

(Traducción libre del original en portugués)

# **Caixa Econômica Federal – CAIXA**

**Estados contables**

**al 31 de diciembre de 2009 y 2008**

**e informe de los auditores independientes**

(Traducción libre del original en portugués)

## **Informe de los auditores independientes**

Señores  
Administradores de  
Caixa Econômica Federal - CAIXA

- 1 Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Caixa Econômica Federal - CAIXA al 31 de diciembre 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, de los ejercicios terminados en esas fechas y del segundo semestre de 2009, elaborados bajo la responsabilidad de su administración. Nuestra responsabilidad es la de emitir una opinión sobre estos estados contables.
- 2 Nuestros exámenes fueron efectuados 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 31 de diciembre 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 ejercicios terminados en esas fechas y del segundo semestre de 2009, 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 31 de diciembre y al 30 de septiembre de 2009, cuyos informes fueron emitidos sin salvedades y con párrafos de énfasis en relación con los mismos asuntos mencionados en los párrafos 5 y 6 a continuación, y con 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 30 de septiembre de 2009 y de los estados de resultados, del flujo de efectivo y del valor agregado, de los trimestres terminados el 31 de diciembre y 30 de septiembre 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\$ 14.259 millones al 31 de diciembre de 2009 (31 de diciembre de 2008 - R\$ 13.500 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\$ 5.222 millones (31 de diciembre de 2008 - R\$ 5.280 millones). El valor neto de R\$ 9.037 millones (31 de diciembre de 2008 - R\$ 8.220 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\$ 27.659 millones (31 de diciembre de 2008 - R\$ 26.451 millones). Los préstamos habitacionales cerrados con cobertura del FCVS, que aún no fueron homologados, totalizan R\$ 7.793 millones (31 de diciembre de 2008 - R\$ 7.992 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\$ 2.543 millones (31 de diciembre de 2008 - R\$ 2.733 millones). La realización de los créditos relacionados con préstamos habitacionales ya homologados por el FCVS, por el monto neto de R\$ 19.158 millones (31 de diciembre de 2008 - R\$ 17.721 millones) está condicionada al proceso de securitización de acuerdo con la Ley 10.150 de 2000.

Brasilia, 11 de febrero de 2010

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 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

Activo	2009		2008
	Diciembre	Septiembre	Diciembre
<b>Circulante</b>	153.654.899	167.204.708	139.802.973
<b>Disponibilidades (Nota 5)</b>	3.234.702	2.951.898	2.632.645
<b>Inversiones Interfinancieras de Liquidez (Nota 6)</b>			
Inversiones en el Mercado Abierto	29.336.351	54.685.858	30.551.684
Inversiones en depósitos interfinancieros	92.334	154.933	2.433.015
Provisiones para pérdidas		(697)	
	29.428.685	54.840.094	32.984.699
<b>Títulos y Val Mobil e Instrum. Financ. Derivados (Nota 7)</b>			
Cartera Propia	43.721.756	32.158.719	34.345.152
Vinculados a Compromisos de Recompra	9.070.598	12.202.162	15.750.364
Vinculados a Prestación de Garantías	181.714	290.269	935.544
Instrumentos Financieros Derivados	396	271	110
	52.974.464	44.651.421	51.031.170
<b>Relaciones Interfinancieras (Nota 8)</b>			
Pagos y Cobranzas a Liquidar	130.445	826.118	131.409
Créditos Vinculados - Depósitos en el Banco Central	25.039.766	23.834.176	20.855.196
Corresponsales	145.665	458.952	299.206
	25.315.876	25.119.246	21.285.811
<b>Relaciones Interdependencias</b>			
Recursos en Tránsito de Terceros	50	172	87
Transferencias Internas de Recursos	35.995	86.366	173.046
	36.045	86.538	173.133
<b>Operaciones de Crédito (Nota 9)</b>			
Préstamos Títulos Descont. y Financiaciones	22.948.116	22.057.473	15.152.834
Préstamos Inmobiliarios	12.328.897	11.505.386	8.479.281
Financ. de Infraestructura y Desarrollo	536.313	519.217	395.481
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa	(4.084.469)	(4.117.267)	(2.728.272)
	31.728.857	29.964.809	21.299.324
<b>Otros Créditos (Nota 10)</b>			
Créditos por avales y fianzas honrados	27.930	30.020	24.670
Cartera de Cambio		10.736	12.497
Ingresos a Recibir	737.446	668.733	750.708
Negociación e Intermediación de Valores	1.666	4.736	381
Valores Especificos	500.255	135.749	54.472
Diversos	8.306.572	7.292.747	7.988.290
Provisión para otros créditos	(119.841)	(94.278)	(86.098)
	9.454.028	8.048.443	8.744.920

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

Activo	2009		2008
	Diciembre	Septiembre	Diciembre
<b>Otros Valores y Bienes (Nota 11)</b>			
Otros Valores y Bienes	923.199	916.692	1.001.949
Provisiones para Desvalorizaciones	(174.677)	(176.956)	(201.008)
Gastos Anticipados	733.720	802.523	850.330
	<u>1.482.242</u>	<u>1.542.259</u>	<u>1.651.271</u>
<b>No Corriente</b>	<u>188.176.924</u>	<u>174.759.114</u>	<u>156.117.357</u>
<b>Realizable a Largo Plazo</b>	<u>182.947.437</u>	<u>170.774.511</u>	<u>152.789.322</u>
<b>Títulos y Val. Mobil. e Instrum. Financ. Derivados (Nota 7)</b>			
Cartera Propia	26.931.712	40.336.565	49.876.513
Vinculados a Compromisos de Recompra	26.407.936	11.883.387	9.105.558
Vinculados al Banco Central	164.048	160.681	131
Vinculados a Prestación de Garantías	11.972.064	11.484.933	10.568.495
	<u>65.475.760</u>	<u>63.865.566</u>	<u>69.550.697</u>
<b>Relaciones Interfinancieras (Nota 8)</b>			
SFH - Sistema Financiero de Vivienda	24.570.207	24.249.043	23.145.193
	<u>24.570.207</u>	<u>24.249.043</u>	<u>23.145.193</u>
<b>Operaciones de Crédito (Nota 9)</b>			
Préstamos. Títulos Desc. y financiaciones	22.629.011	19.706.918	14.389.285
Préstamos Inmobiliarios	58.191.740	51.338.561	36.595.910
Financ. de Infraestructura y Desarrollo	7.736.885	6.830.515	5.049.621
Provisión para Créditos de Liquidación Dudosa	(4.770.471)	(4.408.025)	(4.171.769)
	<u>83.787.165</u>	<u>73.467.969</u>	<u>51.863.047</u>
<b>Otros Créditos (Nota 10)</b>			
Ingresos a Recibir	94.205	62.026	8.310
Diversos	9.025.395	9.379.236	8.478.944
Provisión para otros créditos	(5.295)	(249.329)	(256.869)
	<u>9.114.305</u>	<u>9.191.933</u>	<u>8.230.385</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

	2009		2008
	Diciembre	Septiembre	Diciembre
<b>Permanente</b>	<u>5.229.487</u>	<u>3.984.603</u>	<u>3.328.035</u>
<b>Inversiones (Nota 12)</b>			
Particip. en Coligadas y Controladas	2.330.089	1.224.291	787.011
Otras Inversiones	123.928	124.174	128.087
Provisión para Pérdidas	<u>(11.093)</u>	<u>(11.093)</u>	<u>(11.093)</u>
	<u>2.442.924</u>	<u>1.337.372</u>	<u>904.005</u>
<b>Inmovilizado de Uso (Nota 13)</b>			
Inmovilizado de Uso	177.296	190.248	179.498
Revaluaciones de Inmuebles para Uso	831.101	836.889	848.588
Otras Inmovilizaciones de Uso	3.182.577	2.969.676	2.618.479
Depreciaciones Acumuladas	<u>(2.351.050)</u>	<u>(2.240.869)</u>	<u>(1.984.160)</u>
	<u>1.839.924</u>	<u>1.755.944</u>	<u>1.662.405</u>
<b>Intangible (Nota 14)</b>			
Derechos por adquisición de nóminas de pago	935.364	852.801	577.099
Otros activos intangibles	21.892	19.655	2.415
Amortizaciones Acumuladas	<u>(172.353)</u>	<u>(172.617)</u>	<u>(88.153)</u>
	<u>784.903</u>	<u>699.839</u>	<u>491.361</u>
<b>Diferido (Nota 15)</b>			
Gastos de Organización y Expansión	466.517	500.061	542.110
Amortizaciones Acumuladas	<u>(304.781)</u>	<u>(308.613)</u>	<u>(271.846)</u>
	<u>161.736</u>	<u>191.448</u>	<u>270.264</u>
<b>Total</b>	<u>341.831.823</u>	<u>341.963.822</u>	<u>295.920.330</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

Pasivo	2009		2008
	Diciembre	Septiembre	Diciembre
<b>Circulante</b>	273.927.910	280.401.755	242.431.663
<b>Depósitos (Nota 16)</b>			
Depósitos a la Vista	16.714.242	14.084.936	13.216.430
Depósitos en Caja de Ahorros	108.709.642	104.124.843	92.549.546
Depósitos interfinancieros	29.110	29.678	11.182
Depósitos a Plazo	43.656.923	54.441.025	48.553.199
Depósitos Especiales y de Fondos y Programas	11.312.425	12.399.686	11.510.306
Otros depósitos	115.548	85.571	116.827
	<u>180.537.890</u>	<u>185.165.739</u>	<u>165.957.490</u>
<b>Captaciones en el Mercado Abierto (Nota 16)</b>			
Cartera Propia	35.700.150	24.076.571	24.901.534
Cartera de Terceros	29.336.031	43.747.281	26.301.235
	<u>65.036.181</u>	<u>67.823.852</u>	<u>51.202.769</u>
<b>Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 17)</b>			
Fondos de títulos inmobiliarios, de crédito, hipotecarios y otros títulos	1.897.033	1.341.818	291.523
	<u>1.897.033</u>	<u>1.341.818</u>	<u>291.523</u>
<b>Relaciones Interfinancieras</b>			
Cobranzas y Pagos a Liquidar	73.943	1.036.491	86.331
Corresponsales	7.434	5.494	5.533
	<u>81.377</u>	<u>1.041.985</u>	<u>91.864</u>
<b>Relaciones Interdependencias</b>			
Recursos en Tránsito de Terceros	931.178	407.092	648.407
Transferencias Internas de Recursos	180.271	206.776	11.801
	<u>1.111.449</u>	<u>613.868</u>	<u>660.208</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>			
Operaciones de swap	982	922	7.659
	<u>982</u>	<u>922</u>	<u>7.659</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (En miles de reales)

(continuación)

	2009		2008
	Diciembre	Septiembre	Diciembre
<b>Pasivo</b>			
<b>Otras Obligaciones (Nota 20)</b>			
Cobranza y Recaudación de Tributos y Semejantes	169.126	888.832	194.434
Cartera de Cambio	94	11.337	12.518
Sociales y Estatutarias	793.488	782.311	1.776.384
Fiscales y de Seguridad social	966.775	999.845	1.485.285
Negociación e Intermediación de Valores	1.136	163	52.047
Recursos para Destino Específico:			
Obligaciones de Operaciones con Loterías	767.888	418.021	345.200
Obligaciones por Fondos y Programas Sociales	2.392.444	2.369.673	3.182.721
Obligaciones por Fondos Financieros y de Desarrollo	949.679	744.381	1.065.739
Diversas	19.222.368	18.199.008	16.105.822
	<u>25.262.998</u>	<u>24.413.571</u>	<u>24.220.150</u>
<b>No Corriente</b>	<u>54.760.146</u>	<u>49.222.611</u>	<u>40.783.997</u>
<b>Depósitos (Nota 16)</b>			
Depósitos a Plazo	131.831	135.508	72.654
	<u>131.831</u>	<u>135.508</u>	<u>72.654</u>
<b>Recursos de Aceptación y Emisión de Títulos (Nota 17)</b>			
Recursos de Letras Inmobiliarias, Hipotecarias, de crédito y similares	578.408	578.292	1.225.342
	<u>578.408</u>	<u>578.292</u>	<u>1.225.342</u>
<b>Obligaciones por Préstamos (Nota 18)</b>			
Préstamos en el Exterior	9.524	11.783	16.974
	<u>9.524</u>	<u>11.783</u>	<u>16.974</u>
<b>Obligaciones por Traspasos del País - Instituciones Oficiales ( Nota 19)</b>			
PIS	567.701	528.861	590.816
BNDDES	2.467.753	2.338.720	1.377.309
FGTS	37.857.482	34.569.505	26.954.719
Diversas	217.044	214.155	197.682
	<u>41.109.980</u>	<u>37.651.241</u>	<u>29.120.526</u>

## Caixa Econômica Federal - CAIXA

### Estado de Situación Patrimonial

Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En miles de reales)

(continuación)

	2009		2008
	Diciembre	Septiembre	Diciembre
<b>Pasivo</b>			
<b>Otras Obligaciones (Nota 20)</b>			
Fiscales y de Seguridad social	212.565	216.720	226.770
Deudas subordinadas - Elegibles como Capital	4.750.992	4.675.014	4.433.719
Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda - Elegibles como Capital	7.966.846	5.954.053	5.688.012
	<u>12.930.403</u>	<u>10.845.787</u>	<u>10.348.501</u>
<b>Patrimonio Neto (Nota 21)</b>			
Capital de domiciliados en el país	9.292.000	9.292.000	9.292.000
Aumento de capital	2.384.683		
Reservas de revaluación	509.236	530.503	551.197
Reservas de utilidades	918.677	1.112.784	2.874.477
Ajuste al valor justo - TVM y derivados	39.171	27.712	(13.004)
Utilidades acumuladas		<u>1.376.457</u>	
	<u>13.143.767</u>	<u>12.339.456</u>	<u>12.704.670</u>
<b>Total</b>	<u>341.831.823</u>	<u>341.963.822</u>	<u>295.920.330</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)

