



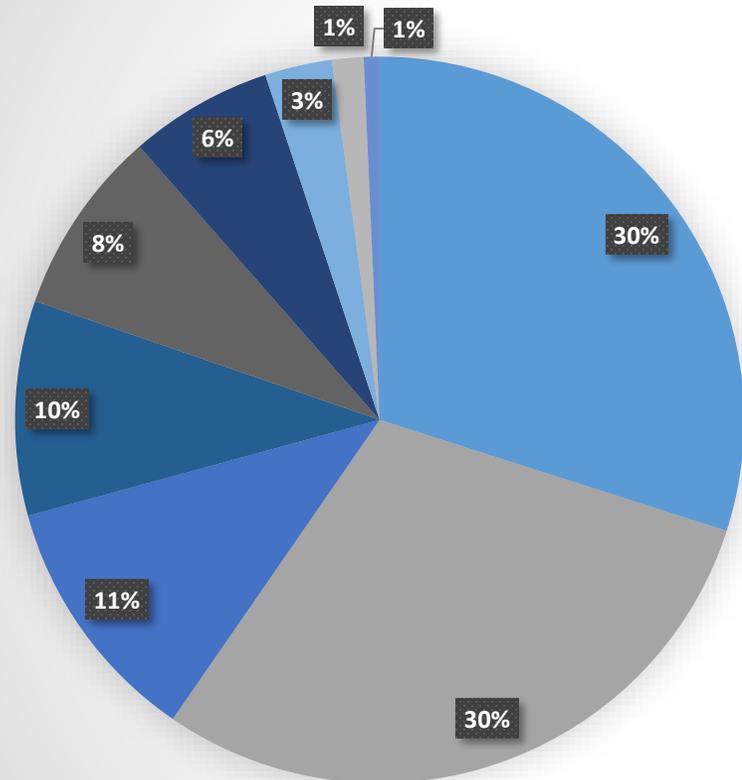
## **Análise das Demonstrações Contábeis**

