

NOTA 1 - A INSTITUIÇÃO E SUAS OPERAÇÕES.

A ASSOCIAÇÃO DE POUPANÇA E EMPRÉSTIMO – POUPEX, organizada sob a forma de sociedade civil, de acordo com as Leis nº. 6.855, de 18.11.1980, e 7.750, de 13.04.1989, e demais disposições legais, regulamentares e disciplinadoras do Sistema Financeiro da Habitação - SFH, tem por objetivo permanente: captar, incentivar e disseminar a poupança, propiciando ou facilitando a aquisição e construção de casa própria aos seus associados. A POUPEX é gerida pela Fundação Habitacional do Exército - FHE.

NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS.

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e em observância às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil.

Como informações suplementares às demonstrações contábeis estão sendo apresentadas a Demonstração do Fluxo de Caixa, preparada de acordo com as Normas e Procedimentos Contábeis – NPC 20/1999, emitida pelo Instituto dos Auditores Independentes do Brasil – IBRACON, e a Demonstração do Valor Adicionado, de acordo com a Resolução CFC n.º 1.010/2005, do Conselho Federal de Contabilidade.

NOTA 3 - PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS.

a) O regime contábil é o de competência.

b) Os direitos representados por "Aplicações Interfinanceiras de Liquidez", "Títulos e Valores Mobiliários", "Relações Interfinanceiras", "Operações de Crédito", "Outros Créditos" e "Outros Valores e Bens" e as obrigações representadas por "Depósitos", "Recursos de Aceites e Emissão de Títulos" e "Outras Obrigações" estão demonstrados pelo valor principal, rendas e encargos incorridos, adotando-se para a apropriação o critério "pro rata", de acordo com a fluência dos prazos contratuais.

c) A Circular nº. 3.068/2001 e a Carta-Circular nº. 3.023/2002, ambas do BACEN, estabeleceram critérios para registro e avaliação contábil de títulos e valores mobiliários, bem como procedimentos para registro destes títulos. De acordo com a norma, os títulos e valores mobiliários adquiridos por instituições financeiras deverão ser classificados entre as seguintes categorias: títulos para negociação, títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento. Na POUPEX, os títulos e valores mobiliários estão classificados conforme as categorias:

I. Títulos mantidos até o vencimento: inclui os títulos e valores mobiliários para os quais a administração possui a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos. A capacidade financeira é definida em projeções de fluxo de caixa, desconsiderando a possibilidade de resgate antecipado destes títulos, que são TDA e CDB;

II. Títulos disponíveis para a venda: inclui os títulos e valores mobiliários utilizados como parte de estratégia para a administração do risco da variação nas taxas de juros. São contabilizados pelo valor de mercado, sendo os rendimentos intrínsecos reconhecidos nas demonstrações de resultado e os ganhos e perdas decorrentes das variações do valor de mercado ainda não realizados, reconhecidos em conta específica do patrimônio líquido – “Ajuste a Valor de Mercado – Títulos Disponíveis para venda” – até a sua realização por venda, líquido dos correspondentes efeitos tributários, quando aplicável.

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

- d) A "Provisão para Operações de Crédito" é constituída na forma das Resoluções n.ºs. 2.682/1999 e 2.697/2000, ambas do Conselho Monetário Nacional e da Circular n.º. 2.974/2000, do Banco Central do Brasil.
- e) No Ativo Permanente, os bens do "Imobilizado de Uso" são demonstrados pelo custo histórico corrigido monetariamente até 31.12.1995, combinado com depreciação pelo método linear, às taxas anuais de 10% para móveis, máquinas e equipamentos de uso, e de 20% para veículos e equipamentos de processamento de dados. Os "Investimentos" estão demonstrados pelo custo de aquisição.
- f) As despesas antecipadas correspondem à parcela paga pelos direitos e serviços a serem recebidos.
- g) As provisões relativas às férias e ao décimo-terceiro salário e respectivos encargos são reconhecidas por competência segundo o período de aquisição.
- h) Os passivos contingentes são reconhecidos nas demonstrações contábeis com base na opinião da consultoria jurídica e da administração, para o risco de perda provável de uma ação judicial ou administrativa e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

NOTA 4 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.