				2009	2008
	4o. Trimestre	3o. Trimestre	2o. Semestre	Ejercicio	Ejercicio
<b>Ingresos de la Intermediación Financiera (Nota 23)</b>					
Operaciones de Crédito (Nota 9(f))	3.933.783	3.649.719	7.583.502	14.305.710	10.923.706
Resultado de Operaciones con Títulos y Valores Mobiliarios (Nota 7(f))	3.933.641	3.812.511	7.746.152	17.559.804	17.439.516
Resultado con Instrumentos Financieros derivados	(12.013)	(808)	(12.821)	(400.212)	(341.723)
Resultado de Cambio					13.427
Resultado de las Aplicaciones Obligatorias (Nota 8(c))	742.329	790.281	1.532.610	3.086.874	4.264.007
Operaciones de Venta o de Transferencia de Activos Financieros	512	557	1.069	2.459	
	<u>8.598.252</u>	<u>8.252.260</u>	<u>16.850.512</u>	<u>34.554.635</u>	<u>32.298.933</u>
<b>Gastos de la Intermediación Financiera (Nota 24)</b>					
Depósitos y provisiones (Nota 16(c) e (e))	(4.047.788)	(3.933.524)	(7.981.312)	(16.866.792)	(15.935.843)
Préstamos y Financiaciones (Nota 19(a))	(723.799)	(675.855)	(1.399.654)	(2.754.613)	(2.388.160)
Resultado de Cambio (Nota 10 (a.1))	(586)	(828)	(1.414)	(3.863)	
Provisión para pérdidas por préstamos	(790.618)	(982.530)	(1.773.148)	(3.320.781)	(2.689.701)
	<u>(5.562.791)</u>	<u>(5.592.737)</u>	<u>(11.155.528)</u>	<u>(22.946.049)</u>	<u>(21.013.704)</u>
<b>Resultado Bruto de la Intermediación Financiera</b>	<u>3.035.461</u>	<u>2.659.523</u>	<u>5.694.984</u>	<u>11.608.586</u>	<u>11.285.229</u>
<b>Otros Ingresos/Gastos Operativos</b>					
Ingresos por Prestación de Servicios (Nota 25)	2.174.050	2.168.757	4.342.807	7.996.417	6.965.086
Ingresos por Tarifas Bancarias (Nota 25)	214.968	202.206	417.174	769.987	527.069
Gastos de Personal (Nota 26)	(2.542.322)	(2.255.191)	(4.797.513)	(9.140.881)	(8.485.004)
Otros Gastos Administrativos (Nota 27)	(1.561.331)	(1.330.797)	(2.892.128)	(5.430.238)	(4.912.431)
Gastos Tributarios (Nota 31)	(326.611)	(311.356)	(637.967)	(1.247.494)	(1.128.053)
Resultado de Participaciones en Coligadas y Controladas	93.230	60.449	153.679	324.835	254.420
Otros Ingresos Operativos (Nota 28)	1.487.688	1.621.655	3.109.343	5.029.137	3.435.303
Otros Gastos Operativos (Nota 29)	(1.675.346)	(2.030.099)	(3.705.445)	(7.009.219)	(4.949.348)
	<u>(2.135.674)</u>	<u>(1.874.376)</u>	<u>(4.010.050)</u>	<u>(8.707.456)</u>	<u>(8.292.958)</u>
<b>Resultado Operativo</b>	<u>899.787</u>	<u>785.147</u>	<u>1.684.934</u>	<u>2.901.130</u>	<u>2.992.271</u>
<b>Resultado no Operativo (Nota 30)</b>	<u>(54.137)</u>	<u>(21.815)</u>	<u>(75.952)</u>	<u>(151.095)</u>	<u>90.265</u>
<b>Resultado Antes de La Tributación sobre las Utilidades</b>	<u>845.650</u>	<u>763.332</u>	<u>1.608.982</u>	<u>2.750.035</u>	<u>3.082.536</u>
<b>Impuesto a la Renta y Contribución Social (Nota 22)</b>					
Impuesto a la Renta	129.914	(42.056)	87.858	(82.329)	(229.917)
Valores Corrientes	101.422	(92.267)	9.155	(90.249)	(229.917)
Valores Diferidos	28.492	50.211	78.703	7.920	
Contribución Social	61.244	(10.082)	51.162	(34.606)	(69.458)
Valores Corrientes	44.149	(40.209)	3.940	(39.358)	(69.458)
Valores Diferidos	17.095	30.127	47.222	4.752	
Activo Fiscal Diferido	76.852	372.242	449.094	816.596	1.532.802
	<u>268.010</u>	<u>320.104</u>	<u>588.114</u>	<u>699.661</u>	<u>1.233.427</u>
<b>Participaciones de los Empleados en las Utilidades</b>	<u>(141.419)</u>	<u>(213.493)</u>	<u>(354.912)</u>	<u>(449.990)</u>	<u>(432.674)</u>
<b>Utilidad Neta del Trimestre/Ejercicio</b>	<u>972.241</u>	<u>869.943</u>	<u>1.842.184</u>	<u>2.999.706</u>	<u>3.883.289</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)

(continuación)

Eventos	Capital	Reserva de revaluación	Reservas de Utilidades - legal y otras	Ajuste valor justo	Utilidades/ pérdidas acumuladas	Total
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2009</b>	9.292.000	534.399	3.043.845	9.849	622.255	13.502.348
Ajustes de valuación patrimonial				29.322		29.322
Aumento de capital (Nota 21(a))	2.384.683		(397.982)		(1.986.701)	
Cargas Tributarias s/Revaluación		6.836				6.836
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación					(5.306)	(5.306)
Realización de Reserva		(13.362)			13.362	
Ajuste al valor recuperable de activos		(18.637)				18.637
Utilidad Neta del Semestre					1.842.184	1.842.184
Dividendos distribuidos de ejercicios anteriores					(1.931.061)	(1.931.061)
Destinaciones de la Utilidad Neta (Note 20(d))						
Reserva Legal			92.109		(92.109)	
Reserva de Loterías			111.766		(111.766)	
Reserva del Margen Operativo			(1.931.061)		1.931.061	
Intereses sobre el capital propio					(247.253)	(247.253)
Dividendos propuestos					(34.666)	(34.666)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009</b>	11.676.683	509.236	918.677	39.171		13.143.767
<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				52.175		52.175
Aumento de capital (Nota 21(a))	2.384.683		(397.982)		(1.986.701)	
Cargas Tributarias s/Revaluación		14.205				14.205
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación		(143)			(14.195)	(15.058)
Realización de Reserva		(37.386)			37.386	
Ajuste al valor recuperable de activos		(18.637)				(18.637)
Utilidad Neta del Año					2.999.706	2.999.706
Destinaciones de la Utilidad Neta (Note 21(d))					(1.931.061)	(1.931.061)
Reserva Legal			149.985		(149.985)	
Reserva de Loterías			223.258		(223.258)	
Reserva del Margen Operativo			(1.931.061)		1.931.061	
Intereses sobre el capital propio					(627.567)	(627.567)
Dividendos propuestos					(34.666)	(34.666)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009</b>	11.676.683	509.236	918.677	39.171		13.143.767

## 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 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
Ajustes de valuación patrimonial				(101.974)		(101.974)
Aumento de capital (Nota 21(a))	1.289.283		(179.526)		(1.109.757)	
Cargas Tributarias s/Revaluación		(33.297)				(33.297)
Pago de Tributos s/Reserva de Revaluación		(1.276)			(9.761)	(11.037)
Realización de Reserva		(44.642)			44.642	
Reducción al valor recuperable de activos (Nota 25(e.4))					(44.293)	(44.293)
Utilidad Neta del Año					3.883.289	3.883.289
Dividendos distribuidos de ejercicios anteriores						
Destinaciones de la Utilidad Neta (Note 21(d))						
Reserva Legal			194.164		(194.164)	
Reserva de Loterías			174.724		(174.724)	
Reserva del Margen Operativo			1.931.062		(1.931.062)	
Intereses sobre el capital propio					(617.058)	(617.058)
Dividendos propuestos					(956.430)	(956.430)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	9.292.000	551.197	2.874.477	(13.004)		12.704.670

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados contables.

# Caixa Econômica Federal - CAIXA

## Estado del Flujo de Efectivo

(En miles de reales)

(Traducción libre del original en portugués)

	4o. Trimestre	3o. Trimestre	2o. Semestre	2009 Ejercicio	2008 Ejercicio
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>					
Utilidad Neta	972.241	869.943	1.842.184	2.999.706	3.883.289
Provisión para créditos de liquidación dudosa	790.618	982.530	1.773.148	3.320.781	2.689.701
Provisiones judiciales	305.801	(49.672)	256.129	729.674	235.242
Depreciaciones y amortizaciones	179.142	176.205	355.347	605.205	469.082
(Utilidad) en la participación patrimonial proporcional	(93.230)	(60.449)	(153.679)	(324.835)	(254.420)
Reducción (aumento) en inversiones interfinancieras de liquidez	(1.927)	21.993.072	21.991.145	24.923.189	(13.181.008)
Reducción (aumento) en TVM e instrumentos financieros derivados - Categoría I	(14.504.369)	2.821.072	(11.683.297)	(10.048.198)	(207.151)
Reducción (aumento) en TVM e instrumentos financieros derivados - Categoría II	133.435	(27.335)	106.100	260.834	1.080.004
Reducción (aumento) en relaciones interfinancieras	(2.683.992)	(3.224.171)	(5.908.163)	(9.650.136)	12.402.378
Reducción (aumento) en relaciones interdependencias	548.074	131.936	680.010	588.329	97.241
Reducción (aumento) en operaciones de crédito	(12.873.862)	(13.100.604)	(25.974.466)	(45.674.432)	(25.053.757)
Reducción (aumento) en otros créditos	(1.327.957)	(295.339)	(1.623.296)	(958.810)	(3.689.388)
Reducción (aumento) en otros valores y bienes	60.017	76.096	136.113	169.029	(602.052)
Ajuste al valor de mercado	11.459	17.863	29.322	52.175	(101.974)
<b>Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades Operativas</b>	<b>(28.484.550)</b>	<b>10.311.147</b>	<b>(18.173.403)</b>	<b>(33.007.489)</b>	<b>(22.232.813)</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>					
Aumento (reducción) en depósitos	(4.631.526)	9.382.793	4.751.267	15.141.918	23.739.103
Aumento (reducción) en captaciones en el mercado abierto	(2.787.671)	5.807.663	3.019.992	13.833.412	9.234.057
Aumento (reducción) en recursos por emisión de títulos	555.331	675.972	1.231.303	958.576	(4.833.886)
Aumento (reducción) en instrumentos financieros derivados	60	(438)	(378)	(6.677)	(4.271)
Aumento (reducción) en obligaciones por préstamos y traspasos	3.456.480	3.436.923	6.893.403	11.982.004	8.456.397
Aumento (reducción) en otras obligaciones	2.448.853	(12.014)	2.436.839	1.713.395	3.219.869
Ajuste en reservas de margen operativo		(1.931.061)	(1.931.061)	(1.931.061)	
Dividendos e Intereses sobre el capital propio pago		(634.218)	(634.218)	(634.218)	(1.573.488)
<b>Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades de Financiación</b>	<b>(958.473)</b>	<b>16.725.620</b>	<b>15.767.147</b>	<b>41.057.349</b>	<b>38.237.781</b>
<b>Flujo Proveniente de Actividades de Inversión</b>					
Aumento (reducción) en depósitos obligatorios en el Banco Central de Brasil	1.205.590	1.539.299	2.744.889	4.184.570	(7.237.203)
Reducción (Aumento) en TVM e instrumentos financieros derivados - Categoría III	4.437.697	9.781.805	14.219.502	11.919.007	813.571
Venta de inversiones	(1.247)	13.296	12.049	47.899	(66.038)
Venta de inmovilizado de uso y de arrendamiento	27.076	2.493	29.569	58.776	
Adquisición de inversiones	(1.011.075)		(1.011.075)	(1.261.983)	
Adquisición de inmovilizado de uso y de arrendamiento	(220.302)	(188.316)	(408.618)	(604.041)	(403.303)
Reducción en el diferido	3.817	(6.638)	(2.821)	(2.849)	
Inversión en el diferido					(142.405)
Inversión en intangibles	(129.065)	(70.706)	(199.771)	(422.007)	(491.361)
<b>Caja Neta Proveniente de (Aplicada en) Actividades de Inversión</b>	<b>4.312.491</b>	<b>11.071.233</b>	<b>15.383.724</b>	<b>13.919.372</b>	<b>(7.526.739)</b>
<b>Aumento en Disponibilidades, Neto</b>	<b>(25.130.532)</b>	<b>38.108.000</b>	<b>12.977.468</b>	<b>21.969.232</b>	<b>8.478.229</b>
<b>Modificaciones en Caja y Equivalentes, Neto</b>					
Caja y Equivalentes al Inicio del Período	57.701.585	19.593.585	19.593.585	10.601.821	2.123.592
Caja y Equivalentes al Final del Período	32.571.053	57.701.585	32.571.053	32.571.053	10.601.821
<b>Aumento de Caja y equivalentes</b>	<b>(25.130.532)</b>	<b>38.108.000</b>	<b>12.977.468</b>	<b>21.969.232</b>	<b>8.478.229</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	4o. Trimestre		3o. Trimestre		2o. Semestre		2009 Ejercicio		2008 Ejercicio	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
<b>1. INGRESOS</b>	11.630.203	300,14	11.240.533	322,00	22.870.736	310,53	44.878.300	326,08	40.626.955	306,66
1.1 Intermediación Financiera	10.085.940	260,28	9.873.915	282,85	19.959.855	271,00	39.583.772	287,60	35.860.242	270,68
1.2 Prestación de Servicios	2.389.018	61,66	2.370.963	67,92	4.759.981	64,63	8.766.404	63,70	7.366.149	55,60
1.3 Provisión p/deudores dudosos - Reversión/(constitución)	(790.618)	(20,40)	(982.530)	(28,15)	(1.773.148)	(24,07)	(3.320.781)	(24,12)	(2.689.701)	(20,30)
1.4 No Operativos	(54.137)	(1,40)	(21.815)	(0,62)	(75.952)	(1,03)	(151.095)	(1,10)	90.265	0,68
<b>2. GASTOS DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	4.772.173	123,14	4.610.207	132,05	9.382.380	127,38	19.625.268	142,58	18.324.003	138,31
<b>3. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEROS</b>	2.897.343	74,78	3.023.971	86,63	5.921.314	80,40	11.210.754	81,46	8.839.469	66,73
3.1 Materiales. energía y otros	573.817	14,81	423.273	12,13	997.090	13,54	1.969.334	14,31	1.737.746	13,12
3.2 Servicios de terceros	648.181	16,73	570.599	16,35	1.218.780	16,55	2.232.202	16,22	2.152.375	16,25
3.3 Otras	1.675.345	43,24	2.030.099	58,15	3.705.444	50,31	7.009.218	50,93	4.949.348	37,36
<b>4. VALOR AGREGADO BRUTO (1-2-3)</b>	3.960.687	102,22	3.606.355	103,32	7.567.042	102,75	14.042.278	102,04	13.463.483	101,62
<b>5. RETENCIONES</b>	179.142	4,62	176.205	5,05	355.347	4,82	605.205	4,40	469.082	3,54
5.1 Depreciación. amortización y desafectación	179.142	4,62	176.205	5,05	355.347	4,82	605.205	4,40	469.082	3,54
<b>6. VALOR AGREGADO NETO PRODUCIDO POR LA ENTIDAD (4-5)</b>	3.781.545	97,60	3.430.150	98,27	7.211.695	97,93	13.437.073	97,64	12.994.401	98,08
<b>7. VALOR AGREGADO RECIBIDO EN TRANSFERENCIA</b>	93.230	2,40	60.449	1,73	153.679	2,09	324.835	2,36	254.420	1,92
7.1 Resultado de participación patrimonial proporcional	93.230	2,40	60.449	1,73	153.679	2,09	324.835	2,36	254.420	1,92
<b>8. VALOR AGREGADO A DISTRIBUIR (6+7)</b>	3.874.775	100,00	3.490.599	100,00	7.365.374	100,02	13.761.908	100,00	13.248.821	100,00
<b>9. DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AGREGADO</b>	3.874.775	100,00	3.490.599	100,00	7.365.374	99,98	13.761.908	100,00	13.248.821	100,00
9.1 Personal y cargas sociales	2.344.535	60,51	2.143.177	61,40	4.487.712	60,92	8.314.211	60,42	7.803.233	58,90
- Salarios	1.649.366	42,57	1.465.032	41,97	3.114.398	42,28	5.946.145	43,21	5.481.689	41,37
- Tributos de Seguro Previsional	105.403	2,72	101.842	2,92	207.245	2,81	399.974	2,91	352.967	2,66
- Jubilación Privada	86.567	2,23	76.877	2,20	163.444	2,22	322.023	2,34	264.502	2,00
- Beneficios	361.780	9,34	285.933	8,19	647.713	8,79	1.196.079	8,69	1.271.401	9,60
- Participación en los Resultados	141.419	3,65	213.493	6,12	354.912	4,82	449.990	3,27	432.674	3,27
9.2 Impuestos. tasas y contribuciones	397.807	10,27	316.759	9,07	714.566	9,69	1.824.494	13,25	1.009.072	7,61
- Impuesto a la Renta - IR y contribución Social - CSLL	(191.158)	(4,93)	52.138	1,49	(139.020)	(1,25)	116.935	1,19	299.375	2,26
- Activo Fiscal Diferido IR/CSLL	(76.852)	(1,98)	(372.242)	(10,66)	(449.094)	(6,74)	(816.596)	(6,28)	(1.532.802)	(11,57)
- Contribución COFINS/PIS/PASEP/INSS	603.262	15,57	568.684	16,29	1.171.946	15,91	2.256.598	16,40	2.040.724	15,40
- ISSQN / IPTU	62.555	1,61	68.179	1,95	130.734	1,77	267.557	1,94	201.775	1,52
9.3 Alquileres	160.192	4,13	160.720	4,60	320.912	4,36	623.497	4,53	553.227	4,18
9.4 Intereses sobre el capital propio y dividendos	188.493	4,86	93.426	2,68	281.919	3,83	662.233	4,81	1.573.488	11,88
9.5 Utilidades retenidas	783.748	20,23	776.517	22,25	1.560.265	21,18	2.337.473	16,99	2.309.801	17,43