**Alan Sousa  
Gabriela Vasconcelos  
Thais Meira  
Allan Lima**



# Fontes de Recursos

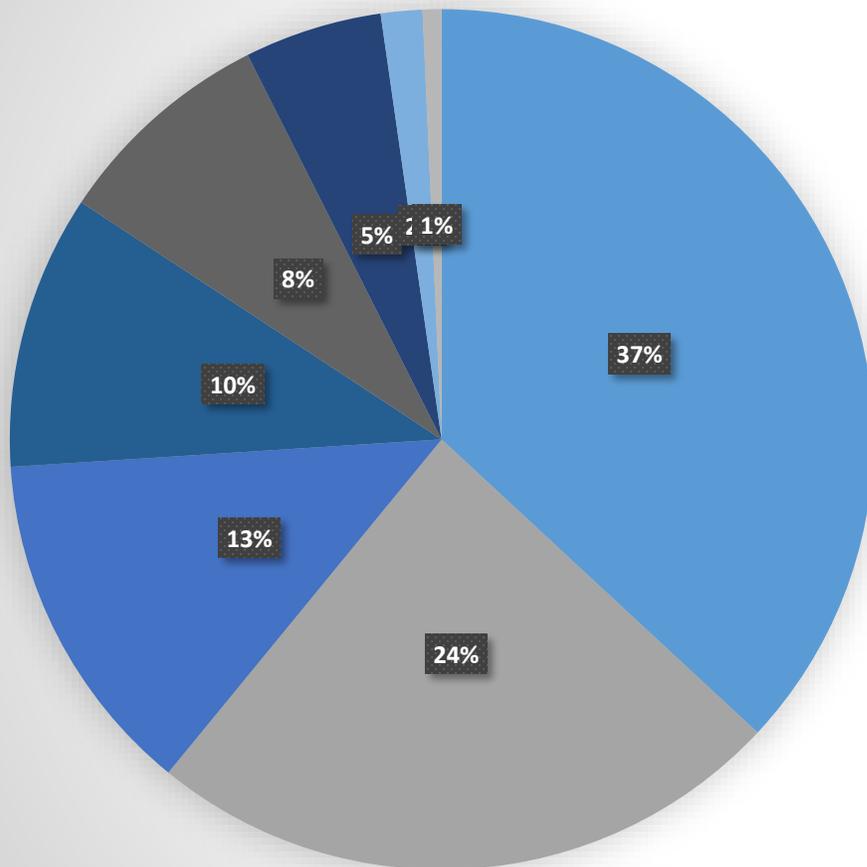
R\$ 1.004 bilhão



- Empréstimos e Repasses (inclui FGTS, BNDES e outros)
- Poupança
- Captações no Mercado Aberto (carteira própria)
- CDB
- Depósitos judiciais
- Letras (inclui LCI, LH, LF e LCA)
- Depósitos à vista
- Depósitos Especiais e Fundos de Programas (inclui DI)
- Captação Internacional

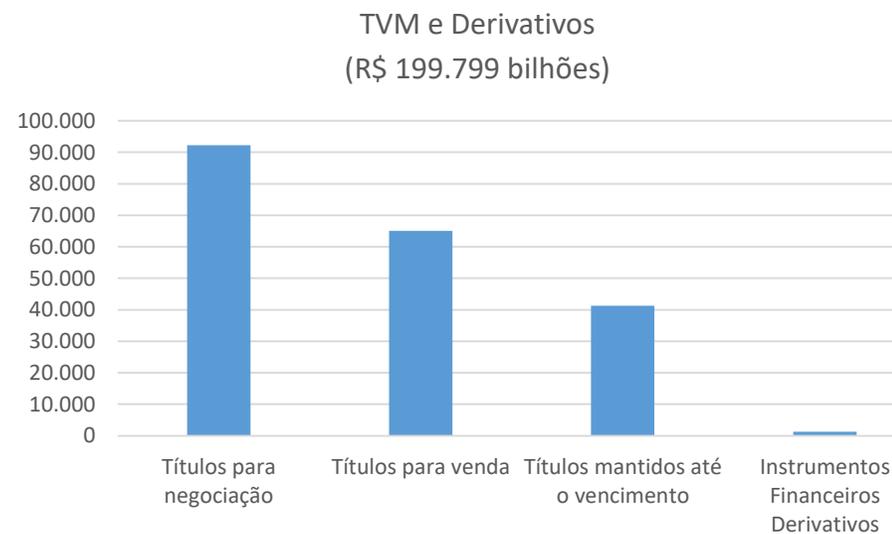
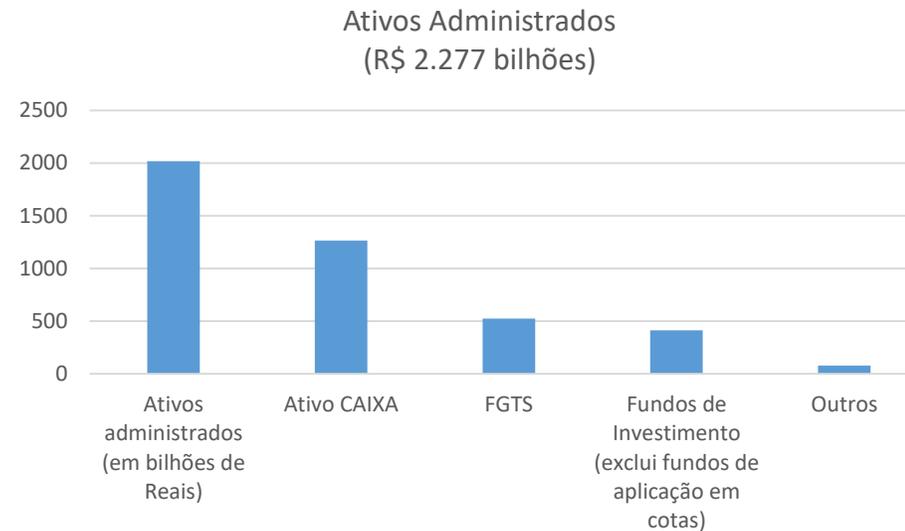
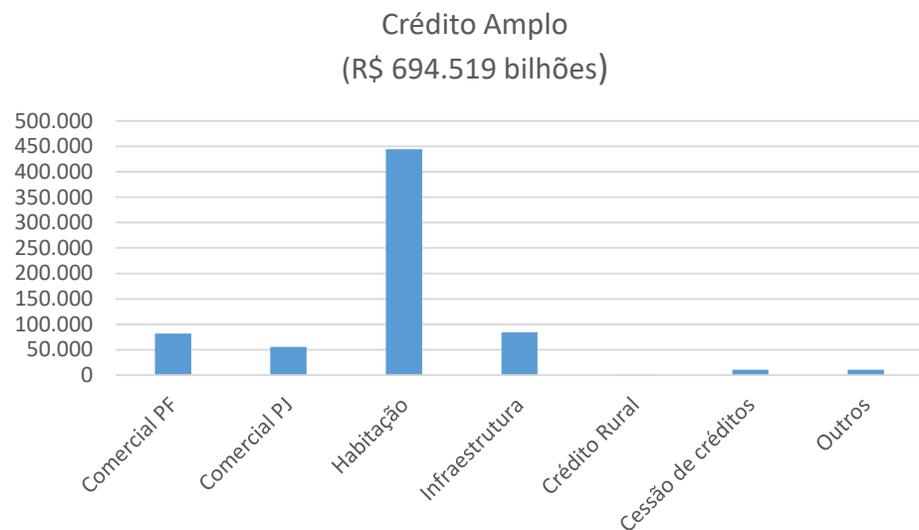
# Receitas de Prestação de Serviços