A classificação da nossa carteira de títulos e valores mobiliários é a seguinte, em R\$ mil:

DISCRIMINAÇÃO							
Vencimentos em dias	0-30	31-180	181-365	Acima de 365	Provisão	TOTAL	%
TÍTULOS DISPONÍVEIS PARA VENDA							
Cotas de Fundos	152.379	0	0	0	0	152.379	74,9 %
CVS	0	0	0	9.236	(1.845)	7.391	3,6 %
LTN	1.579	9.680	10.289	14.966	0	36.514	18,0 %
TOTAL	153.958	9.680	10.289	24.202	(1.845)	196.284	96,5 %
TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO							
CDB	1.017	6.097	0	0	0	7.114	3,5 %
TOTAL	1.017	6.097	0	0	0	7.114	3,5 %
TOTAL	154.975	15.777	10.289	24.202	(1.845)	203.398	100,0 %

O valor contábil dos títulos de Compensação das Variações Salariais – CVS até 31.12.2007, corresponde a R\$ 9.236 mil. Pela avaliação a preço de mercado sofreram uma provisão líquida neste semestre de R\$ 363 mil e no exercício uma reversão de R\$ 395 mil, em contrapartida com o Patrimônio Líquido, já deduzido os efeitos tributários, de acordo com a regulamentação vigente. A provisão do ajuste ao mercado é de R\$ 1.845 mil.

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

NOTA 5 – RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS.

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil	
	31.12.07	31.12.06
Créditos Vinculados	505.466	393.945
Banco Central - Recolhimentos Obrigatórios	378.435	273.510
SFH - Depósitos no FAHBRE	683	862
SFH - FGTS a Ressarcir	686	64
SFH - Fundo de Compensação de Variações Salariais	125.662	119.509
Principal com Opção pela Novação	153.088	147.776
(-) Provisão para Perdas	(27.426)	(28.267)
Repasses Interfinanceiros	207.659	160.924
Devedores por Repasses de Outros Recursos	207.659	160.924
Total	713.125	554.869
Classificação do Ativo:		
Circulante	586.978	434.687
Realizável a Longo Prazo	126.147	120.182
Total	713.125	554.869

Créditos Vinculados - registra os valores de recolhimentos obrigatórios, em espécie, de depósito de poupança; os depósitos efetuados junto ao Fundo de Apoio à Produção de Habitações para População de Baixa Renda – FAHBRE; os adiantamentos a serem cobertos com recursos do FGTS; e os saldos devedores residuais, decorrentes da liquidação de financiamentos habitacionais, a serem cobertos pelo Fundo de Compensações de Variações Salariais.

Repasses Interfinanceiros - decorre do convênio firmado entre o Banco do Brasil S.A., em 26.05.1998, com o objetivo de captar recursos da poupança na rede de agências do banco. Os referidos valores são remunerados a 100% do CDI.

NOTA 6 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO.

Empréstimos: parte substancial refere-se ao contrato de abertura de crédito, realizado entre a POUPEX e a FHE. Até 31.12.2007, foram utilizados R\$ 144.400 mil dos recursos e a atualização do saldo devedor foi efetuada mediante a aplicação de juros de 1,5% ao mês até 31.08.07 e 1,3% após essa data, calculados “pro rata tempore”, a contar da data do crédito até o último dia do mês e exigíveis nesta mesma data.

Financiamentos Imobiliários: nesta conta são contemplados financiamentos para construção/aquisição de imóveis (SFH, Taxa de Mercado e FGTS) e para material de construção.

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil	
	31.12.07	31.12.06
Empréstimos	144.885	156.162
Financiamentos Imobiliários	547.532	410.436
(Provisão para Operações de Crédito)	(83.631)	(84.147)
Total	608.786	482.451

Classificação do Ativo:

Circulante	225.729	164.893
Realizável em Longo Prazo	383.057	317.558
Total	608.786	482.451

A provisão dos créditos em atraso observa as Resoluções n.ºs. 2.682 e 2.697, respectivamente, de 21.12.1999 e 24.02.2000, do Conselho Monetário Nacional, que tratam da classificação das operações de crédito e das regras para a constituição de provisão dos créditos em atraso.

Além da provisão para risco de crédito e devedores duvidosos, a Resolução n.º. 2.682 veda o reconhecimento de receitas e encargos de quaisquer natureza relativos a operações de crédito que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias, no pagamento de parcela de encargo ou principal.

