

(Traducción libre del original en portugués)

# **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

**Estados contables**

**al 30 de junio de 2009 y 2008**

**e informe de los auditores independientes**

(Traducción libre del original en portugués)

## **Informe de los auditores independientes**

Señores  
Administradores y Accionistas de  
Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 1 Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Caixa Econômica Federal - CAIXA al 30 de junio de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, del flujo de efectivo y del valor agregado por las operaciones, correspondientes al semestre terminado en esa fecha, elaborados bajo la responsabilidad de su administración. Nuestra responsabilidad es la de emitir una opinión sobre estos estados contables.
- 2 Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con las normas de auditoría aplicables en Brasil, las cuales requieren que nuestros exámenes sean realizados con el objetivo de comprobar la adecuada presentación de los estados contables en todos sus aspectos significativos. Por lo tanto nuestro examen comprendió, entre otros, los siguientes procedimientos: (a) la planificación de los trabajos de auditoría considerando la relevancia de los saldos, el volumen de transacciones y los sistemas contable y de controles internos de la institución, (b) la constatación, con base en pruebas selectivas, de las evidencias y de los registros que respaldan los valores y las informaciones contables divulgadas y (c) la evaluación de las prácticas y estimaciones contables más significativas adoptadas por la administración de la institución, así como la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.
- 3 En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Caixa Econômica Federal - CAIXA al 30 de junio de 2009 y de 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el flujo de efectivo y el valor agregado referentes a los semestres terminados en esas fechas, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 4 En conexión con nuestras revisiones limitadas de las Informaciones Financieras Trimestrales de Caixa Econômica Federal al 30 de junio y al 31 de marzo de 2009, cuyos informes fueron emitidos sin salvedades y con párrafos de énfasis referentes a los mismos asuntos mencionados en los párrafos 5 y 6 a continuación y de fecha 7 de agosto de 2009 y 15 de mayo de 2009, respectivamente, efectuamos la revisión del estado de situación patrimonial de Caixa Econômica Federal al 31 de marzo de 2009 y de los estados de resultados, del flujo de efectivo y del valor agregado, de los trimestres terminados el 30 de junio y 31 de marzo de 2009, los cuales están siendo presentados por su administración para suministrar informaciones suplementarias sobre Caixa Econômica Federal. Estas informaciones se presentan en forma comparativa con los estados contables mencionados en el primer párrafo, a pesar de su presentación no ser requerida por las prácticas contables adoptadas en Brasil.
- 5 Según se mencionó en la Nota 22 (a), la CAIXA poseía R\$ 13.902 millones al 30 de junio de 2009 (30 de junio de 2008 – R\$ 13.049 millones) de créditos tributarios de impuesto a la renta, de contribución social, PASEP y COFINS calculados sobre pérdidas fiscales, diferencias temporarias y contribución social a compensar, y provisión para la realización de estos créditos de R\$ 5.302 millones (30 de junio de 2008 – R\$ 5.657 millones). El valor neto de R\$ 8.600 millones (30 de junio de 2008 – R\$ 7.392 millones), registrado en el activo, se refiere a la estimación de la administración considerando la realización prevista para los próximos diez ejercicios sociales. El monto a ser utilizado en el futuro para compensaciones fiscales está condicionado a la generación de utilidades tributables y puede diferir de la actual estimación de la administración.

Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 6 Según se menciona en la Nota 1, la conducción de la gestión económico financiera de la CAIXA es considerada en el conjunto de las decisiones del Gobierno Federal. En ese contexto, según se menciona en la Nota 8 (b), la CAIXA posee créditos en el Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS por R\$ 26.958 millones (30 de junio de 2008 – R\$ 25.599 millones). Los préstamos habitacionales cerrados con cobertura del FCVS, que aún no fueron homologados, totalizan R\$ 7.761 millones (30 de junio de 2008 – R\$ 7.676 millones) y su efectiva realización depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en la reglamentación emitida por el FCVS. La CAIXA estableció criterios para estimar las pérdidas provenientes de operaciones que no cumplan esas normas, para las cuales provisionó el monto de R\$ 2.462 millones (30 de junio de 2008 – R\$ 2.823 millones). La realización de los créditos relacionados con préstamos habitacionales ya homologados por el FCVS, por el monto neto de R\$ 18.465 millones (30 de junio de 2008 – R\$ 17.188 millones) está condicionada al proceso de securitización de acuerdo con la Ley 10.150 de 2000.

Brasília, 7 de agosto de 2009

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

Douglas Souza de Oliveira  
Contador CRC 1SP191325/O-0 "S" DF

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 30 de junio de 2009 y 2008

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Activo	2009		2008
	Junio	Marzo	Junio
<b>Circulante</b>	156.531.789	152.898.974	117.446.211
<b>Disponibilidades (Nota 5)</b>	2.554.030	2.347.104	2.107.823
<b>Inversiones Interfinancieras de Liquidez (Nota 6)</b>			
Inversiones en el Mercado Abierto	39.019.259	39.952.368	16.942.596
Inversiones en depósitos interfinancieros	104.056	2.545.258	
Provisiones para pérdidas	(281)		
	39.123.034	42.497.626	16.942.596
<b>Títulos y Val Mobil e Instrum Financ Derivados (Nota 7)</b>			
Cartera Propia	32.919.514	32.423.263	19.978.482
Vinculados a Compromisos de Recompra	21.038.551	20.142.777	20.975.196
Vinculados a Prestación de Garantías	575.584	698.310	133
Instrumentos Financieros Derivados	80	57	1.290
	54.533.729	53.264.407	40.955.101
<b>Relaciones Interfinancieras (Nota 8)</b>			
Pagos y Cobranzas a Liquidar	961.133	765.140	1.065.762
Créditos Vinculados - Depósitos en el Banco Central	22.294.876	21.847.427	29.407.148
Corresponsales	360.491	354.671	387.703
	23.616.500	22.967.238	30.860.613
<b>Relaciones Interdependencias</b>			
Recursos en Tránsito de Terceros	110	103	59
Transferencias Internas de Recursos	144.789	56.346	164.059
	144.899	56.449	164.118
<b>Operaciones de Crédito (Nota 9)</b>			
Préstamos Títulos Descont. y Financiaciones	20.618.126	16.709.054	13.680.220
Préstamos Inmobiliarios	10.139.306	9.261.979	7.175.668
Financ. de Infraestructura y Desarrollo	472.852	424.748	357.052
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa	(3.831.347)	(3.664.076)	(2.412.647)
	27.398.937	22.731.705	18.800.293
<b>Otros Créditos (Nota 10)</b>			
Créditos por avales y fianzas honrados	29.852	28.255	25.210
Cartera de Cambio	6.837	3	90
Ingresos a Recibir	619.412	818.709	594.274
Negociación e Intermediación de Valores	2.424	2.009	25.371
Valores Específicos	101.982	80.076	63.617
Diversos	6.870.569	6.389.778	5.729.956
Provisión para otros créditos	(88.771)	(86.052)	(4.573)
<b>Total</b>	<b>7.542.305</b>	<b>7.232.778</b>	<b>6.433.945</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

Activo	2009		2008
	Junio	Marzo	Junio
<b>Otros Valores y Bienes (Nota 11)</b>			
Otros Valores y Bienes	957.348	971.265	1.048.134
Provisiones para Desvalorizaciones	(187.411)	(192.302)	(221.509)
Gastos Anticipados	848.418	1.022.704	355.097
	<u>1.618.355</u>	<u>1.801.667</u>	<u>1.181.722</u>
<b>No Corriente</b>	<u>167.125.012</u>	<u>159.606.303</u>	<u>146.946.684</u>
<b>Realizable a Largo Plazo</b>	<u>163.274.524</u>	<u>156.311.338</u>	<u>144.303.533</u>
<b>Títulos y Val. Mobil. e Instrum. Financ. Derivados (Nota 7)</b>			
Cartera Propia	50.908.553	50.958.012	65.368.638
Vinculados a Compromisos de Recompra	4.793.330	3.173.124	7.366.561
Vinculados al Banco Central	138	135	667.783
Vinculados a Prestación de Garantías	10.856.779	10.533.229	1.961.254
	<u>66.558.800</u>	<u>64.664.500</u>	<u>75.364.236</u>
<b>Relaciones Interfinancieras (Nota 8)</b>			
SFH - Sistema Financiero de Vivienda (Nota 7(b))	24.031.443	23.532.273	22.153.198
	<u>24.031.443</u>	<u>23.532.273</u>	<u>22.153.198</u>
<b>Operaciones de Crédito (Nota 9)</b>			
Préstamos. Títulos Desc. y financiaciones	16.803.087	17.233.625	8.870.343
Préstamos Inmobiliarios	44.879.281	39.935.277	29.556.427
Financ. de Infraestructura y Desarrollo	6.320.152	5.645.129	3.939.081
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa	(4.086.753)	(3.687.913)	(3.041.597)
	<u>63.915.767</u>	<u>59.126.118</u>	<u>39.324.254</u>
<b>Otros Créditos (Nota 10)</b>			
Ingresos a Recibir	6.908	8.551	111.600
Diversos	9.014.687	9.235.529	7.668.109
Provisión para otros créditos	(253.081)	(255.633)	(317.864)
	<u>8.768.514</u>	<u>8.988.447</u>	<u>7.461.845</u>
<b>Total</b>	<u>8.768.514</u>	<u>8.988.447</u>	<u>7.461.845</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

	2009		2008
	Junio	Marzo	Junio
<b>Permanente</b>	3.850.488	3.294.965	2.643.151
<b>Inversiones (Nota 12)</b>			
Particip. en Coligadas y Controladas	1.181.978	814.210	758.990
En el país	1.176.738	805.589	749.827
- Caixa Seguros S/A	926.738	805.589	749.827
- Caixa Participações S/A	250.000		
En el exterior	5.240	8.621	9.163
Otras Inversiones	119.335	119.248	119.238
Provisión para Pérdidas	(11.093)	(11.093)	(11.093)
	1.290.220	922.365	867.135
<b>Inmovilizado de Uso (Nota 13)</b>			
Inmovilizado de Uso	175.428	203.398	183.767
Revaluaciones de Inmuebles para Uso	837.278	837.421	848.588
Otras Inmovilizaciones de Uso	2.797.688	2.670.153	2.256.000
Depreciaciones Acumuladas	(2.136.245)	(2.060.505)	(1.822.003)
	1.674.149	1.650.467	1.466.352
<b>Intangible (Nota 14)</b>			
Derechos por adquisición de nóminas de pago	789.194	593.797	
Otros activos intangibles	12.556	4.350	
Amortizaciones Acumuladas	(129.991)	(117.976)	
	671.759	480.171	
<b>Diferido (Nota 15)</b>			
Gastos de Organización y Expansión	514.106	528.805	570.890
Amortizaciones Acumuladas	(299.746)	(286.843)	(261.226)
	214.360	241.962	309.664
<b>Total</b>	<b>323.656.801</b>	<b>312.505.277</b>	<b>264.392.895</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

Pasivo	2009		2008
	Junio	Marzo	Junio
<b>Circulante</b>	264.635.186	256.863.470	210.442.604
<b>Depósitos (Nota 16)</b>			
Depósitos a la Vista	13.308.283	12.475.087	11.108.380
Depósitos en Caja de Ahorros	98.332.504	95.844.136	82.495.802
Depósitos interfinancieros	15.544	17.637	
Depósitos a Plazo	53.298.562	53.229.001	45.448.501
Depósitos Especiales y de Fondos y Programas	10.747.497	10.478.651	9.293.750
Otros depósitos	85.628	99.612	103.770
	<u>175.788.018</u>	<u>172.144.124</u>	<u>148.450.203</u>
<b>Captaciones en el Mercado Abierto (Nota 16)</b>			
Cartera Propia	25.840.806	23.339.014	28.356.710
Cartera de Terceros	36.175.383	36.597.515	13.830.612
	<u>62.016.189</u>	<u>59.936.529</u>	<u>42.187.322</u>
<b>Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 17)</b>			
Fondos de títulos inmobiliarios, de crédito, hipotecarios y otros títulos	730.378	636.119	471.470
	<u>730.378</u>	<u>636.119</u>	<u>471.470</u>
<b>Relaciones Interfinancieras</b>			
Cobranzas y Pagos a Liquidar	1.000.996	788.391	1.321.505
Corresponsales	5.515	3.966	7.692
	<u>1.006.511</u>	<u>792.357</u>	<u>1.329.197</u>
<b>Relaciones Interdependencias</b>			
Recursos en Tránsito de Terceros	365.815	308.495	215.660
Transferencias Internas de Recursos	174.478	82.142	104.792
	<u>540.293</u>	<u>390.637</u>	<u>320.452</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>			
Operaciones de swap	1.360	1.152	13.889
	<u>1.360</u>	<u>1.152</u>	<u>13.889</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
	<b>Junio</b>	<b>Marzo</b>	<b>Junio</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Otras Obligaciones (Nota 20)</b>			
Cobranza y Recaudación de Tributos y Semejantes	520.419	657.020	570.769
Cartera de Cambio	7.085	32	93
Sociales y Estatutarias	475.393	237.636	665.533
Fiscales y de Seguridad social	1.783.688	1.756.459	1.583.028
Negociación e Intermediación de Valores	420	2.495	
Recursos para Destino Específico:			
Obligaciones de Operaciones con Loterías	430.904	324.223	305.529
Obligaciones por Fondos y Programas Sociales	2.071.024	2.129.962	1.591.069
Obligaciones por Fondos Financieros y de Desarrollo	1.130.894	1.191.673	1.453.365
Diversas	18.132.610	16.663.052	11.500.685
	<u>24.552.437</u>	<u>22.962.552</u>	<u>17.670.071</u>
<b>No Corriente</b>	<u>45.519.267</u>	<u>42.665.925</u>	<u>41.470.129</u>
<b>Depósitos (Nota 16)</b>			
Depósitos a Plazo	130.436	77.046	76.243
	<u>130.436</u>	<u>77.046</u>	<u>76.243</u>
<b>Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 17)</b>			
Recursos de Letras Inmobiliarias, Hipotecarias, de crédito y similares	513.760	633.891	2.884.793
	<u>513.760</u>	<u>633.891</u>	<u>2.884.793</u>
<b>Obligaciones por Préstamos (Nota 18)</b>			
Préstamos en el Exterior	12.455	15.474	12.948
	<u>12.455</u>	<u>15.474</u>	<u>12.948</u>
<b>Obligaciones por Traspasos del País - Instituciones Oficiales ( Nota 19)</b>			
PIS	525.215	569.469	435.598
BNDES	2.130.178	1.726.210	928.108
FGTS	31.345.097	28.844.026	22.841.759
Diversas	213.156	207.083	203.725
<b>Total</b>	<u>34.213.646</u>	<u>31.346.788</u>	<u>24.409.190</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Junio</u>	<u>Junio</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Otras Obligaciones (Nota 20)</b>		
Fiscales y de Seguridad social	219.401	221.994
Deudas subordinadas - Elegibles como Capital	3.439.717	3.439.717
Deudas Subordinadas - No elegibles como capital	1.156.996	807.966
Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda - Elegibles como Capital	5.832.856	5.551.096
Diversas		4.056.275
	<u>10.648.970</u>	<u>14.086.955</u>
<b>Patrimonio Neto (Nota 21)</b>		
Capital de domiciliados en el país	9.292.000	8.002.717
Reservas de revaluación	534.399	577.849
Reservas de utilidades	3.043.845	951.833
Ajuste al valor justo - TVM y derivados	9.849	73.044
Utilidades acumuladas	622.255	2.874.719
	<u>13.502.348</u>	<u>12.480.162</u>
<b>Total</b>	<u>323.656.801</u>	<u>264.392.895</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados contables.

# Caixa Econômica Federal - CAIXA

## Estado de Resultados

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

			<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>2o. Trimestre</b>	<b>1o. Trimestre</b>	<b>1o. Semestre</b>	<b>1o. Semestre</b>
<b>Ingresos de la Intermediación Financiera</b>				
Operaciones de Crédito	3.387.794	3.334.414	6.722.208	4.910.074
Resultado de Operaciones con Títulos y Valores Mobiliarios	4.577.531	5.236.121	9.813.652	7.524.994
Resultado con Instrumentos Financieros derivados	(8.625)	(378.766)	(387.391)	454.215
Resultado de Cambio				1.122
Resultado de las Aplicaciones Obligatorias	740.525	813.739	1.554.264	1.955.886
Operaciones de Venta o de Transferencia de Activos Financieros	610	780	1.390	
	<u>8.697.835</u>	<u>9.006.288</u>	<u>17.704.123</u>	<u>14.846.291</u>
<b>Gastos de la Intermediación Financiera</b>				
Depósitos y provisiones	(4.219.534)	(4.665.946)	(8.885.480)	(6.945.842)
Préstamos y Financiaciones	(656.925)	(698.034)	(1.354.959)	(1.014.437)
Resultado de Cambio	(3.525)	1.076	(2.449)	
Provisión para pérdidas por préstamos	(822.981)	(724.652)	(1.547.633)	(863.229)
	<u>(5.702.965)</u>	<u>(6.087.556)</u>	<u>(11.790.521)</u>	<u>(8.823.508)</u>
<b>Resultado Bruto de la Intermediación Financiera</b>	<u>2.994.870</u>	<u>2.918.732</u>	<u>5.913.602</u>	<u>6.022.783</u>
<b>Otros Ingresos/Gastos Operativos</b>				
Ingresos por Prestación de Servicios (Nota 25)	1.897.493	1.756.117	3.653.610	3.396.477
Ingresos por Tarifas Bancarias (Nota 25)	182.997	169.816	352.813	233.869
Gastos de Personal (Nota 26)	(2.216.393)	(2.126.975)	(4.343.368)	(4.004.731)
Otros Gastos Administrativos (Nota 26)	(1.325.341)	(1.212.769)	(2.538.110)	(2.300.243)
Gastos Tributarios (Nota 31)	(302.249)	(307.278)	(609.527)	(554.145)
Resultado de Participaciones en Coligadas y Controladas	116.956	54.200	171.156	139.444
Otros Ingresos Operativos (Nota 28)	1.069.333	850.461	1.919.794	1.649.054
Otros Gastos Operativos (Nota 29)	(1.627.503)	(1.676.271)	(3.303.774)	(2.364.527)
	<u>(2.204.707)</u>	<u>(2.492.699)</u>	<u>(4.697.406)</u>	<u>(3.804.802)</u>
<b>Resultado Operativo</b>	<u>790.163</u>	<u>426.033</u>	<u>1.216.196</u>	<u>2.217.981</u>
<b>Resultado no Operativo (Nota 30)</b>	<u>(46.101)</u>	<u>(29.042)</u>	<u>(75.143)</u>	<u>(24.412)</u>
<b>Resultado Antes de La Tributación sobre las Utilidades</b>	<u>744.062</u>	<u>396.991</u>	<u>1.141.053</u>	<u>2.193.569</u>
<b>Impuesto a la Renta y Contribución Social (Nota 22)</b>				
Impuesto a la Renta	(31.990)	(138.197)	(170.187)	(213.445)
Valores Corrientes	(55.031)	(44.373)	(99.404)	(213.445)
Valores Diferidos	23.041	(93.824)	(70.783)	
Contribución Social	(9.772)	(75.996)	(85.768)	(62.365)
Valores Corrientes	(23.596)	(19.702)	(43.298)	(62.365)
Valores Diferidos	13.824	(56.294)	(42.470)	
Activo Fiscal Diferido	34.928	332.574	367.502	704.269
	<u>(6.834)</u>	<u>118.381</u>	<u>111.547</u>	<u>428.459</u>
<b>Participaciones de los Empleados en las Utilidades</b>	<u>(31.567)</u>	<u>(63.511)</u>	<u>(95.078)</u>	<u>(79.013)</u>
<b>Utilidad Neta del Semestre/Trimestre</b>	<u>705.661</u>	<u>451.861</u>	<u>1.157.522</u>	<u>2.543.015</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados contables.

# Caixa Econômica Federal - CAIXA

## Estado de Evolución del Patrimonio Neto

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Eventos	Capital	Reserva de revaluación	Reservas de Utilidades – legal y otras	Ajuste valor justo	Utilidades/ pérdidas acumuladas	Total
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	9.292.000	551.197	2.874.477	(13.004)		12.704.670
Ajustes de valuación patrimonial				22.853		22.853
Cargas Tributarias s/Revaluación		7.369				7.369
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación		(143)			(9.609)	(9.752)
Realización de Reserva		(24.024)			24.024	
Utilidad Neta del Semestre					1.157.522	1.157.522
Destinaciones de la Utilidad Neta (Note 21)						
Reserva Legal			57.876		(57.876)	
Reserva de Loterías			111.492		(111.492)	
Intereses sobre el capital propio					(380.314)	(380.314)
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2009</b>	9.292.000	534.399	3.043.845	9.849	622.255	13.502.348
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	8.002.717	630.412	754.053	88.970	1.109.757	10.585.909
Ajustes de ejercicios anteriores					(439)	(439)
<b>Saldo inicial ajustado</b>	8.002.717	630.412	754.053	88.970	1.109.318	10.585.470
<b>Ajuste al Valor de Mercado-TVM y Derivados</b>				(15.926)		(15.926)
Cargas Tributarias s/Revaluación		(38.427)				(38.427)
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación		(1.276)			(4.373)	(5.649)
Realización de Reserva		(12.860)			12.860	
Utilidad Neta del Semestre					2.543.015	2.543.015
Destinaciones de la Utilidad Neta (Note 21)						
Reserva Legal			127.151		(127.151)	
Reserva de Loterías			70.629		(70.629)	
Intereses sobre el capital propio					(308.420)	(308.420)
Dividendos					(279.901)	(279.901)
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2008</b>	8.002.717	577.849	951.833	73.044	2.874.719	12.480.162

# Caixa Econômica Federal - CAIXA

## Estado del Flujo de Efectivo

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

			<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>2o. Trimestre</b>	<b>1o. Trimestre</b>	<b>1o. Semestre</b>	<b>1o. Semestre</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>				
Utilidad Neta	705.661	451.861	1.157.522	2.543.015
Provisión para créditos de liquidación dudosa	822.981	724.652	1.547.633	863.229
Provisiones judiciales	205.465	268.080	473.545	257.766
Depreciaciones y amortizaciones	114.724	135.134	249.858	192.543
(Utilidad) en la participación patrimonial proporcional	(116.956)	(54.200)	(171.156)	(139.444)
Reducción (aumento) en inversiones interfinancieras de liquidez	5.808.217	(2.876.173)	2.932.044	(2.701.127)
Reducción (aumento) en TVM e instrumentos financieros derivados - Categoría I	(2.039.738)	3.674.837	1.635.099	6.955.120
Reducción (aumento) en TVM e instrumentos financieros derivados - Categoría II	194.613	(39.879)	154.734	114.250
Reducción (aumento) en relaciones interfinancieras	(1.381.727)	(2.360.246)	(3.741.973)	(3.495.049)
Reducción (aumento) en relaciones interdependencias	61.206	(152.887)	(91.681)	(233.499)
Reducción (aumento) en operaciones de crédito	(10.279.862)	(9.420.104)	(19.699.966)	(8.189.461)
Reducción (aumento) en otros créditos	(89.594)	754.080	664.486	(4.665.709)
Reducción (aumento) en otros valores y bienes	183.312	(150.396)	32.916	(132.503)
Ajuste al valor de mercado	4.865	17.988	22.853	(15.925)
<b>Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades Operativas</b>	<b>(5.806.833)</b>	<b>(9.027.253)</b>	<b>(14.834.086)</b>	<b>(8.646.794)</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
Aumento (reducción) en depósitos	4.220.486	6.170.165	10.390.651	6.225.969
Aumento (reducción) en captaciones en el mercado abierto	2.079.660	8.733.760	10.813.420	218.610
Aumento (reducción) en recursos por emisión de títulos	(25.872)	(246.855)	(272.727)	(2.994.488)
Aumento (reducción) en instrumentos financieros derivados	208	(6.507)	(6.299)	1.959
Aumento (reducción) en obligaciones por préstamos y traspasos	2.863.839	2.224.762	5.088.601	3.741.035
Aumento (reducción) en otras obligaciones	917.462	(1.260.592)	(343.130)	4.333.355
Dividendos e Intereses sobre el capital propio propuestos	(190.205)	(190.109)	(380.314)	(588.326)
<b>Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades de Financiación</b>	<b>9.865.578</b>	<b>15.424.624</b>	<b>25.290.202</b>	<b>10.938.114</b>
<b>Flujo Proveniente de Actividades de Inversión</b>				
Aumento (reducción) en depósitos obligatorios en el Banco Central de Brasil	447.449	992.232	1.439.681	1.314.749
(Aumento) en TVM e instrumentos financieros derivados - Categoría III	(1.318.497)	(981.998)	(2.300.495)	(1.120.416)
Venta de inversiones		35.850	35.850	
Venta de inmovilizado de uso y de arrendamiento	15.362	13.845	29.207	9.503
Adquisición de inversiones	(250.898)	(10)	(250.908)	(144.144)
Adquisición de inmovilizado de uso y de arrendamiento	(110.416)	(85.007)	(195.423)	(11.013)
Inversión en el diferido	2.408	(2.436)	(28)	(66.458)
Inversión en intangibles	(203.602)	(18.634)	(222.236)	
<b>Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades de Inversión</b>	<b>(1.418.194)</b>	<b>(46.158)</b>	<b>(1.464.352)</b>	<b>(17.779)</b>
<b>Aumento en Disponibilidades, Neto</b>	<b>2.640.551</b>	<b>6.351.213</b>	<b>8.991.764</b>	<b>2.273.541</b>
<b>Modificaciones en Caja y Equivalentes, Neto</b>				
Caja y Equivalentes al Inicio del Período	16.953.034	10.601.821	10.601.821	7.803.458
Caja y Equivalentes al Final del Período	19.594.585	16.953.034	19.594.585	10.076.999
<b>Aumento de Caja y equivalentes</b>	<b>2.640.551</b>	<b>6.351.213</b>	<b>8.991.764</b>	<b>2.273.541</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados contables.

