de la deuda por el FCVS, CAIXA aguarda las medidas necesarias por el Fondo para reconocer la aplicación automática de la jurisprudencia para los contratos que se encuentran con negativa de cobertura por multiplicidad de financiaciones firmadas hasta el 05/12/90. Hasta diciembre de 2012, este monto estaba registrado en subcuenta reguladora del activo FCVS por cobrar. En 2013 este valor fue reclasificado para el pasivo en la subcuenta Otras Obligaciones.

(c) Resultado de las inversiones obligatorias

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Créditos vinculados con el BACEN	1.651.447	1.559.128	986.568
Créditos vinculados con e SFH	388.841	353.849	262.635
Total	2.040.289	1.912.977	1.249.203

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO												
Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Préstamos y títulos descontados	24.108.789	66.519.329	21.100.856	20.863.551	5.868.342	2.831.581	1.087.600	936.000	5.140.281	148.456.329	141.039.919	113.181.147
Financiaciones	9.690.552	12.271.072	1.889.235	2.006.611	2.907.120	393.535	287.840	252.531	2.730.452	32.428.948	31.005.465	20.669.848
Financiaciones rurales y agroindustriales	320.571	907.912	657.099	748.800	70.479	1.172	1.530	786	1.505	2.709.854	1.997.399	206.924
Financiaciones inmobiliarias	85.846.525	124.522.323	31.154.472	27.331.926	5.375.277	1.289.258	732.273	522.592	7.532.025	284.306.671	270.392.302	220.202.675
Financiaciones de infraestructura	24.150.235	14.423.548	15.050	2.617	42.825	725.607	-	-	185.257	39.545.139	36.837.628	26.031.280
Cesión de créditos	-	3.962.044	47.255	22.814	10.726	6.200	3.078	2.217	3.564	4.057.898	4.215.073	2.334.821
Otros créditos (Nota 9 (d))	180.463	4.650.020	2.273.216	677.404	140.066	175.837	16.104	13.302	161.809	8.288.221	8.749.294	8.022.906
Total	144.297.135	227.256.248	57.137.183	51.653.723	14.414.835	5.423.190	2.128.425	1.727.428	15.754.893	519.793.060	494.237.080	390.649.601
Prov. p/ cuentas de cobro dudoso	-	(1.136.282)	(571.373)	(1.549.616)	(1.441.485)	(1.626.982)	(1.064.213)	(1.209.199)	(15.754.893)	(24.354.043)	(23.966.296)	(20.724.487)
Total neto de provisiones al 31/03/2014	144.297.135	226.119.966	56.565.810	50.104.107	12.973.350	3.796.208	1.064.212	518.229	-	495.439.017	-	-
Total neto de provisiones al 31/12/2013	54.675.049	269.967.341	59.769.058	70.125.055	10.457.162	3.704.357	1.042.806	529.956	-	-	470.270.784	-
Total neto de provisiones al 31/03/2013	40.522.609	185.647.930	57.762.082	69.040.234	12.203.447	3.494.972	876.015	377.825	-	-	-	369.925.114

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO											
Operaciones de crédito	A	B	C	D	E	F	G	H	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Préstamos y títulos descontados	(332.597)	(211.009)	(625.907)	(586.834)	(849.474)	(543.800)	(655.200)	(5.140.281)	(8.945.102)	(7.809.150)	(6.322.875)
Financiaciones	(61.355)	(18.892)	(60.198)	(290.712)	(118.061)	(143.920)	(176.772)	(2.730.452)	(3.600.362)	(3.028.291)	(1.949.795)
Financiaciones rurales y agroindustriales	(4.540)	(6.571)	(22.464)	(7.048)	(352)	(765)	(550)	(1.505)	(43.795)	(33.107)	(3.255)
Financiaciones inmobiliarias	(622.612)	(311.545)	(819.958)	(537.528)	(386.802)	(366.137)	(365.814)	(7.532.025)	(10.942.421)	(12.109.996)	(11.746.928)
Financiaciones de infraestructura	(72.118)	(151)	(79)	(4.283)	(217.682)	-	-	(185.257)	(479.570)	(633.356)	(336.512)
Cesión de créditos	(19.810)	(473)	(684)	(1.073)	(1.860)	(1.539)	(1.552)	(3.563)	(30.554)	(28.627)	(69.963)
Otros créditos (Nota 9 (d))	(23.250)	(22.732)	(20.326)	(14.007)	(52.751)	(8.052)	(9.311)	(161.810)	(312.239)	(323.769)	(295.159)
Total	(1.136.282)	(571.373)	(1.549.616)	(1.441.485)	(1.626.982)	(1.064.213)	(1.209.199)	(15.754.893)	(24.354.043)	(23.966.296)	(20.724.487)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

En relación con el monto de crédito en Curso Anormal (Nota 8 (c2)), señala la alteración en el criterio de clasificación del Crédito Inmobiliario. Hasta el 31/12/2012, CAIXA consideró como en situación anormal cualquier contrato de crédito de vivienda al día, pero con residuos por pagar de cuotas anteriores. A partir del ejercicio 2013 estos contratos están clasificados como en curso normal, reflejando la actual situación de las operaciones.

(c.1) Operaciones de crédito en Curso normal

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO												
Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
01 a 30 días	3.132.251	9.051.996	2.322.018	2.092.912	685.707	176.075	49.990	40.601	412.378	17.963.928	16.596.864	62.744.182
31 a 60 días	2.096.956	5.956.794	1.380.026	1.344.152	385.776	110.446	23.134	18.544	216.709	11.532.537	10.662.566	6.376.204
61 a 90 días	1.823.089	5.387.444	1.256.807	1.214.764	342.635	97.500	19.175	16.504	196.853	10.354.771	9.748.258	5.738.362
91 a 180 días	5.115.294	14.496.409	3.374.633	3.209.174	896.141	261.636	51.006	43.063	515.525	27.962.881	26.607.940	15.721.516
181 a 360 días	9.191.894	22.203.178	5.508.276	4.871.035	1.402.780	434.197	55.881	44.819	607.562	44.319.622	42.989.482	25.089.175
Más de 360 días	122.697.704	163.127.799	31.552.001	26.706.209	5.930.665	1.931.549	195.567	146.177	3.926.862	356.214.533	343.330.425	236.576.556
Total	144.057.188	220.223.620	45.393.761	39.438.246	9.643.704	3.011.403	394.753	309.708	5.875.889	468.348.272	449.935.535	352.245.995

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c.2) Operaciones de crédito en Curso Anormal

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO												
Detalle	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Cuotas Vencidas	2.706	86.770	728.423	826.691	1.126.929	627.881	556.612	521.913	3.559.551	8.037.476	6.725.866	12.842.396
01 a 30 días	2.706	86.770	628.075	445.305	552.943	97.499	63.335	48.141	345.919	2.270.693	1.529.006	3.717.494
31 a 60 días	-	-	97.764	311.457	150.344	71.909	50.821	37.009	232.344	951.648	889.890	2.543.473
61 a 90 días	-	-	2.584	52.071	375.716	110.209	61.392	43.614	250.899	896.485	828.776	1.366.949
91 a 180 días	-	-	-	17.858	47.211	333.293	361.205	371.833	757.173	1.888.573	1.726.348	2.370.408
181 a 360 días	-	-	-	-	715	14.971	19.859	21.225	1.893.706	1.950.476	1.715.073	2.724.965
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-	-	91	79.510	79.601	36.773	119.107
Cuotas Por Vencer	237.241	6.945.858	11.014.999	11.388.786	3.644.202	1.783.906	1.177.060	895.807	6.319.453	43.407.312	37.575.679	25.561.210
01 a 30 días	4.998	85.541	174.010	215.913	97.701	53.648	40.215	29.868	189.255	891.149	752.507	466.862
31 a 60 días	4.994	82.922	169.642	188.097	93.677	51.431	37.994	28.653	177.215	834.625	691.109	307.482
61 a 90 días	4.993	82.792	167.555	185.222	91.697	50.049	37.122	27.867	170.468	817.765	675.763	308.352
91 a 180 días	14.947	243.256	483.244	533.622	264.141	143.084	98.292	78.264	479.289	2.338.139	1.936.228	918.864
181 a 360 días	29.809	473.933	892.336	980.239	477.207	251.955	165.325	137.568	841.218	4.249.590	3.527.509	1.805.937
Más de 360 días	177.500	5.977.414	9.128.212	9.285.693	2.619.779	1.233.739	798.112	593.587	4.462.008	34.276.044	29.992.563	21.753.713
Total	239.947	7.032.628	11.743.422	12.215.477	4.771.131	2.411.787	1.733.672	1.417.720	9.879.004	51.444.788	44.301.545	38.403.606

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
SECTOR PÚBLICO	38.749.209	37.076.753	28.356.274
Administración directa	21.602.968	20.202.347	15.888.868
Administración indirecta – petroquímico	11.437.803	11.241.113	8.234.353
Administración indirecta – servicio sanitario básico e infraestructura	3.719.092	3.643.837	3.206.765
Administración indirecta – otros	1.989.346	1.989.456	1.026.288
SECTOR PRIVADO	481.043.851	457.160.327	362.293.327
PERSONA JURÍDICA	109.183.257	104.196.494	82.148.100
Comercio minorista	25.332.404	23.923.477	17.505.096
Construcción civil	12.004.605	11.450.176	9.642.029
Siderurgia y metalurgia	9.599.102	9.520.536	9.043.722
Energía eléctrica	8.351.434	7.845.936	6.268.758
Servicios financieros	4.985.072	5.081.949	5.683.724
Otras industrias	6.991.996	6.800.733	4.888.516
Transporte	7.295.114	6.729.159	3.344.136
Agronegocio y extractivismo	4.000.784	4.156.287	4.429.434
Comercio mayorista	5.371.130	4.989.191	3.353.474
Salud	3.520.898	3.393.988	2.700.144
Servicio sanitario básico e infraestructura	2.997.535	2.713.321	2.285.057
Petroquímico	2.217.433	2.190.992	1.886.841
Textil	2.052.306	1.979.412	1.550.090
Comunicación	1.672.074	1.672.045	1.466.246
Alimentación	1.913.725	1.808.854	1.267.614
Servicios personales	369.399	344.604	233.930
Otros servicios	10.508.246	9.595.834	6.599.289
PERSONA FÍSICA	371.860.594	352.963.833	280.145.227
Total	519.793.060	494.237.080	390.649.601

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Ingresos de operación de crédito

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	7.805.731	6.931.060	4.646.594
Financiaciones rurales y agroindustriales	31.472	19.275	2.012
Financiaciones inmobiliarias	5.888.246	5.589.615	4.212.076
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	752.643	648.235	454.317
Otros créditos	1.735	1.714	573.998
Total	14.479.827	13.189.899	9.888.997

(f) Concentración de los principales deudores

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO						
Detalle	31/03/2014	%	31/12/2013	%	31/03/2013	%
Principal deudor	11.437.803	2,20	11.241.112	2,27	8.234.353	2,11
10 mayores deudores	37.852.761	7,28	37.348.218	7,56	31.373.453	8,04
20 mayores deudores	49.244.758	9,47	48.329.868	9,78	40.272.900	10,32
50 mayores deudores	64.281.469	12,37	62.507.566	12,65	51.961.723	13,32
100 mayores deudores	73.536.065	14,15	71.162.847	14,40	58.890.714	15,09

(g) Movimiento de la cartera de renegociación

CAIXA INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Operaciones renegociadas	2.491.770	1.819.706	1.119.668
Operaciones comerciales	2.212.821	1.758.647	897.514
Operaciones de vivienda	278.949	61.059	222.154
Operaciones recuperadas	280.443	329.771	262.541
Operaciones comerciales	235.201	327.244	68.281
Operaciones de vivienda	45.242	2.527	194.260

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Saldo inicial	(23.966.296)	(22.755.062)	(19.921.098)
Constitución de provisión en el período	(2.512.992)	1.188.018	(2.080.451)
Reversión de provisión en el período	34.776	(3.701.633)	-
Transferencia para pérdidas	1.962.949	1.302.313	1.277.062
Reversión de pérdida	127.521	68	-
Saldo final	(24.354.042)	(23.966.296)	(20.724.487)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 9 – Otros créditos

(a) Composición

INDIVIDUAL			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))
Créditos por avales y fianzas honrados	28.631	26.042	38.695
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	853.587	686.732	140.929
Rentas por cobrar	2.352.491	2.019.622	1.871.092
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	139.192	-	94.300
Convenios sector privado	135.226	121.777	91.101
Convenios sector público	455.067	462.927	380.560
Administración de fondos de inversión	101.146	107.829	85.569
Administración de fondos y programas sociales	1.250.218	1.098.764	1.087.892
Traspasos OGU	180.652	178.788	131.670
Otras rentas por cobrar	90.990	49.537	-
Negociación e intermediación de valores	9.007	864	47.574
Créditos específicos	749.092	716.094	684.531
Diversos – Nota 9 (b)	50.327.246	55.433.625	41.812.502
Provisión para otros créditos – Nota 9 (d)	(312.239)	(323.769)	(295.159)
Total	54.007.815	58.559.210	44.300.164
Activo corriente	40.105.853	44.664.293	33.717.811
Activo no corriente	13.901.962	13.894.917	10.582.353

CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))
Créditos por avales y fianzas honrados	28.631	26.042	38.695
Cartera de cambio – Nota 9 (c)	853.587	686.732	140.929
Rentas por cobrar	2.419.318	2.180.487	2.083.447
Dividendos e interés del capital propio por cobrar	206.019	160.865	306.655
Convenios sector privado	135.226	121.777	91.101
Convenios sector público	455.067	462.927	380.560
Administración de fondos de inversión	101.146	107.829	85.569
Administración de fondos y programas sociales	1.250.218	1.098.764	1.087.892
Traspasos OGU	180.652	178.788	131.670
Otras rentas por cobrar	90.990	49.537	-
Negociación e intermediación de valores	9.007	864	47.574
Créditos específicos	749.092	716.094	684.531
Diversos – Nota 9 (b)	50.325.841	55.432.952	41.814.122
Provisión para otros créditos – Nota 9 (d)	(312.239)	(323.769)	(295.159)
Total	54.073.237	58.719.402	44.514.139
Activo corriente	40.171.275	44.824.485	33.931.786
Activo no corriente	13.901.962	13.894.917	10.582.353

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Otros créditos - diversos

Detalle	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))
Créditos tributarios - Nota 20	20.555.328	20.165.547	17.197.597	20.555.363	20.165.575	17.197.623
Deudores por depósitos en garantía - Nota 30 (c)	11.694.733	11.290.593	10.551.487	11.694.733	11.290.593	10.551.487
Anticipos y adelantos salariales	465.519	172.667	393.916	465.519	172.667	393.916
Participaciones pagadas por adelantado (1)	-	4.097.762	-	-	4.097.762	-
Impuestos y contribuciones por compensar	532.180	488.536	56.598	533.008	489.991	60.653
Tarjeta de crédito (2)	6.036.680	6.353.846	4.648.279	6.036.680	6.353.846	4.648.279
Prima en adquisición de carteras	1.085.627	1.117.851	848.928	1.085.627	1.117.851	848.928
Seguros a recibir	103.536	102.601	81.714	103.536	102.601	81.714
Créditos adquiridos	2.297.977	2.422.528	3.380.165	2.297.977	2.422.528	3.380.165
Valores or cobrar – adm. de fondos y programas sociales	1.861.335	3.179.808	162.835	1.861.335	3.179.808	162.835
Valores por cobrar – regalías (3)	1.767.916	2.458.311	9.317	1.767.916	2.458.311	9.317
Valores por cobrar – FND	394.782	386.846	374.748	394.782	386.846	374.748
Valores por cobrar – corresponsales bancarios	166.706	196.488	153.665	166.706	196.488	153.665
Valores por cobrar – rescate de bonos	93.074	91.515	87.331	93.074	91.515	87.331
Valores por cobrar - convenios de recaudación y pagos	264.351	35.083	5.385	264.351	35.083	5.385
Valores por cobrar - créditos administrados	31.696	28.246	33.753	31.696	28.246	33.753
Valores por cobrar – medicinas prepagas – autofinanciación	19.542	20.220	17.431	19.542	20.220	17.431
Créditos por cobrar - cesión de créditos	105.222	106.375	101.760	105.222	106.375	101.760
Valores por asignar	2.749.276	2.560.068	3.525.641	2.749.276	2.560.068	3.525.641
Otros deudores	160.468	215.763	237.953	158.200	213.607	235.492
Provisión para pérdidas - Diversos (4)	(58.702)	(57.029)	(56.001)	(58.702)	(57.029)	(56.001)
Total	50.327.246	55.433.625	41.812.502	50.325.841	55.432.952	41.814.122
Activo corriente	36.385.451	41.490.327	31.199.731	36.384.046	41.489.654	31.201.351
Activo no corriente	13.941.795	13.943.298	10.612.771	13.941.795	13.943.298	10.612.771

(1) Anticipación de dividendos y de interés del capital propio traspasados al Gobierno de la Nación.