Para os contratos com cobertura do FCVS há provisão no valor de R\$ 5.316 mil, a fim de suprir a perda do agente financeiro (Decreto n.º. 97.222/1988), bem como aos juros novados

Classificação da carteira de créditos para fins de provisão, na forma das Resoluções n.º.s 2.682 e 2.697, ambas do CMN:

Níveis	Valores em R\$ mil			TOTAL	Provisões
	NORMAL Setor Público	NORMAL Setor Privado	VENCIDAS Setor Privado		
AA	144.400	119.736	0	264.136	0
A	0	292.627	0	292.627	1.463
B	0	0	24.909	24.909	249
C	0	0	16.209	16.209	486
D	0	0	7.328	7.328	733
E	0	0	5.922	5.922	1.777
F	0	0	3.061	3.061	1.530
G	0	0	2.773	2.773	1.941
H	0	0	75.452	75.452	75.452
TOTAL	144.400	412.363	135.654	692.417	83.631

A conta de provisões sofreu a seguinte movimentação, em R\$ mil:

	2º semestre	Exercício
Saldo no início do período	80.666	84.147
Transferências para prejuízo	0	(5.364)
Provisão constituída	3.531	5.659
Baixas	(566)	(811)
Saldo em 31.12.2007	83.631	83.631

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

NOTA 7 - OUTROS CRÉDITOS.

Compõem-se das seguintes contas:

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil	
	31.12.07	31.12.06
Rendas a receber		
	336	184
Diversos		
	18.314	14.891
Adiantamento e Antecipações Salariais	1.244	928
Adiantamentos para Pagamento de nossa Conta	309	345
Devedores por Compra de Valores e Bens	319	82
Devedores por Depósitos em Garantia	2.330	1.798
Pagamentos a ressarcir	1.806	1.506
Devedores Diversos - País	12.306	10.232
(Provisão para Outros Créditos)	(0)	(16)
Total	18.650	15.059
Classificação do Ativo:		
Circulante	14.664	11.773
Realizável em Longo Prazo	3.986	3.286
Total	18.650	15.059

Rendas a Receber - registra os dividendos a receber provenientes de investimentos no permanente.

Adiantamentos e antecipações salariais – registra os adiantamentos e antecipações concedidos aos empregados da instituição.

Adiantamentos para Pagamento de nossa Conta - registra os adiantamentos concedidos a funcionários e Escritórios Regionais para despesas administrativas.

Devedores por compra de Valores e Bens – representa débitos de terceiros resultantes de alienação.

Devedores por Depósitos em Garantia - registra os depósitos decorrentes de exigências legais para interposição de recursos trabalhistas e de mutuários.

Pagamentos a ressarcir - refere-se a valores a serem ressarcidos à empresa referentes a seguros e programa de apoio a educação.

Devedores Diversos – País - representado, principalmente, por:

Consignação a receber de Terceiros (R\$ 3.505 mil) – refere-se a valores consignados de prestações imobiliárias que ainda não sensibilizaram a conta corrente da empresa;

Complementos de prestações a receber (R\$ 1.203 mil) registra a diferença apurada entre os valores devidos e os valores pagos das prestações imobiliárias pelos mutuários;

Valores a receber da FHE (R\$ 7.563 mil) – registra o valor de responsabilidade da Fundação Habitacional do Exército sobre o custo de pessoal da POUPEX e processamento em TI;

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

Registro transitório – Financiamentos (R\$ 18 mil) – registra as folhas de cálculos de financiamentos concedidos no período a serem implantadas no sistema SICOM.

Provisão para Outros Créditos – A classificação da carteira para fins de atendimento as Resoluções nº. 2.682 e 2.697, do Conselho Monetário Nacional e da Carta Circular nº. 2.899, do BACEN é a seguinte:

Níveis	NORMAL	NORMAL	VENCIDAS	TOTAL
	Setor Público	Setor Privado	Setor Privado	
AA	0	315	0	315
D	0	0	5	5
TOTAL	0	315	5	320

NOTA 8 – OUTROS VALORES E BENS.

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil	
	31.12.07	31.12.06
Bens não de Uso Próprio	6.211	8.515
Material em Estoque	117	169
(-) Provisão p/ Desvalorização de Outros Valores e Bens	(413)	(685)
Despesas Antecipadas	405	75
Total	6.320	8.074

Classificação do Ativo:

Circulante	3.348	2.761
Realizável em Longo Prazo	2.972	5.313
Total	6.320	8.074

Bens não de uso Próprio – registra os bens de propriedade da instituição, recebidos em dação em pagamento, arrematação ou adjudicação de financiamentos habitacionais. Os bens não alienados no prazo regulamentar estabelecido pelo Banco Central do Brasil foram transferidos para o subtítulo “Bens em Regime Especial”. Durante o período, procedeu-se à avaliação dos valores e bens e efetuou-se provisão para adequá-los ao valor de mercado, que atingiu, em 31.12.2007, o montante de R\$ 413 mil.

Material em estoque – registra o valor de material de expediente adquirido para estoque, que totalizou R\$ 117 mil.