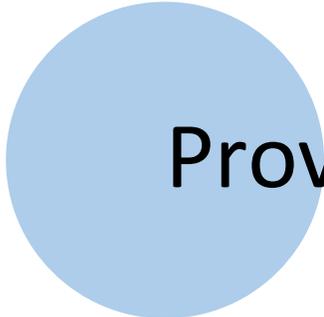
R\$ 26.849 milhões



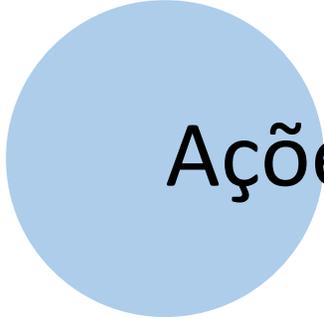
- Serviços de Governo (inclui loterias)
- Conta Corrente (inclui rendas de tarifas bancárias)
- Convênio e Cobrança
- Cartões
- Fundos de Investimento
- Crédito
- Outros
- Seguros (considera apenas remuneração pela utilização do balcão Caixa. Não inclui resultado de MEP da Seguridade)

# Ativos





Provisão para devedores duvidosos (PDD)



Ações fiscais mais relevantes

## Benefícios para Empregados e FUNCEF

---

Plano de  
benefícios

Deficit  
atuarial

Impactos  
futuros

# Relatório do Auditor

---

Ressalvas

Ênfase

Principais assuntos de auditoria

- PDD
- Passivos contingentes
- Crédito tributário
- Benefício pós-emprego
- BNDU
- TI

# Funding

<b>Tipos Depósitos</b>	<b>Consolidado 2018</b>	<b>Relevância /Total</b>
À vista	30.445.598	5,8%
Poupança	298.352.534	57,3%
Interfinanceiros	371.950	0,1%
À prazo	178.254.497	34,2%
Especiais e de fundos e programas	13.313.602	2,6%
<b>TOTAL</b>	<b>520.738.181</b>	<b>100%</b>

<b>Tipos Repasses e Empréstimos</b>	<b>Consolidado 2018</b>	<b>Relevância /Total</b>
Repasses no país		
FGTS	266.194.112	88,5%
BNDES	28.663.569	9,5%
Tesouro Nacional	369.363	0,1%
Fundo Marinha Mercante	2.494.879	0,8%
Outras instituições	506.260	0,2%
Repasses no exterior	343.558	0,1%
Empréstimos no exterior	2.011.774	0,7%
<b>TOTAL</b>	<b>300.583.515*</b>	<b>100%</b>