# Caixa Econômica Federal - CAIXA

## Estado del Valor Agregado

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Descripción	2009		2008					
	2o. Trimestre		1o. Trimestre		1o. Semestre		1o. Semestre	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
<b>1. INGRESOS</b>	10.975.050	321,59	11.030.065	369,67	22.005.115	344,02	19.238.050	274,22
1.1 Intermediación Financiera	9.763.642	286,09	9.857.826	330,38	19.621.468	306,75	16.495.345	235,13
1.2 Prestación de Servicios	2.080.490	60,96	1.925.933	64,55	4.006.423	62,63	3.630.346	51,75
1.3 Provisión p/deudores dudosos - Reversión/(constitución)	(822.981)	(24,11)	(724.652)	(24,29)	(1.547.633)	(24,19)	(863.229)	(12,30)
1.4 No Operativos	(46.101)	(1,35)	(29.042)	(0,97)	(75.143)	(1,17)	(24.412)	(0,35)
<b>2. GASTOS DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	4.876.458	142,89	5.363.981	179,77	10.240.439	160,09	7.960.279	113,47
<b>3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS</b>	2.688.049	78,76	2.601.391	87,19	5.289.440	82,69	4.209.214	60,00
3.1 Materiales. energía y otros	548.492	16,07	423.752	14,20	972.244	15,20	806.645	11,50
3.2 Servicios de terceros	512.054	15,00	501.368	16,80	1.013.422	15,84	1.038.044	14,80
3.3 Otras	1.627.503	47,69	1.676.271	56,18	3.303.774	51,65	2.364.525	33,70
<b>4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)</b>	3.410.543	99,93	3.064.693	102,71	6.475.236	101,23	7.068.557	100,76
<b>5. RETENCIONES</b>	114.724	3,36	135.134	4,53	249.858	3,91	192.543	2,74
5.1 Depreciación. amortización y desafectación	114.724	3,36	135.134	4,53	249.858	3,91	192.543	2,74
<b>6. VALOR AGREGADO NETO PRODUCIDO POR LA ENTIDAD (4-5)</b>	3.295.819	96,57	2.929.559	98,18	6.225.378	97,32	6.876.014	98,01
<b>7. VALOR AGREGADO RECIBIDO EN TRANSFERENCIA</b>	116.956	3,43	54.200	1,82	171.156	2,68	139.444	1,99
7.1 Resultado de participación patrimonial proporcional	116.956	3,43	54.200	1,82	171.156	2,68	139.444	1,99
<b>8. VALOR AGREGADO A DISTRIBUIR (6+7)</b>	3.412.775	100,00	2.983.759	100,00	6.396.534	100,00	7.015.458	100,00
<b>9. DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AGREGADO</b>	3.412.775	100,00	2.983.759	100,00	6.396.534	100,00	7.015.458	100,00
9.1 Personal y cargas sociales	1.939.072	56,82	1.887.427	63,26	3.826.499	59,82	3.558.726	50,73
- Salarios	1.461.626	42,83	1.370.121	45,92	2.831.747	44,27	2.706.831	38,58
- Tributos de Seguro Previsional	97.357	2,85	95.372	3,20	192.729	3,01	164.262	2,34
- Jubilación Privada	73.224	2,15	85.355	2,86	158.579	2,48	106.838	1,52
- Beneficios	275.298	8,07	273.068	9,15	548.366	8,57	501.782	7,15
- Participación en los Resultados	31.567	0,92	63.511	2,13	95.078	1,49	79.013	1,13
9.2 Impuestos. tasas y contribuciones	617.972	18,11	491.956	16,49	1.109.928	17,35	650.704	9,28
- Impuesto a la Renta - IR y contribución Social - CSLL	41.762	1,22	214.193	7,18	255.955	4,00	275.810	3,93
- Activo Fiscal Diferido IR/CSLL	(34.928)	(1,02)	(332.574)	(11,15)	(367.502)	(5,75)	(704.269)	(10,04)
- Contribución COFINS/PIS/PASEP/INSS	552.415	16,19	532.237	17,84	1.084.652	16,96	970.758	13,84
- ISSQN / IPTU	58.723	1,72	78.100	2,62	136.823	2,14	108.405	1,55
9.3 Alquileres	150.070	4,40	152.515	5,11	302.585	4,73	263.012	3,75
9.4 Intereses sobre el capital propio y dividendos	190.205	5,57	190.109	6,37	380.314	5,95	588.321	8,39
9.5 Utilidades retenidas	515.456	15,10	261.752	8,77	777.208	12,15	1.954.695	27,86

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado del Valor Agregado

(En miles de reales)

(Continuación)

De acuerdo con el artículo 188 de la Ley No. 11638/07, y las orientaciones para completar establecidas por el Oficio CVM/SNC/SEP No. 1 del 14 de febrero de 2007, la CAIXA elaboró el Estado del Valor Agregado (DVA) con el objetivo de mostrar el valor de la riqueza generada por la empresa, y su distribución de la siguiente forma:

- a) 59,82% fue distribuido para Personal y Cargas Sociales, llegando a un total de R\$ 3.826.499 mil en el ejercicio;
- b) 17,35% fue pagado a los cofres públicos en forma de Impuesto a la Renta (IR), Contribución Social (CSLL), Contribución a la Financiación de la Seguridad Social (COFINS), Programa de Integración Social (PIS), Programa de Formación del Patrimonio del Servidor Público (PASEP), Impuesto de Seguridad Social (INSS), Impuesto sobre Servicios (ISSQN), Impuesto Predial y Territorial Urbano (IPTU) y tasas, llegando a un total de R\$ 1.109.928 mil en el ejercicio, considerando el Activo Fiscal Diferido. Sin considerar el Activo Fiscal Diferido, el porcentaje sube para 23,10% y alcanza un valor de R\$ 1.477.430 mil;
- c) 4,73% fue destinado a alquileres, totalizando R\$ 302.585 mil
- d) 5,95% se destinó al Gobierno Federal, en forma de Interés Sobre el Capital Propio y Dividendos, llegando a un total de R\$ 380.314 mil;
- e) 12,15% fue retenido en forma de utilidades, llegando a un total neto de R\$ 777.208 mil en el ejercicio.

(Traducción libre del original en portugués)

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

#### **1 Contexto operacional**

La CAIXA es una institución financiera constituida por el Decreto-Ley No. 759, del 12 de agosto de 1969, bajo la forma de empresa pública con personalidad jurídica de derecho privado, vinculada al Ministerio de Hacienda y sujeta a las normas generales, a las decisiones y a la disciplina normativa emanadas del Consejo Monetario Nacional (CMN) y del Banco Central de Brasil (BACEN). El capital de la CAIXA pertenece totalmente a la Unión y, en el contexto macroeconómico, la gestión económico financiera de la Empresa se inserta en el conjunto de las decisiones del Gobierno Federal.

En este contexto, al 31 de marzo en conformidad con el artículo 1o. de la ley no. 11.908, del 3 de marzo de 2009, que autoriza la CAIXA a crear empresas subsidiarias integrales o controladas, con el objetivo de cumplir las actividades de su objeto social y a la adquisición de participaciones accionarias en instituciones financieras públicas o privadas del sector financiero o del ramo de actividades a él vinculadas, la CAIXA constituyó la sociedad comercial bajo la forma de sociedad anónima, denominada CAIXA PARTICIPAÇÕES S/A con capital social de R\$ 2.500.000 representado por 2.500.000 acciones ordinarias, sin valor nominal, suscrito integralmente por la CAIXA, en cumplimiento del art. 80, III, de la ley no. 6.404, del 15 de diciembre de 1976, mediante depósito en moneda nacional para la integración de capital social en el valor de R\$ 250.000.

#### **Áreas de actuación**

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

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

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

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

## **2 Presentación de los estados contables**

Los estados contables son de responsabilidad de la Administración y fueron elaborados a partir de las directrices contables de las normas e instrucciones del Consejo Monetario Nacional (CMN), del Banco Central do Brasil (BACEN), de la Comisión de Valores Inmobiliarios (CVM) y prácticas contables adoptadas en Brasil.

Los estados contables son elaborados con base en registros que reflejan los costos históricos, con excepción de las propiedades para inversión, cartera de títulos disponibles para la venta, instrumentos financieros derivados y activos y pasivos financieros valuados por el valor justo con reflejo en el resultado. Los valores contables de los activos y pasivos, mantenidos por el costo, son protegidos por instrumentos de hedge a valor justo y, de otra forma fueron ajustados para registrar cambios en el valor justo atribuidos al riesgo objeto del hedge. Los estados contables se presentan en reales y todos los valores redondeados para miles de reales, excepto cuando se indica.

La elaboración de los estados contables, según prácticas adoptadas en Brasil, involucra el criterio de la Administración en la determinación y registro de las estimaciones contables, como la medición de Provisión para créditos de liquidación dudosa, estimaciones del valor justo de determinados instrumentos financieros, provisión para contingencias, otras provisiones, planes de jubilación complementaria y sobre la determinación de la vida útil de determinados activos. Los valores definitivos de las transacciones involucrando esas estimaciones serán solamente conocidos al momento de su liquidación.

La aprobación y autorización para la publicación de los estados contables del semestre terminado el 30 de junio de 2009 fueron concedidas de acuerdo con la aprobación de los consejeros el 07/08/2009.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

#### 3 Informaciones para efecto de comparabilidad

##### (a) Reclasificaciones

Para mejor comparabilidad de los estados contables, fueron efectuadas reclasificaciones en los saldos al 30 de junio de 2008, para adecuación a los procedimientos/clasificaciones contables adoptados al 30 de junio de 2009:

<u>Estado de situación patrimonial</u>	<u>Valor publicado</u>	<u>Valor reclasificado</u>	<u>Valor después de reclasific.</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<u>209.930.828</u>	<u>511.776</u>	<u>210.442.604</u>
Depósitos	147.938.427	511.776	148.450.203
- Depósitos Especiales y de Fondos y Programas	8.781.974	511.776	9.293.750
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>41.981.905</u>	<u>(511.776)</u>	<u>41.470.129</u>
Otras obligaciones	14.598.731	(511.776)	14.086.955
- Diversos	4.568.051	(511.776)	4.056.275

#### 4 Principales principios contables

Los principales principios contables se resumen de la siguiente forma:

##### (a) Determinación del resultado

El resultado es determinado según el criterio de lo devengado, considerando la relación de realización de los ingresos y gastos, siempre simultáneamente cuando se correlacionen, independientemente de su cobro o pago. Las operaciones con rendimientos financieros prefijados están registradas por el valor de rescate, rectificadas por cuentas de rentas o gastos a devengar correspondientes al período futuro. Las operaciones con tasas pos fijadas o indexadas a monedas extranjera son actualizadas hasta la fecha del balance.

##### (b) Disponibilidades

Las disponibilidades en moneda nacional son registradas a su valor nominal, y las disponibilidades en monedas extranjeras se convierten usando la tasa de cierre divulgada por el Banco Central de Brasil (BACEN) en la fecha del Estado de Situación Patrimonial.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, se incluyen las disponibilidades de caja, de dinero, de moneda extranjera, las aplicaciones en operaciones interfinancieras con compromiso de recompra – posición financiada, con vencimiento original de hasta 90 días y que presentan riesgo limitado de cambios de valor justo, consideradas en la gestión de los compromisos a corto plazo.

#### **(c) Inversiones interfinancieras de liquidez**

Las inversiones interfinancieras de liquidez se registran al costo de adquisición, incrementado por los rendimientos devengados hasta la fecha del balance, deducidos de eventuales provisiones para desvalorización, cuando se aplica.

#### **(d) Títulos y valores mobiliarios**

La Circular BACEN No. 3068/01, estableció un conjunto de criterios para el registro y valuación de la cartera de títulos y valores mobiliarios que pasan a clasificarse de acuerdo con la intención de la Administración, en tres categorías específicas, en conformidad con los siguientes criterios de contabilización:

- . Títulos para negociación - adquiridos con el objeto de ser negociados frecuentemente y de forma activa, siendo ajustados al valor justo con contrapartida en el resultado del período.
- . Títulos disponibles para la venta - que no se encuadran como títulos para negociación ni como títulos mantenidos hasta su vencimiento. Estos títulos se ajustan al valor justo, con contrapartida en la cuenta específica del patrimonio neto denominada "Ajuste al Valor Justo de TVM e Instrumentos Financieros Derivados", neto de los correspondientes efectos fiscales, cuando corresponda. Las ganancias y las pérdidas, cuando realizadas, se reconocen en el resultado.
- . Títulos mantenidos hasta su vencimiento - adquiridos con la intención y con la capacidad financiera de ser mantenidos hasta su vencimiento, siendo contabilizados al costo de adquisición, incrementado por los rendimientos devengados.

El valor justo fue establecido observando criterios consistentes y verificables que tienen en consideración el precio medio de negociación en la fecha de cálculo o en la ausencia de éste, cotizaciones de precios de mercado para activos o pasivos semejantes o en la ausencia de estos, métodos de precificación.

Los rendimientos de los títulos, independiente de la categoría en que son clasificados, son reconocidos "pro-rata" día, observando el principio de lo devengado, con base en sus cláusulas de remuneración y son registrados en una cuenta de resultados.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

Las pérdidas con títulos, independientemente de su clasificación, son reconocidas directamente en el resultado del período y pasan a formar la nueva base de costo del activo.

#### (e) Instrumentos Financieros Derivados

Son clasificados de acuerdo con la intención de la Administración, en la fecha de inicio de la operación, teniendo como finalidad la protección contra riesgos (*hedge*) o no. Los instrumentos financieros derivados que no cumplan los criterios de *hedge* establecidos por el BACEN, principalmente derivados utilizados para administrar la exposición global de riesgo, son contabilizados por el valor justo con las valorizaciones o desvalorizaciones reconocidas directamente en el resultado del período.

El valor justo fue establecido observando criterios consistentes y verificables que tienen en consideración el precio medio de negociación en la fecha de cálculo o en la ausencia de éste, cotizaciones de precios de mercado para activos o pasivos semejantes o en la ausencia de estos, métodos de precificación.

Cuando el instrumento financiero derivativo es contratado en negociación asociada a operación de captación o de inversión de recursos, según los términos de la Circular BACEN No. 3150/02, la valuación se efectúa con base en las condiciones definidas en contrato, sin ningún ajuste proveniente del valor justo del producto derivado.

#### (f) Operaciones de crédito y provisión para créditos de liquidación dudosa

Las operaciones de crédito se clasifican observando lo siguiente: los parámetros establecidos por la Resolución No. 2682/99 del CMN, que requiere su clasificación en nueve categorías, siendo "AA" (riesgo mínimo) y "H" (riesgo máximo); y la evaluación de la Administración en lo que se refiere al nivel del riesgo. Esta evaluación, realizada periódicamente, considera la coyuntura económica, la experiencia pasada y los riesgos específicos y globales con relación a las operaciones, a los deudores y avalistas. Adicionalmente, también se consideran los períodos de atraso para la atribución de las categorías de clasificación de los clientes de la siguiente forma:

Período de atraso		Clasificación del cliente
Plazo Normal	Plazo especial (i)	
• 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

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

(i) Comprende las operaciones con plazo restante de vencimiento superior a 36 meses, según la Resolución CMN No. 2682/99

Los rendimientos de las operaciones de crédito vencidas hasta el 59o. día se contabilizan en ingresos por operaciones de crédito y, después del 60° día sólo serán reconocidas como ingreso cuando sean efectivamente recibidas.

Las operaciones clasificadas en la categoría "H", hace más de seis meses y con atraso superior a 180 días, son dadas de baja contra la provisión existente y controladas, por hasta cinco años, en cuentas de orden.

La provisión para créditos de liquidación dudosa se determina en un valor suficiente para cubrir probables pérdidas y tiene en cuenta las normas e instrucciones del BACEN, asociadas a las evaluaciones efectuadas por la Administración, en la determinación de los riesgos de crédito.

#### **(g) Impuesto a la renta y contribución social**

La provisión para impuesto a la renta se constituye a la tasa base de 15% de la utilidad tributable y adicional de 10%. A partir del 1o. mayo de 2008, la contribución social sobre la utilidad antes del impuesto a la renta se calcula considerando la tasa de 15% para empresas financieras y aseguradoras y de 9% para las demás empresas (hasta el 30.4.2008, la tasa era de 9% para todas las empresas).

El impuesto a la renta y contribución social diferidos, calculados sobre pérdidas fiscales, bases negativas y diferencias temporarias, son registrados como créditos tributarios, de acuerdo con la expectativa de generación de resultados futuros, de acuerdo con los criterios para constitución, mantenimiento y bajas establecidos por la Resolución del CMN no. 3.355/06.

La constitución de los créditos tributarios se basa en la estimación de su realización, según estudios técnicos y análisis realizados por la Administración.

Los créditos tributarios son objeto de realización de acuerdo con su origen. Los que se originan de diferencias temporarias se realizan por la utilización o reversión de las provisiones que sirvieron como base para su constitución. A su vez, los créditos tributarios sobre pérdida fiscal y base negativa de contribución social se realizan al momento de la generación de utilidades tributables, por medio de compensación en la base de cálculo de los referidos tributos, respetando el límite de 30% de la referida base.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

La CAIXA reconoce los créditos tributarios de IRPJ, CSLL, PASEP y COFINS sobre los ajustes negativos originados de valorización a mercado de títulos y valores mobiliarios y de instrumentos financieros derivados reconocidos en el resultado y en una cuenta específica del Patrimonio Neto.

#### **(h) Gastos anticipados**

Los gastos anticipados representan los pagos anticipados cuyo beneficio o prestación de servicio ocurrirá en períodos futuros. Son contabilizados en el activo, observando el principio de lo devengado para su debido reconocimiento en resultados, ocurriendo simultáneamente, cuando se correlacionen a los ingresos y gastos.

#### **(i) Inversiones**

Las inversiones en empresas controladas, coligadas y equiparadas a sociedades coligadas, cuya influencia sea significativa o exista una presunción de ser significativa, se registran a través del método de valuación patrimonial proporcional y son sometidas a pruebas de reducción al valor recuperable de activos, en conformidad con las instrucciones y normas del BACEN.

Las demás inversiones permanentes se valúan al costo de adquisición con la finalidad de su medición futura y de determinar su valor recuperable, y son sometidas a pruebas de reducción al valor recuperable.

#### **(j) Inmovilizado**

El activo inmovilizado corresponde a los derechos que tengan por objeto bienes corpóreos destinados al mantenimiento de las actividades o ejercidas con esas finalidades. Se registra al costo de adquisición o formación, ajustado monetariamente hasta el 31 de diciembre de 1995, incorporando al costo el valor del saldo de la reserva de revaluación de acuerdo a Resolución CMN No. 3617/08, y es sometido a pruebas de reducción al valor recuperable y depreciado según el método lineal sin valor residual.

#### **(l) Intangible**

Se registra al costo de adquisición o formación, de los bienes incorpóreos, destinados al mantenimiento de la compañía o ejercidos con esa finalidad, menos la amortización, cuando es aplicable, calculada por el método lineal, observando los plazos contractuales y está sujeto a pruebas de reducción al valor recuperable.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

#### **(m) Diferido**

Registrado al costo de adquisición y formación, reducido por la amortización, la que se calcula por el método lineal en el plazo de hasta cinco años, y es sujeto a pruebas de reducción al valor recuperable.

Según lo determina la Resolución de CMN No. 3617/08, los saldos existentes en septiembre de 2008 se mantendrán hasta su efectiva baja.

#### **(n) Depósitos y captaciones en el mercado abierto**

Se presentan por los valores de las exigibilidades y consideran, cuando es aplicable, los cargos financieros hasta la fecha del balance.

#### **(o) Activos y pasivos contingentes**

El reconocimiento, la medición y la divulgación de las contingencias activas y pasivas y obligaciones legales son efectuados de acuerdo con los criterios definidos en la Resolución CMN no. 3535/08, que adopta los criterios contenidos en la NPC 22 del IBRACON.

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

(ii) Pasivos contingentes - son reconocidos en los estados contables cuando, con base en la opinión de los asesores jurídicos, exista una expectativa probable de riesgo de pérdida de una acción judicial o administrativa, considerando la naturaleza de la actividad de la CAIXA. Los pasivos contingentes clasificados como de pérdida posible no son reconocidos contablemente, debiendo ser solamente divulgados en las notas explicativas cuando son individualmente relevantes, y los clasificados como remotos no requieren provisión ni divulgación.

#### **(p) Otros activos y pasivos**

Los activos se presentan por los valores de realización, incluyendo, cuando es aplicable, los rendimientos y las variaciones monetarias y cambiarias devengadas (con base "pro-rata" día) y provisión para pérdida, cuando se juzgue necesaria. Los pasivos presentados incluyen valores conocidos y calculables, incrementados por los cargos financieros y variaciones monetarias y cambiarias incurridas (con base "pro-rata" día).

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

#### (q) Reducción del valor recuperable de activos no financieros

Una pérdida es reconocida si el valor contable de un activo o de su unidad generadora de caja excede su valor recuperable. Las pérdidas son reconocidas directamente en el resultado del período.

#### (r) Beneficios a Empleados

Los beneficios de corto plazo debidos a los empleados son reconocidos contablemente en el resultado del período en que el empleado adquiere el derecho al beneficio.

El reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales para los beneficios pos empleo se efectúa de acuerdo con el ítem 53 de la NPC 26 del IBRACON:

- (i) El componente de las ganancias o pérdidas actuariales a ser reconocido como ingreso o como gasto, corresponde al valor de las ganancias y pérdidas acumuladas no reconocidas que excedan, en cada ejercicio, al mayor de los siguientes límites:
  - I. 10% del valor presente de la obligación total del beneficio definido; y
  - II. 10% del valor justo de los activos del plan.
  
- (ii) De esta forma, el componente de las ganancias o pérdidas actuariales a ser reconocido en cada ejercicio, será el valor resultante de la división del monto de ganancias y pérdidas actuariales acumuladas según el ítem (i), por el tiempo medio restante de servicio estimado para los empleados participantes del plan.