Despesas antecipadas – registra os pagamentos antecipados de seguros, licença de uso de softwares e vale-transporte, no total de R\$ 405 mil.

NOTA 9 - PERMANENTE.

Investimento: refere-se à participação acionária de 9,0905% na Companhia Brasileira de Securitização – CIBRASEC. Este investimento é avaliado pelo método de custo. Até 31.12.2007, foram integralizados R\$ 7.810 mil.

Imobilizado: corresponde aos bens utilizados na atividade objeto da instituição e depreciados de acordo com a vida útil econômica dos mesmos.

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil	
	31.12.2007	31.12.2006
Móveis e Equipamentos de Uso	2.154	1.665
Sistema de Comunicação	244	221
Sistema de Processamento de Dados	13.884	10.743
Sistema de Transporte	566	524
(Depreciações Acumuladas)	(8.397)	(6.204)
TOTAL	8.451	6.949

NOTA 10 - DEPÓSITOS A PRAZO.

As obrigações inscritas em "Depósitos a Prazo" compreendem os Depósitos Especiais, captados pela APE-POUPEX, depositados nos termos dos artigos 13 a 15 da Lei nº. 6.855/1980, não enquadráveis como depósitos de poupança, totalizando R\$ 76.003 mil, em 31.12.2007 (R\$ 54.574 mil, em 31.12.2006).

NOTA 11 - RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS.

As Letras Hipotecárias – corrigidas monetariamente de acordo com o índice de correção dos depósitos de poupança, acrescido de juros médios de 7,5 % ao ano e com vencimento em 2011 – totalizaram, em 31.12.2007, R\$ 37.071 mil (R\$ 33.997 mil em 31.12.2006).

NOTA 12 - OUTRAS OBRIGAÇÕES.

a) Fiscais e Previdenciárias:

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil	
	31.12.07	31.12.06
Impostos e Contribuições a Recolher	3.242	2.278
Provisão para Riscos Fiscais	20.685	17.096
Total	23.927	19.374

Impostos e Contribuições a Recolher – registra os tributos devidos pela instituição ou retidos na fonte.

Provisões para riscos fiscais – Com base na Solução de Divergência nº. 9, de 16.07.2003, da Coordenadoria Geral de Tributação da Receita Federal, a instituição requereu em 10.10.2003, à Coordenadoria, os mesmos efeitos desta solução no tocante à contribuição do PIS com recolhimento efetuado à base de 1 % sobre a Folha de Salários e isenção da COFINS, uma vez que a POUPEX é uma associação civil sem fins lucrativos.

Até a presente data, essa Coordenadoria não se manifestou. Os valores provisionados e não recolhidos dos tributos relativos à COFINS e ao PIS, com os respectivos acréscimos legais, atingiram em 31.12.2007, o montante de R\$ 20.685 mil.

b) **Diversas:** compõe-se dos seguintes desdobramentos:

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil	
	31.12.07	31.12.06
Obrigações com Vendedores de Imóveis/Financiados	16.626	2.849
Obrigações por Contribuições ao SFH	5.170	6.140
Provisão para Pagamentos a Efetuar	11.695	10.059
Provisão para Passivos Contingentes	8.137	8.205
Recursos do FGTS para Amortização de Financiamentos	87	126
Parcelas de Prêmios de Seguros Diversos a Repassar	415	357
Pendências a Regularizar - Sistema PEX	9.450	2.788
Encargos e Amortizações recebidas - Financiamentos	551	381
Valores sob Análise - SICOM	809	627
Outros Credores	496	328
Total	53.436	31.860

Obrigações com vendedores de imóveis financiados – registra as importâncias a serem liberadas aos mutuários de acordo com o cronograma da obra e a pessoas físicas e jurídicas que venderam imóveis financiados pela instituição.

Obrigações por Contribuições ao SFH – registra o valor das contribuições mensais, compensatórias e trimestrais devidas ao Sistema Financeiro da Habitação.

Provisão para Pagamentos a Efetuar – registra os valores relativos a despesas de pessoal, custo por processamento e a despesas por competência do mês, devidas aos fornecedores.

Provisão para Passivos Contingentes – A instituição adota o critério de classificar as contingências em remota, possível e provável, levando-se em conta as possibilidades de ocorrência de perda, com base na atualização jurídica de cada ação. A utilização desse critério busca atender a Deliberação CVM n.º 489/2005, que torna obrigatória a constituição de provisão pelo valor total das contingências classificadas na categoria provável, e a não provisão para aquelas classificadas como possíveis e remotas.