# Correção Monetária do Balanço

---

<b>Extrato Permanente (Nominal)</b>	<b>Consolidado 2018</b>	<b>Consolidado 2017</b>
Imobilizado de Uso Bruto	11.516.056	10.763.559
Depreciação Acumulada	(8.603.479)	(7.698.171)
Intangível Bruto	4.548.250	5.115.260
Amortização Acumulada	(2.104.034)	(2.020.818)
<b>TOTAL</b>	<b>5.356.793</b>	<b>6.159.830</b>



<b>Extrato Permanente (Corrigido)</b>	<b>Consolidado 2018</b>	<b>Consolidado 2017</b>
Imobilizado de Uso Bruto	12.386.326	11.576.962
Depreciação Acumulada	(9.253.645)	(8.279.923)
Intangível Bruto	4.891.962	5.501.821
Amortização Acumulada	(2.263.036)	(2.173.531)
<b>TOTAL</b>	<b>5.761.606</b>	<b>6.625.329</b>

# Correção Monetária do Balanço

---

<b>Extrato Permanente (Nominal)</b>	<b>Consolidado 2018</b>	<b>Consolidado 2017</b>
Imobilizado de Uso Bruto	11.516.056	10.763.559
Depreciação Acumulada	(8.603.479)	(7.698.171)
Intangível Bruto	4.548.250	5.115.260
Amortização Acumulada	(2.104.034)	(2.020.818)
<b>TOTAL</b>	<b>5.356.793</b>	<b>6.159.830</b>



<b>Extrato Permanente (Corrigido)</b>	<b>Consolidado 2018</b>	<b>Consolidado 2017</b>
Imobilizado de Uso Bruto	12.386.326	11.576.962
Depreciação Acumulada	(9.253.645)	(8.279.923)
Intangível Bruto	4.891.962	5.501.821
Amortização Acumulada	(2.263.036)	(2.173.531)
<b>TOTAL</b>	<b>5.761.606</b>	<b>6.625.329</b>

# IFRS 9

---

Classificação e mensuração de ativos financeiros

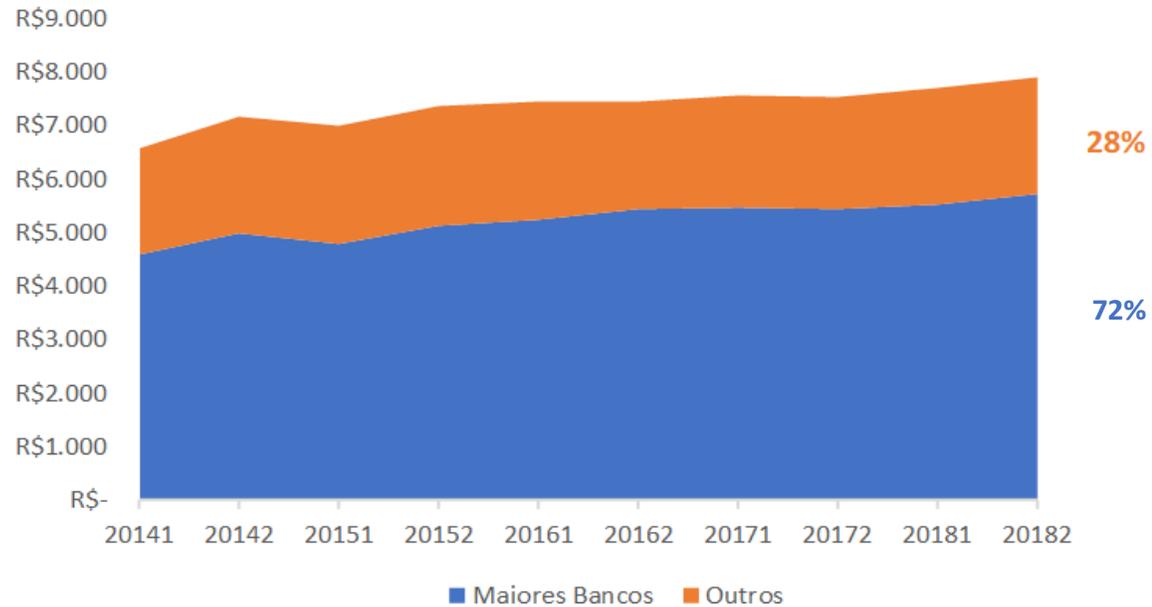
Mensuração do *impairment*;