(2) Incluye créditos con y sin característica de concesión de crédito (Nota 9 (d)) y cuotas anuales de tarjetas de crédito, que no tienen característica de concesión de crédito.

(3) Contrato relativo a regalías y participaciones especiales surgidas de la exploración de petróleo y gas natural de RIOPREVIDENCIA.

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Cartera de cambio

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Activo - Otros créditos			
Cambio comprado por liquidar – moneda extranjera	12.476	5.366	10.463
Derechos sobre ventas de cambio – moneda nacional	846.999	687.540	138.854
(-) Anticipos cobrados – moneda nacional	(5.888)	(6.174)	(8.388)
Activo corriente	853.587	686.732	140.929
Pasivo - Otras obligaciones			
Cambio vendido por liquidar – moneda extranjera	106.078	21.402	30.358
Obligaciones por compras de cambio – moneda nacional	98.564	17.916	38.181
Pasivo corriente (Nota 18 (a))	204.642	39.318	68.539

(c.1) Resultado de operaciones de cambio

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Ingresos	3.608.446	2.491.760	708.272
Disponibilidad en moneda extranjera	3.608.446	2.491.760	708.272
Gastos	(3.458.507)	(2.616.262)	(715.991)
Gastos de variaciones y diferencias de tasa	(3.458.507)	(2.616.263)	(715.991)
Resultado de cambio	149.939	(124.503)	(7.719)

(d) Otros créditos con característica de concesión de crédito

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Créditos	8.288.221	8.749.294	8.022.906
Tarjeta de crédito	5.939.948	6.279.297	4.585.524
Créditos por avales y fianzas honrados	28.631	26.042	38.695
Deudores por compra de valores y bienes	21.665	21.427	18.523
Créditos adquiridos (1)	2.297.977	2.422.528	3.380.164
Provisión (2)	(312.239)	(323.769)	(295.159)
Tarjeta de crédito	(214.665)	(218.995)	(140.065)
Créditos por avales y fianzas honrados	(729)	(1.245)	(1.203)
Deudores por compra de valores y bienes	(28.631)	(26.042)	(38.695)
Créditos adquiridos (1)	(68.214)	(77.487)	(115.196)
Créditos - netos de provisión	7.975.982	8.425.525	7.727.747

(1) Créditos adquiridos con co-obligación de los bancos Cruzeiro del Sul, BMG, Bonsucesso y BMB.

(2) De acuerdo con la Carta-Circular del BACEN no. 3.048/2002, la provisión para los títulos y créditos por cobrar está clasificada como "con característica de concesión de crédito".

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 10 – Otros valores y bienes

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

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Bienes no de uso propio	1.083.691	993.843	777.162
Inmuebles patrimoniales no de uso	155.848	146.510	122.821
Inmuebles adjudicados/rematados	927.843	847.333	654.341
Gastos pagados por adelantado	109.145	66.890	254.079
Material de consumo	22.913	26.326	28.270
Provisiones p/ pérdidas con desvalorización de inmuebles (Nota 10 (a))	(30.425)	(31.614)	(100.567)
Total	1.185.324	1.055.445	958.944

(a) Provisión para pérdidas con desvalorización de inmuebles

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Saldo inicial	(31.614)	(27.090)	(103.028)
Constitución	(22.065)	(10.655)	(4.087)
Bajas	23.254	6.131	6.548
Saldo final	(30.425)	(31.614)	(100.567)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 11 – Participaciones en controladas y afiliadas

Los inversiones en controladas y afiliadas en CAIXA – Individual se componen esencialmente de Caixa Participações S.A (CAIXAPAR), que en el período alcanzó R\$ 4.359.087 (31/12/2013 – R\$ 4.272.753; 31/03/2013 – R\$ 3.920.674). La participación patrimonial proporcional en el período ascendió a R\$ 172.160 (4º trimestre de 2013 R\$ 90.535; 1º trimestre de 2013 – R\$ 59.683).

La cartera de inversión consolidada en el período alcanzó R\$ 3.476.256 (31/12/2013 – R\$ 3.340.773; 31/03/2013 – R\$ 3.184.318). Se compone de empresas afiliadas y bajo control conjunto, sobre las cuales CAIXAPAR ejerce influencia significativa o lleva control compartido, valúandose las por el método de la participación patrimonial proporcional.

Cartera de participaciones societarias CAIXAPAR				
Detalle	Cantidad de acciones		Participación %	
	O.N.	P.N.	Cap. votante	Cap. social
Banco PAN	143.307.049	54.802.722	49,00	37,00
Branes	3.400.010	-	2,00	2,00
CAIXA Seguros Holding S.A.	8.161.452	-	48,21	48,21
Capgemini (1)	63.764.544	-	24,19	22,05
Caixa Seguros Participações - CSP	34.245.712	-	-	48,21
Cia. Brasileira de Securitização - CIBRASEC	6.000	-	9,09	9,09
Crescer	17.635.100	-	49,00	49,00
Elo Serviços	62.754	836.698.278	0,01	33,33

CONSOLIDADO						
Detalle	Inversión			Resultado de la participación patrimonial proporcional		
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013	2014	2013	
				1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
CAIXA Seguros Holding S.A.	2.187.793	2.082.025	1.858.543	189.240	135.276	144.257
Banco PAN	479.413	494.554	709.653	(15.139)	(74.740)	(92.971)
Capgemini	266.424	269.345	298.626	(15.238)	2.525	(273)
Elo Serviços	14.714	13.318	9.618	1.845	2.945	(1.169)
Cia. Bras. de Securitização - CIBRASEC	6.695	6.832	6.697	75	(32)	176
Caixa Seguros Participações - CSP	42.399	41.138	-	1.922	3.105	-
Crescer	8.084	9.323	-	(5.075)	(4.193)	-
Branes	1.897	1.897	-	(30)	(303)	-
BIAPE	585	788	1.124	-	153	(107)
FGO – Fondo de Garantía de Operaciones	201.552	201.552	120.849	-	-	-
FGHAB - Fondo Garantizador de Vivendas de Bajo Costo	176.294	166.958	128.822	-	-	-
Fondo de Inversión en Participaciones	39.045	39.029	39.704	(178)	(1.359)	-
Otras inversiones (1)	51.361	14.014	10.682	-	-	-
Total	3.476.256	3.340.773	3.184.318	157.422	63.377	49.913

(1) Inversiones valuadas al costo de adquisición.

Valores llave en la adquisición de inversiones			
Detalle	2014	2013	
	Acumulado 1º trimestre	Acumulado 4º trimestre	Acumulado 1º trimestre
Saldo anterior	272.719	354.058	477.849
Amortizaciones	(11.639)	(81.339)	(144.915)
Saldo actual	261.080	272.719	332.934

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 12 – Bienes de uso

Información sobre bienes de uso							
Detalle	31/03/2014			31/12/2013			31/03/2013
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto	Neto
Inmuebles de uso	839.234	(217.741)	621.493	770.513	(182.191)	588.322	333.821
Edificaciones	782.113	(217.741)	564.372	713.871	(182.191)	531.680	280.619
Terrenos	57.121	-	57.121	56.642	-	56.642	53.202
Revaluaciones de inmuebles de uso	743.272	(163.313)	579.959	743.272	(157.772)	585.500	600.816
Edificaciones	543.219	(163.313)	379.906	543.219	(157.772)	385.447	400.260
Terrenos	200.053	-	200.053	200.053	-	200.053	200.556
Otros bienes de uso	6.025.468	(3.962.211)	2.063.257	5.667.682	(3.815.182)	1.852.500	1.217.280
Construcciones en curso	38.962	-	38.962	41.928	-	41.928	36.103
Inst., muebles y equipos de uso	1.318.356	(689.186)	629.170	1.293.521	(664.611)	628.910	482.878
Sistema de comunicación	91.387	(71.197)	20.190	91.387	(70.177)	21.210	17.248
Sistema de proc. de datos	4.245.087	(2.969.867)	1.275.220	3.919.076	(2.856.838)	1.062.238	631.103
Sistema de transporte y seguridad	331.676	(231.961)	99.715	321.770	(223.556)	98.214	49.948
Total	7.607.974	(4.343.265)	3.264.709	7.181.467	(4.155.145)	3.026.322	2.151.917

Información sobre bienes de uso						
Detalle	31/12/2013	Adquisiciones	Enajenaciones	Depreciación	31/03/2014	31/03/2013
Inmuebles de uso	588.322	67.347	3.174	(37.350)	621.493	333.821
Edificaciones	531.680	67.347	2.695	(37.350)	564.372	280.619
Terrenos	56.642	-	479	-	57.121	53.202
Reval. de inmuebles de uso	585.500	-	-	(5.541)	579.959	600.816
Edificaciones	385.447	-	-	(5.541)	379.906	400.260
Terrenos	200.053	-	-	-	200.053	200.556
Otros bienes de uso	1.852.500	362.758	(4.972)	(147.029)	2.063.257	1.217.280
Construcciones en curso	41.928	2.006	(4.972)	-	38.962	36.103
Inst., muebles y equipos de uso	628.910	24.835	-	(24.575)	629.170	482.878
Sistema de comunicación	21.210	-	-	(1.020)	20.190	17.248
Sistema de proc. de datos	1.062.238	326.012	-	(113.030)	1.275.220	631.103
Sist. de transp./seguridad	98.214	9.905	-	(8.404)	99.715	49.948
Total	3.026.322	430.105	(1.798)	(189.920)	3.264.709	2.151.917

Tomando en consideración el índice de adquisición de bienes de uso del 14,66% (31/12/2013 – 12,85%; 31/03/2013 – 12,06%), CAIXA se encasilla en forma definida por la Resolução de CMN nº 2.669/1999, que establece el límite de 50% del Patrimonio Neto Ajustado (PLA) a partir del 31/12/2002.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 13 – Intangible y diferido

(a) Intangible

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO									
Detalle	31/03/2014				31/12/2013				31/03/2013
	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Costo	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro de valor	Neto	Neto
Adquisición de cobro de pagos	2.602.244	(997.136)	(6.524)	1.598.584	2.572.857	(909.854)	(6.887)	1.656.116	1.455.796
Otros activos intangibles	324.200	(33.293)	-	290.907	324.200	(29.715)	-	294.485	305.220
Proyectos logicales - Software	829.923	(168.282)	-	661.641	727.408	(144.026)	-	583.382	284.346
Total	3.756.367	(1.198.711)	(6.524)	2.551.132	3.624.465	(1.083.595)	(6.887)	2.533.983	2.045.362

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO						
Detalle	31/12/2013	31/03/2014			31/03/2013	
	Neto	Movimiento			Neto	
		Adquisiciones	Enajenaciones	Amortizaciones		Neto
Adquisición de cobro de pagos	1.656.116	111.479	(44.666)	(124.345)	1.598.584	1.455.796
Otros activos intangibles	294.485	-	-	(3.578)	290.907	305.220
Proyectos logicales - Software	583.382	106.371	(1.927)	(26.185)	661.641	284.346
Total	2.533.983	217.850	(46.593)	(154.108)	2.551.132	2.045.362

(b) Diferido

Con arreglo a la Resolución CMN nº 3.617/2008, los saldos de cargos diferidos anteriores a su edición, posicionados en setiembre de 2008, se mantendrán hasta su efectiva realización en diciembre de 2013. El valor presentado en la Nota 25, rubro "amortización", está aumentado por R\$ 1.189 al 31/03/2013 relativo al gasto con amortización de cargos diferidos en el período.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 14 – Depósitos

(a) Composición

Detalle	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))
Depósitos a la vista – sin remuneración	24.311.405	25.170.971	24.626.053	24.311.405	25.170.971	24.626.053
Personas físicas	9.654.301	10.193.256	10.220.709	9.654.301	10.193.256	10.220.709
Personas jurídicas	11.265.510	11.822.111	11.581.855	11.265.510	11.822.111	11.581.855
Vinculados	2.081.216	1.791.248	1.317.245	2.081.216	1.791.248	1.317.245
Gobierno	985.189	1.055.105	1.052.751	985.189	1.055.105	1.052.751
Monedas extranjeras	915	4.980	1.309	915	4.980	1.309
Instituciones del sistema financiero	38.065	40.902	27.282	38.065	40.902	27.282
Entidades públicas	183.760	152.943	201.069	183.760	152.943	201.069
Otros	102.449	110.426	223.833	102.449	110.426	223.833
Depósitos de ahorro – remuneración post-fijada	214.614.189	209.573.848	182.266.870	214.614.189	209.573.848	182.266.870
Personas físicas	211.495.005	205.688.360	179.269.171	211.495.005	205.688.360	179.269.171
Personas jurídicas	3.116.683	3.882.990	2.994.771	3.116.683	3.882.990	2.994.771
Vinculados	2.501	2.498	2.928	2.501	2.498	2.928
Depósitos interbancarios	3.394.764	2.353.562	277.509	3.394.764	2.353.562	277.509
Depósitos a término	122.177.665	113.801.680	105.112.467	121.891.699	113.516.246	105.102.844
Remuneración prefijada	58.008.374	50.530.631	48.021.280	57.722.408	50.245.198	48.011.657
Depósitos a término en moneda nacional	58.008.374	50.530.631	48.021.280	57.722.408	50.245.198	48.011.657
Remuneración post-fijada	64.169.291	63.271.049	57.091.187	64.169.291	63.271.048	57.091.187
Depósitos a término en moneda nacional	17.758.037	18.942.280	18.262.846	17.758.037	18.942.280	18.262.846
Depósitos judiciales con remuneración	46.411.254	44.328.769	38.828.341	46.411.254	44.328.768	38.828.341
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.359.345	10.155.127	11.759.312	10.359.345	10.155.127	11.759.312
Sin remuneración	263.461	243.494	225.636	263.461	243.494	225.636
Remuneración prefijada	465.195	452.372	418.072	465.195	452.372	418.072
Remuneración post-fijada	9.630.689	9.459.261	11.115.604	9.630.689	9.459.261	11.115.604
Total	374.857.368	361.055.188	324.042.211	374.571.402	360.769.754	324.032.588
Pasivo corriente	315.785.174	304.015.240	272.809.001	315.499.208	303.729.806	272.799.378
Pasivo no corriente	59.072.194	57.039.948	51.233.210	59.072.194	57.039.948	51.233.210

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Depósitos	INDIVIDUAL							CONSOLIDADO		
	Sin vencimiento	01 a 90 días	91 a 360 días	Más de 360 días	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))
Depósitos a la vista	24.311.405	-	-	-	24.311.405	25.170.971	24.626.053	24.311.405	25.170.971	24.626.053
Depósitos de ahorro	214.614.189	-	-	-	214.614.189	209.573.848	182.266.870	214.614.189	209.573.848	182.266.870
Depósitos interbancarios	-	137.039	2.917.015	340.710	3.394.764	2.353.562	277.509	3.394.764	2.353.562	277.509
Depósitos a término	24.412	50.643.783	12.777.986	58.731.484	122.177.665	113.801.680	105.112.467	121.891.699	113.516.246	105.102.844
CDB	24.412	4.206.564	12.777.986	58.731.484	75.740.446	69.447.549	66.258.419	75.454.480	69.162.115	66.248.796
Depósitos judiciales	-	46.411.254	-	-	46.411.254	44.328.768	38.828.341	46.411.254	44.328.768	38.828.341
Otros	-	25.965	-	-	25.965	25.363	25.707	25.965	25.363	25.707
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.359.345	-	-	-	10.359.345	10.155.127	11.759.312	10.359.345	10.155.127	11.759.312
Total	249.309.351	50.780.822	15.695.001	59.072.194	374.857.368	361.055.188	324.042.211	374.571.402	360.769.754	324.032.588

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Gastos de captaciones con depósitos

INDIVIDUAL			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Depósitos de ahorro	(3.389.086)	(3.261.837)	(2.402.903)
Depósitos interbancarios	(42.885)	(29.212)	(34.492)
Depósitos a término CDB/RDB	(1.749.592)	(1.609.215)	(996.663)
Depósitos judiciales	(616.468)	(593.952)	(427.196)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(251.855)	(226.876)	(193.313)
Otras captaciones	(136.010)	(129.615)	(109.543)
Total	(6.185.896)	(5.850.707)	(4.164.110)

CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Depósitos de ahorro	(3.389.086)	(3.261.837)	(2.402.903)
Depósitos interbancarios	(42.885)	(29.212)	(34.492)
Depósitos a término CDB/RDB	(1.743.027)	(1.602.651)	(996.662)
Depósitos judiciales	(616.468)	(593.952)	(427.196)
Depósitos especiales y de fondos y programas (d.1)	(251.855)	(226.876)	(193.313)
Otras captaciones	(136.010)	(129.616)	(109.543)
Total	(6.179.331)	(5.844.144)	(4.164.109)

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

Compuestos por los depósitos del FGTS y de otros fondos y programas.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013 (Nota 3 (t))
Fondo de Indemnización por Cesantía – FGTS	5.034.240	4.719.449	5.817.929
Depósitos – Especiales con remuneración	1.715.756	1.729.558	1.582.765
Fondo de Amparo al Trabajador - FAT (d.2)	1.714.388	1.794.679	2.233.360
Depósitos – FISANE	8.568	8.428	8.052
Depósitos – PRODEC	50.539	49.682	47.645
Programa de Integración Social – PIS	51.446	122.945	46.318
Fondo Garantía Cosecha – FGS	7.085	30.527	23.392
Fondo de Arrendamiento Residencial – FAR	68.538	76.925	171.177
Fondo de Desarrollo Social – FDS	370.273	334.259	409.503
Depósitos - Pro-flota Pesquera	8.118	8.114	8.581
Fondo de Apoyo al Desarrollo Social – FAS	8.465	4.526	5.902
Depósitos – PREVHAB	536.439	523.094	494.623
Salud CAIXA	263.461	243.494	223.618
Otros	522.029	509.447	686.447
Total	10.359.345	10.155.127	11.759.312

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO				
Detalle	Tasa de remuneración	2014	2013	
		1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Depósitos - FGTS	Selic	(140.517)	(121.654)	(104.023)
Depósitos - FAT	Selic y TJLP	(22.962)	(24.280)	(30.551)
Depósitos - FISANE	TR	(140)	(135)	(116)
Depósitos - PRODEC	TR + interés 0,4868% a.m.	(857)	(840)	(751)
Depósitos - PIS	Extramercado	(10.176)	(7.127)	(5.012)
Depósitos - FGS	Selic factor día/ Extramercado	(322)	(1.212)	(568)
Depósitos - FAR	Selic	(6.768)	(4.828)	(7.846)
Depósitos - FDS	Selic factor día	(8.841)	(8.251)	(7.253)
Depósitos - Tesoro Nacional	Selic	(6.913)	(6.423)	(4.192)
Depósitos - FAS	TR	(12)	(6)	-
Depósitos - PREVHAB	Selic	(13.742)	(12.980)	(8.728)
Depósitos - Caución	TR	(1.681)	(2.821)	(421)
Depósitos - FCA	Extramercado	(9.346)	(9.078)	(6.018)
Otros		(29.578)	(27.241)	(17.834)
Total		(251.855)	(226.876)	(193.313)

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

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

Las principales acciones financiadas con recursos del FAT para la promoción del empleo pivotan sobre los programas de generación de empleo y renta, cuyos recursos se asignan por medio de los depósitos especiales, creados por la Ley n.º 8.352/1991, en las instituciones financieras oficiales federales conforme a programas y líneas de créditos identificados en el cuadro anterior.

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO													
Detalle	Res/ TADE	Devolución de Recursos del FAT			31/03/2014			31/12/2013			31/03/2013		
		Forma	Fecha	Fecha final	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total	Disponible	Aplicado	Total
Programas					177.651	1.462.299	1.639.950	136.093	1.584.128	1.720.221	457.869	1.699.785	2.157.654
Proger urbano					110.006	1.016.361	1.126.367	67.245	1.116.098	1.183.343	387.522	1.166.366	1.553.888
Inversión	ago/05	RA	10/10/2005	-	110.002	1.011.908	1.121.910	67.243	1.111.422	1.178.665	387.512	1.160.968	1.548.480
Capital de trabajo aislado	16/2005	RA	09/12/2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proger exportación	17/2005	RA	09/12/2005	-	-	25	25	-	26	26	-	30	30
FAT emprendedor popular	23/2005	RA	09/12/2005	-	4	4.428	4.432	2	4.650	4.652	10	5.368	5.378
FAT – vivienda	mai/07	SD	09/11/2007	-	656	4.376	5.032	1.120	6.735	7.855	1.146	15.284	16.430
FAT infraestructura					66.238	438.904	505.142	66.779	458.011	524.790	68.048	511.914	579.962
Infraestructura económica	13/2006	RA	08/08/2008	-	66.238	438.904	505.142	66.779	458.011	524.790	68.048	511.914	579.962
FAT – PNMPO					751	2.658	3.409	949	3.284	4.233	1.153	6.221	7.374
FAT – microcrédito	15/2006	RA	10/05/2007	-	751	2.658	3.409	949	3.284	4.233	1.153	6.221	7.374
Creditos especiales					279	74.159	74.438	299	74.159	74.458	1.479	74.227	75.706
FAT - vila panamericana	jan/05	SD	09/12/2005	-	279	74.159	74.438	299	74.159	74.458	279	74.159	74.438
FAT - giro sectorial					-	-	-	-	-	-	1.200	68	1.268
Micro y pequeñas empresas	22/2006	RA	10/03/2008	-	-	-	-	-	-	-	760	2	762
Medianas y grandes empresas	23/2006	RA	10/03/2008	-	-	-	-	-	-	-	440	66	506
Total					177.930	1.536.458	1.714.388	136.392	1.658.287	1.794.679	459.348	1.774.012	2.233.360

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Detalle	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Cartera propia (1)	68.687.835	83.815.366	62.081.043	68.601.023	83.730.605	61.893.161
Letras Financieras del Tesoro	405.614	4.627.738	4.671.780	405.613	4.627.738	4.671.780
Letras del Tesoro Nacional	33.521.819	49.660.494	24.561.231	33.521.819	49.660.494	24.561.231
Notas del Tesoro Nacional	31.083.028	26.052.299	32.802.276	30.996.217	25.967.539	32.614.394
Debentures	3.677.374	3.474.835	45.756	3.677.374	3.474.834	45.756
Cartera de terceros	68.198.329	32.759.024	40.291.821	68.198.329	32.759.024	40.291.821
Letras Financieras del Tesoro	6.349.668	11.103.849	-	6.349.669	11.103.849	-
Letras del Tesoro Nacional	10.118.685	10.315.230	29.043.705	10.118.685	10.315.230	29.043.705
Notas del Tesoro Nacional	51.729.976	11.339.945	11.248.116	51.729.975	11.339.945	11.248.116
Total	136.886.164	116.574.390	102.372.864	136.799.352	116.489.629	102.184.982
Pasivo corriente	134.257.646	115.453.523	98.778.779	134.170.834	115.368.762	98.590.897
Pasivo no corriente	2.628.518	1.120.867	3.594.085	2.628.518	1.120.867	3.594.085

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

(b) Gastos de captaciones en el mercado abierto

Detalle	INDIVIDUAL		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Cartera propia	(1.517.948)	(1.630.350)	(1.004.066)
Cartera de terceros	(2.086.889)	(1.626.702)	(709.086)
Cartera de libre movimiento	-	-	-
Total	(3.604.837)	(3.257.052)	(1.713.152)

Detalle	CONSOLIDADO		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Cartera propia	(1.515.897)	(1.628.440)	(1.000.938)
Cartera de terceros	(2.086.889)	(1.626.702)	(709.087)
Cartera de libre movimiento	-	-	-
Total	(3.602.786)	(3.255.142)	(1.710.025)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Depósitos	Indexador	Vencimiento				31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
		01 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días			
Letra Hipotecaria	IGP-M	-	-	-	599.522	599.522	600.065	559.065
Letra Hipotecaria	INPC	-	-	-	11.986	11.986	12.723	11.361
Letra Hipotecaria	TR	-	-	7.274	576	7.850	9.913	15.932
Letra Inmobiliaria	IGP-M	-	-	-	8.906	8.906	8.691	8.308
Letra Inmobiliaria	CDI	5.616.758	6.039.201	13.701.694	33.565.229	58.922.882	51.031.388	31.572.542
Letra Financiera	CDI	2.838.300	7.225.488	4.427.931	13.347.281	27.839.000	22.816.089	19.840.921
Letra de Crédito del Agronegocio	CDI	118.791	51.190	1.014.176	1.315.766	2.499.923	2.424.251	1.664.689
Letra Financiera	IPCA	-	-	-	627.851	627.851	587.701	-
Total		8.573.849	13.315.879	19.151.075	49.477.117	90.517.920	77.490.821	53.672.818
Pasivo corriente						41.040.803	37.263.075	16.142.555
Pasivo no corriente						49.477.117	40.227.746	37.530.263

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Gastos con recursos de letras

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Letras Hipotecarias	(1.173.028)	(907.036)	(427.723)
Letras Inmobiliarias	(30.647)	(26.567)	(20.012)
Letras Financieras	(655.753)	(516.201)	(319.045)
Letras de Crédito del Agronegocio	(58.419)	(124.212)	-
Total	(1.917.847)	(1.574.016)	(766.780)

(c) Obligaciones por títulos valores en el extranjero

En noviembre de 2012, CAIXA efectuó su primera emisión de títulos denominados en dólar, con el propósito de abrir un canal de financiación de largo plazo a sus operaciones.

En octubre de 2013, CAIXA llevó a cabo nueva emisión de títulos denominados en dólar con el objeto de financiar sus operaciones activas. Fueron colocados US\$ 1,250 mil millones, con plazo de 5 años y remuneración de 4,651% al año (cupón de interés de 4,50%).

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Título	Mone da	Valor emitido	Remuneración a.a.	Fecha captación	Vencimiento	31/03/2014 (1)	31/12/2013 (1)	31/03/2013 (1)
Notas Senior	US\$	1.000.000.000	2,38%	nov/12	nov/17	2.270.805	2.302.609	2.045.391
Notas Senior	US\$	500.000.000	3,50%	nov/12	nov/22	1.135.403	1.151.303	1.064.243
Notas Senior	US\$	1.250.000.000	4,50%	out/13	out/18	2.839.132	2.878.261	-
Total						6.245.340	6.332.173	3.109.634

(1) Valores en miles de R\$.

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

El gasto con obligaciones por títulos valores en el extranjero respecto al 1º trimestre de 2014 ascendió a R\$54.555 (31/03/2013 – R\$ 20.504). Al 31 de diciembre de 2013, el gasto acumulado del ejercicio ascendió a R\$ 126.825.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 17 – Obligaciones por préstamos y traspasos

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Traspasos en el país	165.515.936	158.322.179	131.759.975
FGTS	138.432.528	132.732.425	112.132.848
BNDES	25.068.175	23.631.046	18.279.354
Tesoro Nacional – PIS	735.618	659.562	726.952
Otras instituciones	1.279.615	1.299.146	620.821
Préstamos en el extranjero	3.085.359	3.231.933	521.813
Tomados ante instituciones financieras en el extranjero	620.727	896.512	323.144
Demás líneas de crédito	2.464.632	2.335.421	198.669
Total de obligaciones por préstamos y traspasos	168.601.295	161.554.112	132.281.788
Pasivo corriente	2.937.871	3.017.150	1.516.324
Pasivo no corriente	165.663.424	158.536.962	130.765.464

(a) Traspasos en el país

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

(b) Préstamos en el extranjero

El saldo de los préstamos en el extranjero se compone sustancialmente de captación de líneas de crédito adquiridas con instituciones financieras extranjeras, a interés de hasta 2,052% al año y a la variación cambiaria de la moneda con la que están vinculados, con vencimientos hasta 2015. Los demás préstamos tomados en el extranjero están sujetos a interés de hasta el 1,561% al año y a la variación cambiaria de la moneda con la que están vinculados, sustancialmente ancladas al dólar de los Estados Unidos, con vencimientos hasta 2015.

(a) Gastos con obligaciones p/ préstamos/traspasos del País – Instituciones oficiales

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
FGTS	(2.247.330)	(2.123.203)	(1.606.591)
BNDES	(344.183)	(264.581)	(276.530)
Tesoro Nacional – PIS	(10.807)	(10.565)	(9.696)
Préstamos en el extranjero	(46.822)	(68.252)	(6.742)
Otras instituciones	(35.668)	(185.748)	(17.703)
Total	(2.684.810)	(2.652.349)	(1.917.262)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 18 – Otras obligaciones

(a) Composición

INDIVIDUAL			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.535.433	264.352	1.185.072
Cartera de ambio (Nota 9 (c))	204.642	39.318	68.539
Sociales y estatutarias	535.068	4.523.044	499.341
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	2.376.164	2.147.292	1.211.273
Negociación e intermediación de valores	77.588	44.592	561
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	8.058.228	8.852.307	7.381.394
Instrumentos híbridos de capital y deuda (Nota 18 (d))	40.947.750	40.518.594	41.137.015
Diversas (Nota 18 (e))	40.754.093	41.046.639	37.395.600
Total	94.488.966	97.436.138	88.878.795
Pasivo corriente	54.235.145	57.606.259	47.932.494
Pasivo no corriente	40.253.821	39.829.879	40.946.301

CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Cobranza y recaudaciones de tributos y similares	1.535.433	264.352	1.185.072
Cartera de cambio (Nota 9 (c))	204.642	39.318	68.539
Sociales y estatutarias	535.068	4.523.044	499.341
Fiscales y previsionales (Nota 18 (b))	2.612.629	2.367.098	1.363.921
Negociación e intermediación de valores	77.588	44.592	561
Recursos para destinación específica (Nota 18 (c))	8.058.228	8.852.307	7.381.394
Instrumentos de deuda habilitados a capital (Nota 18 (d))	40.947.750	40.518.594	41.137.015
Diversas (Nota 18 (f))	40.754.513	41.047.008	37.395.939
Total	94.725.851	97.656.313	89.031.782
Pasivo corriente	54.472.030	57.826.434	48.085.481
Pasivo no corriente	40.253.821	39.829.879	40.946.301

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Fiscales y previsionales

INDIVIDUAL			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Tributos sobre salarios por pagar	403.627	370.617	343.214
Tributos sobre servicios por pagar	217.721	279.247	153.301
Tributos sobre beneficios por pagar	561.362	176.992	160.440
Impuesto a las ganancias	243.712	-	21.507
Contribución social	107.504	-	9.794
COFINS	180.934	152.285	111.180
PASEP	29.212	24.707	17.959
Tributos diferidos	996.283	1.066.177	375.533
Revaluación – edificaciones	152.025	154.242	160.307
Ajustes al valor mercado - títulos para negociación	-	-	86.682
Ajustes al valor mercado - hedge de flujo de efectivo	-	-	-
Contratos futuros	624.339	734.097	72.884
Beneficios post-empleo	116.805	116.805	-
Tarifas a cobrar del Gobierno de la Nación	52.436	61.033	-
Otros	50.678	-	55.660
Prov. riesgos fiscales (Nota 30)	197.171	254.259	178.785
Total	2.376.164	2.147.292	1.211.273
Pasivo corriente	2.224.139	1.993.050	1.050.966
Pasivo no corriente	152.025	154.242	160.307

CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Tributos sobre salarios por pagar	403.627	370.617	343.214
Tributos sobre servicios por pagar	217.721	279.247	153.301
Tributos sobre beneficios por pagar	563.664	186.598	160.602
Impuesto a las ganancias	245.347	2.772	21.568
Contribución social	108.097	3.308	9.857
COFINS	180.995	155.182	111.211
PASEP	29.225	25.336	17.966
Tributos diferidos	1.230.446	1.276.377	528.019
Revaluación – edificaciones	152.025	154.242	160.307
Ajustes al valor mercado - títulos para negociación	-	-	86.682
Ajustes al valor mercado - títulos disponibles a la venta	234.162	210.200	152.486
Ajustes al valor mercado - hedge de flujo de efectivo	-	-	-
Contratos futuros	624.339	734.097	72.884
Beneficios post-empleo	116.805	116.805	-
Tarifas por cobrar del Gobierno Federal	52.436	61.033	-
Otros	50.679	-	55.660
Prov. riesgos fiscales (Nota 30)	197.171	254.259	178.785
Total	2.612.629	2.367.098	1.363.921
Pasivo corriente	2.460.604	2.212.856	1.203.614
Pasivo no corriente	152.025	154.242	160.307

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Recursos para destinación específica

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Fondos y programas sociales	6.791.845	7.268.366	6.265.119
FGTS	2.994.792	3.664.692	2.551.646
“Minha Casa Minha Vida”	2.624.326	2.567.678	2.742.376
Programa de subsidio a la vivienda (PSH)	274.836	269.911	264.202
Programas de transferencia de renta	229.121	223.537	260.615
Otros fondos y programas	668.770	542.548	446.280
Fondos financieros y de desarrollo	453.666	273.446	471.843
PIS	452.252	272.032	424.390
FAT	5	8	46.049
FINSOCIAL	1.409	1.406	1.404
Operaciones con loterías	812.717	1.310.495	644.432
Total	8.058.228	8.852.307	7.381.394

(d) Instrumentos de deuda habilitados a capital
(d.1) Deudas subordinadas

Parte de la deuda existente se refiere a las obligaciones de préstamos de CAIXA respecto al FGTS fue convertida en deuda subordinada y encasillada como Instrumento de Deuda Habilitado a Capital, conforme a Resolución CMN nº 4.192/13.