As provisões são constituídas levando-se em consideração a possibilidade de êxito dos pedidos do autor que move ação judicial contra a POUPEX. Além disto, constituíram-se provisões, no caso de ocorrerem perdas com contratos referentes a financiamentos imobiliários que possam apresentar ao final, saldos residuais de difícil recebimento. A composição dos saldos das provisões é a seguinte:

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil	
	31.12.07	31.12.06
Passivos Trabalhistas	262	247
Diferenças de Índices - Plano Collor	0	113
Revisão de índices - financiamentos imobiliários	447	155
Poupança	125	76
Operações de Crédito	6.673	7.359
Rescisão contratual - financiamento imobiliário	327	155
Cobertura de sinistro - material de construção	100	100
Dano moral	170	0
Outros	33	0
Total	8.137	8.205

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

Pendências a regularizar -Sistema PEX – registram transitoriamente os valores de poupança que sensibilizarão a conta de poupança no dia seguinte.

NOTA 13 – COMPOSIÇÃO DAS PRINCIPAIS CONTAS DE RESULTADO.

a) Receitas de Operações de Crédito

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Empréstimos	11.618	24.232	46.184
Financiamentos	27.958	51.562	39.841
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	2.817	4.736	5.726
Repasses Interfinanceiros	10.335	20.217	21.473
TOTAL	52.728	100.747	113.224

b) Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	33.828	69.983	55.581
Resultado de Títulos de Renda Fixa	1.753	3.331	1.903
Rendas de Aplicações em Fundos de Investimentos	7.347	15.543	18.529
TOTAL	42.928	88.857	76.013

c) Resultado de Aplicações Compulsórias

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Juros de Encaixe Obrigatório	13.430	25.572	18.567
Rendas de Créditos Vinculados ao SFH	5.345	11.160	11.424
TOTAL	18.775	36.732	29.991

d) Despesas de Captação no Mercado

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Depósitos de Poupança	53.206	104.082	86.963
Despesas de Letras Hipotecárias	1.508	3.074	2.995
Depósitos Especiais	6.085	12.639	13.678
TOTAL	60.799	119.795	103.636

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

e) Despesas de pessoal

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Salários	28.211	48.051	38.288
Benefícios	6.946	13.128	10.598
Encargos Sociais	10.670	20.111	17.341
Treinamento/Estagiários	757	1.586	1.427
(-) Ressarcimento	(28.537)	(50.802)	(41.088)
TOTAL	18.047	32.074	26.566

f) Outras Despesas Administrativas

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Despesas de Aluguel	358	735	487
Despesas de Comunicação	1.820	3.399	2.216
Despesas de Manutenção e Conservação de Bens	692	1.309	1.028
Despesas de Material	622	1.176	1.067
Despesas de Processamento de Dados	1.099	2.055	4.964
Despesas de Promoções e Relações Públicas	244	432	858
Despesas de Propaganda e Publicidade	1.611	4.063	5.285
Despesas de Publicações	190	374	373
Despesas de Serviços do Sistema Financeiro	4.783	10.015	7.397
Despesas de Serviços de Terceiros	344	658	752
Despesas de Serviços Técnicos Especializados	1.443	2.830	1.769
Despesas de Transporte	119	229	160
Despesas com POUPEX	92	222	187
Despesas de Viagens	251	585	901
Despesas com Passivos Trabalhistas	1	420	0
Despesas de Depreciação	1.257	2.434	1.700
Outras	283	600	960
TOTAL	15.209	31.536	30.104

g) Outras Receitas Operacionais

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Recuperação de Encargos e Despesas	1.622	2.932	1.342
Reversão de outras provisões	982	1.464	49
Outras Rendas	708	1.237	1.043
TOTAL	3.312	5.633	2.434

h) Outras Despesas Operacionais

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Contribuições para associações	61	125	132
Atualização de recursos a liberar	73	90	110
Ações de mutuários e poupadores	156	1.204	124
Descontos concedidos em renegociação	932	1.408	557
Prejuízos com financiamentos imobiliários	1.557	2.323	62
Despesas de Contribuição ao SFH	208	470	527
Outras despesas	202	418	473
TOTAL	3.189	6.038	1.985

i) Resultado Não Operacional

DISCRIMINAÇÃO	Valores em R\$ mil		
	2º semestre	Exercício 2007	Exercício 2006
Lucros na Alienação de Valores e Bens	718	1.167	843
Ganhos de Capital	0	1	2
Reversão de provisões não operacionais	7	61	40
Outras rendas não Operacionais	11	13	0
Prejuízos na alienação de Valores e Bens	(537)	(654)	(399)
Despesas de provisões não operacionais	(51)	(60)	(85)
Juros de multa e mora	(2)	(3)	(575)
Despesas com execução e retomada de imóveis	(1.050)	(1.931)	(1.979)
Outras	(1)	(1)	(28)
TOTAL	(905)	(1.407)	(2.181)

NOTA 14 – CONTINGÊNCIAS ATIVAS.