Critérios na contabilidade de hedge

Provisão para crédito – 3 estágios

# Carteira de Crédito

- Crescimento dos ativos da CEF
- Financiamento imobiliário
- Evolução do lucro



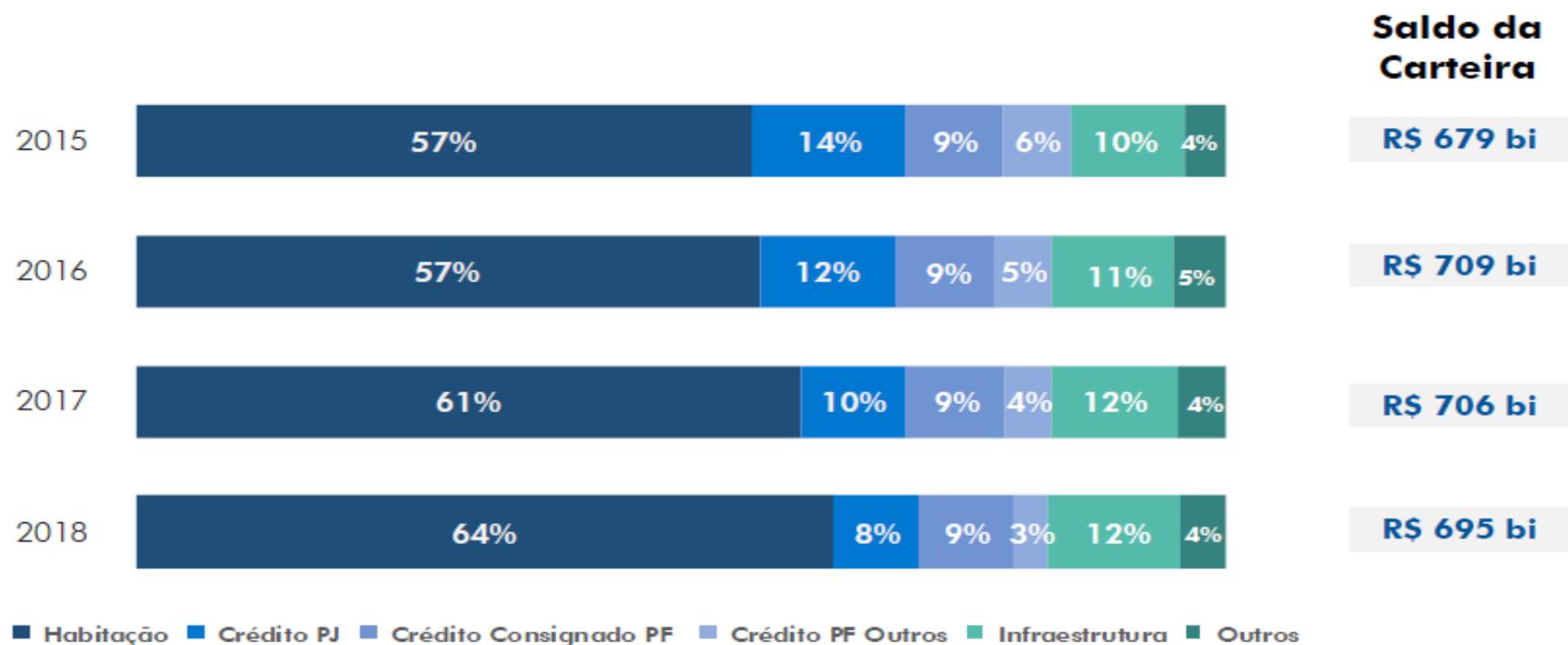
# Carteira de Crédito

	20141	20142	20151	20152	20161	20162	20171	20172	20181	20182
Caixa	963	1.065	1.119	1.204	1.214	1.256	1.277	1.261	1.272	1.265
Δ	100,0	110,5	116,2	125,0	126,0	130,4	132,6	130,9	132,1	131,3
Itau	1.027	1.118	941	1.050	1.024	1.063	1.074	1.108	1.074	1.154
Δ	100,0	108,9	101,0	112,7	102,0	105,9	103,0	106,3	103,0	110,7
BB	1.306	1.324	1.277	1.303	1.381	1.339	1.383	1.313	1.386	1.362
Δ	100,0	101,4	97,8	99,8	105,7	102,5	105,9	100,5	106,2	104,3
Bradesco	779	883	855	904	953	1.080	1.059	1.058	1.070	1.141
Δ	100,0	113,4	109,8	116,1	122,3	138,7	136,0	135,8	137,4	146,4
Santander	506	598	588	666	655	703	657	682	726	784
Δ	100,0	118,2	116,2	131,6	129,4	139,0	129,9	134,7	143,5	154,9

	20141	20142	20151	20152	20161	20162	20171	20172	20181	20182
Market Share Imobiliário	68%	67%	68%	67%	67%	67%	68%	69%	69%	69%
Market Share Crédito	48%	47%	57%	57%	62%	62%	64%	63%	61%	60%

# Carteira de Crédito

	20141	20142	20151	20152	20161	20162	20171	20172	20181	20182	
Market Share Imobiliário	68%	67%	68%	67%	67%	67%	67%	68%	69%	69%	69%