## 5 Disponibilidades

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de marzo</u>	<u>30 de junio</u>
<b>Caja</b>	1.505.853	1.401.007	1.323.118
Dinero Disponible	1.015.209	910.161	764.762
Wn monedas extranjeras	32.968	35.936	19.943
<b>Total de Disponibilidades (caja)</b>	<u>2.554.030</u>	<u>2.347.104</u>	<u>2.107.823</u>
Aplicaciones interfinancieras de liquidez*	17.039.555	14.605.930	7.969.176
<b>Total</b>	<u>19.593.585</u>	<u>16.953.034</u>	<u>10.076.999</u>

\* Operaciones con vencimiento en la fecha efectiva de la aplicación igual o inferior a 90 días.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 6 Inversiones interfinancieras de liquidez

Inversiones en el mercado abierto						2009	2008
	1 a 30 días	31 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
<b>Posición propia</b>	<u>2.550.029</u>	<u>63.799</u>		<u>230.050</u>	<u>2.843.878</u>	<u>3.354.854</u>	<u>3.111.984</u>
Letras Financieras del Tesoro				20	20	4	1.100.022
Letras del Tesoro Nacional	2.550.029	63.799		229.999	2.843.827	12	4.103
Notas del Tesoro Nacional				31	31	3.354.838	2.007.859
<b>Posición financiada</b>	<u>14.448.200</u>			<u>21.727.181</u>	<u>36.175.381</u>	<u>36.597.514</u>	<u>13.830.612</u>
Letras Financieras del Tesoro				2.323.405	2.323.405	5.808.243	2.747.177
Letras del Tesoro Nacional	14.448.200			198.000	14.646.200	17.741.675	4.101.085
Notas del Tesoro Nacional				19.205.776	19.205.776	13.047.596	6.982.350
<b>Inversiones en depósitos interfinancieros</b>		<u>103.775</u>			<u>103.775</u>	<u>2.545.258</u>	
<b>Total</b>	<u>16.998.229</u>	<u>167.574</u>		<u>21.957.231</u>	<u>39.123.034</u>	<u>42.497.626</u>	<u>16.942.596</u>

#### (a) Ingresos con aplicaciones interfinancieras de liquidez:

	2009			2008
	2o. Trimestre	1o. Trimestre	1o. Semestre	1o. Semestre
<b>Rentas de aplicaciones en operaciones con compromiso de recompra:</b>	<u>1.064.030</u>	<u>1.388.202</u>	<u>2.452.232</u>	<u>855.928</u>
Posición propia	132.433	264.818	397.251	57.334
Posición financiada	931.597	1.123.383	2.054.981	798.594
<b>Rentas de aplicaciones en depósitos interfinancieros</b>	<u>38.453</u>	<u>72.461</u>	<u>110.914</u>	
<b>Total</b>	<u>1.102.483</u>	<u>1.460.663</u>	<u>2.563.146</u>	<u>855.928</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 7 Títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados

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

	2009				2008	
	30 de junio	%	31 de marzo	%	30 de junio	%
<b>I - Títulos para negociación</b>	<b>34.768.054</b>	<b>100,00</b>	<b>32.728.316</b>	<b>100,00</b>	<b>29.240.882</b>	<b>100,00</b>
Letras Financieras del Tesoro	10.748.090	30,90	9.996.119	31,00	5.656.362	19,34
Letras del Tesoro Nacional	7.643.719	22,00	6.877.812	21,00	9.679.784	33,10
Notas del Tesoro Nacional	16.355.178	47,00	15.835.122	48,00	13.886.312	47,49
Debentures	6.109	0,00	5.940	0,00	6.276	0,02
Cuotas de Fondos	14.958	0,00	13.323	0,00	12.148	0,04
<b>II - Títulos disponibles para la venta</b>	<b>1.577.171</b>	<b>100,00</b>	<b>1.771.784</b>	<b>100,00</b>	<b>2.697.659</b>	<b>100,00</b>
Letras Financieras del Tesoro	281.556	17,90	290.743	16,00	657.556	24,38
Notas del Tesoro Nacional	370.178	23,50	559.120	32,00	1.271.297	47,13
Títulos de la Deuda Agraria	250	0,00	254	0,00	224	0,01
Certificado Financiero del Tesoro	56.090	3,60	55.598	3,10	70.177	2,60
Debentures	314.285	19,90	341.154	19,00	226.784	8,41
Cuotas de Fondos	688	0,00	742	0,00		0,00
Certificados de Créditos Inmobiliarios	72.003	4,60	73.181	4,10	66.190	2,45
Otros	482.121	30,60	450.992	26,00	405.431	15,03
<b>III - Títulos mantenidos hasta su vencimiento</b>	<b>84.747.224</b>	<b>100,00</b>	<b>83.428.750</b>	<b>100,00</b>	<b>84.379.506</b>	<b>100,00</b>
Letras Financieras del Tesoro	22.552.575	26,60	22.009.402	26,00	27.715.091	32,85
Letras del Tesoro Nacional	8.374.715	9,90	2.742.755	3,30	2.121.704	2,51
Notas del Tesoro Nacional	47.054.852	55,50	51.850.429	62,00	48.155.673	57,07
Tesoro Nacional/Securitización	5.801.914	6,80	5.875.218	7,00	6.335.444	7,51
Debentures	55.194	0,10	53.653	0,10	51.594	0,06
Pagarés	907.974	1,10	897.293	1,10		
<b>Instrumentos financieros derivados (Activo)</b>	<b>80</b>	<b>100,00</b>	<b>57</b>	<b>100,00</b>	<b>1.290</b>	<b>100,00</b>
<b>Total</b>	<b>121.092.529</b>		<b>117.928.907</b>		<b>116.319.337</b>	

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### (b) Resumen de la clasificación de los títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados por plazo

#### (b.1) Categoría I - Títulos para negociación

						2009			2008				
						30 de junio			31 de Marzo			30 de junio	
	1 a 30 días	31 a 180 días	181 a 365 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste a Valor de Mercado (Resultado)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste a Valor de Mercado (Resultado)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste a Valor de Mercado (Resultado)	Valor de Mercado
Títulos Públicos Brasil		5.635.852	9.628.327	19.139.549	34.403.728	343.260	34.746.987	32.272.042	437.011	32.709.053	30.009.863	(787.404)	29.229.459
Letras Financieras del Tesoro		2.873.722	14.323	7.858.393	10.746.438	1.653	10.748.090	9.991.888	4.231	9.996.119	5.639.443	16.919	5.656.362
Letras del Tesoro Nacional		2.762.130	2.395.971	2.433.753	7.591.854	51.865	7.643.719	6.795.732	82.079	6.877.812	9.786.977	(107.194)	9.679.784
Notas del Tesoro Nacional			7.218.033	8.847.403	16.065.436	289.742	16.355.178	15.484.422	350.701	15.835.122	14.583.443	(697.129)	13.886.312
Títulos Empresa				20.584	20.584	483	21.067	18.822	441	19.263	17.677	746	18.423
Debentures				5.626	5.626	483	6.109	5.499	441	5.940	5.529	746	6.276
Cuotas de Fondos				14.958	14.958		14.958	13.323		13.323	12.148		12.148
<b>Total</b>		<b>5.635.852</b>	<b>9.628.327</b>	<b>19.160.132</b>	<b>34.424.312</b>	<b>343.743</b>	<b>34.768.055</b>	<b>32.290.864</b>	<b>437.452</b>	<b>32.728.316</b>	<b>30.027.540</b>	<b>(786.658)</b>	<b>29.240.882</b>
% Pz Venc.		16	28	56	100								

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

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

	30 de junio						2009			2008			
	1 a 30 días	31 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Ajuste a Valor de Mercado (Patrimonio)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste a Valor de Mercado (Patrimonio)	Valor de Mercado	Costo	Ajuste a Valor de Mercado (Patrimonio)	Valor de Mercado
<b>Títulos Públicos Brasil</b>		165.730		991.269	1.156.999	7.888	1.164.887	1.320.948	8.890	1.329.839	2.288.994	115.691	2.404.685
Letras Financieras del Tesoro				280.199	280.199	1.357	281.556	289.211	1.532	290.743	654.629	2.927	657.556
Notas del Tesoro Nacional		165.730		196.312	362.042	8.136	370.178	549.619	9.501	559.120	1.155.959	115.338	1.271.297
Títulos de la Deuda Agraria				220	220	30	250	228	26	254	203	21	224
Certificado Financiero del Tesoro				57.725	57.725	(1.634)	56.090	57.767	(2.169)	55.598	72.772	(2.595)	70.177
Otros				456.813	456.813		456.813	424.124		424.124	405.431		405.431
<b>Títulos Empresa</b>				402.661	402.661	9.623	412.284	432.221	9.724	441.945	287.197	5.777	292.974
Debentures				309.498	309.498	4.787	314.285	337.767	3.387	341.154	218.465	8.319	226.784
Cuotas de Fondos				688	688		688	742		742			
Certificados de Créditos Inmobiliarios				73.783	73.783	(1.780)	72.003	75.021	(1.840)	73.181	68.732	(2.542)	66.190
Otros				18.692	18.692	6.616	25.308	18.691	8.177	26.868			
<b>Total</b>		165.730		1.393.930	1.559.660	17.511	1.577.171	1.753.169	18.614	1.771.784	2.576.191	121.468	2.697.659

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### (b.3) Categoría III - Títulos mantenidos hasta su vencimiento

					30 de junio		2009		2008	
	1 a 30 días	31 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado	Costo	Valor de Mercado
<b>Títulos Públicos Brasil</b>		13.730.855	4.959.990	65.093.211	83.784.056	83.642.143	82.477.804	82.060.099	84.327.912	80.749.137
Letras Financieras del Tesoro		12.570.630	4.959.990	5.021.955	22.552.575	22.576.919	22.009.402	22.048.504	27.715.091	27.819.997
Letras del Tesoro Nacional				8.374.715	8.374.715	8.374.908	2.742.755	2.835.568	2.121.704	2.053.523
Notas del Tesoro Nacional		1.160.225		45.894.627	47.054.852	47.867.632	51.850.429	52.485.832	48.155.673	46.138.632
Tesoro Nacional/Securitización				5.801.914	5.801.914	4.822.684	5.875.218	4.690.195	6.335.444	4.736.985
<b>Títulos Empresa</b>	706.406	201.568		55.194	963.168	960.258	950.946	951.243	51.594	51.540
Debentures				55.194	55.194	52.299	53.653	54.011	51.594	51.540
Pagarés	706.406	201.568			907.974	907.959	897.293	897.232		
<b>Total</b>	<b>706.406</b>	<b>13.932.423</b>	<b>4.959.990</b>	<b>65.148.405</b>	<b>84.747.224</b>	<b>84.602.401</b>	<b>83.428.750</b>	<b>83.011.342</b>	<b>84.379.506</b>	<b>80.800.677</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### (c) Clasificación consolidada por y plazos

	Costo	Provisión para Ajuste a Valor de Mercado reflejada		Valor de Mercado	%	0 a 30 días	31 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días
		Resultado	Patrimonio Neto						
<b>Títulos Públicos - Brasil</b>	119.344.783	343.260	7.888	119.554.017	100		19.532.438	14.588.316	85.224.027
Letras Financieras del Tesoro	33.579.213	1.653	1.357	33.606.565	28		15.444.352	4.974.312	13.160.548
Letras del Tesoro Nacional	15.966.568	51.865		16.018.628	13		2.762.130	2.395.971	10.808.467
Notas del Tesoro Nacional	63.482.330	289.742	8.136	64.592.987	54		1.325.956	7.218.033	54.938.341
Tesoro Nacional/Securitización	5.801.914			4.822.684	4				5.801.914
Títulos de la Deuda Agraria	220		30	250					220
Certificado Financiero del Tesoro	57.725		(1.634)	56.091					57.725
Otros	456.812			456.812					456.812
<b>Títulos de empresa</b>	1.386.413	483	9.623	1.393.609	100	706.406	201.568		478.439
Debentures	370.318	483	4.787	372.693	27				370.318
Pagarés	907.974			907.959	65	706.406	201.568		
Cuotas de Fondos	15.645			15.645	1				15.645
Certificados de Créditos Inmobiliarios	73.783		(1.780)	72.003	5				73.783
Otros	18.693		6.616	25.309	2				18.693
<b>Subtotal - TVM</b>	120.731.196	343.743	17.511	120.947.626	100	706.406	19.734.006	14.588.316	85.702.466
Títulos para Negociación	34.424.312	343.742		34.768.054	29		5.635.853	9.628.327	19.160.132
Títulos Disponibles para la Venta	1.559.660		17.511	1.577.171	1		165.730		1.393.930
Títulos Mantenidos hasta su Vencimiento	84.747.224			84.602.401	70	706.406	13.932.423	4.959.990	65.148.405
<b>Inst. Fin. Derivados (Activo)</b>	80			80					
<b>Inst. Fin. Derivados (Pasivo)</b>	1.360			1.360					
<b>Total de TVM y Derivados (Activos)</b>	120.731.276	343.743	17.511	120.947.706		706.406	19.734.006	14.588.316	85.702.466
<b>Total de TVM y Derivados (Pasivo)</b>	1.360			1,360					

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (d) Composición de la cartera de títulos y valores mobiliarios

	Cartera Propia	Vinculados Prestación			Instrumentos Financieros Derivados	Total
		Compromisos de Reventa	Prestación de Garantías	Banco Central		
<b>Títulos Públicos – Brasil</b>	82.431.549	25.831.881	575.722	10.856.779	80	119.696.011
Letras Financieras del Tesoro	10.614.376	22.392.123	575.722			33.582.221
Letras del Tesoro Nacional	13.557.534	2.460.900				16.018.434
Notas del Tesoro Nacional	51.944.571	978.858		10.856.779		63.780.208
Tesoro Nacional/Securitización	5.801.914					5.801.914
Títulos de la Deuda Agraria	250					250
Certificado Financiero del Tesoro	56.090					56.090
Otros	456.814				80	456.894
<b>Títulos de empresa</b>	1.396.518					1.396.518
Debentures	375.588					375.588
Pagarés	907.974					907.974
Cuotas de Fondos	14.958					14.958
Certificados de Créditos Inmobiliarios	72.003					72.003
Otros	25.995					25.995
<b>30 de junio de 2009</b>	<b>83.828.067</b>	<b>25.831.881</b>	<b>575.722</b>	<b>10.856.779</b>	<b>80</b>	<b>121.092.529</b>
<b>31 de marzo de 2009</b>	<b>83.381.275</b>	<b>23.315.901</b>	<b>698.445</b>	<b>10.533.229</b>	<b>57</b>	<b>117.928.907</b>
<b>30 de junio de 2008</b>	<b>85.347.120</b>	<b>28.341.757</b>	<b>667.916</b>	<b>1.961.254</b>	<b>1.290</b>	<b>116.319.337</b>

El valor de mercado de los títulos y valores mobiliarios se calcula con base en cotización de precios de mercado a la fecha del balance. Si no existe cotización de mercado, los valores son estimados a partir del modelo de valorización a mercado con base en la construcción de flujos de efectivo de los activos y de curvas de interés del mercado.

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

Los títulos CVS referentes a contratos de novación de la deuda del FCVS, cuyo plazo de vencimiento es en 2027, son remunerados con base en la variación de la TR más intereses anuales de hasta el 6,17%. Con base en la Medida Provisional No. 2196-3 del 24 de agosto de 2001, el Gobierno Federal está autorizado a canjearla por otros títulos de emisión del Tesoro Nacional a su valor nominal actualizado. Considerando que el canje se realizará, cuando sea necesario y considerando la capacidad financiera de la CAIXA, la Administración decidió clasificar los referidos títulos, en la categoría de mantenidos hasta su vencimiento.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (e) Títulos mantenidos hasta su vencimiento

La Resolución CMN No. 3181, del 29 de marzo de 2004, establece en su Art. 1o. que las operaciones de enajenación de Títulos Públicos Federales clasificados en la categoría de títulos mantenidos hasta su vencimiento, simultáneamente a la adquisición de nuevos títulos de la misma naturaleza, con plazo de vencimiento superior y por un monto igual o superior al de los títulos enajenados, no descaracterizan la intención de la institución financiera en el momento de la clasificación de los mismos en la referida categoría.

Las operaciones de enajenación se basaron en los escenarios y en las oportunidades para renovación de activos que vencerían el año 2010. La CAIXA adoptó como estrategia la anticipación de la renovación de Títulos Públicos Federales, con el objetivo de desconcentrar el volumen de vencimientos a ocurrir durante el año 2010.

#### **Monto de los TPF Mantenidos hasta su vencimiento enajenados en junio de 2009. Norma Administrativa de la STN N° 354 con liquidación el 25/06/2009.**

Evento	Título	Vencimiento	Cantidad	Precio unitario (R\$)	Valor Fin. (R\$)
Venta subasta de permuta	LTN	01/01/2010	900.000	956,17372	860.556.351,60
Venta subasta de permuta	LTN	01/07/2010	2.045.000	913,60822	1.868.328.803,76
Venta subasta de permuta	NTN-F	01/07/2010	5.350.000	1.053,23	5.634.760.672,90
Compra subasta de permuta	LTN	01/01/2011	9.686.024	863,47576	8.363.646.886,34
<b>Cantidad total enajenada</b>		<b>8.295.000</b>	<b>Valor total enajenado</b>		<b>8.363.645.828,26</b>
<b>Cantidad total adquirida</b>		<b>9.686.024</b>	<b>Valor total adquirido</b>		<b>8.363.646.886,34</b>

#### (f) Instrumentos financieros derivados

La CAIXA utiliza Instrumentos Financieros Derivados (IFD) registrados en cuentas patrimoniales y cuentas de orden que se destinan a atender necesidades propias para administrar su exposición. Esas operaciones comprenden contratos futuros DI, dólar y contratos de swaps.

Los instrumentos financieros derivados, cuando se utilizan con instrumentos de hedge, se destinan a la protección contra variaciones cambiarias y variaciones en las tasas de interés de activos y pasivos. Los derivados generalmente representan compromisos futuros para cambiar monedas o indexadores o comprar o vender otros instrumentos financieros en los términos y fechas especificadas en los contratos.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

La exposición al riesgo de crédito en los contratos futuros es minimizada debido a ajustes diarios. Los contratos de swap, registrados en la Cetip y en la BM&F, están sujetos al riesgo de crédito en el caso que la contraparte no tenga capacidad o disposición para cumplir sus obligaciones contractuales. La exposición total de crédito en "swap" al 30 de junio de 2009 es de R\$ 2.415 (2008 - R\$ 25.435).

Las posiciones de esos derivados tienen sus valores de referencia registrados en cuentas de orden y los ajustes en cuentas patrimoniales. El valor de referencia de esas operaciones es de R\$ 19.337.379 (2008 - R\$ 15.330.373). El diferencial a pagar de Swap en esa fecha totaliza R\$ 1.360 (2008 - R\$ 13.889) y el diferencial a recibir de Swap, R\$ 80 (2008 - R\$ 1.290).

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

(g) Valor de los instrumentos financieros derivados registrados en cuentas patrimoniales y de orden:

	30 de junio				2009 31 de marzo				2008 30 de junio			
	Cuenta de orden/valor de referencia	Valor patrimonial a recibir/pagado	Ajuste a valor de mercado	Valor de mercado	Cuenta de orden/valor de referencia	Valor patrimonial a recibir/Pagado	Ajuste a valor de mercado	Valor de mercado	Cuenta de orden/valor de referencia	Valor patrimonial a recibir/Pagado	Ajuste a valor de mercado	Valor de mercado
<b>Contratos de futuros</b>	18.568.072			18.568.072	13.798.646			13.798.646	12.831.343			12.831.343
<b>Compromisos de venta</b>	18.568.072			18.568.072	13.798.646			13.798.646	12.831.343			12.831.343
Moneda extranjera	7.883			7.883	9.879			9.879	5.233			5.233
Índices	18.560.189			18.560.189	13.788.767			13.788.767	12.826.109			12.826.109
<b>Contratos de swaps</b>												
<b>Posición activa</b>												
Tasa de Referencia	642.003	80	7.536	649.459	627.871	57	6.482	634.295	2.408.115	1.290	347.784	2.754.609
<b>Posición pasiva</b>												
Pos fijados	642.003	309	7.173	649.484	627.871	51	6.565	634.487	2.408.115	12.431	351.168	2.771.714

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

- (h) Composición de la cartera de instrumentos financieros derivados (Activos y Pasivos) por tipo de instrumento, local de negociación, contraparte y plazo de vencimiento, presentada por su valor de costo y valor de mercado:

								2009	2008		
								30 de junio	31 de marzo	30 de junio	
	0 -30	31 - 90	91 - 180	181 - 365	366 - 720	Más de 720 días	Costo	Ajuste a Valor de Mercado (Resultado)	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado
<b>ACTIVO –DI - Futuros</b>			2.787.601	9.323.282	1.762.650	4.686.656	18.560.189		18.560.189	13.788.767	12.826.109
BM&F Bovespa			2.787.601	9.323.282	1.762.650	4.686.656	18.560.189		18.560.189	13.788.767	12.826.109
<b>ACTIVO DÓLAR – Futuros</b>		7.883					7.883		7.883	9.879	5.233
BM&F Bovespa		7.883					7.883		7.883	9.879	5.233

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

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

	2009		2008
	1o. Trimestre	2o. Trimestre	1o. Semestre
Swap	(1.395)	(66)	(1.461)
Futuro	(377.372)	(8.559)	(385.930)
<b>Total</b>	<b>(378.767)</b>	<b>(8.625)</b>	<b>(387.391)</b>

#### (j) Margen de garantía

El margen de garantía es un depósito requerido de todos los que tengan posiciones de riesgo pendientes, para asegurar el cumplimiento de todos los contratos en abierto. El margen de garantía de operaciones con instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
Títulos públicos			
- Letras Financieras del Tesoro	516.794	879.875	615.715

#### (l) Marcación a mercado

La valorización a mercado desempeña un importante papel en la administración del riesgo de mercado, presentando las variaciones en los valores de mercado de las posiciones de la Institución. Su objetivo es estimar los precios de los factores de riesgo de mercado a los cuales están expuestas las operaciones activas y pasivas y, consecuentemente, los precios que reflejen, de la mejor forma posible, las condiciones de negociación de las posiciones de las carteras de la CAIXA en el mercado financiero.

La actividad de valorización a mercado está incluida en el proceso de administración del riesgo de mercado y es ejecutada por una unidad específica, bajo la responsabilidad del Vicepresidente de Control y Riesgo.

La metodología de valorización a mercado de la CAIXA está alineada a las mejores prácticas de gobierno corporativo y gestión de riesgo. Abarca todas las operaciones activas y pasivas de la Institución y tiene como principios fundamentales la transparencia de la información y la independencia de la unidad gestora.

La valorización a mercado es el proceso de determinación de los precios de los factores de riesgo de mercado a los cuales los activos y pasivos de la CAIXA están expuestos para reflejar, de la mejor forma posible, cuáles serían sus precios y o valores de negociación en el mercado en cualquier momento.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

Los precios y tasas utilizados en la valuación del valor de mercado de las operaciones activas y pasivas son oriundos de fuentes con representatividad y confiabilidad en el mercado: precios públicos o disponibles a todas las instituciones financieras y precios provenientes de fuentes privadas o accesibles a un grupo específico o limitado de estas instituciones.

Los datos de mercado utilizados para representar las informaciones de mercado relativas al mismo momento son capturados y validados bajo los aspectos físico y lógico.

La validación física o de integridad consiste en verificar si los datos de mercados capturados en las fuentes primarias y disponibles en los sistemas involucrados en el proceso de valorización a mercado presentan los mismos valores.

La validación lógica consiste en verificar si los datos capturados son consistentes y compatibles con el comportamiento del mercado, evitando imprecisiones, errores o no sincronismo y comprende dos funcionalidades:

- . Verificación comparativa entre los valores o estructuras temporales generadas por los modelos de valorización a mercado y los valores y estructuras temporales generados en días anteriores o presentados por los factores de riesgo de los instrumentos, contratos, activos o títulos que puedan servir de referencia.
- . Verificación absoluta para detectar y observar variaciones y discontinuidades inesperadas o inconsistentes dentro de los propios valores o estructuras temporales generadas por los modelos de valorización a mercado como, por ejemplo, las variaciones en el valor de la tasa a futuro utilizada para la interpolación o extrapolación de los datos.

En la CAIXA, el proceso de valorización a mercado se basa en la construcción de los flujos de efectivo de los activos y pasivos y de las curvas de interés de mercado.

Los flujos de efectivo de los activos y pasivos se constituyen a partir de las características de las operaciones, utilizándose modelos estadísticos para aquellas que no poseen vencimiento definido.

Las curvas se constituyen a partir de las informaciones/datos de los precios/tasas de mercado de los instrumentos financieros disponibles, tales como contratos futuros, títulos públicos u operaciones de swap.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 8 Relaciones interfinancieras - Créditos vinculados

- (a) Los depósitos en el BACEN se componen principalmente de depósitos obligatorios que rinden actualización monetaria con base en índices oficiales e intereses, excepto los relacionados con depósitos a la vista, y no están disponibles para financiar las operaciones de rutina de la CAIXA, como también no están incluidos en las disponibilidades.

	Remuneración	2009		2008
		30 de junio	31 de marzo	30 de junio
Depósito obligatorio sobre depósitos a la vista	No remunerado	2.722.165	2.713.012	2.814.962
Depósito obligatorio sobre el depósito en caja de ahorro	TR + 6% a.a	19.572.704	19.134.408	16.408.567
Depósito obligatorio adicional:	Tasa selic	7	7	10.183.619
<b>Total</b>		<b>22.294.876</b>	<b>21.847.427</b>	<b>29.407.148</b>

- (b) El rubro "Sistema Financeiro da Habitação - SFH" incluye principalmente los valores residuales de contratos finalizados a ser reembolsados por el FCVS, por un monto de R\$ 26.957.515, y provisiones de R\$ 3.193.304, que se encuentran en proceso de novación con ese Fondo. En la actualidad, estos contratos ganan intereses de hasta 6,17% al año y se actualizan monetariamente de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia de Intereses (TR). El cobro efectivo de esos créditos depende del cumplimiento de un conjunto de normas y procedimientos definidos en regulación emitida por el FCVS. La Administración de la CAIXA implementó un proceso de análisis y verificación de las condiciones y de los datos de dichos contratos para que cumplan referidas normas y procedimientos, lo que sirvió de base para el establecimiento de criterios para estimar las provisiones para probables pérdidas provenientes de contratos que no cumplan las normas y los procedimientos definidos por el FCVS.