Sobre el valor total de la deuda, durante el período de gracia o de desencasillamiento de CAIXA respecto a la capitalización mínima exigida por la legislación vigente gravarán actualización monetaria, mediante la aplicación del coeficiente de actualización idéntico a lo utilizado para remuneración de las cuentas vinculadas del FGTS e interés capitalizados mensualmente.

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Obligaciones de Préstamos - Recursos del FGTS								
Vencimiento	Rem. a.a.	Fecha de captación	Valor emitido	Actualización monetaria e interés	Amort.	Saldo deudor al 31/03/2014	Saldo deudor al 31/12/2013	Saldo deudor al 31/03/2013
20/02/2020	6,300%	oct/05	3.439.717	2.414.614	(843.295)	5.011.036	5.212.848	5.936.634
20/04/2026	5,996%	ago/11	3.000.000	526.751	-	3.526.751	3.469.062	3.314.547
20/07/2032	5,082%	jun/12	3.000.000	286.928	-	3.286.928	3.240.169	3.116.024
Total						11.824.715	11.922.079	12.367.205

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(d.2) Instrumentos híbridos de capital y deuda

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

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

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

Los contratos n° 348, 504, 752 y 754 fueron celebrados con arreglo a la Resolución CMN n°. 3.444/07, entonces vigente, con cláusulas que se acogen a la cualificación como Capital a utilizarse en el Nivel I del Capital Regulatorio, observados los limitadores de Nivel I y Nivel II.

Según el Acuerdo de Basilea III, todos los instrumentos híbridos de capital y deuda considerados como Nivel I hasta el limitador de la derogada Resolución CMN n°. 3.444/07 y como Nivel II a partir del saldo remanente, fueron modificados en 2013 para adecuación a la nueva Resolución. En este sentido, los instrumentos híbridos considerados como Nivel I y Nivel II en setiembre de 2013 pasaron a ser considerados como Nivel I a partir de octubre de 2013, cuando entra en vigencia del nuevo marco normativo de Basilea III.

Los contratos modificados con cláusulas que se acogen a Basilea III están adecuados y en línea con los contratos ya aprobados por el BACEN. Sin embargo, habida cuenta de la aprobación pendiente y acogiéndose al artículo 28 de la Resolución CMN n°. 4.192/13, éstos se están considerando como Capital Suplementario y cumplen con el cronograma de phase-out de la norma de 10% a.a. Cuando autorizadas, las deducciones no serán aplicables y todos los contratos pasarán a componer el Capital Principal, habida cuenta del cumplimiento del artículo 16 de la aludida norma.

Por haber sido modificados con arreglo a la nueva regulación, los contratos pasaron a observar cláusulas de actualización monetaria e interés convencional íntegramente variable. Considerando el escopo de cambio y las características peculiares de las actualizaciones monetarias e interés convencional, al principal de cada contrato se incorporó la actualización monetaria acumulada hasta el 31/08/2013 y se pagó el interés convencional según las cláusulas vigentes hasta entonces, de manera a preservar la nueva estructura de remuneración a partir de las modificaciones contractuales:

CAIXA INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
IHCD – habilitados a capital	28.057.996	27.867.701	27.715.436
Contrato 348	7.397.756	7.303.575	7.161.467
Contrato 504	7.549.642	7.453.528	7.298.393
Contrato 752	6.800.000	6.800.000	6.800.000
Contrato 754	6.310.598	6.310.598	6.455.576
IHCD – no habilitados a capital	1.065.039	728.814	1.054.374
Total	29.123.035	28.596.515	28.769.810

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Diversas

INDIVIDUAL			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo	7.452.098	7.218.765	7.550.752
Salud Caixa	6.435.387	6.211.755	6.461.873
Asignación y canasta de alimentos	751.134	751.678	847.930
Planes de beneficios – plan de seguro de retiro privado	265.577	255.332	240.949
Provisiones para pagos por efectuar	3.927.553	3.857.448	3.693.166
Acreedores diversos - País (Nota 18 (f))	12.556.883	12.996.143	11.660.271
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30)	3.080.401	3.086.733	2.804.395
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30)	2.682.927	2.642.634	3.223.264
Provisiones para juicios - otras (Nota 30)	65.111	52.599	43.677
Financiaciones inmobiliarias por liberar	5.825.454	5.830.105	5.098.149
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	243.727	301.567	348.103
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	4.166.223	4.323.518	2.396.195
Obligaciones por convenios	192.646	296.761	231.570
Obligaciones por contribuciones al SFH	70.888	30.442	29.060
Recursos del FGTS para amortizaciones	338.369	298.937	231.266
Valores por pagar a sociedades vinculadas	150.697	110.182	81.198
Acreedores diversos - exterior	1.116	805	4.534
Total	40.754.093	41.046.639	37.395.600

CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Pasivos actuariales - Beneficios post-empleo	7.452.098	7.219.134	7.550.752
Salud Caixa	6.435.387	6.212.124	6.461.873
Asignación y canasta de alimentos	751.134	751.678	847.930
Planes de beneficios - plan de seguro de retiro privado	265.577	255.332	240.949
Provisiones para pagos por efectuar	3.927.973	3.857.446	3.693.505
Acreedores diversos - País (Nota 18 (f))	12.556.883	12.996.143	11.660.271
Provisiones para juicios - demandas laborales (Nota 30)	3.080.401	3.086.733	2.804.395
Provisiones para juicios - demandas civiles (Nota 30)	2.682.927	2.642.635	3.223.264
Provisiones para juicios - otras (Nota 30)	65.111	52.599	43.677
Financiaciones inmobiliarios por liberar	5.825.454	5.830.105	5.098.149
Recursos vinculados con operaciones de crédito (1)	243.727	301.567	348.103
Recursos vinculados con cesión de crédito (2)	4.166.223	4.323.518	2.396.195
Obligaciones por convenios	192.646	296.761	231.570
Obligaciones por contribuciones al SFH	70.888	30.442	29.060
Recursos del FGTS para amortizaciones	338.369	298.937	231.266
Valores por pagar a sociedades vinculadas	150.697	110.182	81.198
Acreedores diversos - exterior	1.116	806	4.534
Total	40.754.513	41.047.008	37.395.939

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(f) Acreedores diversos – País

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Tarjetas de crédito	5.868.680	6.130.233	4.606.683
Empresa Gestora de Activos (EMGEA) (1)	67.038	255.135	257.434
Proveedores	819.696	919.673	849.818
Adquisición de nóminas - valores por liberar	480.012	499.328	457.933
Crédito comercial – transferencias	166.841	118.693	441.212
Crédito inmobiliario – transferencias	849.350	778.327	591.103
Obligaciones al Gobierno de Brasil – transferencias	38.982	37.899	35.929
Otros acreedores – ahorro simplificado	499.836	499.852	499.937
Cuentas por pagar (2)	1.116.284	1.110.288	89.131
Fondo Garantizador de Créditos – FGC	46.291	43.282	36.489
Valores por restituir – prenda	142.780	142.265	150.506
Valores por asignar	2.015.673	2.071.678	3.472.728
Otros acreedores diversos	445.420	389.490	171.368
Total	12.556.883	12.996.143	11.660.271

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

(2) Aumento en 2013 representado por la reclasificación contable de valores adeudados al FCVS relativos a créditos novados con duplicidad en el catastro del CADMUT.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

El Decreto nº 7.973 de la Presidencia da República, de 28 de marzo de 2013 aprobó el Estatuto de la CAIXA.

En su artículo 7º instituyó el Capital Social por R\$ 22.054.802, exclusivamente integrado por el Gobierno de Brasil.

(b) Instrumentos de deudas habilitados a capital principal

Con arreglo a las Órdenes Ejecutivas Provisionales nº 600/12 y nº 620/13 y según los requisitos establecidos por el Consejo Monetario Nacional a través de la Resolución CMN nº 4.192/13, que dispone sobre la nueva metodología de cálculo del Capital Regulatorio - PR (dejando sin efecto la Resolución CMN n.º 3.444/2007), en junio de 2013, CAIXA y el Gobierno de Brasil celebraron dos contratos de Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda – IHCD por el valor total de R\$ 8.000.000 (Contrato nº 868 de R\$ 3.000.000 y nº 869 de R\$ 5.000.000).

Las modificaciones hechas por el ente regulador a través de la Resolución CMN nº 4.192/13 corresponden a la implementación de normas conocidas mundialmente como Basilea III, que apuntan a aumentar la calidad del capital de las instituciones financieras, requiriendo mejor calidad del capital mantenido. En su artículo 16, la Resolución CMN nº 4.192/13 autoriza instituciones financieras públicas federales a componer su Capital Principal – Nivel I con elementos patrimoniales, instrumentos financieros subordinados, a condición de que cumplan con los requisitos previstos en la norma como, por ejemplo, tener remuneración íntegramente variable, características de perpetuidad y de absorción de pérdidas a lo largo de las actividades (sociedades en marcha).

De esa manera, los R\$ 8.000.000 contratados en junio de 2013, fueron celebrados acogiéndose a los requisitos previstos en la Resolución CMN nº. 4.192/13 para integrar el Capital Principal – Nivel I del Capital Regulatorio – PR de CAIXA y, según los términos del artículo 33 de la referida Resolución, fueron autorizados por el Banco Central do Brasil a componer íntegramente el Capital Principal – Nivel I del PR.

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

Conforme a determinaciones de la Resolución CMN nº 2.099/1994 y reglamentaciones posteriores, que establecen los niveles mínimos de capital regulatorio para las instituciones financieras, en base a los volúmenes de sus operaciones, CAIXA presenta índice de un 13,72% (Nota 33 (b)), siendo 11% el mínimo exigido en Brasil.

(d) Reservas de revaluación y de utilidades

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Reservas de revaluación	383.668	392.929	421.700
Reservas de utilidades	3.571.101	4.902.396	2.693.064
Reserva legal	2.005.496	2.005.496	1.669.327
Reserva estatutaria – loterías	1.454.999	1.454.999	928.299
Reservas de margen operativo	110.606	1.441.901	95.438

(e) Dividendos

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

Para efectos del cálculo de la obligación con dividendos se computa el interés del capital propio, calculado por la remuneración de la TJLP del período sobre el patrimonio neto ajustado, limitado a 50% de la utilidad neta del período.

En 2014 se traspasaron al Gobierno de Brasil R\$ 1.342.000, en concepto de dividendos suplementarios del ejercicio de 2013, ascendiendo al total de R\$ 5.342.000 relativos a este período (R\$ 4.000.000 adelantados en 2013).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

La rúbrica “Créditos tributarios” tiene como valores relevantes:

- créditos de CSLL, referentes a los períodos de cálculo cerrados hasta diciembre de 1998, constituidos a la alícuota de 18%, con arreglo al artículo 8° de la Orden Ejecutiva Provisional n° 2.158-35/2001
- créditos de IRPJ, resultantes de quebrantos impositivos imprescriptibles acumulados y diferencias temporales, a la alícuota de 25%; créditos de CSLL originarios de base imponible negativa y diferencias temporales calculadas a partir de 1999, a la alícuota de 15%; y
- créditos de PASEP y COFINS de diferencias temporales resultantes de ajuste a valor de mercado de operaciones con títulos valores.

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

VALOR CONTABLE					
Año de realización	Quebrantos impositivos de IRPJ	Quebrantos impositivos de CSLL - 15%	Crédito a 18% - 1998	Diferencia Temporal	Total
2014	249.855	76.819	104.939	8.626.455	9.058.068
2015	442.714	-	82.552	6.393.578	6.918.844
2016	785.485	-	-	776.659	1.562.144
2017	223.683	-	-	735.496	959.179
2018	-	-	-	425.219	425.219
2019 a 2023	-	-	-	1.631.874	1.631.874
Total	1.701.737	76.819	187.491	18.589.281	20.555.328

VALOR ACTUAL					
Año de realización	Quebrantos impositivos de IRPJ	Quebrantos impositivos de CSLL - 15%	Crédito a 18% - 1998	Diferencia temporal	Total
2014	247.209	76.006	103.828	8.535.130	8.962.173
2015	406.711	-	75.838	5.873.622	6.356.171
2016	674.397	-	-	666.821	1.341.218
2017	180.159	-	-	592.380	772.539
2018	-	-	-	322.181	322.181
2019 a 2023	-	-	-	1.049.901	1.049.901
Total	1.508.476	76.006	179.666	17.040.035	18.804.183

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Créditos Tributarios									
Detalle	31/03/2014			31/12/2013			31/03/2013		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Provisión p/ cuentas de cobro dudoso	7.294.412	4.243.510	11.537.922	7.065.635	4.104.778	11.170.413	6.073.117	3.508.262	9.581.379
Provisión SFH	805.363	483.218	1.288.581	796.991	478.195	1.275.186	757.077	454.246	1.211.323
Provisión p/ juicios	1.502.822	901.693	2.404.515	1.505.494	903.296	2.408.790	1.560.958	936.575	2.497.533
Otros (1)	1.165.729	615.473	1.781.202	1.019.124	529.036	1.548.160	943.170	496.070	1.439.240
Provisión SALUD CAIXA - CPC 33	1.757.803	1.054.682	2.812.485	1.701.895	1.021.137	2.723.032	1.615.468	969.281	2.584.749
Ajuste a mercado – resultado	427.701	256.621	684.322	516.435	309.861	826.296	58.932	35.359	94.291
Ajuste a mercado – patrimonio neto (disponible para la venta)	381.259	228.755	610.014	196.125	117.675	313.800	273.986	164.392	438.378
Ajuste de pérdidas actuariales CPC 33	-	-	-	-	-	-	146.054	87.633	233.687
Subtotal das diferencias temporales	13.335.089	7.783.952	21.119.041	12.801.699	7.463.978	20.265.677	11.428.762	6.651.818	18.080.580
Quebrantos impositivos de IRPJ	2.973.570	-	2.973.570	2.973.570	-	2.973.570	2.973.570	-	2.973.570
Bajas hasta el período	(1.271.833)	-	(1.271.833)	(1.135.979)	-	(1.135.979)	(1.075.162)	-	(1.075.162)
Quebrantos impositivos de CSLL hasta 2000	-	701.139	701.139	-	701.139	701.139	-	701.139	701.139
Bajas hasta el período	-	(624.320)	(624.320)	-	(542.793)	(542.793)	-	(506.468)	(506.468)
Crédito a 18% - 1998	-	624.515	624.515	-	624.515	624.515	-	624.515	624.515
Bajas hasta el período	-	(437.024)	(437.024)	-	(379.955)	(379.955)	-	(354.527)	(354.527)
Total	15.036.826	8.048.262	23.085.088	14.639.290	7.866.884	22.506.174	13.327.170	7.116.477	20.443.647

Créditos Tributarios									
Detalle	31/03/2014			31/12/2013			31/03/2013		
	PASEP	COFINS	Total	PASEP	COFINS	Total	PASEP	COFINS	Total
Ajuste a mercado – resultado	10.445	64.279	74.724	12.769	78.577	91.346	-	-	-
Ajuste a mercado - patrimonio neto (disponible para la venta)	10.397	63.976	74.373	5.348	32.910	38.258	7.485	46.058	53.543
Total	20.842	128.255	149.097	18.117	111.487	129.604	7.485	46.058	53.543

(1) Los créditos tributarios contienen información coincidente en el estado individual y consolidado, excepto el rubro "Otros", que presenta el monto de R\$ 1.439.275 (31/12/2013 – R\$ 1.548.179; 31/03/2013 – R\$1.485.753) en el estado consolidado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Movimiento del crédito tributario