Market Share Crédito	48%	47%	57%	57%	62%	62%	64%	63%	61%	60%	



# Provisão - PDD

- Provisão da CEF inferior a dos grandes bancos
- Exposição a setor problemático não é refletida em PDD
- Rating 2682 distinto

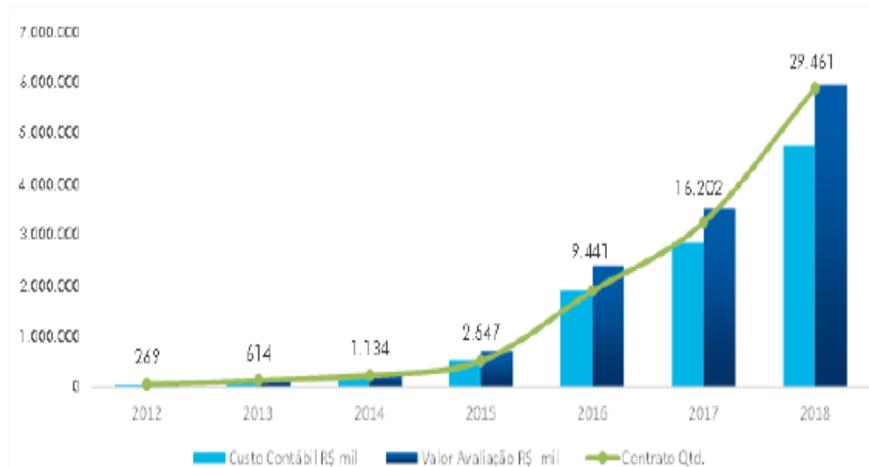
	20141	20142	20151	20152	20161	20162	20171	20172	20181	20182
Provisão Caixa	4,6%	4,4%	4,5%	5,0%	5,3%	5,0%	5,0%	5,3%	5,2%	5,3%
Provisão Outros	4,7%	4,7%	5,0%	5,8%	6,3%	6,9%	7,2%	7,0%	6,7%	6,9%
Provisão Maiores Bancos	5,3%	5,3%	5,8%	6,9%	7,3%	7,9%	8,0%	7,8%	7,4%	7,2%

Caixa	20141	20142	20151	20152	20161	20162	20171	20172	20181	20182
Operacoes De Risco Nivel Aa	34%	43%	42%	49%	48%	53%	51%	52%	52%	52%
Operacoes De Risco Nivel A	36%	27%	24%	16%	15%	13%	13%	11%	10%	12%
Operacoes De Risco Nivel B	11%	12%	13%	14%	16%	14%	15%	17%	17%	15%
Operacoes De Risco Nivelc	10%	10%	12%	11%	11%	11%	9%	10%	11%	12%
Operacoes De Risco Nivel D	3%	4%	4%	5%	5%	4%	6%	4%	5%	4%
Operacoes De Risco Nivel E	1%	1%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Operacoes De Risco Nivel F	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Operacoes De Risco Nivel G	0%	0%	0%	1%	1%	0%	1%	0%	0%	0%
Operacoes De Risco Nivel H	3%	3%	2%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%