## 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) 60,42% fue distribuido para Personal y Cargas Sociales, llegando a un total de R\$ 8.314.210 mil en el ejercicio;
- b) 13,25% 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\$ 1.824.494 mil en el ejercicio, considerando el Activo Fiscal Diferido. Sin considerar el Activo Fiscal Diferido, el porcentaje sube para 19,53% y alcanza un valor de R\$ 2.688.312 mil;
- c) 4,53% fue destinado a alquileres, totalizando R\$ 623.497 mil
- d) 4,81% se destinó al Gobierno Federal, en forma de Interés Sobre el Capital Propio y Dividendos, llegando a un total de R\$ 662.233 mil;
- e) 16,99% fue retenido en forma de utilidades, llegando a un total neto de R\$ 2.337.473 mil en el ejercicio.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados contables.



**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

---

**Nota - 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.

**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 trasposos del Fondo de Garantía por Años de Servicio (FGTS, sigla conforme su denominación en portugués).

La CAIXA ejerce la administración de loterías, de fondos de inversión, 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.

De acuerdo con el artículo 1o. de la Ley no. 11.908, del 3 de marzo de 2009, que autoriza a la CAIXA a crear empresas subsidiarias integrales o controladas, con el objetivo de cumplir 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 este vinculadas, la CAIXA constituyó una 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 en el monto de R\$ 1.250.000, integralmente por la CAIXA, en cumplimiento del art. 80, III, de la Ley no. 6.404, del 15 de diciembre de 1976.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 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 la cartera de títulos disponibles para negociación y los instrumentos financieros derivados 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.

**Nota - 3 Informaciones para efecto de comparabilidad**

**(a) Reclasificaciones**

Para mejor comparabilidad de los estados contables, fueron efectuadas reclasificaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2008, para adecuación a los procedimientos/clasificaciones contables adoptados al 31 de diciembre de 2009:

<b>Estado de situación patrimonial</b>	<b>Valor publicado</b>	<b>Valor reclasificado</b>	<b>Valor después de reclasific.</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>237.751.932</b>	<b>502.341</b>	<b>238.254.273</b>
Depósitos	165.455.149	502.341	165.957.490
- Depósitos Especiales y de Fondos y Programas	11.007.965	502.341	11.510.306
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>45.463.728</b>	<b>(502.341)</b>	<b>44.961.387</b>
Otras obligaciones	15.040.803	(502.341)	14.538.462
- Diversos	4.692.302	(502.341)	4.189.961
<b>Estado de Resultados</b>	<b>Valor publicado</b>	<b>Valor reclasificado</b>	<b>Valor después de reclasific.</b>
<b>RECEITAS</b>			
Ingresos por Prestación de Servicios	6.839.080	126.006	6.965.086
Otros ingresos operativos	3.471.309	(126.006)	3.345.303

**Nota - 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.

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, 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.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

---

- . 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.

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:

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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

(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 60o. 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.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre 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.

**(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. 3.823/09, que adopta los criterios contenidos en el CPC 25, emitidos por el Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), para el reconocimiento, medición y divulgación de provisiones, contingencias pasivas y contingencias activas.

(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, siendo solamente divulgados en las notas explicativas cuando son individualmente relevantes, y los clasificados como remotos no son provisionados ni divulgados.

**(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).

**(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, es efectuado de acuerdo con los criterios establecidos por la Deliberación CVM no. 600/09 que aprobó el CPC 33, emitido por el Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que trata del beneficio a empleados.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

- (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.

**Nota - 5 Disponibilidades**

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Caja</b>	1.824.823	1.742.446	1.547.116
Dinero Disponible	1.379.224	1.132.204	1.047.837
Wn monedas extranjeras	30.655	77.248	37.692
<b>Total de Disponibilidades (caja)</b>	<b>3.234.702</b>	<b>2.951.898</b>	<b>2.632.645</b>
Aplicaciones interfinancieras de liquidez*	29.336.351	54.749.687	7.969.176
<b>Total</b>	<b>32.571.053</b>	<b>57.701.585</b>	<b>10.601.821</b>

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

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Nota - 6 Inversiones interfinancieras de liquidez**

Descripción	2009							2008	
	1 a 30 días	31 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	31 de diciembre	30 de septiembre	%	31 diciembre	%
<b>Inversiones en el mercado abierto</b>									
<b>Posición propia</b>	<b>321</b>	-	-	-	<b>321</b>	<b>10.938.577</b>	<b>19,95</b>	<b>4.250.282</b>	<b>12,89</b>
Letras Financieras del Tesoro	21	-	-	-	21	551.214	1,01	300.012	0,91
Letras del Tesoro Nacional	300	-	-	-	300	2.208.619	4,03	3.950.254	11,98
Notas del Tesoro Nacional	-	-	-	-	-	8.178.744	14,91	16	0,00
<b>Posición financiada</b>	<b>29.336.030</b>	-	-	-	<b>29.336.030</b>	<b>43.747.281</b>	<b>79,77</b>	<b>26.301.402</b>	<b>79,74</b>
Letras Financieras del Tesoro	5.279.745	-	-	-	5.279.745	8.784.051	16,02	5.399.602	16,37
Letras del Tesoro Nacional	5.247.536	-	-	-	5.247.536	15.072.399	27,48	15.573.755	47,22
Notas del Tesoro Nacional	18.808.749	-	-	-	18.808.749	19.890.831	36,27	5.328.045	16,15
<b>Inversiones en depósitos interfinancieros</b>	-	-	<b>92.334</b>	-	<b>92.334</b>	<b>154.236</b>	<b>0,28</b>	<b>2.433.015</b>	<b>7,38</b>
Inversiones en depósitos interfinancieros	-	-	92.334	-	92.334	154.933	0,28	2.433.015	7,38
Provisión para Pérdidas en Inversión en DI	-	-	-	-	-	(697)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>29.336.351</b>	-	<b>92.334</b>	-	<b>29.428.685</b>	<b>54.840.094</b>	<b>100,00</b>	<b>32.984.699</b>	<b>100,00</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>29.336.351</b>	-	<b>92.334</b>	-	<b>29.428.685</b>	<b>54.840.094</b>	-	<b>32.984.699</b>	-
<b>Activo no corriente</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

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

Descripción	2009			2008
	4o. Trimestre	3o. Trimestre	Ejercicio de 31 de diciembre	Ejercicio de 31 de diciembre
<b>Rentas de aplicaciones en operaciones con compromiso de recompra:</b>	<b>975.510</b>	<b>932.078</b>	<b>4.359.821</b>	<b>2.406.560</b>
Posición propia	91.916	123.242	612.409	283.034
Posición financiada	883.594	808.836	3.747.412	2.123.526
<b>Rentas de aplicaciones en depósitos interfinancieros</b>	<b>3.153</b>	<b>2.490</b>	<b>116.276</b>	<b>33.116</b>
<b>Total</b>	<b>978.663</b>	<b>934.568</b>	<b>4.476.097</b>	<b>2.439.676</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 7 Títulos y valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados**

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

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
<b>I - Títulos para negociación</b>	<b>46.451.351</b>	<b>39,22</b>	<b>31.946.982</b>	<b>29,44</b>	<b>36.403.153</b>	<b>30,19</b>
Letras Financieras del Tesoro	7.543.167	6,37	7.870.762	7,25	9.033.735	7,49
Letras del Tesoro Nacional	18.138.673	15,31	10.824.577	9,98	11.847.602	9,83
Notas del Tesoro Nacional	20.708.982	17,48	13.231.498	12,19	15.504.835	12,86
Debentures	46.014	0,04	5.692	0,01	5.560	0,00
Cuotas de Fondos	14.515	0,02	14.453	0,01	11.421	0,01
<b>II - Títulos disponibles para la venta</b>	<b>1.471.071</b>	<b>1,24</b>	<b>1.604.506</b>	<b>1,48</b>	<b>1.731.905</b>	<b>1,44</b>
Letras Financieras del Tesoro	260.053	0,22	271.228	0,25	297.827	0,25
Notas del Tesoro Nacional	207.830	0,18	356.597	0,33	554.587	0,46
Títulos de la Deuda Agraria	260	0,00	255	0,00	243	0,00
Certificado Financiero del Tesoro	57.369	0,05	57.626	0,05	55.997	0,05
Debentures	313.413	0,26	316.599	0,29	328.143	0,27
Cuotas de Fondos	668	0,00	635	0,00	787	0,00
Certificados de Créditos Inmobiliarios	69.304	0,06	70.719	0,07	70.963	0,06
Otros	562.174	0,47	530.847	0,49	423.358	0,35
<b>III - Títulos mantenidos hasta su vencimiento</b>	<b>70.527.406</b>	<b>59,54</b>	<b>74.965.228</b>	<b>69,08</b>	<b>82.446.699</b>	<b>68,37</b>
Letras Financieras del Tesoro	10.420.993	8,80	15.416.767	14,20	21.372.692	17,72
Letras del Tesoro Nacional	8.792.353	7,42	8.580.993	7,91	2.749.364	2,28
Notas del Tesoro Nacional	47.751.907	40,31	47.476.448	43,75	51.366.083	42,60
Tesoro Nacional/Securitización	3.203.027	2,70	3.228.481	2,98	5.935.415	4,92
Debentures	56.186	0,05	54.733	0,05	51.893	0,04
Pagarés	302.940	0,26	207.806	0,19	971.252	0,81
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>396</b>	<b>0,00</b>	<b>271</b>	<b>0,00</b>	<b>110</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>	<b>118.450.224</b>	<b>100,00</b>	<b>108.516.987</b>	<b>100,00</b>	<b>120.581.867</b>	<b>100,00</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>52.974.464</b>	<b>44,72</b>	<b>44.651.421</b>	<b>41,15</b>	<b>51.031.170</b>	<b>42,32</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>65.475.760</b>	<b>55,28</b>	<b>63.865.566</b>	<b>58,85</b>	<b>69.550.697</b>	<b>57,68</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre 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**

Descripción	2009										2008		
	31 de diciembre							30 de septiembre			31 de diciembre		
	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	<b>18.482.748</b>	<b>5.235.528</b>	<b>6.874.079</b>	<b>15.781.229</b>	<b>46.373.584</b>	<b>17.238</b>	<b>46.390.822</b>	<b>31.785.316</b>	<b>141.521</b>	<b>31.926.837</b>	<b>36.324.168</b>	<b>62.002</b>	<b>36.386.170</b>
Letras Financieras del Tesoro	-	29.511	1.002.416	6.512.309	7.544.236	(1.069)	7.543.167	7.871.556	(794)	7.870.762	9.027.716	6.019	9.033.735
Letras del Tesoro Nacional	3.893.890	5.206.017	3.208.887	5.848.090	18.156.884	(18.211)	18.138.673	10.824.303	274	10.824.577	11.818.017	29.585	11.847.602
Notas del Tesoro Nacional	14.588.858	-	2.662.776	3.420.830	20.672.464	36.518	20.708.982	13.089.457	142.041	13.231.498	15.478.435	26.398	15.504.833
Títulos Privados	-	-	-	<b>59.999</b>	<b>59.999</b>	<b>530</b>	<b>60.529</b>	<b>19.634</b>	<b>511</b>	<b>20.145</b>	<b>16.828</b>	<b>154</b>	<b>16.982</b>
Debentures	-	-	-	45.484	45.484	530	46.014	5.180	511	5.691	5.406	154	5.561
Cuotas de Fondos	-	-	-	14.515	14.515	-	14.515	14.454	-	14.454	11.422	-	11.422
<b>Total</b>	<b>18.482.748</b>	<b>5.235.528</b>	<b>6.874.079</b>	<b>15.841.228</b>	<b>46.433.583</b>	<b>17.768</b>	<b>46.451.351</b>	<b>31.804.950</b>	<b>142.032</b>	<b>31.946.982</b>	<b>36.340.996</b>	<b>62.157</b>	<b>36.403.153</b>
% Pz Venc.	39,80	11,28	14,80	34,12	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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