Situación de los contratos	30 de junio		2009		2008	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
No habilitados (i)	2.510.626	(343.215)	2.478.548	(344.850)	2.428.119	(405.139)
Habilitados y no homologados (ii)	5.250.464	(2.118.545)	5.456.116	(2.361.148)	5.248.177	(2.417.711)
Habilitados y homologados (iii)	19.196.425	(731.544)	18.848.262	(743.321)	17.923.059	(735.328)
<b>Total</b>	<b>26.957.515</b>	<b>(3.193.304)</b>	<b>26.782.926</b>	<b>(3.449.319)</b>	<b>25.599.355</b>	<b>(3.558.178)</b>

- (i) Representa los contratos que no fueron sometidos a homologación con el FCVS, por estar en proceso de habilitación en la Caixa.
- (ii) Representa los contratos ya habilitados por la CAIXA en fase de análisis por parte de la CAIXA y/o del FCVS para homologación final del FCVS.
- (iii) Los créditos habilitados y homologados representan los contratos ya evaluados y aceptados por el FCVS y dependen del proceso de securitización, según está previsto en la Ley N. 10.150/00, para su realización.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

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

#### (c) Resultado de las aplicaciones obligatorias

			<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>2o. Trimestre</b>	<b>1o. Trimestre</b>	<b>1o. Semestre</b>	<b>1o. Semestre</b>
Créditos vinculados al BACEN	323.892	338.568	662.460	1.075.599
Créditos vinculados al SFH	416.633	475.171	891.804	880.287
<b>Total</b>	<b>740.525</b>	<b>813.739</b>	<b>1.554.264</b>	<b>1.955.886</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### 9 Cartera de crédito

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

##### (a.1) Curso normal

									2009		2008	
	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	30 de junio (A)	%	31 de marzo (B)	%	30 de junio (C)	%
Préstamos e títulos descontados	2.519.414	1.642.706	1.396.680	3.679.685	5.509.883	13.176.587	27.924.955	34,06	25.399.573	34,37	15.232.615	29,48
Financiaciones	720.865	167.788	159.273	449.328	790.982	2.624.489	4.912.725	5,99	4.400.944	5,95	3.789.555	7,33
Financiaciones inmobiliarias	831.941	584.023	583.324	1.744.818	3.443.613	33.459.204	40.646.923	49,58	36.852.405	49,86	26.904.683	52,07
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	40.059	40.111	39.854	117.979	233.656	6.268.982	6.740.641	8,22	5.626.266	7,61	4.296.132	8,31
Otros créditos	810.079	312.694	193.692	237.132	92.475	104.706	1.750.778	2,14	1.631.287	2,21	1.446.831	2,8
<b>30 de junio de 2009</b>	<b>4.922.358</b>	<b>2.747.322</b>	<b>2.372.823</b>	<b>6.228.942</b>	<b>10.070.609</b>	<b>55.633.968</b>	<b>81.976.022</b>	<b>100</b>				
<b>31 de marzo de 2009</b>	<b>4.401.867</b>	<b>2.337.093</b>	<b>2.011.532</b>	<b>5.284.433</b>	<b>8.215.095</b>	<b>51.660.455</b>			<b>73.910.475</b>	<b>100</b>		
<b>30 de junio de 2008</b>	<b>3.682.296</b>	<b>1.945.110</b>	<b>1.600.416</b>	<b>4.161.333</b>	<b>6.305.665</b>	<b>33.974.995</b>					<b>51.669.816</b>	<b>100</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### (a.2) Curso anormal – Parcelas vencidas

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	30 de junio (A)		31 de marzo (A)		30 de junio (A)	
							%	%	%	%		
Préstamos e títulos descontados	306.019	179.300	209.969	474.003	531.502	31.858	1.732.651	63,35	1.554.771	63,72	1.206.999	62,49
Financiaciones	17.336	26.619	105.214	218.818	199.865	16.103	583.955	21,35	550.756	22,57	467.736	24,22
Financiaciones inmobiliarias	96.610	60.335	72.369	92.554	48.973	25.543	396.384	14,49	314.902	12,9	239.067	12,38
Financiaciones de infraestructura y desarrollo		1.045					1.045	0,04		0		
Otros créditos	5.691	5.200	2.473	2.615	2.492	2.411	20.882	0,76	19.735	0,81	17.697	0,92
<b>30 de junio de 2009</b>	<b>425.656</b>	<b>272.499</b>	<b>390.025</b>	<b>787.990</b>	<b>782.832</b>	<b>75.915</b>	<b>2.734.917</b>	<b>100</b>				
<b>31 de marzo de 2009</b>	<b>327.921</b>	<b>335.755</b>	<b>378.183</b>	<b>695.346</b>	<b>657.526</b>	<b>45.433</b>			<b>2.440.164</b>	<b>100</b>		
<b>30 de junio de 2008</b>	<b>389.454</b>	<b>211.847</b>	<b>255.670</b>	<b>510.162</b>	<b>530.925</b>	<b>33.441</b>					<b>1.931.499</b>	<b>100</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### (a.3) Curso anormal – Cuotas a vencer

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	2009		2008			
							30 de junio (A)	%	31 de marzo (A)	%	30 de junio (A)	%
Préstamos e títulos descontados	129.792	114.317	111.935	284.138	338.508	807.068	1.785.758	10,95	1.589.311	10,94	1.294.083	11,3
Financiaciones	22.982	21.611	20.785	57.945	97.983	259.863	481.169	2,95	447.324	3,08	559.576	4,89
Financiaciones inmobiliarias	381.776	201.814	201.104	601.981	1.190.770	11.397.835	13.975.280	85,72	12.029.949	82,85	9.588.345	83,72
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	12	12	12	37	74	51.171	51.318	0,31	443.610	3,05		
Otros créditos	8.336	254	99	292	563	1.127	10.671	0,07	10.824	0,07	10.571	0,09
<b>30 de junio de 2009</b>	<b>542.898</b>	<b>338.008</b>	<b>333.935</b>	<b>944.393</b>	<b>1.627.898</b>	<b>12.517.064</b>	<b>16.304.196</b>	<b>100</b>				
<b>31 de marzo de 2009</b>	<b>424.319</b>	<b>272.427</b>	<b>268.670</b>	<b>781.592</b>	<b>1.456.811</b>	<b>11.317.199</b>			<b>14.521.018</b>	<b>100</b>		
<b>30 de junio de 2008</b>	<b>348.626</b>	<b>253.798</b>	<b>247.643</b>	<b>710.754</b>	<b>1.281.573</b>	<b>8.610.181</b>					<b>11.452.575</b>	<b>100</b>

### (a.4) Consolidación de la composición de las carteras de crédito por tipo de operación

	2009		2009		Total general 2008	
	Total al 30 de junio (a1)+(a2)+(a3)	%	Total al 31 de marzo (a1)+(a2)+(a3)	%	Total al 30 de junio (a1)+(a2)+(a3)	%
Préstamos y títulos descontados	31.443.364	31,13	28.543.655	31,41	17.733.697	27,26
Financiaciones	5.977.849	5,92	5.399.024	5,94	4.816.867	7,4
Financiaciones inmobiliarias	55.018.587	54,47	49.197.256	54,14	36.732.095	56,47
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	6.793.004	6,72	6.069.876	6,68	4.296.132	6,6
Otros créditos	1.782.331	1,76	1.661.846	1,83	1.475.099	2,27
<b>Total</b>	<b>101.015.135</b>	<b>100</b>	<b>90.871.657</b>	<b>100</b>	<b>65.053.890</b>	<b>100</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (b) Modalidades y categorías de riesgo

Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	2009		2008			
										Total al 30 de junio	%	Total al 31 de marzo	%	Total al 30 de junio	%
Préstamos y títulos descontados	6.285.624	12.422.540	6.673.577	2.831.379	1.215.831	259.322	244.919	410.756	1.099.416	31.443.364	31,12	28.543.655	31,4	17.733.697	27,26
Financiaciones	676.446	2.413.262	1.166.258	323.134	250.834	50.805	73.255	256.813	767.042	5.977.849	5,92	5.399.024	5,9	4.816.867	7,4
Financiaciones inmobiliarias	619.136	18.460.836	17.744.172	13.170.837	991.115	372.431	450.687	292.205	2.917.168	55.018.587	54,47	49.197.256	54,2	36.732.095	56,46
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	566.194	3.299.839	1.553.040	931.744	418.655				23.532	6.793.004	6,72	6.069.876	6,7	4.296.132	6,6
Otros créditos		763.296	464.455	180.161	284.500	27.508	9.649	27.298	25.464	1.782.331	1,77	1.661.846	1,8	1.475.099	2,27
<b>Total general al 30 de junio de 2009</b>	<b>8.147.400</b>	<b>37.359.773</b>	<b>27.601.502</b>	<b>17.437.255</b>	<b>3.160.935</b>	<b>710.066</b>	<b>778.510</b>	<b>987.072</b>	<b>4.832.622</b>	<b>101.015.135</b>	<b>100</b>				
%	8,06	36,99	27,32	17,27	3,12	0,7	0,78	0,98	4,78	100					
<b>Total general al 31 de marzo de 2009</b>	<b>7.819.004</b>	<b>33.043.510</b>	<b>23.619.882</b>	<b>16.132.794</b>	<b>3.027.570</b>	<b>625.119</b>	<b>1.180.540</b>	<b>796.020</b>	<b>4.627.218</b>			<b>90.871.657</b>	<b>100</b>		
%	8,60%	36,36%	25,99%	17,75%	3,33%	0,69%	1,30%	0,88%	5,09%						
<b>Total general al 30 de junio de 2008</b>	<b>3.954.226</b>	<b>25.153.947</b>	<b>15.349.675</b>	<b>12.469.933</b>	<b>2.665.949</b>	<b>489.405</b>	<b>614.531</b>	<b>651.674</b>	<b>3.704.550</b>					<b>65.053.890</b>	<b>100</b>
%	6,08%	38,67%	23,60%	19,17%	4,10%	0,75%	0,94%	1,00%	5,69%						

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### (c) Niveles de vencimiento y categorías de riesgo

#### (c.1) Curso normal

	Operaciones en Curso Normal									2009		Categorías de riesgo 2008			
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30 de junio	%	31 de marzo	%	30 de junio	%
1 a 30	916.265	1.632.060	1.100.703	621.147	342.387	25.926	27.767	152.041	104.061	4.922.357	6	4.395.225	5,95	3.682.296	7,13
31 a 60	403.201	1.076.805	661.206	350.517	127.526	16.023	10.892	35.171	65.980	2.747.321	3,35	2.338.861	3,16	1.945.110	3,76
61 a 90	304.410	926.433	605.888	306.553	115.158	13.108	9.102	29.700	62.471	2.372.823	2,89	2.012.390	2,72	1.600.416	3,1
91 a 180	744.947	2.545.876	1.517.088	845.451	261.116	27.633	23.959	86.800	176.073	6.228.943	7,6	5.119.757	6,93	4.161.334	8,05
181 a 360	1.410.257	4.164.817	2.550.956	1.303.809	270.865	43.654	42.648	20.990	262.612	10.070.608	12,28	8.264.216	11,2	6.305.665	12,2
Más de 360	4.155.921	22.690.708	16.468.003	9.736.104	1.072.513	105.019	216.249	88.025	1.101.428	55.633.970	67,87	51.780.024	70,1	33.974.995	65,75
<b>Total</b>	<b>7.935.001</b>	<b>33.036.699</b>	<b>22.903.844</b>	<b>13.163.581</b>	<b>2.189.565</b>	<b>231.363</b>	<b>330.617</b>	<b>412.727</b>	<b>1.772.625</b>	<b>81.976.022</b>	<b>100</b>	<b>73.910.473</b>	<b>100</b>	<b>51.669.816</b>	<b>100</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### (c.2) Curso anormal

	Operaciones en Curso Anormal									2009		Categorías de riesgo 2008			
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	30 de junio	%	31 de marzo	%	30 de junio	%
<b>Cuotas a Vencer</b>	129.650	4.269.498	4.531.288	4.016.445	674.183	289.543	246.397	217.279	1.929.913	16.304.196	100	2.440.164	100	11.452.575	100
01 a 30	3.603	164.520	174.605	108.663	20.765	7.761	6.548	5.911	50.522	542.898	3,33	346.643	14	348.626	3,04
31 a 60	3.130	111.060	82.370	76.154	15.863	5.571	4.505	3.861	35.493	338.007	2,07	261.955	11	253.798	2,22
61 a 90	3.070	110.238	81.435	74.799	15.592	5.503	4.461	3.787	35.049	333.934	2,05	374.364	15	247.643	2,16
91 a 180	9.013	291.020	237.950	218.200	44.904	16.049	13.095	11.073	103.090	944.394	5,79	706.868	29	710.754	6,21
181 a 360	16.844	416.552	441.428	401.783	80.882	30.164	24.681	20.932	194.632	1.627.898	9,98	704.455	29	1.281.573	11,2
Más de 360	93.990	3.176.108	3.513.500	3.136.846	496.177	224.495	193.107	171.715	1.511.127	12.517.065	76,77	45.879	1,9	8.610.181	75,2
<b>Cuotas Vencidas</b>	82.749	53.576	166.370	257.229	297.187	189.160	201.496	357.066	1.130.084	2.734.917	100	14.521.020	100	2.320.953	100
01 a 30	81.919	51.644	129.973	58.621	31.127	7.755	7.570	21.279	35.767	425.655	15,56	424.319	2,9	389.454	16,8
31 a 60	278	1.932	35.739	125.902	27.979	10.708	10.497	24.445	35.018	272.498	9,96	272.428	1,9	211.848	14,7
61 a 90	95		658	47.153	194.177	31.034	21.113	39.024	56.772	390.026	14,26	268.671	1,9	255.669	16,6
91 a 180	105			25.553	43.813	114.634	142.302	252.920	208.663	787.990	28,81	781.592	5,4	510.162	27,6
181 a 360	56				91	25.029	20.014	19.328	718.314	782.832	28,62	1.456.811	10	530.925	22,9
Más de 360	296							70	75.550	75.916	2,78	11.317.199	78	33.441	1,44
<b>Subtotal</b>	<b>212.399</b>	<b>4.323.074</b>	<b>4.697.658</b>	<b>4.273.674</b>	<b>971.370</b>	<b>478.703</b>	<b>447.893</b>	<b>574.345</b>	<b>3.059.997</b>	<b>19.039.113</b>		<b>16.961.184</b>		<b>13.384.074</b>	

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (d) Composición por sector de actividad de las operaciones de crédito

	30 de junio		31 de marzo		2009		2008	
		%		%		%		%
<b>SECTOR PÚBLICO FEDERAL</b>	4.951.872	4,90	4.792.697	5,27	1.100.468	1,69		
Gobierno - Administración directa e indirecta	4.939.188	4,89	4.781.393	5,26	1.090.700	1,68		
Actividades empresariales	12.684	0,01	11.304	0,01	9.768	0,01		
Industria	2.500		1.824		1.292			
Comercio	8.086	0,01	7.552	0,01	6.235	0,01		
Otros servicios	2.098		1.928		2.241			
<b>SECTOR PÚBLICO ESTADUAL</b>	3.424.580	3,40	3.232.985	3,56	2.432.005	3,74		
Gobierno - Administración directa e indirecta	1.804.308	1,79	1.851.657	2,04	1.177.023	1,81		
Actividades empresariales	1.620.272	1,61	1.381.328	1,52	1.254.982	1,93		
Industria	1.592.735	1,58	1.355.200	1,49	1.232.057	1,89		
Comercio	7.954	0,01	7.172	0,01	6.176	0,01		
Intermediarios financieros	15.488	0,02	15.344	0,02	14.743	0,03		
Otros servicios	4.095		3.612		2.006			
<b>SECTOR PÚBLICO MUNICIPAL</b>	1.690.979	1,67	1.463.176	1,61	829.997	1,28		
Gobierno - Administración directa e indirecta	1.582.491	1,57	1.354.045	1,49	729.936	1,13		
Actividades empresariales	108.488	0,10	109.131	0,12	100.061	0,15		
Industria	95.056	0,09	96.132	0,11	87.259	0,13		
Empresas habitacionales	8.734	0,01	8.650	0,01	8.320	0,01		
Otros servicios	4.698		4.349		4.482	0,01		
<b>SECTOR PRIVADO</b>	90.947.704	90,03	81.382.799	89,56	60.691.420	93,29		
Rural	1.067		816		8.908	0,01		
Industria	1.366.048	1,35	1.314.261	1,45	994.185	1,53		
Comercio	1.119.361	1,11	1.039.197	1,14	1.591.234	2,45		
Intermediarios financieros	1.058.380	1,05	298		153			
Otros servicios	16.900.868	16,73	15.223.887	16,75	9.054.551	13,92		
Personas físicas	18.764.768	18,57	17.094.747	18,81	13.447.093	20,67		
Vivienda - PF/PJ	51.737.212	51,22	46.709.593	51,40	35.595.296	54,71		
<b>Total</b>	<b>101.015.135</b>	<b>100,00</b>	<b>90.871.657</b>	<b>100,00</b>	<b>65.053.890</b>	<b>100,00</b>		

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008

(En miles de reales)

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

			<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>Sector público</b>	<b>Sector privado</b>	<b>30 de junio</b>	<b>30 de junio</b>
			<b>Total</b>	<b>Total</b>
<b>Corto plazo</b>	2.424.452	27.262.938	29.687.390	20.750.043
De 0 a 90 días	646.062	10.169.486	10.815.548	8.290.718
De 91 a 360 días	1.778.390	17.093.452	18.871.842	12.459.325
<b>Largo plazo</b>	7.640.046	61.094.203	68.734.249	42.530.347
De 1 año hasta 3 años	3.094.718	27.597.579	30.692.297	19.043.309
De 3 años hasta 5 años	1.124.889	18.259.153	19.384.042	12.517.269
De 5 años hasta 15 años	1.330.348	12.736.436	14.066.784	8.252.614
Más de 15 años	2.090.091	2.501.035	4.591.126	2.717.155
<b>Total normal</b>	<b>10.064.498</b>	<b>88.357.141</b>	<b>98.421.639</b>	<b>63.280.390</b>
<b>Total vencido</b>	<b>2.933</b>	<b>2.590.563</b>	<b>2.593.496</b>	<b>1.773.500</b>
<b>Total general</b>	<b>10.067.431</b>	<b>90.947.704</b>	<b>101.015.135</b>	<b>65.053.890</b>

Los ítems del balance que componen el monto de R\$ 1.782.331, referente a "Otros créditos con características de concesión de crédito" se describen en la Nota no. 10(c.1).

(f) **Ingresos por operación de crédito**

Descripción	<b>2009</b>			<b>2008</b>
	<b>2o. Trimestre</b>	<b>1o. Trimestre</b>	<b>1o. Semestre</b>	<b>1o. Semestre</b>
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	2.046.857	1.933.303	3.980.160	3.012.897
Financiaciones inmobiliarias	1.226.176	1.275.837	2.502.013	1.728.163
Financiación de infra-estructura y desarrollo	112.629	123.259	235.888	165.642
Otros créditos	2.132	2.015	4.147	3.372
<b>Total</b>	<b>3.387.794</b>	<b>3.334.414</b>	<b>6.722.208</b>	<b>4.910.074</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (g) Movimiento de la provisión para crédito de liquidación dudosa

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
<b>Saldo inicial</b>	7.451.790	7.001.125	5.176.899
Provisión específica	6.816.507	6.365.842	5.176.899
Provisión adicional	635.283	635.283	
Constitución	1.162.997	735.991	1.082.892
Bajas	(340.016)	(11.339)	(219.663)
Transferencia Pérdida	(256.703)	(273.987)	(505.331)
<b>Saldo final</b>	8.018.068	7.451.790	5.534.797
Provisión específica	7.427.876	6.816.507	5.534.797
Provisión adicional (i)	590.192	635.283	

(i) Incluye provisión adicional al mínimo requerido en el monto de R\$ 590.192, constituida dentro de criterios prudentes y en conformidad con la buena práctica bancaria, en el sentido de permitir la absorción de eventuales aumentos de incumplimiento ocasionados por reversión del ciclo económico, cuantificados en función del comportamiento histórico de las carteras de crédito en situaciones de stress.

#### (h) Concentración de los principales deudores

Descripción	2009		2008			
	30 de junio	% de la Cartera	31 de marzo	% de Cartera	30 de junio	% de Cartera
Principal deudor (i)	3.614.089	3,58	3.605.934	3,96	690.427	1,06
10 mayores deudores	7.727.025	7,65	7.460.680	8,21	3.016.834	4,64
20 mayores deudores	10.160.849	10,06	9.508.797	10,46	4.078.581	6,27
50 mayores deudores	13.410.555	13,28	12.288.635	13,52	5.612.660	8,63
100 mayores deudores	15.411.240	15,26	13.879.277	15,27	6.405.296	9,85

(i) Se refiere a contratos de operaciones de créditos con vencimiento de contrato en 25 meses, en cuota única, al final del plazo.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

---

(i) **Movimiento de la cartera de renegociación**

			<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>1o. Trimestre</b>	<b>2o. Trimestre</b>	<b>1o. Semestre</b>	<b>1o. Semestre</b>
<b>Operaciones Renegociadas</b>	<u>507.888</u>	<u>637.882</u>	<u>1.145.770</u>	<u>897.386</u>
Operaciones Comerciales	403.452	505.082	908.534	659.672
Operaciones Habitacionales	104.436	132.800	237.236	237.714
<b>Operaciones Recuperadas</b>	<u>147.976</u>	<u>320.403</u>	<u>468.379</u>	<u>259.086</u>
Operaciones Comerciales	73.439	256.235	329.674	126.774
Operaciones Habitacionales	74.537	64.168	138.705	132.312

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

### (j) Composición de la provisión para créditos de liquidación dudosa

	<u>Préstamos e títulos descontados</u>	<u>Financiaciones</u>	<u>Financiaciones Inmobiliarias</u>	<u>Financiaciones de infraestructura y desarrollo</u>	<u>Otros créditos</u>	<u>Total</u>
A	62.113	12.066	92.304	16.499	3.816	186.798
B	66.736	11.664	177.442	15.530	4.645	276.017
C	84.941	9.694	395.125	27.952	5.406	523.118
D	121.584	25.083	99.111	41.866	28.450	316.094
E	77.797	15.241	111.730		8.253	213.021
F	122.460	36.628	225.344		4.825	389.257
G	287.529	179.769	204.544		19.108	690.950
H	1.099.416	767.042	2.917.167	23.531	25.465	4.832.621
<b>Subtotal</b>	<u>1.922.576</u>	<u>1.057.187</u>	<u>4.222.767</u>	<u>125.378</u>	<u>99.968</u>	<u>7.427.876</u>
Provisión Adicional (i)	<u>414.821</u>	<u>68.201</u>	<u>107.170</u>			<u>590.192</u>
<b>30 de junio de 2009</b>	<u>2.337.397</u>	<u>1.125.388</u>	<u>4.329.937</u>	<u>125.378</u>	<u>99.968</u>	<u>8.018.068</u>
%	29,15	14,04	54,00	1,56	1,25	100,00
<b>31 de marzo de 2009</b>	<u>2.214.552</u>	<u>1.024.955</u>	<u>3.991.492</u>	<u>120.990</u>	<u>99.801</u>	<u>7.451.790</u>
%	29,72	13,75	53,56	1,62	1,34	100,00
<b>30 de junio de 2008</b>	<u>1.260.763</u>	<u>785.517</u>	<u>3.354.924</u>	<u>53.040</u>	<u>80.553</u>	<u>5.534.797</u>
%	22,78	14,19	60,62	0,96	1,46	100,00

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008

(En miles de reales)

Los ítems del balance que componen el monto de R\$ 99.968, referente a "Otros créditos con características de concesión de crédito" están descritos en la Nota No. 10(d).

- (i) Incluye para el año de 2009 una provisión adicional al mínimo requerido en el monto de R\$ 590.192, constituida dentro de criterios prudentes y en conformidad con la buena práctica bancaria, en el sentido de permitir la absorción de eventuales aumentos de incumplimiento ocasionados por reversión del ciclo económico, cuantificados en función del comportamiento históricos de las carteras de crédito en situaciones de stress.

#### 10 Otros créditos

##### (a) Cartera de cambio

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
<b>Activo - Otros créditos</b>	6.837	3	90
Moneda extranjera comprada a liquidar - ME	2.938	1	1
Derechos sobre ventas de moneda extranjera - MN	3.976	2	89
(-) Adelantos recibidos - MN	(77)		
<b>Pasivo – Otras obligaciones</b>	7.085	32	93
Moneda extranjera vendida a liquidar - ME	4.147	31	92
Obligaciones por compras de moneda extranjera – MN	2.938	1	1

##### (b) Ingresos a recibir

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
Dividendos e ICP a recibir	47.532	259.221	111.600
FGTS	178.740	175.246	182.547
Seguro desempleo	30.177	15.101	20.271
Presupuesto General del Gobierno Federal	108.888	103.216	89.514
Convenios	21.663	25.509	21.067
INSS	43.137	51.877	52.695
Fondo de inversión	44.950	42.004	44.219
Bono-familia	58.591	57.363	58.721
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)	22.870	23.733	23.922
FIES	15.186	15.876	39.447
Otros	54.586	58.114	61.871
<b>Total</b>	<b>626.320</b>	<b>827.260</b>	<b>705.874</b>

- (i) El saldo se refiere a dividendos e intereses sobre el capital propio (ICP) de Caixa Seguros y del Fondo Nacional de Desarrollo (FND).

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (c) Diversos

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de marzo</b>	
		<b>30 de junio</b>	
Adelantos	316.490	313.304	298.835
Créditos tributarios (Nota 22)	8.600.300	8.553.216	7.392.109
Deudores por depósitos en garantía (Nota 32 (a)(i))	3.541.826	3.454.072	3.303.198
Impuestos y contribuciones a compensar	231.362	231.363	143.082
Pagos a reembolsar	23.125	21.287	28.500
Otros créditos con características de concesión de crédito (c.1)	1.752.479	1.633.589	1.449.889
Otros créditos sin características de concesión de crédito (c.2)	312.136	317.107	298.643
Deudores diversos (c.3)	1.307.703	1.312.959	706.202
Provisión para pérdidas - Deudores Diversos (i)	(200.165)	(211.590)	(222.393)
<b>Total</b>	<b>15.885.256</b>	<b>15.625.307</b>	<b>13.398.065</b>

(i) Provisión para pérdida neta definitiva e indemnizaciones de siniestros de financiaciones para vivienda.