Movimiento del crédito tributario			
Detalle	Valor bruto	Provisión	Total
Saldo al 31/03/2013	20.497.190	(3.612.219)	16.884.971
Saldo al 31/12/2013	22.635.778	(2.470.231)	20.165.547
Constitución de diferencias temporales en el período (1)	348.524	-	348.524
Reversa de provisión	208.627	(208.626)	-
Constitución PASEP/COFINS	(16.622)	-	(16.622)
Constitución sobre títulos disponibles para la venta	332.329	-	332.329
Const. Cred. tributario pérdida actuarial CPC 33	-	-	-
Realización del crédito tributario IRPJ	(135.854)	-	(135.854)
Realización del crédito tributario CSLL	(81.527)	-	(81.527)
Desafectación de crédito tributario - Año 2002 Orden Ejecutiva Provisional no. 2.158-35/01	(57.070)	-	(57.069)
Constitución de crédito sobre quebrantos impositivos	-	-	-
Saldo al 31/03/2014	23.234.185	(2.678.857)	20.555.328

- (1) El estado del movimiento del crédito tributario contiene información coincidente en el estado individual y consolidado, excepto el rubro "Constitución de diferencias temporales en el período", que presenta el monto de R\$ 182.937 en el estado consolidado.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

INDIVIDUAL						
Detalle	2014		2013			
	1º trimestre		4º trimestre		1º trimestre	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes de los tributos y participaciones	1.939.904	1.939.904	354.752	354.752	1.355.481	1.355.481
Cargo IRPJ (25%) y CSLL (15%)	(484.970)	(290.986)	(88.678)	(53.216)	(338.864)	(203.322)
Efectos tributarios – inclusiones y exclusiones	(115.564)	(69.389)	88.327	55.049	(1.865)	(1.021)
Interés del capital propio	87.101	52.260	72.050	43.230	77.349	46.410
Participación de los empleados en las utilidades	60.593	36.356	123.246	73.948	47.483	28.490
Activo fiscal diferido – realización de quebrantos impositivos de IRPJ y CSLL	135.854	138.597	(58.481)	(60.698)	64.771	66.016
Incentivo fiscal	17.136	-	3.815	-	7.215	-
Reserva de revaluación	1.385	832	1.185	710	1.935	1.161
Gasto corriente	(298.465)	(132.330)	141.464	59.023	(141.976)	(62.266)
Activo fiscal diferido	81.973	(7.899)	1.107.248	701.022	49.228	2.032
Diferencias temporales	217.827	130.696	1.048.767	640.325	113.998	68.049
Quebrantos impositivos de IRPJ y CSLL	(135.854)	(81.527)	58.481	35.704	(64.770)	(38.833)
CSLL a 18%	-	(57.068)	-	24.993	-	(27.184)
Pasivo Fiscal Diferido	105.916	63.549	(95.695)	(57.417)	185.966	111.580
Gasto diferido/valoración al precio de mercado	105.916	63.549	(95.695)	(57.417)	185.966	111.580
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	(110.576)	(76.680)	1.153.017	702.628	93.218	51.346

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

CONSOLIDADO						
Detalle	2014		2013			
	1º trimestre		4º trimestre		1º trimestre	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes de los tributos y participaciones	1.942.112	1.942.112	368.668	368.668	1.355.772	1.355.772
Cargo IRPJ (25%) y CSLL (15%)	(485.522)	(291.317)	(92.900)	(55.738)	(338.791)	(203.278)
Efectos tributarios – inclusiones y exclusiones	(75.833)	(45.551)	(307.100)	(183.507)	(39.429)	(24.937)
Interés del capital propio	87.101	182.480	72.050	43.230	69.628	41.777
Participación de los empleados en las utilidades	60.593	159.496	123.246	73.948	45.874	27.524
Activo fiscal diferido – realización de quebrantos impositivos sobre IRPJ y CSLL	135.854	181.678	(58.481)	(60.698)	23.749	24.155
Incentivo fiscal	17.136	-	3.815	-	4.571	-
Reserva de revaluación	1.385	3.300	1.185	710	1.496	898
Participación en afiliadas y controladas	40.963	24.578	17.138	10.282	36.102	21.661
Otros	(52.308)	(377.042)	372.271	227.112	54.609	49.854
Gastos corrientes	(270.631)	(162.378)	131.224	55.339	(142.191)	(62.346)
Activo fiscal diferido	81.979	(7.899)	1.107.254	701.024	49.230	2.034
Diferencias temporales	217.832	130.696	1.048.773	640.327	114.001	68.050
Quebrantos impositivos sobre IRPJ y CSLL	(135.853)	(81.527)	58.481	35.704	(64.771)	(38.833)
CSLL a 18%	-	(57.068)	-	24.993	-	(27.183)
Pasivo Fiscal Diferido	105.916	63.549	(95.695)	(57.417)	185.966	111.580
Gasto diferido/valoración a precio de mercado	105.916	63.549	(95.695)	(57.417)	185.966	111.580
Impuesto a las ganancias y contribución social del período	(82.736)	(106.728)	1.142.783	698.946	93.005	51.268

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 21 – Ingresos de la intermediación financiera

CAIXA INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Resultado de operación de crédito	14.479.827	13.189.899	9.888.997
Operaciones comprometidas	2.396.398	1.695.791	1.334.325
Activos financieros mantenidos para negociación	1.798.637	1.959.915	613.980
Activos financieros disponibles para la venta	288.061	270.253	73.501
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.473.742	1.303.767	1.513.350
Resultado de instrumentos financieros derivados	(42.522)	268.796	416.215
Depósitos obligatorios ante el Banco Central	1.651.447	1.559.128	986.568
Créditos vinculados con el SFH	388.842	353.849	262.635
Resultado con cambio	149.939	-	-
Otros	198.721	194.169	125.336
Total	22.783.092	20.795.567	15.214.907

Nota 22 – Gastos de la intermediación financiera

CAIXA INDIVIDUAL			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Operaciones con clientes	(7.809.003)	(7.168.636)	(4.703.085)
Operaciones con instituciones financieras	(42.885)	(29.211)	(34.492)
Operaciones comprometidas	(3.604.837)	(3.257.052)	(1.713.152)
Préstamos, cesiones y transferencias	(2.684.810)	(2.652.349)	(1.917.262)
Depósitos especiales y fondos y programas	(251.855)	(226.876)	(193.313)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(2.478.216)	(2.513.615)	(2.080.451)
Resultado de operaciones de cambio	-	(124.503)	(7.719)
Otros	(92.384)	(95.340)	(47.615)
Total	(16.963.990)	(16.067.582)	(10.697.089)

CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Operaciones con clientes	(7.802.439)	(7.162.073)	(4.703.083)
Operaciones con instituciones financieras	(42.885)	(29.211)	(34.492)
Operaciones comprometidas	(3.602.786)	(3.255.142)	(1.710.026)
Préstamos, cesiones y transferencias	(2.684.810)	(2.652.349)	(1.917.262)
Depósitos especiales y fondos y programas	(251.854)	(226.876)	(193.313)
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	(2.478.216)	(2.513.615)	(2.080.451)
Resultado de operaciones de cambio	-	(124.503)	(7.719)
Otros	(92.384)	(95.340)	(47.615)
Total	(16.955.374)	(16.059.109)	(10.693.961)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

a) Ingresos de prestación de servicios

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Tesoro Nacional y administración de fondos sociales	1.359.237	1.426.341	1.196.251
Fondo de Indemnización por Cesantía (FGTS)	939.056	898.959	834.660
Fondo de Compensación de Variaciones Salariales (FCVS)	27.702	31.428	25.287
Programa de Integración Social (PIS)	10.666	22.663	11.515
Loterías federales	281.517	345.352	232.010
Fondo de Financiación a Estudiantes (FIES)	59.986	55.869	45.721
Fondo de Arrendamiento Residencial (FAR)	19.556	19.897	21.980
Traspasos - Secretaría del Tesoro Nacional (STN)	4.654	36.864	8.304
Seguro-desemplego	15.577	14.193	16.012
Otros	523	1.116	762
Rentas de tarjeta de crédito	348.506	336.307	248.563
Operaciones de crédito y garantías prestadas	384.912	389.211	408.947
Cobranza	155.285	156.741	134.716
Recaudaciones	567.776	542.645	517.027
Fondos de inversiones y carteras administradas	341.547	357.193	326.793
Cuenta corriente	23.902	24.025	30.410
Programa de Transferencia de Renta	91.170	96.666	87.113
Prestados a empresas vinculadas	149.735	142.896	125.980
Otros servicios	79.548	81.803	73.531
Total	3.501.618	3.553.828	3.149.331

b) Rentas de tarifas bancarias

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º Trimestre	4º Trimestre	1º Trimestre
Rentas de tarjetas	99.521	93.655	71.175
Operaciones de crédito y catastro	195.637	198.494	163.601
Paquete de servicios	336.341	344.873	270.818
Cuentas de depósito	81.549	82.595	64.683
Transferencia de recursos	36.490	34.778	29.767
Otros	3.032	2.960	2.230
Total	752.570	757.355	602.274

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 24 – Gastos con personal

Detalle	INDIVIDUAL		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Utilidades	(2.689.630)	(2.840.473)	(2.359.240)
Sueldos y utilidades	(2.540.436)	(2.595.932)	(2.214.825)
Indemnizaciones por cesantía	(149.194)	(244.541)	(144.415)
Beneficios	(517.303)	(546.147)	(451.353)
Cargas sociales:	(1.032.647)	(1.013.616)	(880.180)
FGTS	(192.861)	(190.009)	(164.265)
Previsión social	(590.753)	(595.208)	(507.094)
Prev. complementaria	(192.099)	(172.990)	(160.053)
Otros cargos	(56.934)	(55.409)	(48.768)
Otros	(44.630)	(56.130)	(36.930)
Total	(4.284.210)	(4.456.366)	(3.727.703)

Detalle	CONSOLIDADO		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Utilidades	(2.689.976)	(2.840.820)	(2.359.536)
Sueldos y utilidades	(2.540.782)	(2.596.279)	(2.215.121)
Indemnizaciones por cesantía	(149.194)	(244.541)	(144.415)
Beneficios	(517.303)	(546.147)	(451.353)
Cargas sociales:	(1.032.806)	(1.013.701)	(880.290)
FGTS	(192.890)	(190.027)	(164.287)
Previsión social	(590.832)	(595.260)	(507.162)
Prev. complementaria	(192.142)	(172.997)	(160.066)
Otros cargos	(56.942)	(55.417)	(48.775)
Otros	(44.648)	(56.217)	(36.971)
Total	(4.284.733)	(4.456.885)	(3.728.150)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 25 – Otros Gastos administrativos

Detalle	INDIVIDUAL		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Comunicaciones	(153.421)	(169.709)	(147.689)
Manutención y conservación de bienes	(227.610)	(203.852)	(191.134)
Agua y energía	(75.233)	(78.457)	(77.342)
Arriendos y locaciones de bienes	(320.936)	(308.215)	(269.821)
Gastos de material	(54.283)	(43.741)	(56.551)
Procesamiento de datos	(281.365)	(279.123)	(250.138)
Promociones y relaciones públicas	(63.832)	(122.051)	(67.817)
Propaganda y publicidad	(96.210)	(199.801)	(58.492)
Servicios del sistema financiero	(100.982)	(98.135)	(84.453)
Servicios de terceros	(399.158)	(389.303)	(325.639)
Servicios especializados	(160.088)	(150.890)	(126.814)
Servicios de vigilancia y seguridad	(219.019)	(218.730)	(167.055)
Amortización (1)	(154.108)	(145.327)	(143.692)
Depreciación	(189.919)	(153.487)	(118.525)
Otros gastos administrativos	(87.456)	(99.996)	(85.519)
Total	(2.583.620)	(2.660.817)	(2.170.681)

Detalle	CONSOLIDADO		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Comunicaciones	(153.421)	(169.709)	(147.689)
Manutención y conservación de bienes	(227.610)	(203.852)	(191.134)
Agua y energía	(75.233)	(78.457)	(77.342)
Arriendos y locaciones de bienes	(320.936)	(308.216)	(269.821)
Gastos de material	(54.283)	(43.742)	(56.551)
Procesamiento de datos	(281.365)	(279.123)	(250.138)
Promociones y relaciones públicas	(63.832)	(122.050)	(67.817)
Propaganda y publicidad	(96.210)	(199.800)	(58.492)
Servicios del sistema financiero	(100.982)	(98.135)	(84.453)
Servicios de terceros	(399.158)	(389.302)	(325.639)
Servicios especializados	(160.713)	(150.891)	(127.555)
Servicios de vigilancia y seguridad	(219.019)	(218.731)	(167.055)
Amortización (1)	(154.108)	(145.327)	(143.692)
Depreciación	(189.919)	(153.487)	(118.525)
Otros gastos administrativos	(87.479)	(100.081)	(85.640)
Total	(2.584.268)	(2.660.903)	(2.171.543)

(1) Está incrementado de R\$ 1.189 al 31/03/2013 relativos al gasto con amortización de activos diferidos en el período.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 26 – Otros ingresos operativos

Detalle	INDIVIDUAL		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Comisiones y tasas s/ operaciones (1)	484.775	57.679	49.891
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	823.201	1.028.208	1.247.066
Recuperación de gastos y cargos	295.145	265.110	357.990
Reversión de otras provisiones operativas	513.390	678.550	626.646
Ingresos de tarjetas de crédito	6.653	9.118	50.776
Ingresos de dividendos	-	2	10
Actualización de depósitos en garantía	164.913	161.100	116.794
Rentas de créditos específicos	15.081	14.274	10.138
Ingresos de loterías	4.305	19.324	4.116
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	45.592	44.987	66
Otros ingresos operativos	157.401	199.961	33.784
Total	2.510.456	2.478.313	2.497.277

Detalle	CONSOLIDADO		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Comisiones y tasas s/ operaciones (1)	484.775	61.847	49.892
Comisiones y tasas s/ operaciones - agente financiero FGTS	823.201	1.024.040	1.247.066
Recuperación de gastos y cargos	293.633	263.660	356.566
Reversión de otras provisiones operativas	513.390	678.550	626.646
Ingresos de tarjetas de crédito	6.653	9.119	50.776
Ingresos de dividendos	11.072	38.145	9.609
Actualización de depósitos en garantía	164.913	161.100	116.794
Rentas de créditos específicos	15.081	14.274	10.138
Ingresos de loterías	4.305	19.324	4.116
Ingresos de valor llave negativo en la adquisición de regalías	45.592	44.987	66
Otros ingresos operativos	157.401	200.001	33.888
Total	2.520.016	2.515.047	2.505.557

(1) Variación presentada en el primer trimestre de 2014 se refiere básicamente a la repactuación de contrato de CAIXA con EMGEA.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 27 – Otros Gastos operativos

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
FCVS por cobrar - provisión/pérdidas	(96.292)	(220.766)	(143.890)
Obligaciones con fondos y programas	(140.259)	(98.695)	(65.660)
Inst. híbrido de capital y deuda – AM	(474.939)	(541.322)	(794.321)
Gastos con tarjeta	(259.277)	(308.339)	(212.279)
Gastos con loterías	(44.555)	(48.600)	(47.879)
Gastos con casas de lotería y socios comerciales (1)	(487.535)	(492.433)	(481.006)
FGTS - Recaudación/pago	(122.135)	(118.091)	(116.936)
Servicios automatizados	(62.795)	(67.409)	(51.354)
Apalancamiento de negocios	(78.757)	(89.394)	(66.004)
Gestión financ. c/ fondo de provisión	(77.735)	(80.548)	(74.179)
Operaciones de financiaciones a viviendas	(151.093)	(158.925)	(120.736)
Prima en la adquisición de carteras comerciales	(74.315)	(70.203)	(44.350)
Descuentos de operaciones de crédito	(55.747)	(153.560)	(49.802)
Operaciones de fomento – actualización monetaria	(64.493)	(41.510)	(25.719)
Título en el exterior – valoración a precio de mercado	(102.083)	98.210	-
Gastos con provisiones operativas	(99.814)	(168.178)	(132.468)
Provisión para juicios	(194.949)	(266.106)	(191.843)
Condenas judiciales	(30.774)	(23.588)	(21.754)
Beneficios sociales	(16.947)	(14.456)	(19.757)
Beneficio post-empleo	(209.648)	(357.432)	(175.996)
Gastos con títulos emitidos en el extranjero	(54.554)	(58.239)	(20.504)
Otras	(225.108)	(177.322)	(134.718)
Total	(3.123.804)	(3.456.906)	(2.991.155)

(1) Aglutinación de los rubros “Corresponsal no Bancario” y “Gasto Revendedor Lotérico” anunciados por separado en el 1º trimestre de 2013.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 28 – Resultado no operativo

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Ingresos no operativos	57.790	84.146	58.419
Utilidad en la enajenación de valores y bienes	21.124	22.848	23.304
Enajenación de bienes inmuebles	10.763	4.390	5.678
Superávit de caja no reclamadas	11.451	11.433	8.363
Ganancias de capital con ajuste de valores pendientes	2	328	524
Multas y penalidades	11.700	13.919	6.286
Reversión de pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	-	28.859	11.899
Otros ingresos no operativos	2.750	2.369	2.365
Gastos no operativos	(125.512)	(114.697)	(109.261)
Desvalorización de otros valores y bienes	(7.671)	(6.719)	(828)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(42.691)	(41.910)	(40.455)
Pérdidas en inmuebles	(8.478)	(8.542)	(8.359)
Pérdidas por extracciones electrónicas fraudulentas	(43.736)	(35.711)	(29.691)
Pérdida por enajenación de valores y bienes	(5.755)	(5.891)	(4.300)
Pérdidas en tarjetas de crédito	(12.484)	(11.624)	(10.347)
Pérdidas en inversiones permanentes valuadas al costo	(123)	(282)	(851)
Pérdidas de capital	(7)	-	(11.898)
Otros gastos no operativos	(4.567)	(4.018)	(2.532)
Total	(67.722)	(30.551)	(50.842)

Nota 29 – Gastos tributarios

Detalle	INDIVIDUAL		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Contribución COFINS	(510.004)	(450.332)	(335.906)
PIS/PASEP	(82.876)	(73.179)	(54.585)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(116.096)	(124.406)	(103.613)
Gastos con impuesto sobre bienes inmuebles (IPTU)	(45.828)	(1.655)	(41.015)
Otros	(1.842)	948	4.598
Total	(756.646)	(648.624)	(530.521)

Detalle	CONSOLIDADO		
	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Contribución COFINS	(510.048)	(453.231)	(335.937)
PIS/PASEP	(82.885)	(73.809)	(54.591)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza (ISS)	(116.096)	(124.405)	(103.613)
Gastos con impuesto sobre bienes inmuebles (IPTU)	(45.828)	(1.656)	(41.015)
Otros	(1.843)	949	4.597
Total	(756.700)	(652.152)	(530.559)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Activos contingentes:

CAIXA no tiene activos contingentes reconocidos contablemente.