# BNDU

- Aumento substancial de BNDU
- Custo de carregamento
- Valor e giro do *BNDU*
- Relação BNDU e provisionamento

Ano de Entrada no Estoque - BNDU



Vendas por Ano - BNDU



# Eficiência Operacional

---

- Grande quantidade de *overhead*
- Taxa média de empréstimos inferior à concorrência
- Dificuldade de ajustes (PDV, concurso público, licitações, ...)
- Investimentos em TI

	20141	20142	20151	20152	20161	20162	20171	20172	20181	20182
Caixa	43,1%	40,8%	38,3%	36,3%	40,0%	38,0%	42,1%	46,9%	45,6%	52,1%
Itau	36,5%	30,5%	27,2%	26,6%	28,9%	33,6%	34,9%	37,9%	30,3%	28,2%
BB	39,0%	33,4%	32,3%	34,3%	37,9%	36,7%	38,7%	44,1%	39,6%	45,2%
Bradesco	35,3%	31,1%	28,2%	25,9%	29,6%	31,3%	28,3%	34,3%	28,9%	28,8%
Santander	28,0%	20,2%	15,5%	13,8%	18,8%	27,6%	27,0%	32,9%	22,4%	21,3%

# Rentabilidade

- ROA muito baixo
- Altos custos e taxa média nos empréstimos baixa
- Pouca inovação
- Concorrência alta
- Alto índice de Basiléia

## ROE

ANO	Bradesco	Itaú	Santander	BB	CEF
2018	18,9	21,9	19,9	13,2	16,1
2017	17,9	21,8	16,9	12,3	13,6
2016	18,0	20,7	13,3	8,4	6,6
2015	20,9	28,1	11,2	16,1	11,4
2014	20,2	24,9	11,0	14,2	15,2

## ROA

ANO	Bradesco	Santander	BB	CEF
2018	1,6	1,7	0,9	1,0
2017	1,5	1,5	0,8	0,7
2016	1,5	1,1	0,6	0,3
2015	1,5	1,2	1,1	0,6
2014	1,6	1,3	0,9	0,7

# Basiléia

- Folga no índice – prós e cons
- Ajuste provisão e BNDU

ANO	Bradesco	Itaú	Santander	BB	CEF
2018	17,8	18,0	15,1	18,9	19,6
2017	17,1	18,8	15,8	17,6	17,7
2016	15,4	19,1	16,3	18,5	13,5
2015	16,8	17,8	15,7	16,1	14,4
2014	16,5	16,9	17,5	16,1	16,1

Patrimônio de Referência (valor em R\$ milhões)	2015	2016	2017	2018	Δ% 12M
<b>Patrimônio de Referência - PR</b>	<b>79,0</b>	<b>77,7</b>	<b>93,5</b>	<b>101,2</b>	<b>8,3%</b>
Nível I	55,5	54,4	59,4	66,5	12,0%
Nível II	23,4	23,3	34,1	34,7	1,9%
<b>Ativos Ponderados pelo Risco - RWA</b>	<b>547,1</b>	<b>574,2</b>	<b>529,5</b>	<b>516,5</b>	<b>-2,4%</b>
<b>Índice de Capital Principal (Capital Principal/RWA)</b>	<b>10,2%</b>	<b>9,5%</b>	<b>11,2%</b>	<b>12,9%</b>	<b>1,7 p.p.</b>
<b>Índice de Capital de Nível I (Nível I/RWA)</b>	<b>10,2%</b>	<b>9,5%</b>	<b>11,2%</b>	<b>12,9%</b>	<b>1,7 p.p.</b>
<b>Índice de Basileia (PR/RWA)</b>	<b>14,4%</b>	<b>13,5%</b>	<b>17,7%</b>	<b>19,6%</b>	<b>1,9 p.p.</b>

<sup>1</sup> Inclui adicional de Capital Principal - conservação e sistêmico.

# Considerações Finais

---

- Visão do investidor
- Liquidez, solvência e rentabilidade
- Governança
- Oportunidades – marca forte e capilaridade

**CAIXA**

**Obrigado!!!!**