#### (c.1) Otros créditos con características de concesión de crédito

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de marzo</b>	
		<b>30 de junio</b>	
Deudores por compra de valores y bienes	12.151	13.532	12.993
Derechos a recibir de oper de venta o transf de activos	14.516	14.933	
Tarjeta de crédito	1.636.760	1.494.433	1.271.254
Gobierno del Estado de Bahía - EMBASA	89.052	110.691	165.642
<b>Subtotal</b>	<b>1.752.479</b>	<b>1.633.589</b>	<b>1.449.889</b>
Créditos por avales y fianzas honradas	29.852	28.256	25.210
<b>Total</b>	<b>1.782.331</b>	<b>1.661.845</b>	<b>1.475.099</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (c.2) Otros créditos sin características de concesión de crédito

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de marzo</u>	
		<u>30 de junio</u>	
Gobierno del Estado de Pernambuco - COMPESA (ii)	241.884	241.884	241.884
Tarjeta de crédito	52.872	49.505	35.380
SAÚDE CAIXA	8.236	23.975	19.880
Otros	9.144	1.743	1.499
<b>Total</b>	<u>312.136</u>	<u>317.107</u>	<u>298.643</u>

(ii) Anticipación de recursos de privatización al Gobierno del Estado de Pernambuco (COMPESA), para los cuales se ha realizado una provisión total.

#### (c.3) Deudores diversos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de marzo</u>	
		<u>30 de junio</u>	
Valores a devengar (iii)	982.307	718.736	412.165
Seguros a recibir	123.162	122.106	125.999
Otros deudores	121.773	392.903	67.620
Créditos adquiridos	80.461	79.214	100.418
<b>Total</b>	<u>1.307.703</u>	<u>1.312.959</u>	<u>706.202</u>

(iii) Esos valores están relacionados a registros con saldos acreedores de la misma naturaleza indicados en la Nota Explicativa No. 20 (c.3).

#### (d) Provisión para otros créditos de liquidación dudosa

De acuerdo con la Carta-Circular BACEN No. 3048/02, los títulos y créditos a recibir están clasificados como "con característica de concesión de crédito" - R\$ 99.968 (2008 - R\$ 80.553) y "sin característica de concesión de crédito", R\$ 241.884 (2008 - R\$ 241.884).

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de marzo</u>	
		<u>30 de junio</u>	
<b>Con característica de concesión de crédito</b>	<u>99.968</u>	<u>99.801</u>	<u>80.553</u>
Tarjeta de crédito	82.728	80.054	57.804
Gobierno del Estado de Bahia - EMBASA	8.905	11.069	16.564
Créditos por avales y fianzas honrados	3.888	4.166	2.581
Deudores por compra de valores y bienes	4.302	4.437	3.604
Derechos a recibir de oper de venta o transf de activos	145	75	
<b>Provisión sin característica de operación de crédito - COMPESA</b>	<u>241.884</u>	<u>241.884</u>	<u>241.884</u>
<b>Total</b>	<u>341.852</u>	<u>341.685</u>	<u>322.437</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 11 Otros valores y bienes

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
Bienes que no son de uso propio (i)	748.955	759.581	802.203
Gastos anticipados (ii)	848.418	1.022.704	355.097
Material de consumo	20.982	19.382	24.422
<b>Total</b>	<b>1.618.355</b>	<b>1.801.667</b>	<b>1.181.722</b>

(i) Los bienes que no son de uso propio se refieren principalmente a los inmuebles adjudicados, inmuebles recibidos como pago de préstamos e inmuebles que no se utilizan más en las operaciones de la CAIXA, que son sometidos a pruebas de reducción al valor recuperable.

(ii) El monto relativo a "Gastos Anticipados" se refiere principalmente a anticipación de las contribuciones ordinarias al Fondo Garantizador de Crédito (FGC), en el 1er semestre de 2009.

#### 12 Inversiones

(iii) Las participaciones en sociedades controladas están principalmente formadas por la CAIXA SEGUROS S.A. y son valuadas por el método de valuación patrimonial proporcional.

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
<b>Investida</b>			
Patrimonio neto (A)	1.965.242	1.736.290	1.642.166
Capital social	1.000.000	1.000.000	600.000
Aumento de capital en aprobación			400.000
Cantidad de acciones (B)	16.930.108	16.930.108	16.930.108
Retención de utilidades	651.553	651.553	468.212
Reserva de capital	42.812	42.812	
Ganancias y pérdidas no realizadas con TVM	325	(9.193)	339
Reserva de valor llave			86.721
Resultado del período	354.822	177.803	302.239
Dividendos	(84.270)	(126.685)	(215.345)
Valor patrimonial de la acción (A/B) - R\$ 1,00	116,00	103,00	97,00
<b>Inversión</b>			
Cantidad de acciones poseídas	8.161.426	8.161.426	8.161.426
Participación societaria (%)	48,20658	48,20658	48,20658
Valor contable de la inversión	926.738	805.589	749.827
Resultado de la valuación patrimonial proporcional	171.047	54.323	139.680
Dividendos propuestos	(31.320)	(35.745)	38.120
<b>Total de participaciones en coligadas</b>	<b>926.738</b>	<b>805.589</b>	<b>749.827</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

(ii) Caixa Participações S/A

Por medio de la Medida Provisoria no. 443, del 21 de octubre de 2008, convertida en la Ley no. 11.908, del 3 de marzo de 2009, en su art. 1o., fue autorizada la creación de empresas subsidiarias integrales o controladas de CAIXA ECONÔMICA FEDERAL. Con el referido amparo legal se constituyó una sociedad comercial denominada CAIXA PARTICIPAÇÕES S.A. – CAIXAPAR, bajo la forma de sociedad anónima, según aprobación el 30 de enero de 2009 por el Consejo de Administración de Caixa Econômica Federal, por medio del Acta 195.

El capital social de CAIXAPAR es de R\$ 2.500.000 representado por 2.500.000 acciones ordinarias, sin valor nominal, suscrito integralmente por la CAIXA, según el art. 80, III, de la Ley 0020 no. 6.404, del 15 de diciembre de 1976, mediante depósito en moneda nacional para la integración de capital social en el valor de R\$ 250.000.

(iii) Las otras inversiones son valuadas al costo de adquisición y sometidas a pruebas de reducción al valor recuperable y se presentan a continuación:

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de marzo</b>	<b>30 de junio</b>
Câmara Interbancária de Pagamento - CIP	2.100	2.100	2.100
Cia Brasileira de Securitização - CIBRASEC	6.000	6.000	6.000
Tecnologia bancária - TECBAN	31.818	31.818	31.818
VISANET	65.824	65.824	65.824
Otras inversiones	2.500	2.413	2.403
	<u>108.242</u>	<u>108.155</u>	<u>108.145</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 13 Inmovilizado de uso

Presentado al costo de adquisición y las depreciaciones son calculadas por el método lineal, con base en tasas anuales que contemplan la vida útil económica de los bienes.

	2008					2009
	30 de junio	31 de diciembre	Adiciones	Bajas	Depreciación	30 de junio
Inmuebles para uso	986.386	960.786	11.334	(26.714)	(15.156)	930.250
- Edificaciones	106.734	108.494	11.310	(15.327)	(2.972)	101.505
- Revaluación de edificaciones	579.752	566.924		(6.237)	(12.184)	548.503
- Terrenos	69.902	55.370	24	(77)		55.317
- Revaluación de terrenos	229.998	229.998		(5.073)		224.925
Inmovilizaciones en curso	3.465	4.625			(4)	4.621
Instalaciones, muebles y equipos de uso	110.450	132.572	18.905		(17.206)	134.271
Sistema de comunicación	16.493	21.765	2.154	(2.493)	(2.209)	19.217
Sistema de procesamiento de datos	313.419	505.436	141.258		(104.593)	542.101
Sistema de transporte y seguridad	36.139	37.221	19.389		(12.921)	43.689
<b>Total</b>	<b>1.466.352</b>	<b>1.662.405</b>	<b>193.040</b>	<b>(29.207)</b>	<b>(152.089)</b>	<b>1.674.149</b>

En diciembre de 2008, con base en la Ley no.11.638/07, la CAIXA incorporó el saldo de la reserva de revaluación al costo de los bienes de los activos revaluados, alteró la vida útil económica de inmuebles de uso de 25 años para 50 años y de sistemas de seguridad de 10 años para 5 años, según la tabla a continuación:

Tipo	Plazo
Edificaciones	50 años
Sistema de Seguridad	5 años
Sistema de Comunicación	10 años
Sistema de procesamiento de datos	5 años
Muebles y Equipos	10 años

Con el índice de inmovilización calculado de 13,42%, la CAIXA está encuadrada en la forma definida por la Resolución del CMN no. 2.669/99, la cual establece el límite de 50% a partir del 31 de diciembre de 2002.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 14 Intangible

Atendiendo a la Resolución CMN No. 3617/08, los saldos relativos a derechos de prestación de servicios de pago de salarios, haberes, sueldos, vencimientos, jubilaciones, pensiones (Nota 15) y proyectos de programas informáticos - Softwares registrados anteriormente en el Activo Diferido (Nota 15) fueron transferidos para el Activo Intangible. Se realizó la prueba de reducción al valor recuperable para la adquisición de nómina de pago según el método del flujo de efectivo descontado.

	2008				2009	
	30 de junio	31 de diciembre	Adiciones	Valor recuperable de activos	Amortizaciones	30 de junio
Adquisición de nómina de pago		488.946	224.046	(11.946)	(41.339)	659.707
Proyectos informáticos - Software		2.415	10.136		(499)	12.052
		491.361	234.182	(11.946)	(41.838)	671.759

#### 15 Diferido

De acuerdo con la Resolución CMN No. 3617/08, los saldos existentes antes de la edición de esta Resolución, en septiembre de 2008, se mantendrán hasta su efectiva realización por amortización. Los valores de adiciones y bajas realizadas después del 30 de Septiembre de 2008, consideraron los siguientes procedimientos:

- Los gastos en inmuebles de terceros y las mejoras en inmuebles propios se registraron en el inmovilizado de uso (Nota 13 - Edificaciones).
- Los gastos relativos a proyectos de programas informáticos se reclasificaron para el activo intangible (Nota 14).

	2008				2009
	30 de junio	31 de diciembre	Bajas	Amortizaciones	30 de junio
Gastos en inmuebles de terceros	152.232	132.413		(29.225)	103.188
Gastos con proyectos de informática	90.177	79.148		(14.368)	64.780
Mejoras en inmuebles propios	67.255	58.703	27	(12.338)	46.392
	309.664	270.264	27	(55.931)	214.360

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 16 Depósitos y captaciones en el mercado abierto

##### (a) Depósitos

Descripción	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>13.308.283</b>	<b>12.475.087</b>	<b>11.108.380</b>
Personas Físicas	5.075.353	4.774.983	4.239.512
Personas Jurídicas	6.102.867	5.845.658	4.855.336
Vinculados	829.476	757.349	768.318
Gobierno	788.400	769.267	634.950
Monedas Extranjeras	4.927	4.336	2.679
Instituciones del sistema Financiero	15.346	13.306	20.661
Entidades públicas	470.050	286.090	571.216
Otros	21.864	24.097	15.708
<b>Depósitos en Caja de Ahorro</b>	<b>98.332.504</b>	<b>95.844.136</b>	<b>82.495.802</b>
Personas Físicas	97.434.649	95.022.709	81.687.422
Personas Jurídicas	893.875	817.056	796.235
Vinculados	3.980	4.371	12.145
<b>Depósitos Interfinancieros</b>	<b>15.544</b>	<b>17.637</b>	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>53.428.998</b>	<b>53.306.047</b>	<b>45.524.744</b>
Depósitos a plazo en moneda nacional	21.950.992	20.671.244	15.173.273
Depósitos judiciales con remuneración	31.478.006	32.634.803	30.351.471
<b>Obligaciones por depósitos especiales y de fondos y programas (f)</b>	<b>10.747.497</b>	<b>10.478.651</b>	<b>9.293.750</b>
<b>Otras captaciones</b>	<b>85.628</b>	<b>99.612</b>	<b>103.770</b>
<b>Total</b>	<b>175.918.454</b>	<b>172.221.170</b>	<b>148.526.446</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (b) Depósitos por plazo de exigibilidad

Depósitos	Sin vencimiento	1 a 90 días	91 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	2009		2008
						30 de junio	31 de marzo	30 de junio
Depósitos a la Vista	13.308.283					13.308.283	12.475.087	11.108.380
Depósitos en Caja de Ahorro	98.332.504					98.332.504	95.844.136	82.495.802
Depósitos Interfinancieros		15.185	359			15.544	17.637	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>31.478.006</b>	<b>711.983</b>	<b>3.378.943</b>	<b>8.250.760</b>	<b>9.609.306</b>	<b>53.428.998</b>	<b>53.306.047</b>	<b>45.524.744</b>
Depósitos Judiciales	31.478.006					31.478.006	32.634.803	30.351.471
Aplicaciones		711.983	3.378.943	8.250.760	9.609.306	21.950.992	20.671.244	15.173.273
Depósitos especiales y de fondos y programas	10.747.497					10.747.497	10.478.651	9.293.750
Otras captaciones	85.628					85.628	99.612	103.770
<b>Total</b>	<b>153.951.918</b>	<b>727.168</b>	<b>3.379.302</b>	<b>8.250.760</b>	<b>9.609.306</b>	<b>175.918.454</b>	<b>172.221.170</b>	<b>148.526.446</b>

#### (c) Gastos de captaciones con depósitos

	2009			2008
	2o. trimestre	1o. trimestre	1o. semestre	1o. semestre
Depósitos en Caja de Ahorros	(1.551.050)	(1.707.807)	(3.258.857)	(2.644.258)
Depósitos Interfinancieros	(383)	(574)	(957)	
Depósitos a plazo CDB/RDB	(494.564)	(552.041)	(1.046.605)	(724.173)
Depósitos a plazo Operaciones con Compromiso de Recompra (e)	(1.543.677)	(1.713.903)	(3.257.580)	(2.339.874)
Depósitos judiciales	(239.967)	(316.148)	(556.115)	(467.177)
Depósitos especiales y de fondos y programas (f.1)	(313.466)	(300.621)	(614.087)	(438.616)
Otras captaciones	(76.427)	(74.852)	(151.279)	(331.744)
<b>Total</b>	<b>(4.219.534)</b>	<b>(4.665.946)</b>	<b>(8.885.480)</b>	<b>(6.945.842)</b>

#### (d) Captaciones en el mercado abierto

Las captaciones en el mercado abierto por R\$ 62.016.189 (2008 - R\$ 42.187.322), están garantizadas por títulos del gobierno federal, con sus operaciones realizadas en el corto plazo.

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
<b>Cartera Propia</b>	<b>25.840.806</b>	<b>23.339.014</b>	<b>28.356.710</b>
Letras Financieras del Tesoro	22.393.531	21.633.169	22.873.964
Letras del Tesoro Nacional	2.454.608	1.705.845	5.482.746
Notas del Tesoro Nacional	992.667		
<b>Cartera de Terceros</b>	<b>36.175.383</b>	<b>36.597.515</b>	<b>13.830.612</b>
Letras Financieras del Tesoro	2.323.405	5.808.244	2.747.177
Letras del Tesoro Nacional	14.646.203	17.741.675	4.101.085
Notas del Tesoro Nacional	19.205.775	13.047.596	6.982.350
<b>Total</b>	<b>62.016.189</b>	<b>59.936.529</b>	<b>42.187.322</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (e) Gastos de Captaciones en el mercado abierto

	2009		2008
	2o. trimestre	1o. trimestre	1o. semestre
Cartera Propia	(604.025)	(691.351)	(1.295.376)
Cartera de Terceros	(939.652)	(1.022.552)	(1.962.204)
<b>Total</b>	<b>(1.543.677)</b>	<b>(1.713.903)</b>	<b>(3.257.580)</b>

#### (f) Obligaciones por depósitos especiales y de fondos y programas

Los depósitos especiales y de fondos y programas se componen de los depósitos del FGTS y por otros fondos y programas. Los depósitos del FGTS son actualizados por la tasa SELIC, según Resoluciones del Consejo Curador del FGTS No. 279 y 295/98. Los depósitos especiales que poseen remuneración, FAS, FISANE y PRODEC, son actualizados por la TR. Los depósitos del PIS son actualizados con base en una tasa calculada por el BACEN:

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
Depósitos - FGTS	4.384.572	3.761.867	2.693.250
Depósitos - Especiales con remuneración	1.400.966	1.383.097	1.372.201
Depósitos - FAT (f.2)	3.812.776	4.023.853	3.947.146
Depósitos - FISANE	6.321	5.549	299.712
Depósitos - PRODEC	37.766	37.258	35.176
Depósitos - PIS	138.642	87.498	194.964
Depósitos - FIEL	52.575	51.687	48.574
Depósitos - FGS	84.157	134.085	23.905
Depósitos - FAR	189.997	173.349	34.747
Depósitos - FDS	67.581	134.254	68.787
Depósitos - Pro flota pesquera	43.957	42.932	34.295
Depósitos - FAS	2.367	11.485	7.758
Depósitos - PREVHAB	357.763	523.202	511.776
Saúde CAIXA	69.833	77.562	
Otros	98.224	30.973	21.459
<b>Total</b>	<b>10.747.497</b>	<b>10.478.651</b>	<b>9.293.750</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

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

			2009	2008
	2o. trimestre	1o. trimestre	1o. semestre	1o. semestre
Depósitos - FGTS	(100.605)	(169.274)	(269.879)	(180.498)
Depósitos - FAT	(60.893)	(68.414)	(129.307)	(130.052)
Depósitos - FISANE	(97)	(92)	(189)	(9.830)
Depósitos - PRODEC	(644)	(530)	(1.174)	(2.029)
Depósitos - PIS	(24.480)	(26.140)	(50.620)	(66.042)
Depósitos - FIEL	(861)	(956)	(1.817)	(1.643)
Depósitos - FGS	(2.453)	(3.825)	(6.278)	(2.492)
Depósitos - FAR	(5.103)	(5.439)	(10.542)	(3.200)
Depósitos - FDS	(4.292)	(4.187)	(8.479)	(3.112)
Depósitos - Pro flota pesquera	(1.027)	(1.210)	(2.237)	(2.135)
Depósitos - FAS	(8)	(41)	(49)	(22)
Depósitos - PREVHAB	(96.582)	(14.635)	(111.217)	(26.038)
Otros	(16.421)	(5.878)	(22.299)	(11.523)
<b>Total</b>	<b>(313.466)</b>	<b>(300.621)</b>	<b>(614.087)</b>	<b>(438.616)</b>

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

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
<b>Depósitos - FAT (f)</b>	<b>3.812.776</b>	<b>4.023.853</b>	<b>3.947.146</b>
- Programa de Generación de Empleo y Renta	2.549.383	2.731.816	2.857.605
- Habitación	397.809	413.349	466.365
- Otras Líneas de Crédito (Inclusión Digital y BCD – Bienes de Consumo Durables e Infraestructura)	865.584	878.688	623.176
<b>Recursos libres para aplicación</b>	<b>341.768</b>	<b>568.245</b>	<b>443.028</b>
<b>Saldos de recursos aplicados</b>	<b>3.471.008</b>	<b>3.455.608</b>	<b>3.504.118</b>

#### 17 Fondos de letras hipotecarias y de letras de crédito inmobiliario

Papel	Indexador	Plazo mínimo de rescate				2009	2008	
		3 meses	12 meses	3 años	5 años	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
		LH	IGP-M		10.755		429.941	440.696
LH	INPC				9.413	9.413	9.035	8.950
LH	TR				67.841	67.841	96.546	150.500
LCI	IGP-M		35.630		6.565	42.195	42.347	41.513
LCI	INPC		32.571			32.571	32.111	30.953
LCI	TR	651.422				651.422	636.168	2.690.552
<b>Total</b>		<b>651.422</b>	<b>78.956</b>		<b>513.760</b>	<b>1.244.138</b>	<b>1.270.010</b>	<b>3.356.263</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

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

Las emisiones en TR son incrementadas por intereses medios de 7,5% (incluyendo todas las operaciones originales con y sin *swap*, ponderadas por el saldo actualizado) y plazo mínimo de rescate de tres meses.

Las emisiones de LH en IGP-M e INPC son incrementadas por intereses medios de 10,96% y 11,20% al año, respectivamente, con plazo mínimo de rescate de tres meses.

Las emisiones de LCIs indexadas al IGP-M son incrementadas por intereses medios de 10,95% y 11% al año, respectivamente, y tienen plazo mínimo de rescate de tres meses.

#### 18 Obligaciones por préstamos

Los préstamos tomados en el exterior están sujetos a intereses de hasta 3,00% al año y variación cambiaria de la moneda a la que están vinculados, principalmente dólares estadounidenses, con vencimientos hasta 2013, cuyo saldo al 30 de junio de 2009, totaliza R\$ 12.455 (2008 - R\$ 12.948).

#### 19 Obligaciones por traspasos del País - Instituciones oficiales

Se componen, principalmente, por recursos transferidos por el FGTS para la aplicación en operaciones de infraestructura, desarrollo urbano y préstamo inmobiliario y están sujetas a la actualización monetaria, de acuerdo con la variación de la Tasa de Referencia (TR), y a la incidencia de intereses medios de 6,17% al año. El plazo promedio para el vencimiento de las operaciones es de 8 años.

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de marzo</b>	<b>30 de junio</b>
FGTS	31.345.097	28.844.026	22.841.759
BNDES	2.130.178	1.726.210	928.108
Tesoro Nacional - PIS	525.215	569.469	435.598
Otras instituciones	213.156	207.083	203.725
	<b>34.213.646</b>	<b>31.346.788</b>	<b>24.409.190</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (a) Gastos con obligaciones por traspasos del País – Instituciones oficiales

	2009			2008
	2o. Trimestre	1o. Trimestre	1o. Semestre	1o. Semestre
FGTS	(605.397)	(650.347)	(1.255.744)	(948.571)
BNDES	(13.901)	(17.804)	(31.705)	(17.012)
FINAME	(17.498)	(7.239)	(24.737)	(10.931)
Tesoro Nacional - PIS	(8.551)	(8.669)	(17.220)	(15.187)
Otras instituciones	(11.578)	(13.975)	(25.553)	(22.736)
<b>Total</b>	<b>(656.925)</b>	<b>(698.034)</b>	<b>(1.354.959)</b>	<b>(1.014.437)</b>

#### 20 Otras obligaciones

##### (a) Fiscales y de seguridad social

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
<b>Impuestos y contribuciones sobre utilidades a pagar</b>	<b>166.181</b>	<b>93.414</b>	<b>71.133</b>
Impuesto a la renta	54.464	8.893	
Contribución social	24.123	3.772	
COFINS	75.505	69.553	61.266
PASEP	12.089	11.196	9.867
<b>Impuestos y contribuciones a pagar</b>	<b>307.729</b>	<b>320.033</b>	<b>222.029</b>
Sobre salarios	190.657	201.707	162.221
Sobre servicios	117.072	118.326	59.808
<b>Impuestos y contribuciones diferidos</b>	<b>397.109</b>	<b>419.166</b>	<b>295.279</b>
IR sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	137.126	138.746	144.938
CS sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	82.275	83.248	86.963
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta	4.378	4.654	30.367
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta	2.627	2.792	18.220
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	85.936	109.363	
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	51.561	65.618	
Contratos futuros	776	156	
PASEP	32.430	14.589	14.791
<b>Provisión para riesgos fiscales (Nota No. 32(a))</b>	<b>1.132.070</b>	<b>1.145.840</b>	<b>1.226.488</b>
PASEP	691.919	687.966	673.889
INSS	207.812	224.711	246.375
ISS	93.625	97.516	255.267
IRPJ/CSLL	113.200	111.360	
Otros	25.514	24.287	50.957
<b>Total</b>	<b>2.003.089</b>	<b>1.978.453</b>	<b>1.814.929</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008

(En miles de reales)

#### (b) Recursos con destino específico

Se refieren a las obligaciones provenientes de recursos de operaciones relacionadas con loterías, obligaciones de recursos de fondos y programas sociales administrados por la Institución y recursos de fondos o programas especiales alimentados con recursos del Gobierno o entidades públicas, administradas por la Institución.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de marzo</u>	
		<u>30 de junio</u>	
<b>Obligaciones de operaciones con loterías</b>	430.904	324.223	305.529
<b>Obligaciones por fondos y programas sociales</b>	2.071.024	2.129.962	1.591.069
FGTS	1.369.688	1.417.646	1.099.497
FIES	23.916	19.086	15.621
Bono-familia	212.648	224.770	165.742
Programa de Subsidio a la vivienda (PSH)	323.147	338.105	252.039
PRONASCI	22.535	29.992	379
PRODEC	18.378	18.075	
Otros fondos y programas	100.712	82.288	57.791
<b>Obligaciones por fondos financieros de desarrollo</b>	1.130.894	1.191.673	1.453.365
PIS	1.020.726	959.072	1.297.984
FAT	108.824	225.159	149.581
Otros	1.344	7.442	5.800
<b>Total</b>	<u>3.632.822</u>	<u>3.645.858</u>	<u>3.349.963</u>

#### (c) Diversas

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de marzo</u>	
		<u>30 de junio</u>	
Obligaciones por contribuciones al SFH	112.152	111.795	21.116
Obligaciones por convenios oficiales	268.089	259.679	243.581
Provisión para pagos a efectuar <b>(c.1)</b>	6.924.394	6.575.759	6.488.021
Provisión para pasivos contingentes <b>(c.2)</b>	5.413.793	5.194.517	4.868.164
Crédito Inmobiliario	279.430	247.498	232.056
Recursos vinculados a operaciones de crédito <b>(i)</b>	88.578	70.194	10.475
Recursos del FGTS para amortizaciones	34.655	34.353	2.149
Acreedores diversos - Exterior	5	214	
Acreedores diversos - País <b>(c.3)</b>	5.011.514	4.169.043	3.691.398
<b>Total</b>	<u>18.132.610</u>	<u>16.663.052</u>	<u>15.556.960</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008

(En miles de reales)

#### (c.1) Provisión para pagos a efectuar

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de marzo</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>30 de junio</b>
<b>Gastos de personal</b>	1.364.010	1.184.931
<b>Beneficios post-empleo - NPC 26 (Nota No. 34(g))</b>	5.264.739	5.122.166
SAÚDE CAIXA	4.500.718	4.367.600
Auxilio y cesta alimentación	720.245	711.518
PREVHAB	43.776	43.048
<b>Otros pagos</b>	295.645	268.662
<b>Total</b>	<u>6.924.394</u>	<u>6.575.759</u>

#### (c.2) Provisión para pasivos contingentes

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de marzo</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>30 de junio</b>
<b>Provisión para contingencias (Nota No. 21(a))</b>	5.413.793	5.194.517
Laborales	2.068.558	1.974.237
Acciones judiciales	3.180.034	3.055.593
Otras	165.201	164.687
<b>Total</b>	<u>5.413.793</u>	<u>5.194.517</u>

#### (c.3) Acreedores diversos - País

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de marzo</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>30 de junio</b>
Tarjetas de crédito	1.672.157	1.512.513
Cuentas a pagar	393.508	399.162
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA) (ii)	314.645	290.565
Créditos adquiridos	391.021	400.320
Valores a devengar (Nota No. 10 (c. 3))	1.089.689	602.241
Otros acreedores diversos	1.150.494	964.242
<b>Total</b>	<u>5.011.514</u>	<u>4.169.043</u>

#### (i) Recursos vinculados a operaciones de crédito

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

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

#### **(ii) Empresa Gestora de Activos (EMGEA)**

Se refieren a los valores financieros pendientes de prestación de cuentas de las recaudaciones y contratos recibidos.