Considerando que o Supremo Tribunal Federal reconheceu a inconstitucionalidade do § 1º, do art. 3º, da Lei 9.718/98, quando do julgamento do Recurso Extraordinário n.º 390.840-5/MG, a instituição ajuizou Ação Ordinária, em 29.12.2006, com pedido de antecipação dos efeitos de tutela, requerendo que lhe fossem estendidos os efeitos daquela decisão, bem como a restituição dos valores pagos a título de PIS e COFINS, eventualmente recolhidos, ou recolhidos a maior, ou sua compensação com quaisquer tributos ou contribuições administrados pela Secretaria da Receita Federal. A antecipação da tutela foi indeferida e aguarda-se a prolação da sentença de mérito. Em 31.12.2007, estes créditos tributários questionados, atualizados pela taxa SELIC, referente à COFINS perfazem o montante de **R\$ 31.420 mil e ao PIS o de R\$ 1.316 mil.**

NOTA 15 – TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS.

As transações que a POUPEX efetua com a FHE têm bases semelhantes às aquelas realizadas com terceiros, considerando-se os volumes, prazos e riscos envolvidos.

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

Os ativos de curto prazo referem-se ao ressarcimento de 61,92% das despesas sobre a folha de pessoal da POUPEX e 40,56% sobre o custo de processamento em TI.

O ativo a longo prazo refere-se a empréstimo concedido a taxa de juros de 1,5% ao mês até 31.08.07 e 1,3% após essa data, para que a FHE atenda a demanda de seu público alvo.

O passivo de curto prazo refere-se a depósitos especiais da FHE remunerados pela TR mais 6,5% ao ano.

As transações efetuadas com a Fundação Habitacional do Exército - FHE estão assim classificadas:

	Valores em R\$ mil	
	Ativo	Passivo
Curto Prazo	7.563	2.347
Longo Prazo	144.400	0
Total	151.963	2.347

NOTA 16 - RESULTADO DO EXERCÍCIO.

A associação concluiu o exercício de 2007 com um resultado de R\$ 18.199 mil, sendo R\$ 10.768 mil obtidos no primeiro semestre e R\$ 7.431 mil obtidos no segundo. Assim, transferiu-se da conta "APE - Lucros ou Prejuízos Acumulados" para a conta "APE - Reservas de Lucros - Reservas Estatutárias" o montante de R\$ 17.000 mil. A conta de Reserva Estatutária, de R\$ 329.203 mil, passou a representar 20,94 % dos recursos de poupadores, R\$ 1.571.869 mil.

NOTA 17 – PATRIMÔNIO SOCIAL

O Patrimônio Social da POUPEX é composto dos seguintes itens:

	Valores em R\$ mil	
	31.12.07	31.12.06
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.904.559	1.551.400
Recursos de Associados Poupadores	1.571.869	1.237.304
Reservas de Lucros	329.203	312.203
Ajustes ao Valor de Mercado – TVM e Derivativos	(1.845)	(2.240)
Lucros Acumulados	5.332	4.133

Recursos de Associados Poupadores – segundo as normas do Banco Central os depósitos dos poupadores são registrados no grupamento do Patrimônio Social e não no Circulante ou Exigível a Longo Prazo.

Reserva de Lucros – trata-se de Reserva Estatutária cuja finalidade é a de atender a possíveis emergências de ordem financeira e a de compensar as aplicações em Ativo Permanente. O Conselho de Administração por meio da Resolução nº 002/2001, limitou essa reserva a 30% do valor da poupança.

Ajuste ao Valor de Mercado – TVM – segundo as normas do Banco Central a parcela correspondente ao ajuste a valor de mercado dos títulos disponíveis para venda são lançadas no grupamento do Patrimônio Líquido.

Lucros ou Prejuízos Acumulados – refere-se a saldo remanescente de lucros depois da transferência dos resultados do exercício para a conta de “Reserva de Lucros”.

NOTA 18 - FUNDO DE PENSÃO.

A POUPEX é patrocinadora da POUPREV – Fundação de Seguridade Social que é uma entidade fechada de previdência complementar, criada sob a forma de Fundação sem fins lucrativos.