Descripción	2009							2008					
	31 de diciembre							30 de septiembre			31 de diciembre		
	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>	-	-	<b>13.906</b>	<b>996.583</b>	<b>1.010.489</b>	<b>6.515</b>	<b>1.017.004</b>	<b>1.149.720</b>	<b>9.907</b>	<b>1.159.627</b>	<b>1.333.826</b>	<b>(1.815)</b>	<b>1.332.012</b>
Letras Financieras del Tesoro	-	-	-	259.003	259.003	1.050	260.053	270.032	1.196	271.228	296.142	1.685	297.827
Notas del Tesoro Nacional	-	-	13.906	188.382	202.288	5.542	207.830	348.313	8.284	356.597	555.899	(1.312)	554.587
Títulos de la Deuda Agraria	-	-	-	236	236	24	260	228	26	255	220	23	243
Certificado Financiero del Tesoro	-	-	-	57.470	57.470	(101)	57.369	57.224	401	57.626	58.207	(2.210)	55.997
Otros	-	-	-	491.492	491.492	-	491.492	473.922	-	473.922	423.358	-	423.358
<b>Títulos Privados</b>	-	-	-	<b>400.912</b>	<b>400.912</b>	<b>53.155</b>	<b>454.067</b>	<b>407.728</b>	<b>37.641</b>	<b>444.878</b>	<b>401.937</b>	<b>(2.044)</b>	<b>399.383</b>
Debentures	-	-	-	305.247	305.247	8.166	313.413	310.293	6.306	316.599	328.125	18	328.143
Cuotas de Fondos	-	-	-	668	668	-	668	635	-	635	787	-	787
Certificados de Créditos Inmobiliarios	-	-	-	70.041	70.041	(737)	69.304	71.938	(1.219)	70.719	73.025	(2.062)	70.963
Otros	-	-	-	24.956	24.956	45.726	70.682	24.862	32.064	56.926	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>13.906</b>	<b>1.397.495</b>	<b>1.411.401</b>	<b>59.670</b>	<b>1.471.071</b>	<b>1.557.448</b>	<b>47.548</b>	<b>1.604.506</b>	<b>1.735.763</b>	<b>(3.859)</b>	<b>1.731.905</b>
%	-	-	<b>0,99</b>	<b>99,01</b>	<b>100,00</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

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

Descripción	2009						2008			
	31 de diciembre					30 de septiembre		31 de diciembre		
	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>	-	<b>5.181.281</b>	<b>1.024.466</b>	<b>63.962.532</b>	<b>70.168.279</b>	<b>70.204.969</b>	<b>74.702.690</b>	<b>75.370.869</b>	<b>81.423.554</b>	<b>78.690.502</b>
Letras Financieras del Tesoro	-	5.181.281	234.400	5.005.312	10.420.993	10.423.067	15.416.767	15.426.683	21.372.692	21.423.207
Letras del Tesoro Nacional	-	-	-	8.792.353	8.792.353	8.765.069	8.580.993	8.571.116	2.749.364	2.792.116
Notas del Tesoro Nacional	-	-	790.066	46.961.841	47.751.907	48.317.965	47.476.448	48.633.659	51.366.415	49.904.832
Tesoro Nacional/Securitización	-	-	-	3.203.026	3.203.026	2.698.868	3.228.482	2.739.411	5.935.083	4.570.347
<b>Títulos Privados</b>	-	<b>302.941</b>	-	<b>56.186</b>	<b>359.127</b>	<b>355.710</b>	<b>262.538</b>	<b>261.523</b>	<b>1.023.145</b>	<b>1.024.119</b>
Debentures	-	-	-	56.186	56.186	52.730	54.732	53.720	51.893	52.266
Pagarés	-	302.941	-	-	302.941	302.980	207.806	207.803	971.252	971.853
<b>Total</b>	-	<b>5.484.222</b>	<b>1.024.466</b>	<b>64.018.718</b>	<b>70.527.406</b>	<b>70.560.679</b>	<b>74.965.228</b>	<b>75.632.392</b>	<b>82.446.699</b>	<b>79.714.621</b>
%	-	<b>7,78</b>	<b>1,45</b>	<b>90,77</b>	<b>100,00</b>	-	-	-	-	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**(c) Clasificación consolidada por y plazos**

Descripción	31 de diciembre de 2009											
	Costo	Provisión para Ajuste a Valor de Mercado reflejada		Valor de Mercado categoría I y II	Valor de Mercado*	%	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 360	361 - 720	Más de 720 días
		Resultado	Patrimonio Neto									
<b>TÍTULOS PÚBLICOS – BRASIL</b>	<b>117.552.352</b>	<b>17.238</b>	<b>6.516</b>	<b>117.576.106</b>	<b>117.612.794</b>	<b>99,31</b>	-	-	-	-	-	-
Letras Financieras del Tesoro	18.224.232	(1.069)	1.050	18.224.213	18.226.287	15,40	-	5.173.456	37.336	1.236.816	4.049.169	7.727.455
Letras del Tesoro Nacional	26.949.237	(18.211)	-	26.931.026	26.903.742	22,77	3.893.890	-	5.206.017	3.208.887	14.640.443	-
Notas del Tesoro Nacional	68.626.658	36.518	5.543	68.668.719	69.234.776	57,98	14.588.858	-	-	3.466.749	10.586.425	39.984.626
Tesoro Nacional/Securitización	3.203.027	-	-	3.203.027	2.698.868	2,71	-	-	-	-	-	3.203.026
Títulos de la Deuda Agraria	236	-	24	260	260	0,00	-	-	-	-	-	236
Certificado Financiero del Tesoro	57.470	-	(101)	57.369	57.369	0,05	-	-	-	-	-	57.470
Otros	491.492	-	-	491.492	491.492	0,42	-	-	-	-	-	491.492
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	<b>820.037</b>	<b>530</b>	<b>53.155</b>	<b>873.722</b>	<b>870.307</b>	<b>0,69</b>	-	-	-	-	-	-
Debentures	406.918	530	8.165	415.613	412.158	0,34	-	-	-	-	72	406.846
Pagarés	302.940	-	-	302.940	302.980	0,26	-	-	302.940	-	-	-
Cuotas de Fondos	15.183	-	-	15.183	15.183	0,01	-	-	-	-	-	15.183
Certificados de Créditos Inmobiliarios	70.041	-	(737)	69.304	69.304	0,06	-	-	-	-	-	70.041
Otros	24.955	-	45.727	70.682	70.683	0,02	-	-	-	-	-	24.955
<b>SUBTOTAL – TVM</b>	<b>118.372.390</b>	<b>17.767</b>	<b>59.671</b>	<b>118.449.828</b>	<b>118.483.101</b>	<b>100,00</b>	-	-	-	-	-	-
Títulos para Negociación	46.433.584	17.767	-	46.451.351	46.451.351	39,23	18.482.748	3.278	5.232.250	6.874.079	11.221.728	4.619.501
Títulos Disponibles para la Venta	1.411.400	-	59.671	1.471.071	1.471.071	1,19	-	-	-	13.906	53.484	1.344.011
Títulos Mantenidos hasta su Vencimiento	70.527.406	-	-	70.527.406	70.560.679	59,58	-	5.170.178	314.044	1.024.466	18.000.897	46.017.821
<b>DERIVATIVOS (ACTIVO)</b>	<b>396</b>	-	-	<b>396</b>	<b>396</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>DERIVATIVOS (PASIVO)</b>	<b>982</b>	-	-	<b>982</b>	<b>982</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL TVM E DERIVATIVOS (ACTIVO)</b>	<b>118.372.786</b>	-	-	<b>118.450.224</b>	<b>118.483.497</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL TVM E DERIVATIVOS (PASIVO)</b>	<b>982</b>	-	-	<b>982</b>	<b>982</b>	-	-	-	-	-	-	-

\* Los títulos mantenidos hasta su vencimiento fueron valorizados al precio de mercado para análisis, sin embargo la referida valorización no tiene efecto en el resultado o en el patrimonio neto.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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

Descripción	Cartera Propia	Vinculados			Instrumentos Financieros Derivados	Total	%
		Compromisos de Recompra	Prestación de Garantías	Banco Central			
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL</b>	<b>69.779.744</b>	<b>35.478.534</b>	<b>345.762</b>	<b>11.972.065</b>	<b>396</b>	<b>117.576.501</b>	<b>99,26</b>
Letras Financieras del Tesoro	10.903.924	6.974.527	345.762	-	-	18.224.213	15,39
Letras del Tesoro Nacional	12.813.998	14.117.028	-	-	-	26.931.026	22,74
Notas del Tesoro Nacional	42.309.675	14.386.979	-	11.972.065	-	68.668.719	57,97
Tesoro Nacional/Securitización	3.203.026	-	-	-	-	3.203.026	2,70
Títulos de la Deuda Agraria	260	-	-	-	-	260	0,00
Certificado Financiero del Tesoro	57.369	-	-	-	-	57.369	0,05
Otros	491.492	-	-	-	396	491.888	0,41
<b>TÍTULOS DE EMPRESA</b>	<b>873.723</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>873.723</b>	<b>0,74</b>
Debentures	415.613	-	-	-	-	415.613	0,35
Pagarés	302.941	-	-	-	-	302.941	0,26
Cuotas de Fondos	15.183	-	-	-	-	15.183	0,01
Certificados de Créditos Inmobiliarios	69.304	-	-	-	-	69.304	0,06
Otros	70.682	-	-	-	-	70.682	0,06
<b>31 de diciembre de 2009</b>	<b>70.653.467</b>	<b>35.478.534</b>	<b>345.762</b>	<b>11.972.065</b>	<b>396</b>	<b>118.450.224</b>	<b>100,00</b>
<b>30 de septiembre de 2009</b>	<b>72.495.284</b>	<b>24.085.549</b>	<b>450.950</b>	<b>11.484.933</b>	<b>271</b>	<b>108.516.987</b>	<b>-</b>
<b>31 de diciembre de 2008</b>	<b>84.221.665</b>	<b>24.855.922</b>	<b>935.675</b>	<b>10.568.495</b>	<b>110</b>	<b>120.581.867</b>	<b>-</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

El valor de mercado de los títulos y valores mobiliarios se calcula con base en cotización de precios de mercado a la fecha del balance. Si no existe cotización de mercado, 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 - Tesoro Nacional/Securitización.

**(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 de 2011 y 2017. 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 1er semestre de 2011.

**Monto de los TPF Mantenidos hasta su vencimiento enajenados en diciembre de 2009**

<b>Norma Administrativa de la STN No. 681 con liquidación el 12/11/2009</b>					
<b>Evento</b>	<b>Título</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Precio unitario</b>	<b>Valor Fin.</b>
Venta subasta de permuta	NTN-B	15/05/2011	1.344.093	1.916,13	2.575.451
Venta subasta de permuta	NTN-B	15/05/2017	360.854	1.828,23	659.725
Compra subasta de permuta	NTN-B	15/11/2011	1.353.578	1.902,70	2.575.452
Compra subasta de permuta	NTN-B	15/05/2045	376.417	1.752,65	659.726
<b>Cantidad total enajenada</b>		<b>1.704.947</b>	<b>Valor total enajenada</b>		<b>3.235.176</b>
<b>Cantidad total adquirida</b>		<b>1.729.995</b>	<b>Valor total adquirida</b>		<b>3.235.178</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

Norma Administrativa de la STN No. 703 con liquidación el 26/11/2009					
Evento	Título	Vencimiento	Cantidad	Precio unitario	Valor Fin.
Venta subasta de permuta	NTN-B	15/05/2011	724.545	1.869,90	1.354.827
Compra subasta de permuta	NTN-B	15/11/2045	729.852	1.856,30	1.354.827
<b>Cantidad total enajenada</b>		<b>724.545</b>	<b>Valor total enajenada</b>		<b>1.354.827</b>
<b>Cantidad total adquirida</b>		<b>729.852</b>	<b>Valor total adquirida</b>		<b>1.354.827</b>

Norma Administrativa de la STN No. 735 con liquidación el 10/12/2009					
Evento	Título	Vencimiento	Cantidad	Precio unitario	Valor Fin.
Venta subasta de cambio	NTN-B	15/05/2011	193.926	1.876,06	363.817
Compra subasta de cambio	NTN-B	15/11/2011	195.462	1.861,33	363.818
<b>Cantidad total enajenada</b>		<b>193.926</b>	<b>Valor total enajenado</b>		<b>363.817</b>
<b>Cantidad total adquirida</b>		<b>195.462</b>	<b>Valor total adquirido</b>		<b>363.818</b>

**(f) Resultado con títulos y valores mobiliarios**

Descripción	2009			2008
	4o. Trimestre	3o. trimestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Operaciones con compromiso de recompra	975.510	932.078	4.359.821	2.406.560
Inversiones en depósitos interfinancieros	3.153	2.490	116.276	33.116
Activos financieros disponibles para la venta	42.174	103.682	252.423	819.729
Activos financieros mantenidos para negociación	828.612	756.535	3.750.514	3.892.074
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	2.084.192	2.017.726	9.080.770	10.288.037
<b>Total</b>	<b>3.933.641</b>	<b>3.812.511</b>	<b>17.559.804</b>	<b>17.439.516</b>

**(g) 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.

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 31 de diciembre de 2009 es de R\$ 56.246 (2008 - R\$ 1.148).

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\$ 30.898.288 (2008 - R\$ 15.325.330). El diferencial a pagar de Swap en esa fecha totaliza R\$ 982 (2008 - R\$ 7.659) y el diferencial a recibir de Swap, R\$ 396 (2008 - R\$ 110).

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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

Descripción	2009						2008
	31 de diciembre			30 de septiembre			31 de diciembre
	Cuenta de orden/valor de referencia	Ajuste a valor de mercado	Valor de mercado	Cuenta de orden/valor de referencia	Ajuste a valor de mercado	Valor de mercado	Valor de mercado
<b>Contratos de futuros</b>	17.677.068	-	17.677.068	12.286.420	-	12.286.420	14.495.766
<b>Compromisos de venta</b>	17.677.068	-	17.677.068	12.286.420	-	12.286.420	14.495.766
Moneda extranjera	7.453	-	7.453	6.231	-	6.231	7.074
Indices	17.669.615	-	17.669.615	12.280.189	-	12.280.189	14.488.692
<b>Contratos de swaps</b>							
<b>Posición activa</b>							
Tasa de Referencia	1.855.620	21.406	1.877.026	1.320.152	15.905	1.336.057	861.736
<b>Posición pasiva</b>							
Pos fijados	1.855.620	23.666	1.879.286	1.320.152	16.862	1.337.014	868.701

**(i) 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:**

Descripción	2009									2008	
	31 de diciembre						30 de septiembre	31 de diciembre			
	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>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BM&F Bovespa	10.423.165	-	-	1.519.649	5.002.734	724.067	17.669.615	-	17.669.615	12.280.189	14.488.692
<b>ACTIVO DÓLAR - Futuros</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BM&F Bovespa	-	7.453	-	-	-	-	7.453	-	7.453	6.231	7.074

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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

Descripción	2009				2008
	4o. Trimestre	3o. Trimestre	2o. Semestre	Acumulado 31 de diciembre	Acumulado 31 de diciembre
Swap	-	(183)	(183)	(382)	(488)
Futuro	(11.968)	(1.395)	(13.363)	(13.363)	(791)
<b>Total</b>	<b>(11.968)</b>	<b>(1.578)</b>	<b>(13.546)</b>	<b>(13.745)</b>	<b>(1.279)</b>

**(l) 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:

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Títulos públicos			
- Letras Financieras del Tesoro	181.805	230.123	879.875

**(m) 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.

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.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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.