#### **(d) Deudas subordinadas elegibles como capital y no elegibles como capital**

En los términos de la Resolución CMN No. 2837/01, el 11 de octubre de 2005 se convirtió en deuda subordinada, parte de la deuda existente referente a obligaciones de préstamos de la CAIXA con el FGTS, utilizada en el cálculo de los límites de Basilea. Esa operación fue aprobada por el BACEN en octubre de 2005 y presenta el monto R\$ 3.439.717. El inicio del repago de la deuda ahora contratada será a partir del 20 de marzo 2013. El plazo de gracia de 88 (ochenta y ocho) meses para el pago de la deuda subordinada se extenderá hasta el 20 de febrero de 2013 y será automáticamente prorrogado en caso de inhabilitación de la CAIXA con relación al mínimo de capitalización exigido por la legislación vigente, a partir del 20 de marzo de 2013, o en el caso que el propio pago genere inhabilitación. Sobre el valor total de la deuda, durante el período de gracia o de inhabilitación, incidirán actualización monetaria e intereses capitalizados mensualmente, calculados a la tasa de 6,125%, correspondiente a la tasa efectiva de 6,300% al año, que equivalen a la tasa media contemplada en los contratos vigentes. El total de la deuda subordinada no elegible como capital en el monto de R\$ 1.156.996 (2008 - R\$ 807.966) se refiere a valores a incorporar de actualización monetaria e intereses.

#### **(e) Instrumentos híbridos de capital y deuda elegibles a capital y no elegibles a capital**

El Gobierno Federal fue autorizado, por medio de la Medida Provisional No. 347, del 22 de enero de 2007, convertida en Ley bajo el No. 11485/07, a conceder crédito a la CAIXA en el valor de R\$ 5.200.000, en condiciones financieras y contractuales que permitan la habilitación de la operación como instrumento híbrido de capital y deuda, según se define en la Resolución CMN No. 3444/07, con el objetivo de ampliar sus límites operativos. La concesión se formalizó el 24 de mayo de 2007, por medio de un contrato particular de mutuo, celebrado entre el Gobierno Federal y la CAIXA, y el crédito financiero fue integrado el 13 de junio de 2007. El BACEN, por medio del Oficio Deorf/Cofin II 2007/5808, del 02 de julio de 2007, autorizó a la CAIXA a considerar elegibles al nivel II de capital los recursos contratados. La deuda no tiene fecha de vencimiento. Mensualmente se incorporan intereses al saldo deudor y se pagan anualmente de acuerdo con los principios del contrato: a la tasa efectiva media anual de la primera etapa (cash) de las subastas de Notas del Tesoro Nacional, serie B, con vencimiento el 15 de mayo de 2045, ponderadas por las cantidades de esos títulos negociadas por el Tesoro Nacional en las subastas inmediatamente anteriores a la fecha de liberación de cada una de las cuotas, incidente sobre el valor nominal actualizado de la deuda, y la actualización monetaria calculada con base en la variación del IPCA. El total de los instrumentos híbridos de capital y deuda no elegible a capital en el monto de R\$ 632.856

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

(2008 - R\$ 351.096) se refiere a actualización monetaria e intereses. En el año 2009 se pagó al Tesoro Nacional el monto de R\$ 167.719 de intereses.

#### 21 Patrimonio neto

##### (a) Capital social

Según el Decreto No. 6.473 del 05 de junio de 2008, que aprobó el nuevo Estatuto de la CAIXA, en su art. 6o., fue instituido el valor de Capital Autorizado de R\$ 13.562.433 y en su art. 7o. fue aprobado el Capital Social en el monto de R\$ 9.292.000, exclusivamente integrado por la Unión Federal (Gobierno Federal).

##### (b) Cumplimiento con los niveles exigidos por la Resolución No. 2099/94 (Acuerdo de Basilea)

Según determinaciones de la Resolución CMN No. 2099/94 y reglamentaciones posteriores que establecen los niveles mínimos del patrimonio de referencia para las instituciones financieras, con base en los volúmenes de sus operaciones, la CAIXA presenta índice de 18,8%, siendo el mínimo exigido en Brasil del 11%.

##### (c) Reservas de capital y de utilidades

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de marzo</u>	<u>30 de junio</u>
<b>Reservas de Revaluación</b>	534.399	538.643	577.849
<b>Reservas de Utilidades</b>	3.043.845	2.874.477	951.833
Reservas legal	826.568	768.692	701.678
Reservas estatutarias	2.217.277	2.105.785	250.155
Reservas de loterías	286.216	174.724	250.155
Reservas de margen operativo	1.931.061	1.931.061	

##### (d) Dividendos e intereses sobre el capital propio

Se aseguran al Gobierno Federal dividendos sobre la utilidad neta ajustada, según se dispone en el Decreto No. 2673/98, como mínimo, del 25%. En el semestre terminado el 30 de junio de 2009 se distribuyeron dividendos correspondientes a 37,93% de la utilidad neta ajustada en el monto de R\$ 380.314 (2008 - R\$ 588.321). El valor provisionado para el 1er semestre de 2009 es referente a intereses sobre el capital propio, calculados sobre el patrimonio neto, limitados a la variación *pro rata* día de la Tasa de Interés de Largo Plazo (TILP), según está previsto en el artículo 9o. de la Ley No. 9249 del 26 de diciembre de 1995, que redujo el gasto

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

de impuesto a la renta y contribución social en, aproximadamente, R\$ 152.126 (2008 – R\$ 108.286).

	<u>2009</u> <u>30 de junio</u>	<u>2008</u> <u>30 de junio</u>
<b>Utilidad Neta</b>	1.157.522	2.543.015
Ajustes de ejercicios anteriores		(439)
Reserva legal	(57.876)	(127.151)
Realización de reserva de revaluación	14.415	8.487
Reserva de loterías	(111.492)	(70.629)
<b>Base para cálculo de los dividendos</b>	<u>1.002.569</u>	<u>2.353.283</u>
<b>Dividendos propuestos</b>	<u>380.314</u>	<u>588.321</u>
Intereses sobre el capital propio	380.314	308.420
Dividendos		279.901

#### (e) Ajustes de ejercicios anteriores

En virtud de la conclusión de los cálculos actuariales referentes a los beneficios a empleados y de los estudios relacionados a la realización de créditos tributarios de impuesto a la renta y contribución social sobre la utilidad, correspondiente a las diferencias temporarias, 30 de junio de 2008 se registraron ajustes de ejercicios anteriores en el monto de R\$ 439, relacionados a la contabilización de la provisión del pasivo actuarial referente al Plano Saúde CAIXA, por R\$ 4.056.275, y a la reversión de provisión para la realización de créditos tributarios en el monto de R\$ 4.055.836. Debido a la aplicación inicial de la Ley No. 11638/07, fueron efectuados el 1o. de enero de 2008 ajustes de valor recuperable de activos en el monto de R\$ 30.237 (Nota 34).

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

### (a) Créditos tributarios

El rubro "Créditos tributarios" tiene como valores significativos:

- Créditos de CSLL, referentes a los períodos de cálculo cerrados hasta diciembre de 1998, constituidos a una tasa de 18%, teniendo como base el art. 8o. de la Medida Provisional (MP) No. 2158-35/01.
- Créditos de IRPJ provenientes de pérdidas fiscales imprescriptibles acumuladas y a diferencias temporarias, a la tasa de 25%.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

- Créditos de CSLL con origen en la base de cálculo negativa y en diferencias temporarias calculadas a partir de 1999, a la tasa de 15%.
- Créditos de PASEP y COFINS de diferencias temporarias como resultado de ajuste a valor de mercado de operaciones de mercado futuro.

El crédito tributario constituido es de R\$ 9.173.071 (2008 - R\$ 8.575.454) para el IRPJ y de R\$ 4.716.683 (2008 - R\$ 4.474.016) para la CSLL, de R\$ 1.699 para PASEP y de R\$ 10.456 para COFINS, totalizando un valor de R\$ 13.901.909 (2008 - R\$ 13.049.470), y provisión para la realización de esos créditos en el valor de R\$ 5.301.609 (2008 - R\$ 5.657.361), resultando en un total de créditos tributarios netos de provisión de R\$ 8.600.300 (2008 - R\$ 7.392.109).

La CAIXA realizó un estudio técnico sobre la expectativa de realización de créditos tributarios en 10 años, y con base en los resultados obtenidos, se determinó la reversión del crédito constituido de Pérdida Fiscal en el importe de R\$ 199.772 y la constitución de créditos de diferencias temporarias en el monto de R\$ 675.335, de los cuales R\$ 663.179 corresponden a IRPJ y CSLL, y R\$ 12.156 a PASEP y COFINS.

Valor Contable					
Año de realización	Pérdida Fiscal	Base		Diferencias Temporarias	Total
		Negativa - 15%	Crédito a 18% - 1998		
2º. SEM 2009	3.326	1.996	1.396	1.950.696	1.957.414
2009	46.607	27.964	19.575	2.464.577	2.558.723
2010	127.528	76.517	53.562	318.168	575.775
2011	128.543	77.125	53.988	283.124	542.780
2012	240.034	63.015	44.111	255.159	602.319
2013 a 2018	1.155.391	179.689	259.500	756.550	2.351.130
<b>Total</b>	<b>1.701.429</b>	<b>426.306</b>	<b>432.132</b>	<b>6.028.274</b>	<b>8.588.141</b>

Valor Presente					
Año de realización	Pérdida Fiscal	Base		Diferencias Temporarias	Total
		Negativa - 9% y 15%	Crédito a 18% - 1998		
2o. SEM 2009	2.957	1.774	1.242	1.734.067	1.740.040
2009	40.656	24.394	17.075	2.149.912	2.232.037
2010	109.092	65.455	45.819	272.173	492.539
2011	103.884	62.330	43.631	228.809	438.654
2012	183.265	48.112	33.678	194.813	459.868
2013 a 2018	689.075	129.610	168.866	508.473	1.496.024
<b>Total</b>	<b>1.128.929</b>	<b>331.675</b>	<b>310.311</b>	<b>5.088.247</b>	<b>6.859.162</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

Durante el 1er semestre de 2009 se observó la realización de créditos tributarios por R\$ 95.904. De acuerdo con el estudio técnico elaborado el 31 de diciembre de 2008, la proyección de utilización para el 1er semestre fue en un total de R\$ 190.634.

#### (b) Origen de los créditos tributarios

	2009				2008	
	30 de junio		31 de marzo		30 de junio	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Provisión para créditos de liquidación dudosa	2.317.441	1.204.287	2.097.889	1.113.755	1.738.754	895.486
Provisión SFH	798.326	478.996	868.112	520.867	889.545	533.727
Provisión para contingencias	1.607.736	964.642	1.491.612	894.967	1.523.281	913.968
Otros	835.898	413.158	808.653	396.251	861.739	432.011
Provisión Saúde CAIXA - NPC 26	1.125.179	675.108	1.058.621	635.172	1.014.069	608.441
Ajuste a Valor de Mercado	203.424	122.054	234.380	140.628	289.128	173.477
<b>Subtotal de las diferencias temporarias</b>	<b>6.888.005</b>	<b>3.858.244</b>	<b>6.559.267</b>	<b>3.701.640</b>	<b>6.316.516</b>	<b>3.557.110</b>
Pérdida Fiscal	2.973.570		2.973.570		2.890.572	
Bajas hasta el período	(688.504)		(641.415)		(631.634)	
Base negativa hasta 2000		701.139		701.139		701.139
Bajas hasta el período		(274.833)		(246.118)		(240.440)
Crédito a 18% - 1998		624.515		624.515		624.515
Bajas hasta el período		(192.383)		(172.283)		(168.308)
<b>Total de los créditos tributarios</b>	<b>9.173.071</b>	<b>4.716.683</b>	<b>8.891.422</b>	<b>4.608.893</b>	<b>8.575.454</b>	<b>4.474.016</b>
	<b>PASEP</b>	<b>COFINS</b>	<b>PASEP</b>	<b>COFINS</b>	<b>PASEP</b>	<b>COFINS</b>
Ajustes negativos de operaciones en mercados futuros	1.699	10.456				
<b>Total de los créditos tributarios PASEP / COFINS</b>	<b>1.699</b>	<b>10.456</b>				

#### (c) Movimiento del crédito tributario

	Valor Bruto	Provisión	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	13.500.315	(5.279.673)	8.220.642
Constitución en el Período	497.498	(21.936)	475.562
Realización del Crédito Tributario	(47.089)		(47.089)
Baja de Crédito Tributario - Año 2002 MP 2.158-35/01	(48.815)		(48.815)
<b>Saldo al 30 de junio de 2009</b>	<b>13.901.909</b>	<b>(5.301.609)</b>	<b>8.600.300</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (d) Demostración de cálculo del IRPJ y de la CSLL

			<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<u>2o. trimestre</u>	<u>1o. trimestre</u>	<u>1o. semestre</u>	<u>1o. semestre</u>
<b>Resultado Antes de Tributos y Participaciones</b>	744.062	396.991	1.141.053	2.193.569
<b>Ajuste de tributos diferidos</b>	25.019		25.019	
<b>Resultado después de ajustes</b>	769.081	396.991	1.166.072	2.193.569
<b>Carga tributaria total del IRPJ (tasas de 25%)</b>	(192.258)	(99.248)	(291.506)	(548.380)
<b>Efectos tributarios de las adiciones y exclusiones</b>	20.979	(5.273)	15.706	134.014
Provisión - SAUDE CAIXA - NPC 26	(33.279)	(1.091.900)	(1.125.179)	
FGTS	189.962	140.280	330.242	300.147
Provisión para crédito de liquidación dudosa	(121.376)	(98.176)	(219.552)	(55.532)
Provisión para contingencias	(51.366)	(67.020)	(118.386)	(72.476)
Provisión - SFH	64.004	5.782	69.786	51.114
Otras	(26.966)	1.105.761	1.078.795	(89.239)
Intereses sobre el capital propio	63.396	31.683	95.079	77.105
Participación de los empleados en las utilidades	19.826	3.944	23.770	19.753
Activo Fiscal IRPJ Diferido	26.419	20.670	47.089	95.256
Incentivo Fiscal	2.280	2.173	4.453	5.592
Reserva de Revaluación	4.328	1.678	6.006	3.215
<b>Gasto corriente - IRPJ</b>	(55.030)	(44.373)	(99.403)	(213.445)
<b>Gasto diferido/Valorización a mercado - IRPJ</b>	23.040	(93.824)	(70.784)	
<b>Gasto total de IRPJ</b>	(31.990)	(138.197)	(170.187)	(213.445)
<b>Carga tributaria total CSLL (tasas de 15%)</b>	(115.362)	(59.549)	(174.911)	(221.732)
<b>Efectos tributarios de las adiciones y exclusiones</b>	11.975	(4.089)	7.886	52.932
Provisión - SAUDE CAIXA - NPC 26	(19.968)	(655.140)	(675.108)	
FGTS	113.977	84.168	198.145	121.359
Provisión para crédito de liquidación dudosa	(72.825)	(58.906)	(131.731)	(22.453)
Provisión para contingencias	(30.820)	(40.212)	(71.032)	(29.304)
Provisión - SFH	38.402	3.469	41.871	20.667
Otras	(16.791)	662.532	645.741	(37.337)
Intereses sobre el capital propio	38.037	19.010	57.047	31.176
Participación de los empleados en las utilidades	11.896	2.366	14.262	7.987
Activo Fiscal CSLL Diferido	27.262	21.553	48.815	66.115
Reserva de Revaluación	2.596	1.007	3.603	1.157
<b>Gasto corriente - CSLL</b>	(23.596)	(19.702)	(43.298)	(62.365)
<b>Gasto diferido/Valorización a mercado - CSLL</b>	13.824	(56.294)	(42.470)	
<b>Gasto total de CSLL</b>	(9.772)	(75.996)	(85.768)	(62.365)

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 23 Ingresos por intermediación financiera

			<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>2o. Trimestre</b>	<b>1o. Trimestre</b>	<b>1o. Semestre</b>	<b>1o. Semestre</b>
Préstamo de títulos y operaciones con compromiso de recompra	1.064.030	1.388.202	2.452.232	855.984
Operaciones con instituciones financieras	19.140	10.001	29.141	6.864
Préstamos y financiaciones con clientes	3.372.258	3.324.116	6.696.374	4.903.210
Activos financieros disponibles para la venta	129.313	101.073	230.386	297.153
Derivados	(8.625)	(378.766)	(387.391)	454.215
Activos financieros mantenidos para negociación	843.767	1.321.601	2.165.368	1.233.350
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	2.502.242	2.352.785	4.855.027	5.138.507
Depósitos obligatorios con el Banco Central	323.892	338.569	662.461	1.075.599
Intereses de activos financieros - FCVS	411.405	469.308	880.713	881.878
Otros	40.413	79.399	119.812	(469)
<b>Total</b>	<b>8.697.835</b>	<b>9.006.288</b>	<b>17.704.123</b>	<b>14.846.291</b>

#### 24 Gastos de intermediación financiera

			<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>2o. Trimestre</b>	<b>1o. Trimestre</b>	<b>1o. Semestre</b>	<b>1o. Semestre</b>
Otros depósitos especiales y fondos y programas	(313.466)	(300.621)	(614.087)	(438.616)
Préstamos de títulos y operaciones con compromiso de recompra	(1.543.677)	(1.713.903)	(3.257.580)	(2.339.874)
Préstamos, cesiones y trasposos	(656.925)	(698.034)	(1.354.959)	(1.014.437)
Operaciones con clientes	(2.362.391)	(2.651.422)	(5.013.813)	(4.167.352)
Provisiones para créditos de liquidación dudosa	(1.162.997)	(735.991)	(1.898.988)	(1.082.892)
Reversiones de Provisiones para créditos de liquidación dudosa	340.016	11.339	351.355	219.663
Resultado de cambio	(3.525)	1.076	(2.449)	
<b>Total</b>	<b>(5.702.965)</b>	<b>(6.087.556)</b>	<b>(11.790.521)</b>	<b>(8.823.508)</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 25 Ingresos por prestación de servicios

	2009			2008
	2o. trimestre	1o. trimestre	1o. semestre	1o. semestre
Administración del FGTS	531.761	520.380	1.052.141	1.125.734
Administración del FCVS	20.898	23.522	44.420	39.574
Administración del PIS	9.027	9.108	18.135	19.723
Administración de loterías	175.661	142.861	318.522	254.484
Administración del FIES	23.366	29.519	52.885	44.419
Administración del PAR	18.528	17.910	36.438	30.807
Seguro-desempleo	15.087	14.585	29.672	24.356
Presupuesto General del Gobierno Federal (OGU)	13.309	5.972	19.281	21.719
Bono-familia	60.911	56.511	117.422	126.833
INSS - Tarifas de recaudación y pago	12.832	12.831	25.663	23.687
Administración de fondos de inversiones	246.339	231.947	478.286	403.567
Tarifas de convenios	268.100	276.908	545.008	493.353
Servicios de compensación y otros papeles	93	91	184	25.509
Tarifas sobre mantenimiento de cuenta corriente	29.202	27.950	57.152	87.364
TAC	81.554	79.489	161.043	174.612
Tarjeta de crédito	48.652	44.000	92.652	70.640
Cobranza de títulos	91.284	84.822	176.106	146.954
EMGEA - Administración de Contratos	68.058	67.435	135.493	140.512
Tasa de riesgo - Agente Financiero	36.655	34.778	71.433	56.875
Otros servicios	146.176	75.498	221.674	85.755
<b>Subtotal</b>	<b>1.897.493</b>	<b>1.756.117</b>	<b>3.653.610</b>	<b>3.396.477</b>
<b>Ingresos por tarifas bancarias</b>	<b>182.997</b>	<b>169.816</b>	<b>352.813</b>	<b>233.869</b>
Persona Física	149.725	138.057	287.782	194.014
Persona Jurídica	33.272	31.759	65.031	39.855
<b>Total de prestación de servicios y tarifas bancarias</b>	<b>2.080.490</b>	<b>1.925.933</b>	<b>4.006.423</b>	<b>3.630.346</b>

La Caixa ya está ajustada al nuevo modelo definido por el Banco Central cuando publicó el 31 de marzo de 2008 la nueva tabla de tarifas. Por la legislación, las instituciones bancarias deben publicar con 30 días de antelación los aumentos de tarifas y sólo pueden hacerlo con intervalo de seis meses.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

La legislación establecida por el Banco Central también instituye una tabla estandarizada de servicios prioritarios y crea una cesta básica de servicios. Esto facilita la comparación de los precios cobrados por cada banco cuando el cliente escoge la institución bancaria, ya que las nuevas reglas no determinan la fijación de tarifas, permitiendo la competencia entre los bancos.