Tem como objetivo assegurar aos seus participantes e respectivos beneficiários, a concessão de benefícios complementares e autônomos em relação ao Regime Geral de Previdência Social: Renda de Aposentadoria, Renda Antecipada de Aposentadoria, Renda de Aposentadoria por Invalidez, Renda de Pensão por Morte e Renda de Abono Anual.

A Renda de Aposentadoria por Invalidez e a Renda de Pensão por Morte são calculadas pelo regime de “benefício definido” e os demais no regime de contribuição definida, caracterizando o Plano Misto de Benefícios da POUPREV como de Contribuição Variável.

As contribuições mensais dos participantes para custeio do plano de benefícios são calculadas em função do Salário de Participação e podem chegar a 8% sendo 4% básica e 4% facultativa. Poderão ser feitas, também, contribuições extraordinárias, destinadas a melhorar o valor dos benefícios, sem contrapartida da Patrocinadora.

As contribuições mensais da POUPEX não terão relação paritária com as dos Participantes, mas corresponderão a: 4% da básica e variável a da facultativa.

A POUPEX assumiu, inicialmente o total das contribuições para custear a Renda de Aposentadoria por Invalidez, a Renda de Pensão por Morte e as despesas administrativas que, conforme disposto no Regulamento do Plano, serão custeadas, também, pelos participantes.

Em 31.12.2007, o número de participantes da POUPREV totalizou 976 inscritos que contribuíram, neste semestre com o montante de R\$ 1.391 mil e no exercício com R\$ 2.417 mil A Patrocinadora, no 2º semestre contribuiu com R\$ 2.166 mil e no exercício com R\$ 3.706 mil para custeio do plano de benefícios.

NOTA 19 - GARANTIAS, ÔNUS E COMPROMISSOS.

As garantias recebidas de terceiros, representadas por hipotecas de imóveis financiados pela POUPEX, apresentaram o valor de R\$ 813.618 mil, em 31.12.2007.

Os créditos abertos a terceiros para aquisição e construção de habitações somaram, em 31.12.2007, R\$ 35.443 mil.

Para garantia das letras hipotecárias emitidas pela APE-POUPEX, foram oferecidas cédulas hipotecárias que alcançaram R\$ 38.797 mil, em 31.12.2007, e estão classificadas à conta de Recursos de Aceites Cambiais, Letras Imobiliárias e Hipotecárias e Debêntures.

NOTA 20 – DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO DO 2º SEMESTRE/2007:

Valores em R\$ mil

DISCRIMINAÇÃO	2º SEMESTRE 2007	%	EXERCÍCIO 2007	%	EXERCÍCIO 2006	%
Apuração do Valor Adicionado						
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	46.644		94.351		102.576	
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	(13.829)		(29.507)		(27.955)	
Resultado Não Operacional	(905)		(1.407)		(2.181)	
Valor Adicionado Bruto	31.910		63.437		72.440	
Despesas de Depreciação	(1.257)		(2.434)		(1.700)	
Valor Adicionado a Distribuir	30.653	100,00	61.003	100,00	70.740	100,00
Distribuição do Valor Adicionado						
Remuneração do Trabalho	15.052	49,11	26.937	44,16	22.875	32,34
Salários e Honorários	11.005		18.375		14.141	
Benefícios, Encargos Sociais e Treinamento	4.047		8.562		8.734	
Remuneração de Governos	8.170	26,65	15.867	26,01	12.727	17,99
No País	8.170		15.867		12.727	
INSS sobre Salários	2.995		5.137		3.692	
Despesas Tributárias	5.175		10.730		9.035	
Remuneração do Período	7.431	24,24	18.199	29,83	35.138	49,67
Lucro Retido	7.431		18.199		35.138	
Valor Distribuído	30.653	100,00	61.003	100,00	70.740	100,00

NOTA 21 – DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA.

Abaixo, apresentamos a Demonstração do Fluxo de Caixa deste exercício, elaborada pelo Método Indireto:

CNPJ - 00.655.522/0001-21

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31/12/2007

Valores em R\$ mil

DISCRIMINAÇÃO	2º SEMESTRE	EXERCÍCIO	EXERCÍCIO
	2007	2007	2006
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO LÍQUIDO	7.431	18.199	35.138
AJUSTES PARA RECONCILIAR O RESULTADO AO CAIXA LÍQUIDO			
APLICADO EM ATIVIDADES OPERACIONAIS:	2.264	4.818	3.577
Provisão para Operações de Crédito e Outros Créditos	2.165	2.830	1.066
Provisão (reversão) para Perdas	(840)	(840)	0
Depreciações	1.257	2.434	1.700
Desvalorizações de Bens Não de Uso Próprio	45	(1)	85
Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos	(363)	395	726
VARIAÇÕES DE ATIVOS E OBRIGAÇÕES:	(77.616)	(221.488)	(180.717)
Baixa de Provisão para Operações de Crédito e Outros Créditos	(686)	(1.624)	(3.606)
Baixa de Provisão para Perdas	0	(1)	0
Redução/Aumento/Aumento de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	52.631	(52.412)	(190.083)
Aumento de Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos	(36.876)	(56.236)	(15.096)
Aumento/Aumento/Redução de FGTS a Ressarcir	(1)	(622)	165
Aumento de FCVS	(4.994)	(5.312)	(11.216)
Aumento/Aumento/Redução de Operações de Crédito	(92.664)	(127.557)	28.768
Aumento de Outros Créditos	(3.037)	(3.576)	(2.431)
Aumento de Outros Valores e Bens	(258)	(277)	(8)
Redução de Outras Obrigações	8.269	26.129	12.790
CAIXA LÍQUIDO APLICADO EM ATIVIDADES OPERACIONAIS	(67.921)	(198.471)	(142.002)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Aumento de Recolhimentos Obrigatórios ao BACEN	(60.337)	(104.925)	(59.094)
Redução de Depósitos no FAHBRE	92	178	162
Aumento de Repasses Interfinanceiros	(29.079)	(46.734)	(13.061)
Alienação de Bens Não de Uso Próprio	4.695	6.879	6.346
Alienação de Imobilizado de Uso	46	81	191
Aplicação em Investimento	0	(4.309)	0
Aquisição de Bens Não de Uso Próprio	(3.183)	(4.846)	(5.410)
Aquisição de Imobilizado de Uso	(961)	(4.018)	(4.313)
CAIXA LÍQUIDO APLICADO EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(88.727)	(157.694)	(75.179)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Aumento de Recursos de Associados Poupadores	190.119	334.565	207.881
Redução/Aumento/Aumento de Depósitos	(35.191)	21.429	6.512
Aumento de Recursos de Letras Hipotecárias	1.509	3.075	2.995
Redução de Obrigações por Empréstimos e Repasses	0	(2.742)	(251)
CAIXA LÍQUIDO APLICADO EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	156.437	356.327	217.137
REDUÇÃO/AUMENTO/REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES	(211)	162	(44)
MODIFICAÇÃO NA POSIÇÃO FINANCEIRA			
DISPONIBILIDADES			
Início do Período	560	187	231
Fim do Período	349	349	187
Redução/Aumento/Redução das Disponibilidades	(211)	162	(44)

NOTA 22 – ACORDO DA BASILÉIA

As Resoluções nº. 2.099/1994 e nº 2.692/2000, ambas do CMN, estabeleceram dentre outras normas a obrigatoriedade da manutenção do patrimônio líquido ajustado em valor compatível com o grau de risco das operações ativas da instituição e a apuração do patrimônio líquido exigido para cobertura de risco decorrente da exposição das operações registradas nos demonstrativos contábeis à variação das taxas de juros praticados no mercado.

Conforme consta da Nota Explicativa 17, o Patrimônio Líquido de Referência –PLR da POUPEX é de R\$ 1.904.559 mil e de acordo com a metodologia divulgada pelo Banco Central o Patrimônio Líquido Exigido é calculado da seguinte maneira:

Apuração do Ativo total ponderado pelo risco, em valores R\$ mil:

	Valor do Ativo	
	Contábil	Ponderado p/Risco
Risco Nulo (0 %)	422.341	0
Risco Reduzido (20 %)	153.435	30.687
Risco Reduzido (50 %)	1.445.776	722.888
Risco Norma (100 %)	73.444	73.444
TOTAL	2.094.996	827.019

Apuração do PLE pela soma de seus componentes:

PLE para ativos ponderados pelo risco e PLE para cobertura de risco de Mercado

	Valores em R\$ mil
PLE para Ativos Ponderados pelo Risco (11 % de R\$ 827.019 mil)	90.972
PLE para Cobertura de Risco de Mercado	491
PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXIGÍDO	91.463

Apuração do Índice de Basiléia:

Índice de Basiléia (PLR*100/(PLE/0,11)) 229,06 %

JAIRO ALVES DOS SANTOS
Diretor

JOSÉ DE MELO
Diretor

MARIA DE FÁTIMA M. GONÇALVES
Contadora CRC/DF 008.116/0-1
CPF: 217.147.540-49