**Nota - 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.

Descripción	Remuneración	2009		2008
		31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Depósito obligatorio sobre depósitos a la vista	No remunerado	3.408.338	3.000.305	2.362.826
Depósito obligatorio sobre el depósito en caja de ahorro	TR + 6% a.a.	21.631.421	20.833.864	18.470.341
Depósito obligatorio adicional:	Tasa selic	7	7	22.029
<b>Total</b>	-	<b>25.039.766</b>	<b>23.834.176</b>	<b>20.855.196</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

(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\$ 27.658.844, y provisiones de R\$ 3.250.597, 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.

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre		30 de septiembre		31 de diciembre	
Situación de los contratos	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
No habilitados (i)	2.577.827	(552.859)	2.542.602	(549.175)	2.486.506	(301.991)
Habilitados y no homologados (ii)	5.215.350	(1.990.401)	5.194.498	(2.085.521)	5.505.159	(2.431.391)
Habilitados y homologados (iii)	19.865.667	(707.337)	19.619.025	(712.870)	18.459.746	(739.065)
<b>Total</b>	<b>27.658.844</b>	<b>(3.250.597)</b>	<b>27.356.125</b>	<b>(3.347.566)</b>	<b>26.451.411</b>	<b>(3.472.447)</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.

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**

Descripción	2009				2008
	4o. Trimestre	3o. Trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Créditos vinculados al BACEN	340.818	326.152	666.970	1.329.431	2.356.084
Créditos vinculados al SFH	401.511	464.129	865.640	1.757.444	1.907.923
<b>Total</b>	<b>742.329</b>	<b>790.281</b>	<b>1.532.610</b>	<b>3.086.875</b>	<b>4.264.007</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Nota - 9** Cartera de crédito

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

(a.1) Curso normal

Descripción	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	
							31 de diciembre (A)	%	30 de septiembre (B)	%	31 de diciembre (C)	%
Préstamos e títulos descontados	2.827.712	1.778.866	1.534.748	4.217.609	6.233.903	16.471.848	33.064.686	32,21	29.784.074	32,40	21.642.461	32,20
Financiaciones	711.095	170.202	163.925	468.307	818.838	3.061.787	5.394.154	5,25	5.390.369	5,85	4.344.213	6,47
Financiaciones inmobiliarias	1.167.332	734.745	728.957	2.178.076	4.306.205	44.695.013	53.810.328	52,42	47.907.134	52,10	33.978.004	50,61
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	45.735	45.740	44.842	133.624	266.310	7.678.804	8.215.055	8,00	7.015.702	7,63	5.445.102	8,11
Otros créditos	1.069.778	405.895	253.876	309.529	124.808	12.484	2.176.370	2,12	1.854.544	2,02	1.749.409	2,61
<b>31 de diciembre de 2009</b>	<b>5.821.652</b>	<b>3.135.448</b>	<b>2.726.348</b>	<b>7.307.145</b>	<b>11.750.064</b>	<b>71.919.936</b>	<b>102.660.593</b>	<b>100,00</b>	-	-	-	-
<b>30 de septiembre de 2009</b>	<b>5.334.693</b>	<b>2.891.275</b>	<b>2.590.221</b>	<b>6.772.677</b>	<b>10.842.720</b>	<b>63.520.237</b>	-	-	<b>91.951.823</b>	<b>100,00</b>	-	-
<b>31 de diciembre de 2008</b>	<b>4.235.760</b>	<b>2.254.012</b>	<b>1.887.608</b>	<b>4.817.827</b>	<b>7.932.018</b>	<b>46.031.964</b>	-	-	-	-	<b>67.159.189</b>	<b>100,00</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**(a.2) Curso anormal - Cuotas vencidas**

Descripción	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	
							31 de diciembre (A)	%	30 de septiembre (A)	%	31 de diciembre (A)	%
Préstamos e títulos descontados	265.737	180.473	238.448	446.333	601.556	61.572	1.794.119	59,86	1.802.041	62,03	1.361.462	63,09
Financiaciones	17.222	24.550	125.781	236.837	231.997	13.832	650.219	21,69	613.325	21,11	512.790	23,76
Financiaciones inmobiliarias	95.284	59.159	89.573	159.170	123.694	6.791	533.671	17,81	468.400	16,12	266.557	12,36
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	-	52	-	-	-	2	54	-	625	0,02	-	-
Otros créditos	5.426	4.499	1.839	2.494	2.673	2.152	19.083	0,64	20.899	0,72	17.095	0,79
<b>31 de diciembre de 2009</b>	<b>383.669</b>	<b>268.733</b>	<b>455.641</b>	<b>844.834</b>	<b>959.920</b>	<b>84.349</b>	<b>2.997.146</b>	<b>100,00</b>	-	-	-	-
<b>30 de septiembre de 2009</b>	<b>481.965</b>	<b>281.024</b>	<b>372.792</b>	<b>788.617</b>	<b>898.441</b>	<b>82.451</b>	-	-	<b>2.905.290</b>	<b>100,00</b>	-	-
<b>31 de diciembre de 2008</b>	<b>351.212</b>	<b>279.318</b>	<b>301.468</b>	<b>598.631</b>	<b>578.401</b>	<b>48.874</b>	-	-	-	-	<b>2.157.904</b>	<b>100,00</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**(a.3) Curso anormal - Cuotas a vencer**

Descripción	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	
							31 de diciembre (A)	%	30 de septiembre (A)	%	31 de diciembre (A)	%
Préstamos e títulos descontados	159.755	119.409	116.973	333.953	580.134	2.827.696	4.137.920	19,78	3.657.336	19,26	1.274.729	10,18
Financiaciones	21.556	20.965	20.609	59.146	104.241	309.512	536.029	2,56	517.246	2,72	406.464	3,25
Financiaciones inmobiliarias	518.736	216.576	215.963	645.934	1.279.874	13.299.555	16.176.638	77,33	14.468.413	76,20	10.830.630	86,51
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	1	1	1	2	4	58.080	58.089	0,28	333.405	1,76	-	-
Otros créditos	8.181	212	65	192	363	1.014	10.027	0,05	10.463	0,06	8.403	0,07
<b>31 de diciembre de 2009</b>	<b>708.229</b>	<b>357.163</b>	<b>353.611</b>	<b>1.039.227</b>	<b>1.964.616</b>	<b>16.495.857</b>	<b>20.918.703</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 de septiembre de 2009</b>	<b>610.308</b>	<b>364.694</b>	<b>360.273</b>	<b>1.054.303</b>	<b>1.990.436</b>	<b>14.606.849</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.986.863</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 de diciembre de 2008</b>	<b>375.979</b>	<b>246.774</b>	<b>242.723</b>	<b>707.042</b>	<b>1.318.929</b>	<b>9.628.779</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.520.226</b>	<b>100,00</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

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

Descripción	2009				2008	
	Total al 31 de diciembre (a1)+(a2)+(a3)	%	Total al 30 de septiembre (a1)+(a2)+(a3)	%	Total al 31 de diciembre (a1)+(a2)+(a3)	%
Préstamos y títulos descontados	38.996.725	30,81	35.243.451	30,96	24.278.652	29,67
Financiaciones	6.580.402	5,20	6.520.940	5,73	5.263.467	6,43
Financiaciones inmobiliarias	70.520.637	55,71	62.843.947	55,2	45.075.191	55,08
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	8.273.198	6,54	7.349.732	6,45	5.445.102	6,65
Otros créditos (nota 10 c.1)	2.205.480	1,74	1.885.906	1,66	1.774.907	2,17
<b>Total</b>	<b>126.576.442</b>	<b>100,00</b>	<b>113.843.976</b>	<b>100,00</b>	<b>81.837.319</b>	<b>100,00</b>

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

Operaciones de Crédito	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	2009				2008	
										Total al 31 de diciembre	%	Total al 30 de septiembre	%	Total al 31 de diciembre	%
Préstamos y títulos descontados	6.782.107	15.073.946	10.677.649	2.917.985	1.327.558	283.689	263.906	407.204	1.262.681	38.996.725	30,81	35.243.451	30,96	24.278.652	29,67
Financiaciones	645.316	2.857.940	1.258.147	277.633	268.588	76.351	84.207	126.044	986.176	6.580.402	5,20	6.520.940	5,73	5.263.467	6,43
Financiaciones inmobiliarias	76.809	34.608.806	19.281.619	11.092.336	1.008.426	446.886	357.008	280.772	3.367.975	70.520.637	55,71	62.843.947	55,20	45.075.191	55,08
Financiaciones de infraestructura y desarrollo	587.347	3.999.407	2.066.438	1.031.306	469.193	-	-	-	119.507	8.273.198	6,54	7.349.732	6,46	5.445.102	6,65
Otros créditos	66	954.040	594.438	231.583	307.451	35.077	11.573	36.116	35.136	2.205.480	1,74	1.885.906	1,65	1.774.907	2,17
<b>31 de diciembre de 2009</b>	<b>8.091.645</b>	<b>57.494.139</b>	<b>33.878.291</b>	<b>15.550.843</b>	<b>3.381.216</b>	<b>842.003</b>	<b>716.694</b>	<b>850.136</b>	<b>5.771.475</b>	<b>126.576.442</b>	<b>100,00</b>	-	-	-	-
%	6,39	45,42	26,77	12,29	2,67	0,67	0,57	0,67	4,56	-	-	-	-	-	-
<b>30 de septiembre de 2009</b>	<b>8.204.583</b>	<b>45.711.171</b>	<b>30.985.536</b>	<b>18.097.427</b>	<b>3.042.688</b>	<b>765.911</b>	<b>642.516</b>	<b>950.299</b>	<b>5.443.845</b>	-	-	<b>113.843.976</b>	<b>100,00</b>	-	-
%	7,21	40,15	27,22	15,9	2,67	0,67	0,56	0,83	4,78	-	-	-	-	-	-
<b>31 de diciembre de 2008</b>	<b>7.708.502</b>	<b>27.289.805</b>	<b>22.203.466</b>	<b>15.695.970</b>	<b>2.733.866</b>	<b>562.341</b>	<b>633.621</b>	<b>773.911</b>	<b>4.235.837</b>	-	-	-	-	<b>81.837.319</b>	<b>100,00</b>
%	9,42	33,35	27,13	19,18	3,34	0,69	0,77	0,95	5,18	-	-	-	-	-	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

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

**(c.1) Curso normal**

	Categorías de riesgo														
	Operaciones en Curso Normal									2009				2008	
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31 diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
01 a 30	845.776	2.611.497	1.174.774	505.200	389.628	31.603	30.202	88.261	144.711	5.821.652	5,67	5.334.693	5,8	4.235.760	6,31
31 a 60	402.078	1.369.375	687.851	343.546	159.768	18.555	11.065	37.884	105.326	3.135.448	3,05	2.891.275	3,14	2.254.012	3,36
61 a 90	296.751	1.251.721	590.359	303.615	125.338	14.802	10.444	32.931	100.387	2.726.348	2,66	2.590.221	2,82	1.887.608	2,81
91 a 180	731.583	3.404.099	1.632.958	811.778	292.834	31.419	26.941	94.112	281.421	7.307.145	7,12	6.772.677	7,37	4.817.827	7,17
181 a 360	1.342.547	5.850.125	2.536.968	1.221.655	252.526	42.195	37.678	21.580	444.791	11.750.065	11,45	10.842.720	11,79	7.932.018	11,81
Más de 360	4.321.729	36.101.204	19.851.598	9.087.019	1.155.389	141.677	109.363	90.072	1.061.884	71.919.935	70,05	63.520.237	69,08	46.031.964	68,54
<b>Total</b>	<b>7.940.464</b>	<b>50.588.021</b>	<b>26.474.508</b>	<b>12.272.813</b>	<b>2.375.483</b>	<b>280.251</b>	<b>225.693</b>	<b>364.840</b>	<b>2.138.520</b>	<b>102.660.593</b>	100,00	91.951.823	100,00	67.159.189	100,00
<b>%</b>	<b>7,73</b>	<b>49,29</b>	<b>25,79</b>	<b>11,95</b>	<b>2,31</b>	<b>0,27</b>	<b>0,22</b>	<b>0,36</b>	<b>2,08</b>	<b>100,00</b>	-	-	-	-	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**(c.2) Curso anormal**

	Categorías de riesgo														
	Operaciones en Curso Anormal									2009				2008	
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
<b>Cuotas a Vencer</b>	<b>104.279</b>	<b>58.455</b>	<b>171.950</b>	<b>232.641</b>	<b>319.632</b>	<b>251.416</b>	<b>245.736</b>	<b>300.343</b>	<b>1.312.694</b>	<b>2.997.146</b>	<b>100,00</b>	<b>2.905.290</b>	<b>100,00</b>	<b>2.157.904</b>	<b>100,00</b>
01 a 30	104.264	56.014	130.857	36.118	16.657	4.246	4.640	2.813	28.058	383.667	12,80	481.965	16,59	351.212	16,28
31 a 60	-	2.441	40.500	122.768	30.134	9.327	9.115	20.065	34.383	268.733	8,97	281.024	9,68	279.318	12,94
61 a 90	15	-	593	48.431	222.025	43.229	25.369	34.789	81.191	455.642	15,20	372.792	12,83	301.468	13,97
91 a 180	-	-	-	25.324	50.725	155.543	175.616	210.841	226.785	844.834	28,19	788.617	27,14	598.631	27,74
181 a 360	-	-	-	-	91	39.071	30.996	31.757	858.006	959.921	32,03	898.442	30,92	578.401	26,80
Más de 360	-	-	-	-	-	-	-	78	84.271	84.349	2,81	82.450	2,84	48.874	2,26
<b>Cuotas Vencidas</b>	<b>46.649</b>	<b>6.847.663</b>	<b>7.231.833</b>	<b>3.045.389</b>	<b>686.101</b>	<b>310.336</b>	<b>245.265</b>	<b>184.953</b>	<b>2.320.514</b>	<b>20.918.703</b>	<b>100,00</b>	<b>18.986.863</b>	<b>100,00</b>	<b>12.520.226</b>	<b>100,00</b>
01 a 30	2.296	200.488	327.817	83.428	20.095	8.562	6.014	4.326	55.202	708.228	3,39	610.308	3,22	375.979	3,00
31 a 60	2.273	111.464	122.572	56.242	14.793	5.166	3.992	2.969	37.692	357.163	1,71	364.694	1,92	246.774	1,97
61 a 90	2.225	110.620	121.690	55.310	14.473	5.115	3.955	2.937	37.287	353.612	1,69	360.272	1,90	242.723	1,94
91 a 180	6.452	325.570	360.544	160.585	41.423	15.032	11.578	8.606	109.436	1.039.226	4,97	1.054.303	5,55	707.042	5,65
181 a 360	11.619	621.602	689.407	293.590	74.560	28.353	22.067	16.354	207.062	1.964.614	9,39	1.990.436	10,48	1.318.929	10,53
Más de 360	21.784	5.477.919	5.609.803	2.396.234	520.757	248.108	197.659	149.761	1.873.835	16.495.860	78,86	14.606.849	76,93	9.628.779	76,91
<b>Subtotal</b>	<b>150.928</b>	<b>6.906.118</b>	<b>7.403.783</b>	<b>3.278.030</b>	<b>1.005.733</b>	<b>561.752</b>	<b>491.001</b>	<b>485.296</b>	<b>3.633.208</b>	<b>23.915.849</b>	<b>-</b>	<b>21.892.152</b>	<b>-</b>	<b>14.678.130</b>	<b>-</b>
<b>%</b>	<b>0,63</b>	<b>28,88</b>	<b>30,96</b>	<b>13,71</b>	<b>4,21</b>	<b>2,35</b>	<b>2,05</b>	<b>2,03</b>	<b>15,18</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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