#### 26 Gastos con personal y administrativos

	2009			2009
	2o. trimestre	1o. trimestre	1o. semestre	1o. semestre
<b>Gastos con personal</b>				
<b>Salarios</b>	(1.421.328)	(1.336.665)	(2.757.993)	(2.645.380)
Salarios y rendimientos	(1.298.860)	(1.230.452)	(2.529.312)	(2.468.966)
Indemnizaciones laborales	(122.468)	(106.213)	(228.681)	(176.414)
<b>Beneficios</b>	(275.298)	(273.068)	(548.366)	(501.782)
<b>Cargas sociales:</b>	(479.471)	(483.785)	(963.256)	(796.117)
FGTS	(96.380)	(94.308)	(190.688)	(162.438)
Seguridad social	(308.889)	(303.059)	(611.948)	(525.017)
Jubilación complementaria	(73.224)	(85.355)	(158.579)	(106.838)
<b>Otros</b>	(40.296)	(33.457)	(73.753)	(61.452)
<b>Total</b>	<u>(2.216.393)</u>	<u>(2.126.975)</u>	<u>(4.343.368)</u>	<u>(4.004.731)</u>

#### 27 Gastos Administrativos

	2009			2008
	2o. trimestre	1o. trimestre	1o. semestre	1o. semestre
Comunicaciones	(123.020)	(97.547)	(220.567)	(157.863)
Mantenimiento y conservación de bienes	(147.398)	(87.762)	(235.160)	(184.230)
Agua y energía	(56.383)	(43.345)	(99.728)	(94.916)
Alquileres y arrendamiento de bienes	(150.070)	(152.515)	(302.585)	(263.012)
Gastos con material	(26.200)	(24.226)	(50.426)	(49.132)
Procesamiento de datos	(180.650)	(192.905)	(373.555)	(488.255)
Promociones y relaciones públicas	(27.549)	(25.867)	(53.416)	(45.158)
Propaganda y publicidad	(71.056)	(69.914)	(140.970)	(109.510)
Servicios del sistema financiero	(51.368)	(50.944)	(102.312)	(95.251)
Servicios de terceros	(147.050)	(136.578)	(283.628)	(247.683)
Servicios especializados	(61.200)	(47.095)	(108.295)	(89.919)
Servicios de vigilancia y seguridad	(95.798)	(99.764)	(195.562)	(191.075)
Depreciación y amortización	(114.724)	(135.134)	(249.858)	(192.543)
Otros gastos administrativos	(72.875)	(49.173)	(122.048)	(91.696)
<b>Total</b>	<u>(1.325.341)</u>	<u>(1.212.769)</u>	<u>(2.538.110)</u>	<u>(2.300.243)</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 28 Composición de las cuentas “otros ingresos”

	2009		2008	
	2o. trimestre	1o. trimestre	1o. semestre	1o. semestre
<b>Otros ingresos operativos</b>				
Comisiones y tasas sobre operaciones	425.307	280.582	705.889	542.221
Recuperación de gastos	150.049	144.678	294.727	243.734
Reversión de otras provisiones operativas	308.084	201.002	509.086	528.418
Rentas de otros créditos	2.420	3.515	5.935	9.706
Ingresos por tarjetas de crédito	90.177	87.231	177.408	151.093
Ingresos por dividendos	4.431	6.378	10.809	10.183
Actualización de depósitos en garantía	38.730	36.924	75.654	82.831
Ingresos de títulos de renta variable en el exterior	3	32.275	32.278	
Otros ingresos operativos	50.132	57.876	108.008	80.868
<b>Total</b>	<b>1.069.333</b>	<b>850.461</b>	<b>1.919.794</b>	<b>1.649.054</b>

#### 29 Composición de las cuentas “otros gastos operativos”

	2009		2008	
	2o. trimestre	1o. trimestre	1o. semestre	1o. semestre
<b>Otros gastos operativos</b>				
Gastos con FCVS a recibir - Provisión Pérdidas	(242.839)	(175.782)	(418.621)	(130.369)
Gastos sobre obligaciones con fondos y programas	(26.366)	(36.627)	(62.993)	(75.633)
Provisión para contingencias	(285.996)	(310.920)	(596.916)	(466.051)
EMGEA/GOBIERNO FEDERAL	(13.871)	(28.797)	(42.668)	(53.128)
Gastos con revendedor de loterías	(41.137)	(44.179)	(85.316)	(73.120)
Gastos con tarjeta de crédito	(107.260)	(104.234)	(211.494)	(167.438)
Gastos de servicios automatizados	(31.666)	(35.502)	(67.168)	(63.472)
Descuentos de operaciones de crédito	(8.688)	(39.844)	(48.532)	(9.841)
Corresponsal no bancario	(177.774)	(162.458)	(340.232)	(269.874)
Instrumento híbrido de capital y deuda – actualización monetaria	(148.913)	(163.650)	(312.563)	(366.147)
FGTS - Recaudación/pago	(80.592)	(135.896)	(216.488)	(241.915)
Beneficios sociales	(16.232)	(19.515)	(35.747)	(21.798)
Fondo de inversión del FGTS	(955)	(10.673)	(11.628)	
Gastos con valor llave en la adquisición de carteras comerciales	(4.041)	(5.336)	(9.377)	(2.047)
Gastos con aumento de negocios	(17.680)	(17.059)	(34.739)	(43.802)
Condenas judiciales	(120.622)	(101.434)	(222.056)	(141.180)
Gastos con créditos administrados por terceros	(5.337)	(5.277)	(10.614)	(9.322)
Gastos con gestión financiera de fondo de jubilación	(31.963)	(31.301)	(63.264)	(50.237)
Beneficio pos empleo	(151.215)	(151.999)	(303.214)	
Otros gastos operativos	(112.695)	(94.586)	(207.281)	(174.935)
<b>Total</b>	<b>(1.627.503)</b>	<b>(1.676.271)</b>	<b>(3.303.774)</b>	<b>(2.364.527)</b>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### 30 Resultado no operativo

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

	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>2o. trimestre</b>	<b>1o. trimestre</b>	<b>1o. semestre</b>	<b>1o. semestre</b>
<b>Ingresos no operativos</b>	91.596	60.580	152.176	82.777
Utilidad en la venta de valores y bienes	29.936	28.878	58.814	50.223
Venta de bienes inmuebles	54.374	24.849	79.205	18.589
Otros ingresos no operativos	7.286	6.853	14.157	13.965
<b>Gastos no Operativos</b>	(137.697)	(89.622)	(227.319)	(107.189)
Desvalorización de otros valores y bienes	(48.669)	(15.420)	(64.089)	(6.086)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(15.626)	(17.030)	(32.656)	(16.904)
Pérdidas en la enajenación de valores y bienes	(27.826)	(15.883)	(43.709)	(32.650)
Otros gastos no operativos	(45.576)	(41.289)	(86.865)	(51.549)
<b>Total</b>	<b>(46.101)</b>	<b>(29.042)</b>	<b>(75.143)</b>	<b>(24.412)</b>

#### 31 Gastos Tributarios

	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>2o. trimestre</b>	<b>1o. trimestre</b>	<b>1o. semestre</b>	<b>1o. semestre</b>
Contribución COFINS	(206.114)	(197.142)	(403.256)	(383.433)
PIS/PASEP	(33.493)	(32.036)	(65.529)	(62.308)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza – ISS	(52.484)	(46.064)	(98.548)	(74.287)
Gastos con CPMF		(1.102)	(1.102)	(175)
Gastos con IPTU	(3.401)	(27.697)	(31.098)	(28.205)
Otros	(6.757)	(3.237)	(9.994)	(5.737)
<b>Total</b>	<b>(302.249)</b>	<b>(307.278)</b>	<b>(609.527)</b>	<b>(554.145)</b>

#### 32 Pasivos contingentes

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

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

Las provisiones para contingencias se presentan a continuación:

#### (a) Provisiones constituidas

##### (i) Composición de los saldos patrimoniales

	2008		Adiciones	Reversiones/ Bajas	2009
	30/06/2008	31/12/2008			30/06/2009
<b>Fiscales</b>	1.226.488	1.083.640	78.611	(30.181)	1.132.070
- PASEP	673.889	683.146	8.773		691.919
- INSS	246.375	237.993		(30.181)	207.812
- ISS	255.267	29.960	63.665		93.625
- Otros	50.957	132.541	6.173		138.714
<b>Civiles</b>	3.077.026	3.129.757	217.477	(167.200)	3.180.034
<b>Laborales</b>	1.628.074	1.694.646	407.100	(33.188)	2.068.558
<b>Otros</b>	163.064	164.187	1.014		165.201
<b>Total</b>	<u>6.094.652</u>	<u>6.072.230</u>	<u>704.202</u>	<u>(230.569)</u>	<u>6.545.863</u>
<b>Depósitos judiciales*</b>	3.303.198	3.406.215	435.640	(300.034)	3.541.821

\* En el campo "Adiciones" se incluyeron las actualizaciones monetarias de los depósitos

La provisión para contingencias fiscales está registrada en la cuenta "Otras Obligaciones - Fiscales y de Seguridad Social" (Nota 20(a)), y la provisión para las demás contingencias en la cuenta "Otras obligaciones - Diversas" (Nota 20(c.2)).

##### (ii) Composición por clasificación de riesgo

	Junio de 2009		Junio de 2008	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión
<b>Probable</b>	5.646.132	5.646.132	5.174.389	5.174.389
Pérdidas y daños	1.417.706	1.417.706	1.556.685	1.556.685
Caja de Ahorros	1.189.557	1.189.557	937.218	937.218
Loterías	80.371	80.371	88.148	88.148
Crédito inmobiliario	119.425	119.425	128.724	128.724
Condicionamiento del FGTS	372.975	372.975	366.251	366.251
Laboral	2.068.558	2.068.558	1.628.074	1.628.074
Fiscales	232.339	232.339	306.225	306.225
Otras	165.201	165.201	163.064	163.064
<b>Posible</b>	5.251.053	899.731	12.693.637	920.263
Fiscales	5.251.053	899.731	12.693.637	920.263
<b>Total</b>	<u>10.897.185</u>	<u>6.545.863</u>	<u>17.868.026</u>	<u>6.094.652</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

#### (b) Pasivos Contingentes – Posibles

Los pasivos contingentes clasificados como de pérdidas posibles no reconocidos contablemente y tuvieron como valor en riesgo:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>30 de junio</u>	<u>30 de junio</u>
Acciones Laborales	117.847	
Acciones Fiscales	9.733	
Acciones Civiles	1.154.374	

#### (c) Acciones laborales y civiles

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

Las acciones de expurgación inflacionaria sobre saldos en caja de ahorro referentes a los planes Bresser, Verão y Collor, presentadas contra la CAIXA, mediante citación, se encuentran provisionadas siguiendo criterios descritos en la norma vigente.

Con base en pareceres de los asesores jurídicos y teniendo en cuenta que generalmente los procedimientos adoptados por la CAIXA están en conformidad con las previsiones legales y reglamentarias, la Administración entiende que dichos procesos no traerán pérdidas relevantes que excedan el saldo de la provisión constituida para esas contingencias, en el monto de R\$ 5.413.793 (2008 - R\$ 4.868.164), ponderada como suficiente para la cobertura de eventuales decisiones judiciales desfavorables a la CAIXA.

#### (d) Acciones fiscales

- (i) El 6 de diciembre de 1996, la CAIXA fue multada por fiscales del Ministerio de Hacienda bajo el argumento de insuficiencia en el pago del Programa de Integración Social PIS/PASEP relativo al período de enero de 1991 a diciembre de 1995, época en que estaban en vigor los Decretos-Ley No. 2445 y 2.449/88, y por la compensación, supuestamente indebida, de pagos efectuados a mayor en el período de enero de 1992 a mayo de 1993, en los valores de R\$ 667.691 del principal, R\$ 500.768 de multa y R\$ 2.742.202 de intereses, los cuales totalizan R\$ 3.910.661 a valores del 30 de junio de 2009 (2008 - R\$ 11.367.552, valor total), cuya provisión constituida es de R\$ 691.919 (2008 - R\$ 673.889).

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

El Segundo Consejo de Contribuyentes, en sesión del 18 de octubre de 2006, por medio del Acuerdo 202-17402, dio acogida parcial al recurso voluntario de la CAIXA. El 03/09/2007 se interpuso un Embargo de Declaración, el cual fue apreciado por el Segundo Consejo de Contribuyentes y enviado a DRF/BSB/DF el 14 de marzo de 2008.

La DRF/BSB/DF, mediante la intimación No. 345/08, dio a conocer a la CAIXA los nuevos valores reflejados en el auto, tomando en consideración su reducción, como consecuencia de la concesión relativa a las materias juzgadas y presentada por medio del Fallo No. 202-17402, y considerando, también, la negativa de seguimiento a los Embargos de Declaración interpuestos (Despacho No. 202-132 de la Segunda Cámara del Segundo Consejo de Contribuyentes).

Contra el referido Despacho 202-132, fueron interpuestos nuevos Embargos de Declaración, el 06/10/2008, que el Segundo Consejo de Contribuyentes acató, encontrándose en proceso de apreciación.

Agotadas las posibilidades en la esfera administrativa, es aún posible un recurso en el Poder Judicial.

- (ii) La CAIXA fue multada por los fiscales del Instituto Nacional del Seguro Social (INSS) para el pago de las contribuciones a la seguridad social sobre pagos efectuados a sus empleados en el período de enero de 1982 a agosto de 1999, cuyos valores actualizados al 30 de junio de 2009, ascienden a R\$ 1.340.392 (2008 - R\$ 1.326.084), para los cuales la provisión constituida es de R\$ 207.812 (2008 - R\$ 246.375).
- (iii) Los fiscales municipales multaron a la CAIXA en diversos municipios de la federación, alegando falta de pago, o pago a menor del ISS (Impuesto sobre servicios), cuyo valor total al 30 de junio de 2009 corresponde al monto de R\$ 272.170 (2008 - R\$ 255.267). Basados en los antecedentes de éxito y del contexto jurisprudencial, sopesados en reciente análisis técnico y jurídico acerca de la materia, se concluyó en la provisión constituida de R\$ 93.625 (2008 - R\$ 255.267).
- (iv) La CAIXA viene discutiendo ante el Consejo de Contribuyentes la materialidad del débito de CSSL relativo al Pedido Electrónico de Restitución o Resarcimiento y de la Declaración de Compensación (PERD/COMP) no homologado, en el valor de R\$ 113.200, y de acuerdo con los pronunciamientos jurisdiccionales sobre la materia, el análisis de los consultores se inclina hacia la constitución de la provisión integral del valor.

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

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

#### 33 Partes vinculadas

##### (a) Remuneración de empleados y dirigentes

Los costos con remuneraciones y otros beneficios atribuidos al personal clave de la administración (Consejo de Administración, Consejo Fiscal, Consejo Director y Comité de auditoría) se presentan como sigue:

	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
Beneficios de corto plazo	4.871	3.286	4.201
Salarios	3.840	2.561	3.208
Cargas Sociales	1.031	625	993

En cumplimiento al Decreto no. 95.524, del 21 de diciembre de 1987, se destacan a continuación las remuneraciones pagadas a empleados y administradores, sin deducir los componentes de glosas que tratan el Decreto ley no. 2.355/1987 y la Ley no. 8.852/1994:

	2009		2008	
	30 de junio		30 de junio	
	Administradores - R\$	Empleados - R\$	Administradores - R\$	Empleados - R\$
Mayor Salario	30.229	16.178	30.229	16.178
Salario Medio	24.985	5.272	24.985	4.425
Menor Salario	20.821	1.094	18.815	956

La CAIXA no posee remuneración variable con base en acciones y otros beneficios de largo plazo y no ofrece beneficios pos empleo a sus administradores. Los beneficios pos empleo están restringidos a los funcionarios del cuadro de la CAIXA.

El Banco no concede préstamos a sus Directores, miembros de su Consejo de Administración, Comité de Auditoría y Consejo Fiscal, porque esa práctica es prohibida a todas las Instituciones Financieras reglamentadas por el Banco Central do Brasil

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (b) Operaciones activas y pasivas de la CAIXA con las partes vinculadas

Las operaciones con la CAIXA Seguros, Tesoro Nacional y FUNCEF se realizan en el contexto de las actividades operativas de la CAIXA y de sus atribuciones establecidas en reglamentación específica. La CAIXA realiza transacciones bancarias con las partes relacionadas, como depósitos en cuenta corriente, depósitos remunerados, prestación de servicios y alquiler de inmuebles.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de marzo</u>
		<u>30 de junio</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Ingresos por recibir	149.291	353.301
Caixa Seguros	40.624	250.669
OGU – Orçamento Geral da União	108.668	102.632
<b>Total</b>	<u>149.291</u>	<u>353.301</u>
<b>PASIVOS</b>		
Depósitos a la vista	486.727	300.457
STN - Secretaria do Tesouro Nacional	476.850	292.077
Caixa Seguros	9.876	8.380
FUNCEF	537	297
<b>Traspasos del país - instituciones oficiales</b>	401	116
OGU - Orçamento Geral da União	401	116
<b>Obligaciones diversas</b>	26.212	25.668
OGU - Orçamento Geral da União	26.212	25.668
<b>Total</b>	<u>513.339</u>	<u>326.240</u>
<b>INGRESOS</b>		
<b>Ingresos de prestación de servicios</b>	153.829	72.863
Caixa Seguros	133.236	66.237
OGU - Orçamento Geral da União	20.593	6.626
<b>Ingresos de participaciones</b>	171.047	54.323
Caixa Seguros	171.047	54.323
<b>Total</b>	<u>324.877</u>	<u>127.186</u>
<b>GASTOS</b>		
<b>Gastos de participaciones</b>		(6.021)
Caixa Seguros		(6.021)
<b>Gastos administrativos - alquileres</b>	(18.377)	(10.383)
FUNCEF	(18.377)	(10.383)
<b>Otros gastos operativos</b>	(688)	(482)
OGU - Orçamento Geral da União	(688)	(482)
<b>Total</b>	<u>(19.065)</u>	<u>(20.515)</u>

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

#### **34 Beneficios a empleados**

La CAIXA concluyó en 2008 los estudios y cálculos previstos en la norma contable NPC 26, del Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON, para determinar los costos que proporcionan beneficios a empleados de entidades patrocinadoras de planes de jubilación en la modalidad de beneficio definido, como también planes de salud, con efectos en ejercicios anteriores (Nota 21 (e)).

##### **(a) Plan de beneficios - Jubilación privada**

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

##### **(a.1) REG/REPLAN**

El plan agrega los reglamentos instituidos en 1977 (REG) y 1979 (REPLAN), considerados como un solo plan, cuya última alteración reglamentaria ocurrió el 14 de junio de 2006. Este plan está estructurado en la modalidad de Beneficio Definido, vinculado al INSS y al Plan de Cargos y Salarios (PCS) del Patrocinador.

El referido plan tuvo la liquidación de beneficios definida por medio de una alteración en su reglamento. Dicho procedimiento implica que el valor del Beneficio saldado, calculado y reajustado con base en el índice del plan, con desvinculación del salario de participación y de la concesión y mantenimiento del beneficio por el Órgano oficial de seguridad social, resulta en la cancelación 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.

La Contribución de la patrocinadora es establecida por medio de la evaluación actuarial anual, y bajo ninguna hipótesis excederá el total de la contribución normal del participante y del asistido, limitada a 7,85% del total de los salarios de contribución de los asociados.

##### **(a.2) REB**

El Plan de beneficios REB es patrocinado por la CAIXA y FUNCEF y administrado por FUNCEF. Este plan está estructurado en la modalidad de Contribución Variable. La contribución normal del participante, inclusive del participante autopatrocinado, será calculada mediante la aplicación de un porcentaje incidente sobre el Salario de participación, definido en el acto de su inscripción, no pudiendo ser inferior a 2% (dos por ciento).

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

Con la creación del Plan REB, se interrumpieron las nuevas adhesiones al REG/REPLAN. El 04 de febrero de 2002, su reglamento fue alterado para permitir la migración de participantes del REG/REPLAN para el REB. Esa experiencia influyó los procesos de elaboración de la propuesta del REG/REPLAN Saldado y de la creación del Plan de Beneficios Nuevo Plan.

La contribución de la patrocinadora para el REB 1998 está limitada a 8,34% de la suma del salario de los empleados participantes del plan. Para el REB 2002 la contribución es paritaria, limitada a 7% del total de los salarios de participación de los empleados en actividad.

#### **(a.3) Nuevo Plan**

El Plan de beneficios Nuevo Plan fue aprobado por el órgano competente el 16 de junio de 2006, iniciando su operación el 01 de septiembre de 2006. Este plan está estructurado en la modalidad de Contribución Variable con contribución definida en la fase de formación de reservas y beneficio definido en la etapa de la recepción de beneficios y en los casos de riesgo - tales como invalidez y pensión por muerte.

El Nuevo Plan adopta también una nueva fase de contribución aumentando la cuota destinada por la CAIXA al saldo de cuenta del asociado. La contribución normal del participante, inclusive del participante autopatrocinado, será calculada mediante la aplicación del porcentaje incidente sobre el Salario de participación, definido en el acto de su inscripción, no pudiendo ser inferior a 5% (cinco por ciento).

La financiación de los gastos administrativos será de responsabilidad paritaria entre el patrocinador y los participantes, inclusive los asistidos, debiendo ser aprobado por el Directorio Ejecutivo y el Consejo Deliberativo de FUNCEF, observados los límites y criterios establecidos por el organismo regulador.

El valor de contribución de la patrocinadora es paritario con las contribuciones normales de los participantes, limitado a 12% del total de la nómina de pagos de participación y a la suma de las contribuciones normales efectuadas por los participantes, inclusive por los asistidos.

#### **(b) Auxilio Alimentación/Cesta Alimentación**

La CAIXA proporciona a los empleados y dirigentes el Auxilio alimentación/Cesta Alimentación en la forma de la legislación vigente y del Acuerdo Colectivo de Trabajo. Este auxilio se define en septiembre de cada año. Para el período de septiembre de 2008 a agosto de 2009 el valor del auxilio alimentación/almuerzo es de R\$ 350,24 (trescientos cincuenta reales y veinticuatro centavos) para la adquisición de comidas prontas en restaurantes y similares. El auxilio cesta alimentación referente a septiembre de 2008 hasta agosto de 2009 es de R\$ 272,93 (doscientos setenta y dos reales y noventa y tres centavos) para la adquisición de productos alimenticios en supermercados o en establecimiento comercial del mismo tipo.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (c) Beneficiarios PREVHAB

La Caixa administra el saldo restante de los recursos garantizadores de las reservas técnicas de los beneficiarios oriundos de PREVHAB transferidos de CAIXA Seguros para la CAIXA el 1o. de noviembre de 2002 como resultado de la disolución del contrato de institución del plan especial de beneficios.

#### (d) Conciliación de activos y pasivos

Ítems	2008					
	REG/ REPLAN	REB	PREVHAB	Nuevo Plan	Auxilio y cesta alimentación	Auxilio peculio
c.1) Valor presente de las obligaciones con cobertura	30.495.721	700.805		670.022		5.494
c.2) Valor presente de las obligaciones sin cobertura	2.163.838		42.680		642.158	5.833
c.3) Valor presente de las obligaciones actuariales (c.1 + c.2)	32.659.559	700.805	42.680	670.022	642.158	11.327
c.4) Valor justo de los activos del plan	(30.495.721)	(879.725)		(670.344)		(5.494)
c.5) Valor presente de las oblig. en exceso (inferior) al valor justo de los activos	2.163.838	(178.920)	42.680	(322)	642.158	5.833
c.6) (Ganancias) o pérdidas actuariales no reconocidas	(5.237.751)	72.502		(3.325)	70.265	(6.453)
c.7) Pasivo/(Activo) actuarial neto (c.5 + c.6)	(3.073.913)	(106.418)	42.680	(3.647)	712.423	(620)
c.8) Valor no reconocido como (activo)/Pasivo debido a la regla establecida	1.081.919	(89.460)		(161)		
c.9) Pasivo/(Activo) actuarial neto (c.7 (-) c.8)	(4.155.832)	(16.958)	42.680	(3.486)	712.423	(620)

Los activos actuariales netos (c.9) no fueron contabilizados en el balance general patrimonial.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

#### (e) Resumen del movimiento

Ítems	Cálculo realizado					
	REG/ REPLAN	REB	PREVHAB	Nuevo Plan	Auxilio y cesta alimentación	Auxilio peculio
Pasivo (Activo) actuarial contabilizado el 31/12/2007			41.108		688.195	
Pago de contribuciones para el Plan	(31.230)	(20.220)	(2.637)	(195.533)	(46.128)	(167)
Gasto / (ingreso) calculado	(4.124.602)	3.262	4.209	192.047	70.356	(453)
Pasivo (Activo) actuarial neto	(4.155.832)	(16.958)	42.680	(3.486)	712.423	(620)
Pasivo (activo) actuarial contabilizado el 31/12/2008			42.680		712.423	
Reconocimiento de Intereses			1.096		7.822	
Pasivo (activo) actuarial contab. el 30/06/2009			43.776		720.245	

#### (f) Seguro de Salud - Saúde CAIXA

Desde 1977, la CAIXA ofrece asistencia de salud a sus empleados y familiares por medio del Saúde CAIXA - un programa instituido por la CAIXA y por ésta administrado, bajo la modalidad de auto gestión, ofreciendo asistencia médica, hospitalaria, odontológica, psicológica, fisioterápica, fonoaudiológica, terapéutica ocupacional, nutricional y de servicios sociales, y la atención es realizada por una red de prestadores registrados y sistema de reembolsos de alcance nacional. Es un beneficio concedido por la CAIXA a los titulares optantes y respectivos dependientes inscritos, entendiéndose por titulares los empleados y jubilados vinculados a la FUNCEF, al PREVHAB, al Fondo PMPP y al INSS.

En la composición del ingreso del Saúde CAIXA, según la alteración implantada en 2004, la CAIXA participa con la contribución mensual correspondiente a 70% de los gastos asistenciales, con el mínimo de 3,5% sobre el gasto con personal, y el beneficiario titular contribuye con 30% de los gastos asistenciales, mediante una mensualidad de 2% de su remuneración base, por el grupo familiar, más una coparticipación de 20% sobre la utilización de la asistencia, limitada al techo anual.

El plan Saúde CAIXA no posee activos financieros, por lo tanto la provisión calculada corresponde al valor de la obligación actuarial. La obligación actuarial que representa el valor presente actuarial de los beneficios pos empleo, relativa a los actuales jubilados y pensionistas, fue calculada considerando que esos grupos ya cumplieron totalmente el tiempo de servicio.

Con referencia a los empleados que están todavía en actividad, la provisión actuarial fue calculada considerando la proporción entre el tiempo de servicio en la fecha de la evaluación y el tiempo de servicio en la fecha de la jubilación.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

El monto de la provisión actuarial obtenido por el cálculo a valor presente de todos los flujos de gastos asistenciales relativos a los actuales y futuros jubilados y pensionistas es de R\$ 4.500.718 (Notas 21 (e)) y el gasto para el 1er semestre de 2009 fue de R\$ 266.236 (2008 - R\$ 133.686).