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

(a) Riesgo Probable:

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO								
Detalle	31/12/2013	1º trimestre de 2014					31/03/2014	31/03/2013
		Nuevas provisiones	Actualización monetaria	Adiciones de provisiones existentes	Reversiones de provisiones existentes	Valores dados de baja por pago		
Fiscales (Nota 18 (b))	254.259	2.729	2.291	10.553	(72.557)	(104)	197.171	178.785
INSS	52.116	-	1.032	5.304	(38.856)	-	19.596	47.938
ISS	152.780	937	719	3.569	(29.454)	(29)	128.522	82.475
Otros	49.363	1.792	540	1.680	(4.247)	(75)	49.053	48.372
Civiles (Nota 18 (e))	2.642.634	83.896	35.508	80.875	(94.148)	(65.838)	2.682.927	3.223.264
Pérdidas y daños	889.979	55.701	13.682	40.693	(48.275)	(62.448)	889.332	1.245.429
Ahorro	729.129	9.808	2.102	2.469	(30.612)	(3.282)	709.614	1.113.189
Loterías	11.685	-	135	-	(878)	(47)	10.895	11.675
Crédito inmobiliario	128.488	5.328	2.586	34.853	(14.383)	(61)	156.811	107.662
Contingencia del FGTS	883.353	13.059	17.003	2.860	-	-	916.275	745.309
Laborales (Nota 18 (e))	3.086.733	205.222	28.129	117.009	(318.338)	(38.354)	3.080.401	2.804.395
Otras (Nota 18 (e))	52.599	12.512	-	-	-	-	65.111	43.677
Total	6.036.225	304.359	65.928	208.437	(485.043)	(104.296)	6.025.610	6.250.121

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(i) Acciones fiscales

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

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

Se señalan las actuaciones del Instituto Nacional del Seguro Social (INSS) para recaudación de contribuciones previsionales sobre pagos a empleados de CAIXA, en que se discute el concepto de indemnización, y no de remuneración, de algunos haberes, tales como asignación de alimentos, ausencia permitida por interés particular (APIP) y permiso adicional otorgado a los funcionarios públicos por antigüedad en el puesto ("licença prêmio"), cuyos valores actualizados al 31 de marzo de 2014 ascienden a R\$ 1.439.515 (31/03/2013 – R\$1.396.076), para las cuales la provisión constituida en base al historial de éxito y del escenario jurisprudencial, ponderados en reciente análisis técnico y jurídico sobre la materia, asciende a R\$ 19.596 (31/03/2013 - R\$ 47.938).

Respecto al ISSQN, CAIXA aplica las guías de la Ley Complementaria Federal nº 116, de 31/07/2003, en adecuación de sus sistemas y procedimientos para determinación de la base imponible y recaudación del tributo sobre servicios prestados. No obstante, las inspecciones tributarias de municipalidades diversas de la federación actuaron CAIXA bajo la alegación de falta de pago o pago en defecto, iniciando discusión sobre la interpretación distinta de aspectos tales como materialidad, alícuotas aplicables y lugar de gravación del tributo, cuyo valor total, al 31 de marzo de 2014, asciende a R\$ 548.788 (31/03/2013 - R\$344.538). Considerando el historial de éxito y el escenario jurisprudencial, evaluados en análisis técnico y jurídico sobre la materia, la provisión constituida asciende a R\$ 128.522 (31/03/2013 - R\$ 82.475).

CAIXA ha ido discutiendo ante el Consejo Administrativo de Recursos Fiscales la materialidad de la deuda de CSLL surgido de dos procesos de PERD/COMP no homologados por R\$ 6.571 (31/03/2013 - R\$ 6.290), respecto a temas procedimentales sobre compensación de créditos efectivamente constituidos en DCTF, en que, en base a los pronunciamientos jurisdiccionales sobre la materia, el análisis de los consultores determinó que se debería constituir provisión integral al valor.

(ii) Juicios laborales

CAIXA es demandada en juicios iniciados por empleados, ex empleados propios o por prestadores de servicios y gremios, relacionados con la actividad laboral, planes de cargos, convenios colectivos de trabajo, indemnizaciones, beneficios, jubilaciones, subsidiaridad, entre otros. Al 31 de marzo de 2014 había 60,3 mil juicios laborales con provisiones constituidas, de los cuales aproximadamente 57,7 mil son "no relevantes" y 2,6 mil son "relevantes".

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

(iii) Juicios civiles

CAIXA es demandada en juicios civiles de naturaleza indemnizatoria/contractual relacionadas con sus productos, servicios y atención. Al 31 de marzo de 2014 había 302,3 mil juicios civiles aprovisionados, de los cuales aproximadamente 300,7 mil son "no relevantes" y 1,6 mil son "relevantes".

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Se señalan demandas que contestan la infravaloración de indexadores de planes económicos, como parte de la política económica del gobierno federal en el combate a los índices inflacionarios en el pasado, al momento de la actualización de saldos en depósitos en cuentas de ahorro. Aunque CAIXA cumplió con el orden legal vigente entonces, considerando los juicios efectivamente notificados y el análisis de la jurisprudencia actual de la Corte Suprema de Justicia de la Nación (STJ), al 31/03/2014 la provisión constituida asciende a R\$ 709,6 millones respecto a dichos juicios. Señalamos que el derecho a nuevas peticiones se encuentra prescrito, caracterizando la inexistencia de pasivo potencial representativo. El Supremo Tribunal Federal (STF) suspendió el análisis de todos los recursos interpuestos hasta que se el STF dicte decisión vinculante a todos los casos relacionados que discutan dicha materia.

Igualmente significativos son los juicios que buscan la reparación de daños implicando traspasos de recursos del FGTS. El valor provisionado al 31/03/2014 para dichos juicios asciende a R\$ 916,2 millones.

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

Para reducir la disputa judicial en 2014, CAIXA firmó 4,2 mil acuerdos procesales, disminuyendo, por lo tanto, las cifras que serían íntegramente gastadas si siguiera adelante la condena judicial, además de darle al cliente la oportunidad de rápida solución para el problema enfrentado. Además, CAIXA sigue ejecutando su política de conciliación judicial y extrajudicial, realiza el cumplimiento voluntario de ciertos fallos judiciales y analiza las pérdidas para mitigar nuevas disputas de juicios semejantes. En virtud de ello, los juicios relevantes no se exponen individualmente para que no se convierta en inviable la realización de acuerdos.

(a) Riesgo posible

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

Detalle	INDIVIDUAL / CONSOLIDADO		
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Demandas fiscales	4.856.844	4.778.552	4.761.175
Demandas civiles	1.157.096	1.086.235	2.172.118
Demandas laborales	-	-	49.449
Total	6.013.940	5.864.787	6.982.742

(i) Juicios fiscales

CAIXA monitorea los juicios fiscales administrativos y judiciales en que figura como demandada o demandante y, bajo el amparo de los informes de sus unidades jurídicas, clasificó como riesgo de pérdida posible juicios que ascienden a R\$ 4.856.844, al 31 de marzo de 2014 (31/03/2013 - R\$ 4.810.685), dentre entre los cuales se señalan las siguientes demandas a raíz de los valores bajo discusión:

a) R\$ 66.017 se refiere a procedimientos administrativos de apremio en que el FNDE – Fondo Nacional de Desarrollo de la Educación alega no haber cobrado a su momento la contribución de concepto tributario, conforme a lo determinado en la notificación de impuesto gravado.

b) Actuación de PIS/PASEP por R\$ 4.395.301 al 31 de marzo de 2014 (31/03/2013 - R\$ 4.315.369), sobre la base de pago en defecto en el período de enero de 1991 a diciembre de 1995, cuando estaban vigentes los Decretos-Leyes n°. 2.445 y 2.449/1988, que modificaron la sistemática de cálculo de la contribución, y presunta compensación incorrecta de pagos en exceso en el período de enero de 1992 a mayo de 1993;

c) CSLL por R\$ 138.338 al 31 de marzo de 2013 (31/12/2012 - R\$ 129.761), relativa a crédito oriundo de pago en exceso declarado en DIPJ y compensado en el ejercicio de 2003, cuyas cuestionales procedimentales fueron discutidas; y

d) Actuación de ICMS por la autoridad de finanzas del Estado de San Pablo, por R\$ 123.331, al 31 de marzo de 2014 (31/03/2013 – R\$ 120.239), que discute la exigencia del impuesto ante la no retención y pago en el fuente sobre servicios encasillados por los inspectores en el concepto de “comunicación” a efectos fiscales y tributarios y además de la determinación sustitución del sujeto obligado al tributo mediante convenio del Consejo Nacional de Política Financiera (CONFAZ).

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

(ii) Juicios civiles

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

El monto de R\$ 1.157.096, clasificado como probabilidad de pérdida posible, se refiere a la demanda en grupo que alega la práctica de ilegalidad por parte de CAIXA al administrar recursos provenientes del PREVHAB, al momento de la sucesión de BNH.

(b) Composición de los depósitos judiciales:

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Demandas fiscales	8.833.711	8.475.837	7.968.736
Demandas civiles	639.231	666.706	616.810
Demandas laborales	2.221.791	2.148.050	1.965.941
Total	11.694.733	11.290.593	10.551.487

Nota 31 – Partes vinculadas**(a) Transacciones con partes vinculadas**

Las operaciones con partes vinculadas se llevan a cabo en el marco de las actividades operativas de CAIXA y de sus atribuciones establecidas en reglamentación específica.

CAIXA realiza transacciones bancarias con partes vinculadas, como depósitos en cuenta corriente, depósitos remunerados, prestación de servicios y arriendo de inmuebles. Esas transacciones se efectúan en condiciones y tasas compatibles con los promedios practicados con terceros, vigentes a las fechas de las operaciones.

Las partes vinculadas no consolidadas son las siguientes:

- Banco PAN S.A.;
- Caixa Seguros Holding S.A.;
- Secretaría del Tesoro Nacional - STN; y
- Fundación de los Empleados de Bancos Públicos Federales - FUNCEF.

CAIXA firmó acuerdo operativo con el Banco PAN que establece límite reutilizable para la adquisición de carteras de crédito y para inversión en depósitos interbancarios.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

ACTIVOS			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Inversiones en depósitos interbancarios	5.046.625	4.977.657	2.773.780
Banco PAN	5.046.625	4.977.657	2.773.780
Inversiones en operaciones comprometidas	-	-	199.945
Banco PAN	-	-	199.945
Ingresos por cobrar	2.492.745	2.301.599	2.063.996
Caixa Seguros Holding S.A.	428	342	315
STN – Secretaría del Tesoro Nacional	2.492.317	2.301.257	2.063.681
Créditos adquiridos	7.515.050	7.581.165	5.068.295
Banco PAN	7.515.050	7.581.165	5.068.295
Total	15.054.420	14.860.421	10.106.016

PASIVOS			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Depósitos	219.770	171.758	252.731
Caixa Seguros Holding S.A.	16.411	11.680	27.591
FUNCEF	1.075	1.453	4.939
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	202.284	158.625	220.201
Transferencias del país - instituciones oficiales	(976)	(1.131)	2.232
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	(976)	(1.131)	2.232
Obligaciones diversas	37.949	36.867	34.895
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	37.949	36.867	34.895
Total	256.743	207.494	289.858

Los ingresos y gastos representan los valores acumulados en los períodos informados.

INGRESOS			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Ingresos de depósitos interbancarios	139.210	106.687	49.437
Banco PAN	139.210	106.687	49.437
Ingresos de prestación de servicios	154.770	180.147	134.735
Caixa Seguros Holding S.A.	149.735	142.897	125.979
STN – Secretaría del Tesoro Nacional	5.035	37.250	8.756
Otros ingresos operativos	35.319	27.950	26.873
STN – Secretaría do Tesoro Nacional	35.319	27.950	26.873
Total	329.299	314.784	211.045

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

GASTOS			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Gastos administrativos – arriendos	(14.490)	(14.449)	(19.327)
FUNCEF	(14.490)	(14.449)	(19.327)
Otros gastos operativos	(1.178)	(655)	(767)
STN - Secretaría del Tesoro Nacional	(1.178)	(655)	(767)
Total	(15.668)	(15.104)	(20.094)

(b) Remuneración de empleados y directivos

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

INDIVIDUAL / CONSOLIDADO			
Detalle	2014	2013	
	1º trimestre	4º trimestre	1º trimestre
Beneficios a corto plazo	7.283	7.802	2.625
Utilidades	5.275	5.734	1.920
Cargos sociales	2.008	2.068	705

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

Conforme a las normas vigentes, CAIXA no concede préstamos ni adelantos al personal clave de la dirección.

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

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

Estas provisiones tienen información coincidente en el estado individual y consolidado, con excepción del rubro “Beneficios a corto plazo – naturaleza salarial”, que presenta el monto de R\$ 2.332.081 (31/12/2013 – R\$ 2.063.622 y 31/03/2013 - R\$ 2.005.244) en el estado consolidado. La tabla a continuación desglosa dichas provisiones:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Provisión de beneficios a empleados			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Beneficios a corto plazo	2.569.939	2.488.533	2.194.848
Naturaleza salarial	2.331.693	2.063.252	2.004.905
Participación de los empleados en las utilidades	238.246	425.281	189.943
Beneficios post-empleo (Nota 18 (e))	7.452.098	7.218.765	7.550.752
Salud CAIXA (cálculo actuarial ¹ (c.1))	6.435.387	6.211.755	6.461.873
Asignación y canasta de alimentos (cálculo actuarial ¹ (c.2))	751.134	751.678	847.930
PREVHAB (cálculo actuarial ¹ (c.3))	43.221	44.260	41.569
Planes de beneficios – Plan de seguro de retiro privado (cálculo actuarial ¹ (c.4))	222.356	211.072	199.380
Total	10.022.037	9.707.298	9.745.600

Cálculo actuarial¹ – Los cálculos actuariales presentados en esta Nota fueron realizados por Gama Consultores Associados, empresa contratada para realizar evaluación actuarial de los planes de beneficios a empleados patrocinados por Caixa.

(b) Beneficios de corto plazo:

Las provisiones relacionadas con beneficios a corto plazo se componen predominantemente por sueldos por pagar, aguinaldo, vacaciones, permiso adicional otorgado a los funcionarios públicos por antigüedad en el puesto (“licença prêmio”), bono de asistencia y participación de los empleados en las utilidades, a vencer en el curso de hasta doce meses luego del período a que se refieren los estados financieros.