Descripción	2009				2008	
	31 DE DICIEMBRE	%	30 DE SEPTIEMBRE	%	31 DE DICIEMBRE	%
<b>SECTOR PÚBLICO</b>	<b>11.666.037</b>	<b>9,22</b>	<b>10.600.101</b>	<b>9,31</b>	<b>10.231.016</b>	<b>12,50</b>
Administración directa	4.937.291	3,90	4.042.968	3,55	3.216.551	3,93
Petroquímico	3.613.751	2,85	3.613.754	3,17	3.605.934	4,41
Saneamiento	1.914.756	1,51	1.756.865	1,54	1.378.897	1,68
Producción y Distribución de Energía Eléctrica	555.838	0,44	562.043	0,49	1.443.193	1,76
Otros	644.401	0,51	624.471	0,55	586.441	0,72
<b>SECTOR PRIVADO</b>	<b>114.910.405</b>	<b>90,78</b>	<b>103.243.875</b>	<b>90,69</b>	<b>71.606.303</b>	<b>87,50</b>
<b>PERSONA JURÍDICA</b>	<b>28.213.056</b>	<b>24,55</b>	<b>24.314.727</b>	<b>23,55</b>	<b>13.302.352</b>	<b>16,25</b>
<b>INDUSTRIA Y COMERCIO</b>	<b>14.480.340</b>	<b>51,32</b>	<b>13.815.021</b>	<b>56,82</b>	<b>8.677.547</b>	<b>10,60</b>
Comercio al por Menor y al por Mayor	6.282.108	22,27	5.535.546	22,77	4.379.852	5,35
Metalurgia	2.101.443	7,45	2.096.888	8,62	60.153	0,07
Fabricación de Productos Químicos	1.158.188	4,11	3.447.204	14,18	531.466	0,65
Alimentos	1.045.515	3,71	1.155.178	4,75	552.066	0,67
Vehículos Leves y Pesados	842.005	2,98	747.876	3,08	465.398	0,57
Vestimenta y Accesorios	354.082	1,26	525.782	2,16	325.491	0,40
Otros Industria y Comercio	2.696.999	9,56	306.547	1,26	2.363.121	2,89
<b>SERVICIOS</b>	<b>13.732.716</b>	<b>48,68</b>	<b>10.499.706</b>	<b>43,18</b>	<b>4.624.805</b>	<b>5,65</b>
Petroquímico	387.880	1,37	1.894.697	7,79	8.085	0,01
Producción y Distribución de Energía Eléctrica	1.759.146	6,24	1.743.182	7,17	204.569	0,25
Saneamiento	202.144	0,72	1.468.064	6,04	199.533	0,24
Construcción Civil	1.767.009	6,26	2.487.559	10,23	797.786	0,97
Salud	1.070.101	3,79	934.301	3,84	665.206	0,81
Actividades de Servicios Financieros	2.335.308	8,28	505.035	2,08	411.761	0,50
Oficina	313.823	1,11	296.920	1,22	260.075	0,32
Transporte Terrestre	522.321	1,85	283.302	1,17	213.292	0,26
Educación	233.142	0,83	226.036	0,93	179.610	0,22
Infraestructura	154.208	0,55	212.827	0,88	146.281	0,18
Vivienda	50.099	0,18	201.786	0,83	12.322	0,02
Telecomunicaciones	2.263.150	8,02	155.148	0,64	10.541	0,01
Otros Servicios	2.674.385	9,48	90.849	0,37	1.515.744	1,85
<b>PERSONA FÍSICA</b>	<b>86.697.349</b>	<b>75,45</b>	<b>78.929.148</b>	<b>76,45</b>	<b>58.303.951</b>	<b>71,24</b>
Vivienda	65.612.878	57,10	58.648.706	56,81	43.175.859	52,76
Préstamos	21.084.471	18,35	20.280.442	19,64	15.128.092	18,49
<b>Total</b>	<b>126.576.442</b>	<b>100,00</b>	<b>113.843.976</b>	<b>100,00</b>	<b>81.837.319</b>	<b>100,00</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre 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**

Descripción	2009				2008			
	31 de diciembre				30 de septiembre		31 de diciembre	
	Sector público	Sector privado	Total	%	Total	%	Total	%
<b>Corto plazo</b>	<b>2.601.045</b>	<b>32.501.423</b>	<b>35.102.468</b>	<b>27,73</b>	<b>33.078.774</b>	<b>29,06</b>	<b>23.524.181</b>	<b>28,75</b>
De 0 a 90 días	741.208	12.457.895	13.199.103	10,43	12.418.636	10,91	9.289.562	11,36
De 91 a 360 días	1.859.837	20.043.528	21.903.365	17,3	20.660.138	18,15	14.234.619	17,39
<b>Longo plazo</b>	<b>9.061.883</b>	<b>79.573.880</b>	<b>88.635.763</b>	<b>70,03</b>	<b>77.859.912</b>	<b>68,39</b>	<b>56.155.234</b>	<b>68,62</b>
De 1 año hasta 3 años	3.285.300	35.778.279	39.063.579	30,86	35.006.297	30,75	26.016.512	31,79
De 3 años hasta 5 años	1.158.989	23.293.901	24.452.890	19,32	21.026.913	18,47	15.632.096	19,11
De 5 años hasta 15 años	1.531.635	17.376.971	18.908.606	14,94	16.500.135	14,49	10.912.580	13,33
Más de 15 años	3.085.959	3.124.729	6.210.688	4,91	5.326.567	4,68	3.594.046	4,39
<b>Total normal</b>	<b>11.662.928</b>	<b>112.075.303</b>	<b>123.738.231</b>	<b>97,76</b>	<b>110.938.686</b>	<b>97,45</b>	<b>79.679.415</b>	<b>97,36</b>
<b>Total vencido</b>	<b>3.110</b>	<b>2.835.101</b>	<b>2.838.211</b>	<b>2,24</b>	<b>2.905.290</b>	<b>2,55</b>	<b>2.157.904</b>	<b>2,64</b>
<b>Total general</b>	<b>11.666.038</b>	<b>114.910.404</b>	<b>126.576.442</b>	<b>100,00</b>	<b>113.843.976</b>	<b>100,00</b>	<b>81.837.319</b>	<b>100,00</b>

Los ítems del balance que componen el monto de R\$ 2.205.480 (2008 - R\$ 1.774.907), 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	2009				2008
	4o. Trimestre	3o. Trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Préstamos, títulos descontados y financiaciones	2.319.752	2.173.569	4.493.321	8.473.481	6.430.803
Financiaciones inmobiliarias	1.462.733	1.348.461	2.811.194	5.317.355	4.100.814
Financiación de infra-estructura y desarrollo	151.298	127.688	278.986	514.874	392.089
Otros créditos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.933.783</b>	<b>3.649.719</b>	<b>7.583.502</b>	<b>14.305.710</b>	<b>10.923.706</b>

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

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Saldo inicial</b>	<b>7.001.125</b>	<b>8.018.068</b>	<b>5.176.899</b>
Provisión específica	6.365.842	7.427.876	5.176.899
Provisión adicional	635.283	590.192	-
Constitución	3.900.761	984.817	3.140.980
Bajas	(579.980)	(2.287)	(451.279)
Transferencia Pérdida	(1.341.830)	(373.583)	(865.475)
<b>Saldo final</b>	<b>8.980.076</b>	<b>8.627.015</b>	<b>7.001.125</b>
Provisión específica	8.408.422	8.045.639	6.365.842
Provisión adicional (i)	571.654	581.376	635.283

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

(i) Incluye provisión adicional al mínimo requerido en el monto de R\$ 571.654 (2008 R\$ 635.283), 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	
	31 de diciembre	% de la Cartera	30 de septiembre	% de la Cartera	31 de diciembre	% de la Cartera
Principal deudor	3.613.751	3,13	3.613.754	3,49	3.605.934	4,41
10 mayores deudores	12.176.652	10,54	9.913.440	8,58	6.830.009	8,35
20 mayores deudores	15.119.922	13,09	12.572.504	12,16	8.376.173	10,24
50 mayores deudores	19.142.960	16,57	16.305.801	15,76	10.510.489	12,84
100 mayores deudores	21.814.456	18,88	18.722.477	18,1	11.839.284	14,47

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

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Operaciones Renegociadas</b>	<b>2.468.213</b>	<b>1.809.716</b>	<b>1.788.907</b>
Operaciones Comerciales	1.948.115	1.442.537	1.455.841
Operaciones Habitacionales	520.098	367.179	333.066
<b>Operaciones Recuperadas</b>	<b>632.317</b>	<b>482.614</b>	<b>571.993</b>
Operaciones Comerciales	301.267	250.944	262.928
Operaciones Habitacionales	331.050	231.670	309.065

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

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

	Préstamos e títulos descontados	Financiaciones	Financiaciones Inmobiliarias	Financiaciones de infraestructura y desarrollo	Otros créditos	Total
A	75.370	14.290	173.044	19.997	4.770	287.471
B	106.776	12.581	192.816	20.664	5.944	338.781
C	87.540	8.329	332.769	30.940	6.947	466.525
D	132.756	26.859	100.843	46.919	30.745	338.122
E	85.107	22.905	134.066	-	10.523	252.601
F	131.953	42.104	178.504	-	5.786	358.347
G	285.043	88.231	196.541	-	25.281	595.096
H	1.262.680	986.177	3.367.975	119.507	35.140	5.771.479
<b>Subtotal</b>	<b>2.167.225</b>	<b>1.201.476</b>	<b>4.676.558</b>	<b>238.027</b>	<b>125.136</b>	<b>8.408.422</b>
Provisión Adicional (i)	415.144	145.203	11.307	-	-	571.654
<b>31 de diciembre de 2009</b>	<b>2.582.369</b>	<b>1.346.679</b>	<b>4.687.865</b>	<b>238.027</b>	<b>125.136</b>	<b>8.980.076</b>
%	28,76	15,00	52,20	2,65	1,39	100,00
<b>30 de septiembre de 2009</b>	<b>2.454.899</b>	<b>1.275.385</b>	<b>4.640.415</b>	<b>154.593</b>	<b>101.723</b>	<b>8.627.015</b>
%	28,46	14,78	53,79	1,79	1,18	100,00
<b>31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.975.996</b>	<b>967.871</b>	<b>3.871.495</b>	<b>84.680</b>	<b>101.083</b>	<b>7.001.125</b>
%	28,22	13,82	55,3	1,22	1,44	100,00

Los ítems del balance que componen el monto de R\$ 125.136 (2008 - R\$ 101.082), 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\$ 571.654 (2008 - R\$ 635.283), 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.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Nota - 10** Otros créditos

**(a) Cartera de cambio**

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Activo - Otros créditos</b>	<b>0,00</b>	<b>10.736</b>	<b>12.497</b>
Moneda extranjera comprada a liquidar - ME	-	5.863	7.421
Derechos sobre ventas de moneda extranjera - MN	-	4.963	5.076
(-) Adelantos recibidos - MN	-	(90)	-
<b>Activo corriente</b>	<b>0,00</b>	<b>10.736</b>	<b>12.497</b>
<b>Pasivo - Otras obligaciones</b>	<b>94</b>	<b>11.337</b>	<b>12.518</b>
Moneda extranjera vendida a liquidar - ME	94	5.474	5.097
Obligaciones por compras de moneda extranjera - MN	-	5.863	7.421
<b>Pasivo corriente</b>	<b>94</b>	<b>11.337</b>	<b>12.518</b>

**(a.1) Ingresos y gastos con operaciones de cambio**

Descripción	2009				2008
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
<b>Ingresos</b>	<b>15.661</b>	<b>14.342</b>	<b>30.003</b>	<b>57.824</b>	<b>76.211</b>
Disponibilidad en moneda extranjera	15.661	14.342	30.003	57.824	76.211
<b>Gastos</b>	<b>(16.247)</b>	<b>(15.170)</b>	<b>(31.417)</b>	<b>(61.687)</b>	<b>(62.784)</b>
Gastos de variaciones y diferencias de tasas	(16.247)	(15.170)	(31.417)	(61.687)	(62.784)
<b>Resultado de cambio</b>	<b>(586)</b>	<b>(828)</b>	<b>(1.414)</b>	<b>(3.863)</b>	<b>13.427</b>

**(b) Ingresos a recibir**

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
Dividendos e ICP a recibir	96.059	11,55	62.027	8,49	220.274	29,02
FGTS	197.454	23,74	182.975	25,00	169.001	22,27
Seguro desempleo	55.733	6,70	43.878	6,00	9.067	1,19
Presupuesto General del Gobierno Federal	148.692	17,88	129.525	17,7	106.159	13,99
Convenios	25.049	3,01	21.428	2,93	21.394	2,82
INSS	45.615	5,48	42.068	5,76	48.766	6,42
FAR	13.997	1,68	13.760	1,88	12.564	1,66
Fondo de inversión	60.022	7,22	47.804	6,54	33.424	4,40
Bono-familia	60.613	7,29	60.212	8,24	56.706	7,47
Subsidio Escuela	9.021	1,08	9.021	1,23	9.021	1,19
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)	24.964	3,00	22.165	3,03	24.892	3,28
PIS	60.975	7,33	55.354	7,57	9.494	1,25
FIES	7.862	0,95	15.528	2,12	13.568	1,79
Otros	25.595	3,08	25.014	3,42	24.688	3,25
<b>Total</b>	<b>831.651</b>	<b>100,00</b>	<b>730.759</b>	<b>100,00</b>	<b>759.018</b>	<b>100,00</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).