#### (g) Resumen de los pasivos actuariales

<u>Especificaciones</u>	<u>Saldo al 31.12.2008</u>	<u>Ajuste calculado</u>	<u>Saldo al 30.06.2009</u>
PREVHAB	42.680	1.096	43.776
Auxilio y cesta alimentación	712.423	7.822	720.245
SAÚDE CAIXA	<u>4.234.482</u>	<u>266.236</u>	<u>4.500.718</u>
<b>Total</b>	<u><u>4.989.585</u></u>	<u><u>275.154</u></u>	<u><u>5.264.739</u></u>

#### (h) Supuestos económicos

Los principales supuestos económicos adoptados para los cálculos actuariales fueron los siguientes:

<i>Especificaciones</i>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>SAÚDE CAIXA</u>	<u>Otros planes (1)</u>
Tasa de descuento de la obligación actuarial	5,5% a.a	10,57% a.a.
Tasa de rendimiento total esperada sobre activos del plan		16.50% a.a.
Crecimiento Salarial real		1,50% a.a.
Crecimientos de los costos asistenciales	IPCA + 2% a.a.	

(1) se refiere a los planes de jubilación privada, auxilio peculio y auxilio y cesta alimentación. Las tasas consideran el efecto de la inflación.

#### (i) Reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales

i.1) REG/REPLAN, REB y Nuevo Plan: La administración de la CAIXA adoptó como procedimiento no registrar ganancias actuariales frente (i) a los compromisos de seguro previsional restantes de estos planes; (ii) a las oscilaciones que podrían afectar el valor justo de los activos de los planes y (iii) a la capacidad de realización de las ganancias actuariales según la legislación vigente.

i.2) Saúde Caixa: las pérdidas actuariales relativas a este pasivo que excedan el límite definido en la nota 4(r) serán reconocidas por el tiempo medio restante de trabajo estimado para los empleados participantes del plan.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

#### **(j) Participación de los empleados en las utilidades**

Se destinó para pago de Participación en las Utilidades y Resultados (PLR) (sigla según su denominación en portugués), el monto de R\$ 95.078 (2008 - R\$ 79.013).

#### **35 Administración de Riesgo Corporativo**

La implementación de la Política de Riesgo de la CAIXA, establecida en conformidad con el plan estratégico, reglamentación interna y externa y con las buenas prácticas de gobierno corporativo, permite a la alta administración identificar el comprometimiento del capital para cubrir riesgos inherentes a los productos, servicios y operaciones, evaluar los impactos sobre los resultados y decidir rápidamente sobre límites de exposición aceptados. La Política es revisada anualmente, explicada y claramente comunicada a todos los empleados a través del sistema interno de divulgación normativa.

La Institución define límites máximos de exposición para cada categoría de riesgo y de pérdidas para las operaciones, que son ajustados periódicamente de acuerdo con la estrategia, factores macroeconómicos, ambiente de negocios y capacidad de asumir riesgos, con el objetivo de preservar la solvencia, la liquidez y la rentabilidad, cumpliendo con la reglamentación vigente, las determinaciones del controlador y las buenas prácticas de mercado.

#### **(a) Basilea II**

El Consejo Director de la CAIXA aprobó la creación del Proyecto Estratégico Basilea II, que pasó a gerenciar todas las acciones en curso en la CAIXA para adecuarlas a los requisitos del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea, vinculado a la unidad de administración de riesgos corporativos. La creación del Proyecto formaliza el debido reconocimiento y la priorización estratégica atribuida por la administración a la implantación de las mejores prácticas de gestión de riesgos.

El Proyecto tiene como objetivo asegurar el perfeccionamiento, desarrollo, implantación 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 divulgación de la cultura de administración de riesgos en la institución.

La CAIXA cumplió totalmente las exigencias del regulador relacionadas a los modelos básicos/estandarizados, según se define en la Resolución CMN No. 3490/07, y continúa evolucionando sus prácticas, procesos y modelos de administración de riesgos, integrados a los procesos de gestión y con consecuencias directas en todas sus actividades, con el

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

objetivo de habilitar la institución a adoptar los modelos internos/avanzados previstos en Basilea II.

#### **(b) Riesgo de Crédito de Cartera**

El riesgo de crédito de cartera proviene de la contratación de operaciones de crédito por la Institución y consiste en la necesidad de administrar el nivel de pérdidas de la cartera de crédito, realizar la provisión necesaria para cubrir las pérdidas esperadas y asignar capital económico para cubrir las pérdidas inesperadas.

La definición estratégica de la CAIXA de mantener la calidad de la cartera de crédito sin comprometer su expansión, presente en las Políticas de Riesgo y de Crédito, exige el perfeccionamiento continuo de los procesos de administración y control del riesgo de crédito, basados en prácticas adecuadas de gestión, modelos confiables de medición de los niveles de exposición a riesgos y canales de comunicación que permitan el impacto directo de las informaciones de riesgo en el proceso decisorio de la Empresa.

El perfeccionamiento de las técnicas y de los modelos de medición del riesgo de crédito y la proposición de medidas mitigadoras de riesgo permiten el equilibrio de las carteras de crédito, tanto en los aspectos de riesgo como en los de retorno.

La CAIXA tomó la decisión estratégica de adoptar los modelos de riesgo avanzados definidos por el Acuerdo de Basilea. En lo referente al riesgo de crédito, se encuentra en fase de desarrollo de las metodologías IRB, siguiendo el cronograma definido por el Banco Central, por medio del Comunicado No.16137/07.

El informe referente a la estructura de gestión de riesgo de crédito de cartera implementado en la CAIXA está disponible en el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menú - Sobre la CAIXA.

#### **(c) Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado consiste en la posibilidad de ocurrir pérdidas resultantes de la oscilación de los valores de mercado de posiciones de la Institución, incluidas las operaciones sujetas a la variación del tipo de cambio, de las tasas de interés, de los precios de acciones y de los precios de las mercancías.

La CAIXA adopta una política de administración de riesgo conservadora, cuyo proceso decisorio está pautado por el análisis de la relación riesgo-retorno, cumplimiento de los límites máximos establecidos para la exposición al riesgo de mercado, los cuales son ajustados periódicamente de acuerdo con su estrategia, factores macroeconómicos, el ambiente de negocios y su capacidad de asumir riesgos.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

**Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

---

### **Instrumentos Financieros – Valor de valorización a mercado**

En el siguiente cuadro se presenta un comparativo entre los instrumentos financieros contabilizados en cuentas del patrimonio neto y su valor de valorización a mercado:

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008  
(En miles de reales)

Descripción	<u>Valor de Referencia</u>			<u>Valor de Valorización a Mercado</u>			<u>Ganancias o Pérdidas no contabilizadas</u>		
	<u>30/06/2008</u>	<u>30/03/2009</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/03/2009</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/03/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
			<b>ATIVO</b>						
Aplicaciones en depósitos Interfinancieros	-	2.545.257	103.775	-	2.544.897	103.775	-	(360)	-
Aplicaciones en Operaciones con Compromiso de Recompra	<u>16.942.596</u>	<u>39.952.368</u>	<u>39.019.259</u>	<u>16.933.805</u>	<u>39.967.035</u>	<u>39.019.205</u>	<u>(8.791)</u>	<u>14.666</u>	<u>(54)</u>
Títulos y Valores Mobiliarios e Instr. Financ. Derivados	<u>116.318.047</u>	<u>117.928.907</u>	<u>121.092.449</u>	<u>112.687.562</u>	<u>117.511.443</u>	<u>120.947.626</u>	<u>(3.630.485)</u>	<u>(417.464)</u>	<u>(144.823)</u>
Títulos para negociación	29.240.882	32.728.316	34.768.054	29.240.882	32.728.316	34.768.054	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	2.697.659	1.771.784	1.577.171	2.697.543	1.771.784	1.577.171	(115)	-	-
Títulos mantenidos hasta su vencimiento	84.379.506	83.428.749	84.747.224	80.749.136	83.011.343	84.602.401	(3.630.369)	(417.406)	(144.823)
Op. de Créd., Arrendamiento Mercantil y Otros Créditos	<u>64.889.971</u>	<u>90.747.116</u>	<u>100.913.143</u>	<u>58.265.276</u>	<u>92.404.724</u>	<u>102.550.817</u>	<u>(6.624.695)</u>	<u>1.657.607</u>	<u>1.637.674</u>
Comercial	22.550.564	33.942.679	37.421.291	21.157.359	38.398.516	41.893.237	(1.393.205)	4.455.837	4.471.946
Habitación	36.732.095	49.197.256	55.018.587	32.996.342	48.181.054	53.998.816	(3.735.753)	(1.016.202)	(1.019.772)
Infraestructura/ Desarrollo	4.296.132	6.069.877	6.793.004	2.800.395	3.855.225	4.565.055	(1.495.737)	(2.214.652)	(2.227.950)
Otros Créditos	1.311.180	1.537.304	1.680.260	1.311.180	1.969.929	2.093.710	-	432.625	413.450
			<b>PASSIVO</b>						
Captaciones de Recursos	<u>18.529.536</u>	<u>21.941.255</u>	<u>23.195.130</u>	<u>18.534.608</u>	<u>21.980.807</u>	<u>23.244.392</u>	<u>5.072</u>	<u>39.552</u>	<u>49.262</u>
CDB/RDB	15.173.273	20.671.245	21.950.992	14.999.543	20.496.755	21.776.507	(173.730)	(174.489)	(174.485)
LCI LH	3.356.263	1.270.010	1.244.138	3.535.065	1.484.051	1.467.886	178.801	214.041	223.748
Captación en Operaciones con Compromiso de Recompra	<u>42.187.322</u>	<u>59.936.529</u>	<u>62.016.189</u>	<u>42.302.209</u>	<u>60.440.905</u>	<u>62.657.221</u>	<u>114.886</u>	<u>504.376</u>	<u>641.032</u>
Oblig.por préstamos y traspasos, remuneración y Otras	<u>23.016.315</u>	<u>28.085.195</u>	<u>30.004.060</u>	<u>23.759.193</u>	<u>29.956.514</u>	<u>32.216.926</u>	<u>742.878</u>	<u>1.871.319</u>	<u>2.212.867</u>
Exterior	12.948	15.474	12.455	12.123	15.022	12.339	(825)	(452)	(116)
Tesoro	435.598	569.469	525.215	22.830	22.842	22.821	(412.768)	(546.627)	(502.393)
FGTS	19.316.383	24.032.156	26.124.108	20.795.409	26.787.273	29.179.892	1.479.027	2.755.117	3.055.785
BNDES	393.781	736.279	792.899	472.998	719.805	778.552	79.217	(16.474)	(14.347)
Depósitos con remuneración	<u>2.857.605</u>	<u>2.731.816</u>	<u>2.549.384</u>	<u>2.455.832</u>	<u>2.411.571</u>	<u>2.223.322</u>	<u>(401.772)</u>	<u>(320.244)</u>	<u>(326.062)</u>
Instr Híbrido de Cap. y Deuda	<u>5.651.096</u>	<u>5.851.661</u>	<u>5.832.856</u>	<u>4.920.483</u>	<u>5.046.907</u>	<u>5.312.943</u>	<u>(730.613)</u>	<u>(804.754)</u>	<u>(519.913)</u>

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

#### **Determinación del valor de valorización a mercado de los instrumentos financieros**

Los títulos y valores mobiliarios adquiridos por la CAIXA se clasifican en las categorías:

- I - títulos para negociación.
- II - títulos disponibles para la venta.
- III - títulos mantenidos hasta su vencimiento.

Los instrumentos financieros derivados asumidos por la CAIXA se clasifican en las categorías:

- Hedge de riesgo de mercado – se clasifican en esta categoría los instrumentos financieros derivados que se destinen a compensar riesgos provenientes de la exposición a la variación en el valor de mercado del ítem objeto de hedge.
- Hedge de flujo de efectivo – se clasifican en esta categoría los instrumentos financieros derivados que se destinen a compensar variación en el efectivo de caja futuro estimado de la institución.

La cartera de negociación de la CAIXA se constituye de todas las operaciones con instrumentos financieros y mercancías, inclusive derivados, poseídas con la intención de negociación o destinadas a hedge de otros elementos de esta cartera y que no estén sujetas a la limitación de su negociabilidad.

El proceso de valorización a mercado de la cartera de negociación consiste en estimar los precios de los títulos y valores mobiliarios de la CAIXA para que reflejen de la mejor manera posible sus precios de negociación en el mercado secundario.

#### **Determinación del Valor de valorización a mercado de las operaciones no clasificadas en la cartera de negociación**

Las operaciones no clasificadas en la cartera de negociación son:

- Títulos y valores mobiliarios clasificados en la categoría III, en los términos de la reglamentación vigente.
- Operaciones activas clasificadas en las carteras comercial, habitacional y de saneamiento e infraestructura.
- Operaciones pasivas con vencimiento definido y sin vencimiento definido.

Las operaciones activas de las carteras comercial, habitacional y saneamiento e infraestructura se agrupan de acuerdo con sus respectivas características comunes.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

Se denominan operaciones pasivas con vencimiento definido las que su condición de pago en fecha preestablecida y sus rendimientos con tasa de interés fija o tasa de interés variable son definidos.

Las operaciones sin vencimiento definido no presentan definición de la condición de pago en una fecha preestablecida o, a pesar de presentar una fecha de pago preestablecida, tienen una característica de perpetuación del volumen captado pudiendo, en ambos casos, ser incrementados de rendimientos en los términos del contrato.

La valorización a mercado consiste en estimar los precios de los factores de riesgo de mercado a los cuales están expuestos los activos y pasivos no clasificados en la cartera de negociación y, consecuentemente, los precios reflejen, de la mejor manera posible, las condiciones de mercado de esas operaciones.

#### **Análisis de Sensibilidad de las Posiciones Relevantes - Instrucción CVM nº. 475**

En la CAIXA, los riesgos inherentes a los nuevos instrumentos financieros, productos, servicios y operaciones son previamente identificados y analizados con respecto a su cumplimiento con la categoría de riesgo aceptada y a las adecuaciones necesarias a los procedimientos y controles adoptados por la Institución.

La Institución define límites máximos de exposición para cada categoría de riesgo y de pérdidas para las operaciones, que son ajustados periódicamente de acuerdo con la estrategia, factores macroeconómicos, ambiente de negocios y capacidad de asumir riesgos para preservar la solvencia, la liquidez y la rentabilidad, observadas la reglamentación vigente, las determinaciones del controlador y las buenas prácticas de mercado.

La Instrucción CVM nº. 475 determina que las compañías abiertas deben divulgar análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado considerado relevante por la administración, originado por instrumentos financieros, al cual la entidad esté expuesta en la fecha de cierre de cada período, incluidas todas las operaciones con instrumentos financieros.

Los escenarios utilizados para el análisis de sensibilidad deben contener un escenario probable por la administración y, necesariamente, otros dos escenarios con deterioración de, por lo menos, 25% y 50% en la variable de riesgo considerada.

#### **Supuestos utilizados:**

**Escenario I** – Presenta un escenario probable considerando los factores macroeconómicos e informaciones de mercado que impactan en las operaciones de la empresa.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

**Escenario II** – Escenario eventual que considera un choque paralelo de 25% en las variables de riesgo en la fecha de cierre del balance, considerando las peores pérdidas resultantes.

**Escenario III** – El segundo escenario eventual considera un choque paralelo de 50% en las variables de riesgo en la fecha de cierre del balance, considerando las peores pérdidas resultantes.

El siguiente cuadro sintetiza el resultado determinado, para las carteras de Negociación (*trading*) y No Negociación (*banking*):

Instrumentos Financieros Derivados				
Descripción	Riesgo	Escenario probable	Variación de 25%	Variación de 50%
Con interés fijo	Aumento de la tasa de interés	(77.273)	(1.928.686)	(3.608.250)
Índice de precios	Aumento de cupones del índice de precios	(67.734)	(1.686.530)	(3.148.696)
TR/TBF/TJLP	Aumento de cupón de TR	(151.770)	(3.531.177)	(6.202.629)
Variación Cambiaria	Disminución de las tasas de cambio	7	(185)	(386)

#### (d) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la probabilidad que el precio de liquidación de activos sea diferente de su precio de marcación a mercado debido al volumen de las operaciones o de situaciones de mercado, y que la Institución no tenga recursos para honrar sus compromisos, o inclusive que tenga dificultad en obtener nuevos recursos por un precio compatible.

La CAIXA administra el riesgo de liquidez por medio de modelos internos de proyección de los flujos financieros de las operaciones de la institución financiera, en condiciones normales y de estrés de mercado, y de la sistematización de procedimientos a seguir en respuesta a situaciones de crisis de liquidez - Plan de Contingencia de Liquidez.

Las simulaciones de condiciones extremas con previsión, incluso, de quiebra de supuestos se consideran en el establecimiento de límites y en la evaluación de la adecuación de capital.

Los riesgos de las nuevas actividades y productos se identifican previamente con análisis de su adecuación al nivel de riesgo aceptado por la Institución.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

#### (e) Riesgo Operativo

El riesgo operativo se define como la posibilidad de ocurrir pérdidas resultantes de falla, deficiencia o inadecuación de procesos internos, personas y sistemas o de hechos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a la inadecuación o deficiencia de contratos firmados, como también a sanciones debido al incumplimiento de disposiciones legales y a indemnizaciones por daños a terceros como resultado de las actividades desarrolladas por la institución.

La gestión de riesgo operativo está pautada en las mejores prácticas de mercado y en el estricto cumplimiento de las normas expedidas por el Banco Central de Brasil. En consonancia con esas directrices se implementó la estructura de gestión de riesgo operativo, que tiene como fundamento identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar ese riesgo, al cual la Institución está expuesta al realizar sus actividades. Esa estructura es compatible con la naturaleza y la complejidad de los productos, servicios, actividades, procesos y sistemas de la Institución y está separada de las actividades de negocios de la Empresa.

La estructura de riesgo operativo implantada en la CAIXA está comprometida con el ambiente adecuado, el proceso de administración y la divulgación de informaciones, como también está capacitada para identificar y monitorear el riesgo operativo proveniente de servicios tercerizados relevantes para el funcionamiento de la Institución.

El proceso de identificación de los riesgos operativos caracteriza toda la Organización, siendo realizado el seguimiento de las acciones de mitigación implantadas por los gestores y de las sugeridas en los lanzamientos de nuevos productos o actividades.

El banco de datos que contiene las informaciones para la gestión de riesgo operativo fue ampliado, por medio de los indicadores clave de riesgo que se suman a las informaciones de ocurrencia de pérdidas, permitiendo la medición, evaluación, seguimiento y monitoreo de las exposiciones.

El método de cálculo de la asignación de capital adoptado por la CAIXA es el Enfoque Estandarizado Alternativo (ASA).

La estructura realiza el seguimiento de las acciones de mitigación implementadas por los gestores y de las sugeridas en los lanzamientos de nuevos productos o actividades. De forma complementaria a las acciones de mitigación, el proceso de diseminación de la cultura de gestión de riesgo operativo fue objeto de especial atención en 2008, incluso con relación a las orientaciones sobre la importancia de esa gestión para la sustentabilidad y solidez de la CAIXA.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)

---

Igualmente, las acciones destinadas a la gestión del Programa de Continuidad de los Negocios fueron mejoradas con el objetivo de resguardar a la CAIXA, en caso de que ocurran situaciones que interrumpen el desempeño normal de las actividades de la Institución. Se definieron los procesos críticos considerando los impactos de eventuales discontinuidades en los negocios. De esta forma, el enfoque en las medidas preventivas es un norte gerencial dado por la Institución para que las fallas no ocurran y en caso que ocurran, tengan impacto reducido.

Se redefinió el proceso estructurado de comunicación interna y de divulgación de informaciones al mercado, por medio de la divulgación de informaciones también en *intranet*, así como de la elaboración de un informe destinado al público externo. El informe referente a la estructura de gestión de riesgo operativo implementado en la CAIXA está disponible en el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menú - Sobre la CAIXA.

### 36 Otras informaciones

#### (a) Administración de entidades sociales

Patrimonios netos de los Fondos y Programas Sociales administrados por la CAIXA:

ENTIDAD	2009		2008
	30 de junio	31 de marzo	30 de junio
PIS	26.853.233	25.504.580	28.491.940
FGTS	30.592.925	29.405.798	25.149.030
FAR	4.043.323	4.017.905	3.843.490
FDS	892.840	882.125	832.078
FAS	29.716	39.055	35.745
PCE	17.225	16.881	32.763
FGS	181.103	216.021	102.345
FIEL	44.714	44.044	44.846
<b>Total</b>	<b>62.655.079</b>	<b>60.126.409</b>	<b>58.532.237</b>
FCVS (i)	(81.642.238)	(81.173.072)	(78.219.189)

(i) La obligación de la cobertura del patrimonio neto negativo del FCVS es exclusiva del Gobierno Federal.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

#### **(b) Garantías prestadas a terceros**

Se registra el valor de R\$ 66.813 (2008 - R\$ 66.667), referente a los inmuebles patrimoniales y títulos dados en prenda como garantías prestadas a terceros, relativo a acciones judiciales contra la CAIXA.

#### **(c) FGTS**

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 1o. de junio de 2001 es asumido por la CAIXA en la calidad de Agente Operador, quedando el Gobierno Federal con el riesgo en las aplicaciones efectuadas hasta esa fecha, según establece el art. 9o. de la Ley No. 8036/90, alterado por el art. 12 de la Medida Provisional No. 2196-3/01.

El resultado de la evaluación de ese riesgo de crédito es reconocido como provisión en la CAIXA, en la cuenta de "Obligaciones diversas" en el monto de R\$ 92.865 (2008 - R\$ 33.965).

#### **(d) FIES**

El riesgo de crédito de las operaciones contratadas a partir del 12 de junio de 2001 es de la CAIXA en su calidad de Agente Financiero y deudor solidario en el límite porcentual de 25%, según lo establece el art. 5º de la Ley nº 10.260/01, actualizado por la Ley 11.552/07 del 19 de noviembre de 2007.

El resultado de la evaluación de ese riesgo de crédito es reconocido como provisión en la CAIXA en la cuenta de "Obligaciones diversas" en el monto de R\$ 137.872 (2008 - R\$ 107.724).

#### **(e) Alteraciones en la legislación tributaria**

La Medida Provisional no. 413, del 3 de enero de 2008, convertida en la ley no. 11.727 del 23 de junio de 2008 dispuso sobre medidas tributarias y elevó la tasa de la Contribución Social sobre la Utilidad Neta - CSLL (sigla según su denominación en portugués) de las instituciones financieras, sociedades aseguradoras y de capitalización de 9% para 15% de la utilidad tributable, produciendo efectos a partir del 1o. de mayo de 2008, lo que ocasionó aumento en los gastos de esa contribución, así como incremento en los créditos tributarios activados, en la proporción de la tasa aumentada.

Fueron impetradas a través del STF las ADI's no. 4.003 y 4.101, ambas con pedido de medida cautelar provisional, esta última alegando la inconstitucionalidad de los artículos no. 17 y 41, inciso II, de la referida Ley. Ambas acciones están pendientes de juicio.

## **Caixa Econômica Federal - CAIXA**

### **Notas explicativas a los estados contables al 30 de junio de 2009 y 2008 (En miles de reales)**

---

En conexión con los impactos tributarios de las alteraciones promovidas por la ley no. 11.638/07 en la legislación societaria, para adecuar las normas tributarias a las nuevas prácticas y criterios contables, fue editada la Medida Provisional no. 449, del 3 de diciembre de 2008, convertida en la ley no. 11.941 del 27 de mayo de 2009, de la cual consta, entre otras disposiciones, la institución del Régimen Tributario de Transición (RTT).

La adhesión al referido régimen de tributación es optativa, con vigencia en los años- calendario 2008 y 2009, y este fue adoptado por la CAIXA, de acuerdo con la legislación aplicable, generando impactos en el ejercicio corriente.

Según lo dispone el RTT, los efectos de las alteraciones efectuadas en la legislación societaria no deben ser considerados para fines de cálculo del resultado imponible, siendo, por tanto, ajustados en el Libro de Cómputo de la Utilidad Imponible (LALUR), para revertir los impactos de estos en la escrituración societaria, de acuerdo con los criterios contables vigentes al 31 de diciembre de 2007.

Los demás ajustes en el LALUR, concernientes a las adiciones, exclusiones y compensaciones en vigor en la legislación tributaria continúan siendo realizados según la legislación tributaria.

La manifestación, ante el Fisco, de la opción del RTT se dará al entregar la Declaración de Informaciones Económico-Fiscales de la Persona Jurídica - DIPJ 2009.

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

**Notas explicativas a los estados contables  
al 30 de junio de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

---

Maria Fernanda Ramos Coelho  
Presidente

Carlos Antonio de Brito  
Vicepresidente

Carlos Augusto Borges  
Vicepresidente

Clarice Coppetti  
Vicepresidente

Édilo Ricardo Valadares  
Vicepresidente

Fábio Lenza  
Vicepresidente

Jorge Fontes Hereda  
Vicepresidente

Márcio Percival Alves Pinto  
Vicepresidente

Marcos Roberto Vasconcelos  
Vicepresidente

Sérgio Pinheiro Rodrigues  
Vicepresidente

Raphael Rezende Neto  
Superintendente Nacional de Contabilidad  
Contador CRC 9.037/O-0 - DF