(c) Beneficios post-empleo:

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

El monto de la provisión actuarial obtenido por el cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos asistenciales relativos a los actuales y futuros jubilados y pensionistas asciende a R\$ 6.435.387 (31/12/2013 - R\$ 6.211.755; 31/03/2013 - 6.461.873).

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

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

El valor mensual de los beneficios de la asignación de alimentos y canasta de alimentos que brinda CAIXA a sus empleados y directivos es definido en setiembre de cada año. Para el período de setiembre de 2013 a agosto de 2014, el valor de la asignación de alimentos/comida asciende a R\$ 509,96 para la adquisición de comidas listas en restaurantes y similares. La canasta de alimentos referente a setiembre de 2013 a agosto de 2014 asciende a R\$ 397,36 para la adquisición de productos alimentarios en supermercados o en establecimientos comerciales del mismo género.

El monto de la provisión actuarial surgida del cálculo a valor actual de todos los flujos de gastos relativos a los jubilados y pensionistas actuales y futuros con asignación de alimentos y canasta de alimentos asciende a R\$ 751.134 (31/12/2013 – R\$ 751.678; 31/03/2013 – 847.930).

(c.3) Plan de beneficios - Asistidos PREVHAB

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

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

- **REB**

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

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

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

- **Nuevo Plan**

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

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

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

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

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

Cantidad de participantes de los planes						
Detalle	2013			2012		
	Activos	Asistidos	Total	Activos	Asistidos	Total
Salud Caixa (Incluyendo dependientes)	227.267	49.015	276.282	216.317	51.485	267.802
Asignación de alimentos y canasta de alimentos (jubilados y pensionistas)	-	12.279	12.279	-	13.288	13.288
EX-PREVIHAB (jubilados y pensionistas)	-	68	68	-	71	71
REG/REPLAN	28.872	34.775	63.647	30.945	33.099	64.044
REB	11.088	635	11.723	11.000	638	11.638
Nuevo Plan	83.359	3.634	86.993	76.262	3.093	79.355

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e) Evaluación actuarial de los planes de beneficio

La empresa Gama Consultores Asociados fue contratada para realizar evaluación actuarial de los planes de beneficios patrocinados por Caixa. La referida evaluación actuarial abordó los planes de beneficios Salud CAIXA, Asignación de Alimentos y Canasta de Alimentos, EX-PREHAB, REG/REPLAN, REB y Nuevo Plan.

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

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

(e.1) Tasas de interés utilizadas

La tasa de interés utilizada para descontar al valor actual las obligaciones de beneficios post-empleo corresponde a la tasa de los Títulos Públicos Federales NTN-B de primera línea, por acogerse a los requisitos del Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1). La tasa de interés definida fue el 5,78%, sobre la base de una NTN al 31/10/2013 y vencimiento en 2035. Las inversiones del Plan están asignadas en forma diversificada, y la mayoría se invierte en Fondos de Inversiones. La tasa de retorno anual de los activos asciende al 12,02% y al 5,9% a.a. para la inflación.

(e.2) Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.3) Principales asunciones utilizadas en la evaluación actuarial de los planes:

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

Principales asunciones adoptadas - financieras y demográficas												
Detalle	Salud CAIXA		Asignación de alimentos y canasta de alimentos		EX-PREVHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Tasa de interés de descuento actuarial anual	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02
Proyección de aumento anual de los salarios	9,13	8,55	-	-	-	-	-	-	8,74	8,55	8,74	8,55
Parte no saldada	-	-	-	-	-	-	8,66	8,04	-	-	-	-
Parte saldada	-	-	-	-	-	-	5,9	5,5	-	-	-	-
Proyección de aumento anual de los beneficios	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5
Tasa de inflación promedio anual	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5	5,9	5,5
Expectativa de retorno de los activos del plan	-	-	-	-	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91	12,02	9,91
Tasa de rotación	3,02	3,06	-	-	-	-	Experiencia FUNCEF		Experiencia FUNCEF		Experiencia FUNCEF	
Tabla de mortalidad	AT 2000 M y		AT 2000 M y		AT 2000 M y		AT 2000 M y		AT 2000 M y		AT 2000 M y	
	AT 2000 F		AT 2000 F		AT 2000 F		AT 2000 F		AT 2000 F		AT 2000 F	

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.4) Conciliación de los saldos del valor actual de la obligación actuarial de los planes:

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

Conciliación de los saldos del valor actual de la obligación actuarial												
Detalle	Salud CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHVAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
VPOA ¹ al inicio del ejercicio	(6.317.036)	(4.637.895)	(844.804)	(624.439)	(47.121)	(37.535)	(44.902.581)	(35.033.289)	(596.455)	(412.518)	(487.761)	(254.250)
Costo del servicio corriente	(352.180)	(288.160)	-	-	-	-	(30.577)	(56.245)	(2.186)	(2.850)	(44.032)	(25.060)
Costo de interés	(611.146)	(525.743)	(75.413)	(68.856)	(4.488)	(4.127)	(4.358.610)	(3.967.316)	(58.801)	(47.419)	(47.873)	(28.993)
Remediciones de ganancias / (pérdidas) actuariales:	784.486	(1.134.176)	82.387	(230.743)	2.435	(9.355)	7.164.152	(7.497.924)	149.530	(140.980)	78.527	(187.989)
Ajuste de experiencia	(857.351)	(1.134.176)	(39.953)	(230.743)	(4.820)	(9.355)	(1.150.943)	(7.497.924)	25.011	(140.980)	(86.834)	(187.989)
Cambios asunciones biométricas	1.641.837	-	-	-	-	-	161	-	(22.482)	-	(323)	-
Cambios asunciones financieras	-	-	122.340	-	7.255	-	8.314.934	-	147.001	-	165.684	-
Beneficios pagados por el plan	284.121	268.938	86.152	79.234	3.655	3.897	1.840.401	1.652.193	6.207	7.312	9.360	8.532
VPOA¹ al cierre del ejercicio	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	(45.519)	(47.120)	(40.287.215)	(44.902.581)	(501.705)	(596.455)	(491.779)	(487.760)

 VPOA¹ - Valor Actual de la Obligación Actuarial

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.5) Conciliación de los saldos del valor razonable de los activos de los planes:

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

Conciliación de los saldos del valor razonable de los activos												
Detalle	Salud CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
VJAP ¹ al inicio del ejercicio	-	-	-	-	42.019	43.649	45.650.669	41.498.618	426.035	343.455	285.803	277.166
Ingresos de interés	-	-	-	-	3.982	4.836	4.434.400	4.719.039	41.947	39.444	28.278	31.975
Ganancias/(pérdidas) sobre los activos del plan (neto del ingreso de interés)	-	-	-	-	3.173	(2.570)	(7.223.118)	1.052.777	(162.582)	49.852	(41.742)	(20.395)
Contribuciones del empleador	-	-	-	-	-	-	16.708	16.214	351	298	4.233	2.794
Contribuciones de participantes del plan	-	-	-	-	-	-	16.708	16.214	351	298	4.233	2.794
Beneficios pagados por el plan	-	-	-	-	(3.655)	(3.897)	(1.840.401)	(1.652.193)	(6.207)	(7.312)	(9.360)	(8.532)
VJAP¹ al cierre del ejercicio	-	-	-	-	45.519	42.018	41.054.966	45.650.669	299.895	426.035	271.445	285.802

 VJAP¹ - Valor Razonable de los activos del plan

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.6) Valor neto del activo (pasivo) de los planes reconocido en el balance general:

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

Valor neto del activo/(pasivo) de los planes reconocido en el balance general												
Detalle	Salud CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREHAB		REG/REPLAN		REB		Nuevo Plan	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
VPOA ¹ al cierre del período	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	(45.519)	(47.120)	(40.287.215)	(44.902.581)	(501.705)	(596.455)	(491.779)	(487.760)
Efecto de la restricción sobre la obligación actuarial ³	-	-	-	-	-	-	-	-	100.905	85.210	110.167	100.979
VPOA ¹ neta	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	(45.519)	(47.120)	(40.287.215)	(44.902.581)	(400.800)	(511.245)	(381.612)	(386.781)
VJAP ² al cierre del período	-	-	-	-	45.519	42.018	41.054.966	45.650.669	299.895	426.035	271.445	285.802
Superávit/ (déficit) del plan	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	-	(5.102)	767.751	748.088	(100.905)	(85.210)	(110.167)	(100.979)
Efecto del techo del activo ⁴	-	-	-	-	-	-	(767.751)	(748.088)	-	-	-	-
Activo/(pasivo) neto	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	-	(5.102)	-	-	(100.905)	(85.210)	(110.167)	(100.979)

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.7) Conciliación del efecto de techo de activo:

La conciliación del efecto de techo de activo demuestra la evolución, de un período al otro, de las cuotas de superávit actuarial de los planes no reconocidas por la entidad patrocinadora, considerando que no se traducen en beneficios económicos disponibles, conforme al Pronunciamiento Técnico CPC 33 (R1).

Conciliación del efecto de techo de activo (asset ceiling)												
Detalle	Salud CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREVHAB		REG/REPLAN		REB		NUEVO PLAN	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
		(Nota 3 (t))		(Nota 3 (t))		(Nota 3 (t))		(Nota 3 (t))		(Nota 3 (t))		(Nota 3 (t))
Apertura al inicio del año	-	-	-	-	-	-	(748.088)	(6.465.329)	-	-	-	-
Gastos con interés / rentabilidad	-	-	-	-	-	-	(75.791)	(751.723)	-	-	-	-
Total antes de la remediación	-	-	-	-	-	-	(823.878)	(7.217.052)	-	-	-	-
Remediación	-	-	-	-	-	-	58.966	6.445.147	-	-	-	-
Costo de servicio neto / contribuciones	-	-	-	-	-	-	(2.840)	23.817	-	-	-	-
Total al cierre del año	-	-	-	-	-	-	(767.752)	(748.088)	-	-	-	-

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.8) Movimiento del (pasivo) activo neto reconocido en el balance general:

Movimiento del (pasivo)/activo neto reconocido en el balance general												
Detalle	Salud CAIXA		Asignación de alimentos / canasta de alimentos		EX-PREVHAB		REG/REPLAN		REB		NUEVO PLAN	
	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))	31/12/2013	31/12/2012 (Nota 3 (t))
(Pasivo) / activo neto reconocido al inicio del período	(6.317.036)	(5.632.367)	(844.804)	(638.356)	(5.102)	3.684	-	-	(85.210)	-	(100.979)	(7.977)
Contribuciones del patrocinador, neto de la comisión administrativa	284.121	268.938	86.153	79.234	-	-	16.708	16.214	351	298	4.233	2.794
Provisión para plans de beneficios y otros beneficios post-empleo	(963.326)	(813.903)	(75.413)	(68.856)	(505)	709	(15.288)	(40.031)	(10.613)	(14.656)	(24.022)	(22.266)
Valor reconocido en otros resultados integrales	784.486	(139.704)	82.386	(216.826)	5.607	(9.495)	(1.420)	23.817	(5.433)	(70.852)	10.601	(73.530)
(Pasivo) / Activo reconocido al cierre del período	(6.211.755)	(6.317.036)	(751.678)	(844.804)	-	(5.102)	-	-	(100.905)	(85.210)	(110.167)	(100.979)

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.9) Gastos/ingresos y pagos esperados para el ejercicio 2014:

(Gasto) / ingreso esperado – ejercicio 2014 – CPC 33 (R1)					
Detalle	Salud CAIXA	Asignación de alimentos / canasta de alimentos	REG/REPLAN	REB	NUEVO PLAN
Costo del servicio corriente neto	(400.434)	-	(3.648)	(1.303)	(37.648)
Costo de interés neto	(728.631)	(84.876)	-	(12.105)	(12.974)
Provisión para planes de beneficios y otros beneficios post-empleo	-	-	(3.648)	(13.408)	(50.622)
Total de (gastos)/ingresos por reconocer en el próximo ejercicio	(1.129.065)	(84.876)	-	-	-
Administración del plan	-	-	(882)	-	(223)
Total de (gasto)/ingreso por reconocer en el ejercicio venidero	(1.129.065)	(84.876)	(4.530)	(13.408)	(50.845)

Pagos esperados – ejercicio 2014 – CPC 33 (R1)					
Detalle	Salud CAIXA	Asignación de alimentos / canasta de alimentos	REG/REPLAN	REB	NUEVO PLAN
Normales / Contribuciones de Riesgo (REB) / Beneficios (Salud CAIXA)	300.885	91.235	17.694	371	4.483
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Administración	-	-	882	-	223
Total de pagos esperados para el plan	300.885	91.235	18.576	371	4.706

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(e.10) Análisis de sensibilidad de las principales asunciones financieras y demográficas:

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

Análisis de sensibilidad de las principales hipótesis - CPC 33 (R1)									
Detalle	Tabla Biométrica		Tasa de interés		Crecimiento Salarial		HCTR		Posición al 31/12/2013
	+ 1 Edad	- 1 Edad	+ 0,25%	- 0,25%	+ 0,25%	- 0,25%	+ 0,25%	- 0,25%	
Salud CAIXA									
VPOA ¹	6.054.579	6.368.710	6.005.930	6.429.483	N/A	N/A	6.219.400	6.204.100	6.211.755
VJAP ²	-	-	-	-	N/A	N/A	-	-	-
Superávit / (Déficit)	(6.054.579)	(6.368.710)	(6.005.930)	(6.429.483)	N/A	N/A	(6.219.400)	(6.204.100)	(6.211.755)
Asignación de Alimentos y Canasta de Alimentos									
VPOA ¹	735.703	767.382	735.362	767.696	N/A	N/A	N/A	N/A	751.678
VJAP ²	-	-	-	-	N/A	N/A	N/A	N/A	-
Superávit / (Déficit)	(735.703)	(767.382)	(735.362)	(767.696)	N/A	N/A	N/A	N/A	(751.678)
EX-PREHAB									
VPOA ¹	44.631	46.383	44.547	46.531	N/A	N/A	N/A	N/A	45.519
VJAP ²	45.519	45.519	45.519	45.519	N/A	N/A	N/A	N/A	45.519
Superávit / (Déficit)	888	(864)	972	(1.012)	N/A	N/A	N/A	N/A	-
REG/REPLAN									
VPOA ¹	39.795.582	40.761.947	39.211.646	41.369.337	40.288.732	40.286.015	N/A	N/A	40.287.215
VJAP ²	41.054.966	41.054.966	41.054.966	41.054.966	41.054.966	41.054.966	N/A	N/A	41.054.966
Superávit / (Déficit)	1.259.384	293.019	1.843.320	(314.371)	766.234	768.951	N/A	N/A	767.751
REB									
VPOA ¹	504.389	498.954	484.500	520.303	506.925	496.609	N/A	N/A	501.705
VJAP ²	299.895	299.895	299.895	299.895	299.895	299.895	N/A	N/A	299.895
Superávit / (Déficit)	(204.494)	(199.059)	(184.605)	(220.408)	(207.030)	(196.714)	N/A	N/A	(201.810)
NOVO PLANO									
VPOA ¹	496.119	485.115	472.841	509.286	492.430	491.141	N/A	N/A	491.779
VJAP ²	271.445	271.445	271.445	271.445	271.445	271.445	N/A	N/A	271.445
Superávit / (Déficit)	(224.674)	(213.670)	(201.396)	(237.841)	(220.985)	(219.696)	N/A	N/A	(220.334)

 VPOA¹ - Valor Actuarial de la Obligación Actuarial / VJAP² - Valor Razonable de los Activos del Plan / HCTR – Proyección de Aumento de los Costos Médicos

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 33 – Gestión del riesgo corporativo

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

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

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

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

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

(a) Basilea II

Las acciones necesarias para la implementación del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II son supervisadas por la Superintendencia Nacional de Riesgo Corporativo, vinculada con la Vicepresidencia de Riesgos.

Las actividades realizadas a la luz del Acuerdo de Capital buscan asegurar la actualización, desarrollo, implementación y certificación de los modelos básicos/estandarizados e internos/avanzados de riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operativo, además de diversas acciones de capacitación de recursos humanos y diseminación de la cultura de gestión de riesgos en CAIXA.

CAIXA cumple íntegramente los requerimientos del Banco Central del Brasil (BACEN) relacionadas con las etapas del Nuevo Acuerdo de Basilea, lo que le permitió presentar su candidatura para uso del modelo interno de riesgo de mercado, y continúa evolucionando sus prácticas, procesos modelos y sistemas con el objeto de habilitar a CAIXA a adoptar los modelos internos en las demás categorías de riesgos, en conformidad con el cronograma de implementación definido por el BACEN.