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**(c) Diversos**

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
Adelantos	196.968	1,12	333.572	1,98	179.013	1,07
Créditos tributarios (Nota 22)	9.037.238	51,57	8.972.615	53,16	8.220.642	49,27
Deudores por depósitos en garantía (Nota 32 (a)(i))	3.943.556	22,50	3.790.557	22,46	3.406.215	20,41
Impuestos y contribuciones a compensar	372.467	2,13	218.268	1,29	248.577	1,49
Pagos a reembolsar	93.144	0,53	25.160	0,15	15.002	0,09
Participaciones pagadas anticipadamente	517.756	2,95	480.868	2,85	1.573.488	9,43
Otros créditos con características de concesión de crédito (c.1)	2.177.550	12,43	1.855.886	11,00	1.750.237	10,49
Otros créditos sin características de concesión de crédito (c.2)	106.066	0,61	326.103	1,93	328.727	1,97
Deudores diversos (c.3)	1.080.016	6,16	873.906	5,18	964.184	5,78
Provisión para pérdidas - Deudores Diversos (i)	(192.794)	-	(204.952)	-	(218.851)	-
<b>Total</b>	<b>17.331.967</b>	<b>100,00</b>	<b>16.671.983</b>	<b>100,00</b>	<b>16.467.234</b>	<b>100,00</b>

(i) Provisión para pérdidas netas definitivas e indemnizaciones de siniestros de financiamientos para vivienda.

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

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Deudores por compra de valores y bienes	12.260	10.979	12.806
Derechos a recibir de operaciones de venta o transferencias de activos	11.136	12.757	-
Tarjeta de crédito	2.111.921	1.765.964	1.606.810
Gobierno del Estado de Bahía - EMBASA	42.233	66.186	130.621
<b>Subtotal</b>	<b>2.177.550</b>	<b>1.855.886</b>	<b>1.750.237</b>
Créditos por avales y fianzas honradas	27.930	30.020	24.670
<b>Total</b>	<b>2.205.480</b>	<b>1.885.906</b>	<b>1.774.907</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

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

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Gobierno del Estado de Pernambuco - COMPESA (i)	-	241.884	241.884
Tarjeta de crédito	46.143	50.065	43.854
SAÚDE CAIXA	(6.912)	503	41.153
Adquisición de Royalties y compensaciones FI	59.146	29.428	-
Otros	7.689	4.223	1.836
<b>Total</b>	<b>106.066</b>	<b>326.103</b>	<b>328.727</b>

- (i) Anticipación de recursos de privatización al Gobierno del Estado de Pernambuco (COMPESA). El 30.09.09 la operación por medio de contrato firmado entre las partes fue liquidada.

**(c.3) Deudores diversos**

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Valores a reconocer (iii)	743.053	549.599	558.998
Seguros a recibir	110.929	121.671	129.009
Otros deudores	143.132	120.933	198.351
Créditos adquiridos	82.902	81.703	77.826
<b>Total</b>	<b>1.080.016</b>	<b>873.906</b>	<b>964.184</b>

- (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" - \$ 125.136 (2008 - R\$ 101.083) y "sin característica de concesión de crédito", R\$ 0,00 (2008 - R\$ 241.884).

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Con característica de concesión de crédito</b>	<b>125.136</b>	<b>101.723</b>	<b>101.083</b>
Tarjeta de crédito	112.812	88.884	81.132
Gobierno del Estado de Bahia - EMBASA	4.223	6.618	13.062
Créditos por avales y fianzas honrados	3.895	2.141	3.763
Deudores por compra de valores y bienes	4.095	3.952	3.126
Derechos a recibir de operaciones de venta o transferencias de activos	111	128	-
<b>Provisión sin característica de operación de crédito - COMPESA</b>	<b>-</b>	<b>241.884</b>	<b>241.884</b>
<b>Total</b>	<b>125.136</b>	<b>343.607</b>	<b>342.967</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 11 Otros valores y bienes**

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Bienes que no son de uso propio (i)	719.501	715.433	778.538
. Inmuebles patrimoniales que no son de uso	64.891	59.528	52.910
. Inmuebles adjudicados/Rematados	654.610	655.905	725.628
Gastos anticipados (ii)	733.720	802.523	850.330
Material de consumo	29.021	24.303	22.403
<b>Total</b>	<b>1.482.242</b>	<b>1.542.259</b>	<b>1.651.271</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).

**Nota - 12 Inversiones**

(i) CAIXA SEGUROS S.A

Caixa Seguros es considerada una empresa coligada y la valuación de la participación de la CAIXA en la referida empresa es efectuada por el método de participación patrimonial proporcional, según la siguiente tabla:

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Coligada</b>			
Patrimonio neto (A)	2.228.194	2.118.817	1.675.393
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	468.213
Reserva de capital		42.812	42.812
Ganancias y pérdidas no realizadas con TVM	12.744	9.874	(18.972)
Resultado del período	759.864	543.709	637.705
Dividendos	(92.597)	(129.131)	(356.561)
Intereses sobre el capital propio	(103.370)	-	(97.804)
Valor patrimonial de la acción (A/B) - R\$ 1,00	132	125	99
<b>Inversión</b>			
Cantidad de acciones poseídas	8.161.426	8.161.426	8.161.426
Participación societaria (%)	48	48	48
Valor contable de la inversión	1.074.136	974.291	787.011
Resultado de la valuación patrimonial proporcional	316.473	60.449	254.248
Dividendos propuestos	44.638	-	39.264
<b>Total</b>	<b>1.074.136</b>	<b>974.291</b>	<b>787.011</b>

Durante el ejercicio de 2009 se recibió de CAIXA SEGUROS el monto R\$ 96.986 (2008 - R\$ 47.492), referentes a intereses sobre el capital propio que están registrados en cuenta de resultados, observados en el ítem de "otros ingresos operativos" (Nota 28).

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

(ii) Caixa Participações S/A

Caixa Participações es subsidiaria integral de Caixa Econômica Federal, constituida el 31 de marzo de 2009 con la integración de R\$ 250.000, según decisión y aprobación del 30 de enero de 2009, por medio del Acta 195, por el Consejo de Administración por intermedio 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.

El 3 de diciembre de 2009, la CAIXA integró el capital social de Caixa Participações en el monto de R\$ 1.000.000 según se presenta en la tabla a continuación:

Descripción	Participación CAIXA %	2009		2008
		31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
CAIXA PARTICIPAÇÕES	100	1.255.953	250.000	-
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>1.255.953</b>	<b>250.000</b>	<b>-</b>

El 1 de diciembre de 2009, se celebró entre CAIXA PARTICIPAÇÕES S/A y el Grupo Silvio Santos Participações Ltda. contrato de compra y venta de acciones para la adquisición de 35,54% del total del capital social de Banco Panamericano S.A., por intermedio de la adquisición de 64.621.700 acciones ordinarias, equivalentes a 49% del capital social votante y 24.712.286 acciones preferidas equivalentes a 21,97% de las acciones preferidas del referido banco. El proceso de adquisición está en fase de aprobación por el Banco Central do Brasil.

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

Descripción	% Participación CAIXA	2009		2008
		31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Câmara Interbancária de Pagamento - CIP	8,32	2.100	2.100	2.100
Cia Brasileira de Securitização - CIBRASEC	9,09	6.000	6.000	6.000
Tecnologia bancária - TECBAN	5,91	31.818	31.818	31.818
VISANET	1,14	65.824	65.824	65.824
Otras inversiones	-	7.093	7.339	11.252
<b>Total</b>		<b>112.835</b>	<b>113.081</b>	<b>116.994</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 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.

Descripción	2008	2009				
	31 de diciembre	Adiciones	Bajas	Depreciación	31 de diciembre	%
Inmuebles para uso	960.786	32.970	(52.657)	(31.997)	909.102	49,41
- Edificaciones	675.418	27.136	(43.906)	(31.997)	626.651	34,06
- Terrenos	285.368	5.834	(8.751)	-	282.451	15,35
Inmovilizaciones en curso	4.625	24	(4)	-	4.645	0,25
Instalaciones, muebles y equipos de uso	132.572	118.387	-	(56.518)	194.441	10,57
Sistema de comunicación	21.765	8.277	(2.493)	(5.245)	22.304	1,21
Sistema de procesamiento de datos	505.436	389.877	-	(237.028)	658.285	35,78
Sistema de transporte y seguridad	37.221	50.028	-	(36.102)	51.147	2,78
<b>Total</b>	<b>1.662.405</b>	<b>599.563</b>	<b>(55.154)</b>	<b>(366.890)</b>	<b>1.839.924</b>	<b>100</b>

En diciembre de 2008, con base en la Ley no.11.638/07, la CAIXA adoptó como saldo de los bienes del activo el valor revaluado (valor de la revaluación, R\$ 566.924 - Edificaciones; R\$ 229.998 - Terrenos) 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:

	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 13,82%, 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.

**Nota - 14 Intangible**

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

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

Descripción	2008	2009			
	31 de diciembre	Adiciones	Valor recuperable de activos	Amortizaciones	31 de diciembre
Adquisición de nómina de pago	488.946	361.799	(3.528)	(81.870)	765.347
Proyectos informáticos - Software	2.415	19.471	-	(2.330)	19.556
<b>Total</b>	<b>491.361</b>	<b>381.270</b>	<b>(3.528)</b>	<b>(84.200)</b>	<b>784.903</b>

**Nota - 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).

Descripción	2008	2009		
	31 de diciembre	Bajas	Amortizaciones	31 de diciembre
Gastos en inmuebles de terceros	132.413	-	(56.335)	76.078
Gastos con proyectos de software	79.148	-	(28.310)	50.838
Mejoras en inmuebles propios	58.703	-	(23.883)	34.820
<b>Total</b>	<b>270.264</b>	<b>-</b>	<b>(108.528)</b>	<b>161.736</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Nota - 16 Depósitos y captaciones en el mercado abierto**

**(a) Depósitos**

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>16.714.242</b>	<b>9,25</b>	<b>14.084.936</b>	<b>7,60</b>	<b>13.216.430</b>	<b>7,98</b>
Personas Físicas	6.248.121	3,46	5.374.553	2,90	5.008.770	3,03
Personas Jurídicas	7.774.612	4,30	6.752.703	3,64	5.973.114	3,61
Vinculados	830.224	0,46	812.234	0,44	747.482	0,45
Gobierno	1.335.344	0,74	781.636	0,42	1.046.996	0,63
Monedas Extranjeras	4.793	0,00	18.362	0,01	9.262	0,01
Instituciones del sistema Financiero	14.870	0,01	13.028	0,01	14.826	0,01
Entidades públicas	472.634	0,26	309.667	0,17	390.075	0,24
Otros	33.644	0,02	22.753	0,01	25.905	0,02
<b>Depósitos en Caja de Ahorro</b>	<b>108.709.642</b>	<b>60,17</b>	<b>104.124.843</b>	<b>56,19</b>	<b>92.549.546</b>	<b>55,91</b>
Personas Físicas	107.272.821	59,38	103.101.481	55,64	91.736.574	55,42
Personas Jurídicas	1.433.057	0,79	1.019.492	0,55	804.234	0,49
Vinculados	3.764	0,00	3.870	0,00	8.738	0,01
<b>Depósitos Interfinancieros</b>	<b>29.110</b>	<b>0,02</b>	<b>29.678</b>	<b>0,02</b>	<b>11.182</b>	<b>0,01</b>
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>43.788.754</b>	<b>24,24</b>	<b>54.576.533</b>	<b>29,45</b>	<b>48.625.853</b>	<b>29,38</b>
Depósitos a plazo en moneda nacional	22.945.396	12,70	22.381.093	12,08	18.310.143	11,06
Depósitos judiciales con remuneración	20.843.358	11,54	32.195.440	17,37	30.315.710	18,31
<b>Obligaciones por depósitos especiales y de fondos y programas (f)</b>	<b>11.312.425</b>	<b>6,26</b>	<b>12.399.686</b>	<b>6,69</b>	<b>11.510.306</b>	<b>6,65</b>
<b>Otras captaciones</b>	<b>115.548</b>	<b>0,06</b>	<b>85.571</b>	<b>0,05</b>	<b>116.827</b>	<b>0,07</b>
<b>Total</b>	<b>180.669.721</b>	<b>100,00</b>	<b>185.301.247</b>	<b>100,00</b>	<b>166.030.144</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>180.537.890</b>	<b>-</b>	<b>185.165.739</b>	<b>-</b>	<b>165.957.490</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>131.831</b>	<b>-</b>	<b>135.508</b>	<b>-</b>	<b>72.654</b>	<b>-</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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

Depósitos	2009						2008	
	Sin vencimiento	1 a 90 días	91 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Depósitos a la Vista	16.714.242	-	-	-	-	16.714.242	14.084.936	13.216.430
Depósitos en Caja de Ahorro	108.709.642	-	-	-	-	108.709.642	104.124.843	92.549.546
Depósitos Interfinancieros	-	15.591	13.519	-	-	29.110	29.678	11.182
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>20.843.358</b>	<b>1.056.054</b>	<b>3.186.064</b>	<b>8.900.837</b>	<b>9.802.441</b>	<b>43.788.754</b>	<b>54.576.533</b>	<b>48.625.853</b>
Depósitos Judiciales	20.843.358	-	-	-	-	20.843.358	32.195.440	30.315.710
Aplicaciones	-	1.056.054	3.186.064	8.900.837	9.802.441	22.945.396	22.381.093	18.310.143
Depósitos especiales y de fondos y programas	11.312.425	-	-	-	-	11.312.425	12.399.686	11.510.306
Otras captaciones	115.548	-	-	-	-	115.548	85.571	116.827
<b>Total</b>	<b>157.695.215</b>	<b>1.071.645</b>	<b>3.199.583</b>	<b>8.900.837</b>	<b>9.802.441</b>	<b>180.669.721</b>	<b>185.301.247</b>	<b>166.030.144</b>
%	87,28	0,59	1,77	4,93	5,43	100,00	-	-

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

Descripción	2009				2008	
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre	
Depósitos en Caja de Ahorros	(1.573.322)	(1.573.028)	(3.146.350)	(6.405.207)	(6.130.820)	
Depósitos Interfinancieros	(578)	(457)	(1.035)	(1.992)	(182)	
Depósitos a plazo CDB/RDB	(457.265)	(463.872)	(921.137)	(1.967.742)	(1.755.295)	
Depósitos judiciales	(214.702)	(231.252)	(445.954)	(1.002.069)	(1.122.251)	
Depósitos especiales y de fondos y programas (f.1)	(231.272)	(230.038)	(461.310)	(1.075.398)	(1.040.419)	
Otras captaciones	(97.291)	(82.701)	(179.992)	(331.270)	(566.843)	
<b>Total</b>	<b>(2.574.430)</b>	<b>(2.581.348)</b>	<b>(5.155.778)</b>	<b>(10.783.678)</b>	<b>(10.615.810)</b>	

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

Las captaciones en el mercado abierto por R\$ 65.036.181 (2008 - R\$ 51.202.769), están garantizadas por títulos del gobierno federal, con sus operaciones realizadas en el corto plazo.