CAIXA reconoce que las ganancias nacidas de la implementación completa del Nuevo Acuerdo van más allá de los eventuales beneficios de reducción de la exigencia de capital y refuerzan la prioridad estratégica dada a la gestión de riesgos como pilar esencial de la sustentabilidad, de la responsabilidad empresarial y del cumplimiento de su misión estratégica.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(b) Requerimiento de Capital Regulatorio

El cuadro a continuación presenta el detalle del cálculo de la exigencia de capital regulatorio, conforme a las Resoluciones CMN n° 3.444/2007 y 3.490/2007, que definen la metodología de cálculo del Capital Regulatorio y del Capital Regulatorio Requerido:

Cálculo del requerimiento de capital regulatorio			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013 (1)	31/03/2013 (2)
CR – CAPITAL REGULATORIO	66.831.306	71.440.993	56.992.370
NIVEL I	55.006.591	59.518.914	29.018.631
Capital Principal - CP	32.560.194	34.437.984	24.665.836
Patrimonio neto	26.686.870	27.373.363	25.432.000
Instrumentos híbridos de capital y deuda habilitados conforme a Resolución CMN n° 4.192/2013	8.000.000	8.000.000	-
Ajustes a efectos de solvencia y liquidez	(2.126.676)	(935.379)	-
Reservas de revaluación	-	-	(421.700)
Créditos tributarios excluidos del Nivel I del CR	-	-	(154.673)
Activo permanente diferido	-	-	(117.535)
Ajuste a valor de mercado	-	-	(72.256)
Capital complementario - CC	22.446.397	25.080.930	4.352.795
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN n° 3.444/2007	22.446.397	25.080.930	4.352.795
NIVEL II	11.824.715	11.922.079	29.018.631
Instrumentos de deuda subordinada autorizados conforme a Resoluciones CMN n° 3.444/2007 y 4.192/2013	11.824.715	11.922.079	12.367.205
Reservas de revaluación	-	-	421.700
Instrumentos híbridos de capital y deuda autorizados conforme a Resolución CMN n° 3.444/2007	-	-	16.157.470
Ajuste a valor de mercado	-	-	72.256
DEDUCCIONES DEL CR	-	-	(1.044.892)
Acciones emitidas por instituciones financieras	-	-	(1.043.768)
Participación en institución financiera en el extranjero	-	-	(1.124)
Activos ponderados por el riesgo – RWA	487.244.419	472.075.444	401.489.232
Riesgo crediticio - RWA_{CPAD}	464.921.403	450.874.561	377.750.466
Riego de mercado – cartera de negociación - RWA_{MPAD}	1.946.975	1.447.893	4.549.903
Tasa de interés – RWA_{JUR}	1.573.562	1.447.893	4.549.903
Commodities – RWA_{COM}	-	-	-
Acciones – RWA_{ACS}	-	-	-
Cambio – RWA_{CAM}	373.413	-	-
Riesgo operativo - RWA_{OPAD}	20.376.041	19.752.990	19.188.863
Capital regulatorio mínimo requerido ($RWA \cdot 0,11$) - CRMR	53.596.886	51.928.299	44.163.816
Riesgo de mercado – cartera de no negociación - R_{BAN}	3.933.975	3.923.466	2.898.693
Margen de capital (CR - CRMR - R_{BAN})	9.300.445	15.589.228	9.929.861
Índice de capital principal (CP / RWA)	6,68%	7,30%	6,14%
Índice de capital nivel I (Nivel I / RWA)	11,29%	12,61%	7,23%
Índice de Basilea (CR / RWA)	13,72%	15,13%	14,20%

(1) Reglas de Basilea III, vigentes a partir de octubre de 2013. Valores del capital regulatorio y de los requerimientos mínimos de capital determinados conforme a las Resoluciones CMN n° 4.192/2013 y 4.193/2013, respectivamente, y demás normas vinculadas.

(2) Reglas de Basilea II, vigentes hasta setiembre de 2013. Valores del capital regulatorio y de los requerimientos mínimos de capital determinados conforme a Resoluciones CMN n° 3.444/2007 y 3.490/2007, respectivamente, y demás normas vinculadas.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma


(c) Basilea III

Avanzando con la implementación de Basilea III en Brasil, fueron publicadas el 1º de marzo de 2013 las Resoluciones del Consejo Monetario Nacional (CMN) nos. 4.192, 4.193 y 4.195, referentes a las nuevas reglas de solvencia y liquidez vigentes desde octubre de 2013. El objetivo de estas reglas es perfeccionar la propensión de las instituciones financieras absorber choques de mercado, coadyuvando a la estabilidad del sistema financiero y promoviendo el crecimiento económico sustentable.

En las reglas de Basilea III los componentes de gestión de capital, como Capital Regulatorio – CR y Capital Regulatorio Requerido (PRE), sufren modificaciones.

El CR continúa correspondiendo a la suma del Nivel I y del Nivel II. Sin embargo, el Nivel I es segregado en Capital Principal y Capital Complementario, habiendo adición de indicadores a ser observados, como el indicador de Nivel I y de Capital Principal, además del Índice de Basilea. También se requerirá de observación de otros indicadores como Buffers (colchones adicionales – fijo y contra cíclico) a partir de 2016.

$$CR = \text{Nivel I} + \text{Nivel II}$$



$$CR = \text{Capital Principal} + \text{Capital Complementario} + \text{Nivel III}$$

El PRE, suma de las porciones de riesgo crediticio, operativo y de mercado, excepto cartera de no negociación, pasa a ser considerado directamente como activos ponderados por el riesgo (RWA) para el cálculo de los indicadores.

Gestión de Capital

La estructura de gestión de capital, el proceso de gestión de capital y el proceso interno de evaluación de la adecuación de capital (ICAAP) se han implementado en CAIXA en conformidad con Resolución CMN 3.988/11, con Circular BACEN nº. 3.547/2011 y Carta-Circular BACEN nº3.565/12.

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Medición del Riesgo de Mercado

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

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

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

Value at Risk – VaR

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

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

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

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

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

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

Prueba de Esfuerzo

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

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

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

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

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

Cartera de Negociación

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

Valor en Riesgo en Escenario de Normalidad ⁽¹⁾			
Factores de Riesgo	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
PRE	11.023	12.905	13.312
Cupón IPCA	8	7	2.703
Cupón SELIC	-	-	3
Cupón TR	1	1	3
VaR con ED	11.032	12.913	16.021

(1) Todos os valores apresentados consideram o efeito diversificação da carteira.

Operaciones no Clasificadas en la Cartera de Negociación

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

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

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

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

Actualmente, CAIXA mantiene las exposiciones en moneda extranjera y en activos sujetos a la variación de cambio (PCAM) protegidas por medio de operaciones de hedge con contratos futuros y operaciones de swap, lo que resulta en una exposición inferior a 2% del Capital Regulatorio. Como consecuencia, la PCAM es igual a cero, según los términos de la Circular BACEN nº 3.608/2012.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Instrumentos Financieros – Valor de mercado

Detalle	Valor Contable			Valoración a Precio de Mercado			Valores por Pagar o por Cobrar		
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su valoración a precio de mercado – ACTIVO									
Inversiones en depósitos interbancarios	7.764.180	7.671.673	3.610.669	7.763.920	7.671.035	3.610.322	(260)	(638)	(347)
Inversiones en operaciones comprometidas	74.083.186	37.232.669	65.636.244	74.082.582	37.229.588	65.607.461	(604)	(3.081)	(28.783)
Títulos valores e instrumentos financieros	150.538.648	162.406.138	139.898.787	149.469.331	161.826.343	145.564.928	(1.069.317)	(579.795)	5.666.141
Títulos para negociación	88.241.806	98.741.794	77.299.398	88.241.806	98.741.794	77.299.398	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	16.287.780	16.939.498	16.302.639	16.287.780	16.939.498	16.302.639	-	-	-
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	46.009.062	46.724.846	46.296.750	44.939.745	46.145.051	51.962.891	(1.069.317)	(579.795)	5.666.141
Operaciones de crédito, arriendo mercantil y otros créditos	513.025.309	488.024.608	388.107.857	499.622.932	475.469.738	392.998.635	(13.402.377)	(12.554.870)	4.890.778
Comercial	180.885.278	172.045.384	133.850.995	193.189.598	177.940.009	148.621.857	12.304.320	5.894.625	14.770.862
Vivienda	284.306.671	270.392.302	220.202.675	267.659.861	259.412.788	213.451.201	(16.646.810)	(10.979.514)	(6.751.474)
Infraestructura/desarrollo	39.545.139	36.837.628	26.031.280	30.485.252	29.367.647	22.902.670	(9.059.887)	(7.469.981)	(3.128.610)
Otros créditos	8.288.221	8.749.294	8.022.907	8.288.221	8.749.294	8.022.907	-	-	-
Comparativo entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su valoración a precio de mercado – PASIVO									
Captações de Recursos	172.529.671	153.295.906	123.066.578	176.693.221	155.484.450	123.242.744	4.163.550	2.188.544	176.166
CDB/RDB	75.766.411	69.472.911	66.284.126	75.856.756	68.403.221	66.315.645	90.345	(1.069.690)	31.519
LCI LH	90.517.920	77.490.821	53.672.818	94.127.573	80.521.427	53.365.393	3.609.653	3.030.606	(307.425)
Obrigações por TVM no Exterior	6.245.340	6.332.174	3.109.634	6.708.892	6.559.802	3.561.706	463.552	227.628	452.072
Captación en operaciones comprometidas	136.886.164	116.574.390	102.372.864	137.815.889	116.570.767	102.866.160	929.725	(3.623)	493.296
Obligaciones por préstamos y transferencias y otras	147.356.748	141.593.461	117.182.103	109.092.743	113.389.821	94.339.735	(38.264.005)	(28.203.640)	(22.842.368)
Extranjero	3.085.359	3.231.933	323.144	3.079.261	3.227.204	1.256	(6.098)	(4.729)	(321.888)
Tesoro	37.948	36.868	34.895	39.236	38.427	36.134	1.288	1.559	1.239
FGTS (1)	138.432.528	132.732.425	112.132.848	98.231.411	102.947.269	88.781.661	(40.201.117)	(29.785.156)	(23.351.187)
BNDES	4.671.137	4.404.660	3.128.686	6.734.729	6.107.360	4.062.156	2.063.592	1.702.700	933.470
Depósitos no remunerados	1.129.776	1.187.575	1.562.530	1.008.106	1.069.561	1.458.528	(121.670)	(118.014)	(104.002)
Instrumento Híbrido de Capital y Deuda	40.947.750	48.518.594	41.137.015	35.881.065	36.496.451	35.296.357	(5.066.685)	(12.022.143)	(5.840.658)

(1) Fue reclasificado de "FGTS" para "instrumentos de deuda habilitados a capital" el importe de R\$ 10.381.129 referente a la deuda subordinada, valorada a precio de mercado al 31/03/2013.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Determinación de valor de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En atención a la Normativa CVM nº 475, de 17/12/2008, los análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado considerado relevante por la Alta Gerencia, al cual CAIXA estaba expuesta en 28/03/2013, incluían todas las operaciones relevantes con instrumentos financieros y consideraban las mayores pérdidas en cada uno de los escenarios siguientes:

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

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

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

Se resumen a continuación los resultados de los Instrumentos Financieros al 31/03/2014:

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Análisis de Sensibilidad de las Posiciones Relevantes - Normativa CVM nº 475				
Detalle	Riesgo	Escenario Probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Prefijado	Aumento de tasa de interés	(193.847)	(4.653.115)	(8.901.201)
Índice de precios	Aumento de cupones de índice de precios	(17.717)	(427.721)	(824.248)
TR/TBF/TJLP	Aumento de Cupón de TR	(518.559)	(11.868.870)	(21.780.001)
Variación cambial	Caída en las tasas de cambio	(354)	(8.971)	(18.192)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es definido como:

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

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

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

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

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

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

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es representado por la pérdida resultante de procesos internos, personas y sistemas inadecuados o defectuosos y de eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el estratégico y el de reputación.

Identificar, evaluar, medir, mitigar y controlar son las fases para el perfecto ciclo de Gestión de Riesgo Operacional y para la Gestión de la Información sobre Riesgos Operativos.

La gestión de Riesgo Operativo en CAIXA está basada en una estructura compuesta por tres premisas básicas:

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

Metodología de Cálculo Adoptada en CAIXA

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

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

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

Modelos Internos

El modelo interno de evaluación y asignación de capital para Riesgo Operativo se rige por la Resolución BACEN nº 4193/13, Circular BACEN nº 3.647/13 y Circular BACEN nº 3676/13. CAIXA está desarrollando su modelo interno sobre la base de las asunciones previstas en la aludida Circular y en otros artículos y documentos comúnmente conocidos en el mercado. El modelo interno busca explicar la asignación de capital como parte integrante de un gran y poderoso proceso de gestión basado en mejores prácticas.

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

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

Monitoreo, Control Operativo y Mitigación

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

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

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

Gestión de la Continuidad como Empresa en Marcha

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

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

Gestión de Crisis

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

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

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

Elegir la mejor alternativa de mitigación posible, para que se minimicen los impactos negativos.

Transparencia y Anuncio

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

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

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

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

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Nota 34 – Demás información

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

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

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

Los pronunciamientos CPC 00, CPC 01, CPC 03, CPC 05, CPC 23, CPC 24 y CPC 25 ya fueron adoptados al prepararse los estados financieros de CAIXA, así como también los demás pronunciamientos aprobados por el Consejo Nacional de Contabilidad (CFC) que no son distintos a las normas expedidas por el ente regulador.

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

Patrimonio neto de fondos/programas sociales administrados			
Detalle	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
PIS	28.613.988	28.415.317	28.665.790
FGTS (3)	66.363.746	62.978.979	56.316.284
FAR (1)	19.216.043	18.316.041	11.387.819
FDS (2)	1.115.799	1.190.819	1.163.015
FAS	28.097	24.495	28.844
FGS	106.590	137.246	93.190
FGHAB (2)	1.369.914	1.364.939	1.257.610
CCA (3)	50.714	45.725	34.814
CCAM	23	21	18
FGCN (3)	3.519.772	3.941.813	3.588.685
FCE	-	98	85
Total	120.384.686	116.415.493	102.536.154
FCVS (3)	(91.813.147)	(90.620.246)	(87.053.639)

(1) Posición al 31/03/2014 PL de diciembre de 2013

(2) Posición al 31/03/2014 PL de enero de 2014

(3) Posición al 31/03/2014 PL de febrero de 2014

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

(c) Garantías prestadas a terceros

Se registra el valor de R\$ 69.554 (31/12/2013 - R\$ 69.554; 31/03/2013 – R\$69.554), referente a los inmuebles patrimoniales y títulos comprometidos en garantías entregados a terceros, relativos a acciones judiciales contra la CAIXA.

(d) FGTS

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

(e) FIES

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 12 de junio de 2001 es de CAIXA en la calidad de Agente Financiero y deudor solidario en el límite porcentual de 25%, según lo establecido en el art. 5° de la Ley n° 10.260/2001, actualizado por la Ley no. 11.552/2007. El resultado de la evaluación de ese riesgo de crédito se reconoce como provisión en CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" por un monto de R\$ 181.425 (31/12/2013 – R\$ 167.717; 31/03/2013 - R\$ 162.574).

(f) Orden Ejecutiva Provisional n° 627

El 11 de noviembre de 2013 fue publicada la Orden Ejecutiva Provisional n° 627, que estableció las siguientes medidas, entre otras:

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

Habida cuenta de que la MP 627 todavía no fue convertida en ley, no se puede hacer análisis conclusivo sobre los temas tratados en la misma. No obstante, a la luz de los dispositivos actualmente vigentes, entendemos que no hay impactos significativos a señalar.

Notas de la Dirección a los Estados Financieros Intermedios

En miles de reales, excepto cuando indicado de otra forma

Jorge Fontes Hereda
Presidente

Alexsandra Camelo Braga
Vicepresidente

Joaquim Lima de Oliveira
Vicepresidente

José Henrique Marques da Cruz
Vicepresidente

Márcio Percival Alves Pinto
Vicepresidente

Roberto Derzie de Santanna
Vicepresidente

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

Fábio Lenza
Vicepresidente

Jose Carlos Medaglia Filho
Vicepresidente

José Urbano Duarte
Vicepresidente

Paulo Roberto dos Santos
Vicepresidente

Sérgio Pinheiro Rodrigues
Vicepresidente