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Cartera Propia</b>	<b>35.700.150</b>	<b>24.076.571</b>	<b>24.901.534</b>
Letras Financieras del Tesoro	6.963.102	13.877.996	22.364.475
Letras del Tesoro Nacional	14.062.764	7.274.235	2.537.059
Notas del Tesoro Nacional	14.674.284	2.924.340	-
<b>Cartera de Terceros</b>	<b>29.336.031</b>	<b>43.747.281</b>	<b>26.301.235</b>
Letras Financieras del Tesoro	5.279.745	8.784.053	5.399.602
Letras del Tesoro Nacional	5.247.537	15.072.399	15.573.588
Notas del Tesoro Nacional	18.808.749	19.890.829	5.328.045
<b>Total</b>	<b>65.036.181</b>	<b>67.823.852</b>	<b>51.202.769</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>65.036.181</b>	<b>67.823.852</b>	<b>51.202.769</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

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

Descripción	2009				2008
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al de 31 de diciembre
Cartera Propia	(588.067)	(541.371)	(1.129.438)	(2.424.814)	(3.202.610)
Cartera de Terceros	(885.291)	(810.805)	(1.696.096)	(3.658.300)	(2.117.423)
<b>Total</b>	<b>(1.473.358)</b>	<b>(1.352.176)</b>	<b>(2.825.534)</b>	<b>(6.083.114)</b>	<b>(5.320.033)</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. Se presenta a continuación la remuneración de los depósitos especiales y de los fondos y programas (f.1):

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
Depósitos - FGTS	4.359.428	38,54	5.930.914	47,8	4.604.303	40,00
Depósitos - Especiales con remuneración	1.474.918	13,25	1.455.364	11,7	1.405.517	12,21
Depósitos - FAT (f.2)	3.880.478	34,31	3.841.620	31,00	4.257.218	36,99
Depósitos - FISANE	6.519	0,06	6.422	0,05	4.446	0,04
Depósitos - PRODEC	38.995	0,34	38.152	0,31	36.606	0,32
Depósitos - PIS	106.788	0,94	138.249	1,11	58.203	0,51
Depósitos - FIEL	54.291	0,48	53.421	0,43	50.639	0,44
Depósitos - FGS	135.467	1,20	99.338	0,80	131.194	1,14
Depósitos - FAR	56.997	0,50	178.757	1,44	190.387	1,65
Depósitos - FDS	350.744	3,10	147.314	1,19	116.503	1,01
Depósitos - Pro flota pesquera	45.860	0,41	44.920	0,36	41.723	0,36
Depósitos - FAS	4.646	0,04	3.505	0,03	10.308	0,09
Depósitos - PREVHAB	371.964	3,29	364.594	2,94	502.341	4,36
Saúde CAIXA	98.266	0,87	61.867	0,50	80.135	0,70
Otros	327.064	2,68	35.249	0,28	20.813	0,18
<b>Total</b>	<b>11.312.425</b>	<b>100,00</b>	<b>12.399.686</b>	<b>100,00</b>	<b>11.510.306</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>11.312.425</b>	-	<b>12.399.686</b>	-	<b>11.510.306</b>	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-	-	-	-	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

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

Descripción	Tasa de Remuneración	2009				2008
		4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Depósitos - FGTS	Selic	(121.550)	(108.434)	(229.984)	(499.863)	(514.552)
Depósitos - FAT	Selic y TJLP	(57.923)	(58.110)	(116.033)	(245.340)	(255.899)
Depósitos - FISANE	TR	(98)	(101)	(199)	(387)	(15.927)
Depósitos - PRODEC	TR + Intereses 0,4868% p.m.	(663)	(577)	(1.240)	(2.414)	(3.596)
Depósitos - PIS	Extra mercado	(14.013)	(20.024)	(34.037)	(84.658)	(140.082)
Depósitos - FIEL	TRPRE + Intereses 0,50% p.m.	(835)	(859)	(1.694)	(3.510)	(3.709)
Depósitos - FGS	Selic factor día/Extra mercado	(2.274)	(1.778)	(4.052)	(10.330)	(7.028)
Depósitos - FAR	Selic	(1.840)	(3.095)	(4.935)	(15.478)	(5.289)
Depósitos - FDS	Selic factor día	(3.084)	(3.164)	(6.248)	(13.231)	(9.098)
Depósitos - Pro flota pesquera	Selic factor día	(941)	(964)	(1.905)	(4.142)	(4.084)
Depósitos - FAS	TR	(2)	(4)	(6)	(55)	(140)
Depósitos - PREVHAB	Selic	(8.546)	(8.800)	(17.346)	(113.929)	-
Depósitos - Prenda	TR	(5.993)	(6.363)	(12.356)	(26.270)	(30.009)
Otros	-	(13.510)	(17.765)	(31.275)	(55.791)	(51.006)
<b>Total</b>	-	<b>(231.272)</b>	<b>(230.038)</b>	<b>(461.310)</b>	<b>(1.075.398)</b>	<b>(1.040.419)</b>

**(f.2) Obligaciones por depósitos especiales y de fondos y programas - FAT**

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Depósitos - FAT (f)</b>	<b>3.880.478</b>	<b>3.841.620</b>	<b>4.257.218</b>
- Programa de Generación de Empleo y Renta	2.747.763	2.652.679	2.936.796
- Habitación	293.465	336.623	428.191
- Otras Líneas de Crédito (Inclusión Digital y BCD - Bienes de Consumo Durables e Infraestructura)	839.250	852.318	892.231
<b>Recursos libres para aplicación</b>	<b>327.219</b>	<b>272.642</b>	<b>602.540</b>
<b>Saldos de recursos aplicados</b>	<b>3.553.259</b>	<b>3.568.978</b>	<b>3.654.678</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>3.880.478</b>	<b>3.841.620</b>	<b>4.257.218</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 17 Fondos de letras hipotecarias y de letras de crédito inmobiliario**

Papel	Indexador	2009						2008
		Plazo mínimo de rescate				31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
		3 meses	12 meses	3 años	5 años			
LH	IGP-M	-	10.177	-	451.436	461.613	449.587	469.263
LH	INPC	-	-	-	10.072	10.072	9.727	9.672
LH	TR	-	-	-	41.843	41.843	44.187	120.245
LCI	IGP-M	-	-	35.481	6.533	42.014	42.038	42.696
LCI	INPC	-	-	33.043	-	33.043	32.772	31.773
LCI	TR	15.527	1.871.329	-	-	1.886.856	1.341.799	843.216
<b>Total</b>		<b>15.527</b>	<b>1.881.506</b>	<b>68.524</b>	<b>509.884</b>	<b>2.475.441</b>	<b>1.920.110</b>	<b>1.516.865</b>
<b>Pasivo corriente</b>						<b>1.897.033</b>	<b>1.341.818</b>	<b>291.523</b>
<b>Pasivo no corriente</b>						<b>578.408</b>	<b>578.292</b>	<b>1.225.342</b>

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 de LCI incluyendo todas las operaciones originales con *swap* tienen intereses medios de 86,20% del CDI y plazo mínimo de rescate de tres meses.

Las emisiones de LH en IGP-M, INPC y TR son incrementadas por intereses medios de 10,99%, 11,20% y 6,14% al año, respectivamente, con sin rescate.

Las emisiones de LCIs indexadas al IGP-M son incrementadas por intereses medios de 10,98% y 11,00% al año, respectivamente, sin rescate.

**Nota - 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 31 de diciembre de 2009, totaliza R\$ 9.524 (2008 - R\$ 16.974).

**Nota - 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.

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
FGTS	37.857.482	34.569.505	26.954.719
BNDDES	2.467.753	2.338.720	1.377.309
Tesoro Nacional - PIS	567.701	528.861	590.816
Otras instituciones	217.044	214.155	197.682
<b>Total</b>	<b>41.109.980</b>	<b>37.651.241</b>	<b>29.120.526</b>
<b>Pasivo corriente</b>	-	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>41.109.980</b>	<b>37.651.241</b>	<b>29.120.526</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**(a) Gastos con obligaciones por traspasos del País - Instituciones oficiales**

Descripción	2009				2008
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
FGTS	(675.523)	(630.168)	(1.305.691)	(2.561.435)	(2.237.882)
BNDES	(31.950)	(29.293)	(61.243)	(117.685)	(67.456)
Tesoro Nacional - PIS	(8.817)	(8.356)	(17.173)	(37.929)	(34.780)
Otras instituciones	(7.509)	(8.038)	(15.547)	(37.564)	(48.042)
<b>Total</b>	<b>(723.799)</b>	<b>(675.855)</b>	<b>(1.399.654)</b>	<b>(2.754.613)</b>	<b>(2.388.160)</b>

**Nota - 20** Otras obligaciones

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

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
<b>Impuestos y contribuciones sobre utilidades a pagar</b>	<b>78.336</b>	<b>6,64</b>	<b>146.246</b>	<b>12,00</b>	<b>78.811</b>	<b>4,60</b>
Impuesto a la renta	-	-	43.272	3,56	-	-
Contribución social	-	-	18.864	1,55	-	-
COFINS	67.498	5,72	72.453	5,96	67.896	3,97
PASEP	10.838	0,92	11.657	0,96	10.915	0,64
<b>Impuestos y contribuciones a pagar</b>	<b>337.343</b>	<b>28,60</b>	<b>295.950</b>	<b>24,30</b>	<b>283.953</b>	<b>16,59</b>
Sobre salarios	204.177	17,31	195.124	16,00	186.112	10,87
Sobre servicios	133.166	11,29	100.826	8,29	97.841	5,71
<b>Impuestos y contribuciones diferidos</b>	<b>273.835</b>	<b>23,22</b>	<b>321.476</b>	<b>26,40</b>	<b>265.651</b>	<b>15,52</b>
IR sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	132.853	11,27	135.450	11,10	141.731	8,28
CS sobre reserva de reevaluación - Edificaciones	79.712	6,76	81.270	6,68	85.039	4,97
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta	14.918	1,26	11.764	0,97	-	-
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos disponibles para la venta	8.951	0,76	7.059	0,58	-	-
IR sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	4.442	0,38	35.508	2,92	15.539	0,91
CS sobre ajustes al valor de mercado - Títulos para negociación	2.665	0,23	21.305	1,75	9.324	0,54
Contratos futuros	5.848	0,50	1.254	0,10	-	-
PASEP	24.446	2,07	27.866	2,29	14.018	0,82
<b>Provisión para riesgos fiscales (Nota No. 32(a))</b>	<b>489.826</b>	<b>41,53</b>	<b>452.893</b>	<b>37,2</b>	<b>1.083.640</b>	<b>63,29</b>
PASEP	-	-	-	-	683.146	39,9
INSS	240.331	20,38	208.149	17,1	237.993	13,9
ISS	109.926	9,32	101.780	8,37	29.960	1,75
IRPJ/CSLL	116.499	9,88	114.885	9,44	104.149	6,08
Otros	23.070	1,96	28.079	2,31	28.392	1,66
<b>Total</b>	<b>1.179.340</b>	<b>100,00</b>	<b>1.216.565</b>	<b>100,00</b>	<b>1.712.055</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>966.775</b>	-	<b>999.845</b>	-	<b>1.485.285</b>	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>212.565</b>	-	<b>216.720</b>	-	<b>226.770</b>	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre 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.

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
<b>Obligaciones de operaciones con loterías</b>	<b>767.888</b>	<b>18,68</b>	<b>418.021</b>	<b>11,83</b>	<b>345.200</b>	<b>7,51</b>
<b>Obligaciones por fondos y programas sociales</b>	<b>2.392.444</b>	<b>58,21</b>	<b>2.369.673</b>	<b>67,09</b>	<b>3.182.721</b>	<b>69,29</b>
FGTS	1.600.864	38,95	1.555.917	44,05	2.442.303	53,17
FIES	17.067	0,42	21.277	0,60	41.627	0,91
Bono-familia	80.268	1,95	270.052	7,65	209.556	4,56
Programa de Subsidio a la vivienda (PSH)	373.906	9,10	379.476	10,74	357.267	7,78
PRONASCI	76.143	1,85	27.823	0,79	44.253	0,96
PRODEC	18.300	0,45	18.684	0,53	17.738	0,39
Otros fondos y programas	225.896	5,50	96.444	2,73	69.977	1,52
<b>Obligaciones por fondos financieros de desarrollo</b>	<b>949.679</b>	<b>23,11</b>	<b>744.381</b>	<b>21,07</b>	<b>1.065.739</b>	<b>23,20</b>
PIS	648.696	15,78	707.884	20,04	963.060	20,96
FAT	299.663	7,29	35.162	1,00	102.539	2,24
Otros	1.320	0,03	1.335	0,03	140	-
<b>Total</b>	<b>4.110.011</b>	<b>100,00</b>	<b>3.532.075</b>	<b>100,00</b>	<b>4.593.660</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4.110.011</b>	<b>100,00</b>	<b>3.532.075</b>	<b>-</b>	<b>4.593.660</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**(c) Diversas**

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre	%	30 de septiembre	%	31 de diciembre	%
Obligaciones por contribuciones al SFH	112.877	0,59	112.520	0,60	111.387	0,69
Obligaciones por convenios oficiales	219.651	1,14	247.672	1,40	215.730	1,34
Obligaciones por prestación de servicios de pago	72.056	0,37	40.907	0,20	22.675	0,14
Provisión para pagos a efectuar <b>(c.1)</b>	7.155.635	37,20	7.249.242	40,00	6.393.816	39,70
Provisión para pasivos contingentes <b>(c.2)</b>	5.959.990	31,00	5.732.422	32,00	4.988.590	30,97
Crédito Inmobiliario	350.455	1,82	309.157	1,70	227.556	1,41
Recursos vinculados a operaciones de crédito <b>(i)</b>	158.132	0,82	116.966	0,60	-	-
Recursos del FGTS para amortizaciones	49.931	0,26	45.440	0,30	2.815	0,02
Acreedores diversos - Exterior	4	0,00	-	-	230	0,00
Acreedores diversos - País <b>(c.3)</b>	5.143.637	26,80	4.344.682	24,00	4.143.023	25,72
<b>Total</b>	<b>19.222.368</b>	<b>100</b>	<b>18.199.008</b>	<b>100</b>	<b>16.105.822</b>	<b>100</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>19.222.368</b>	<b>-</b>	<b>18.199.008</b>	<b>-</b>	<b>16.105.822</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

(c.1) Provisión para pagos a efectuar

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Gastos de personal</b>	<b>1.295.169</b>	<b>1.541.616</b>	<b>1.158.604</b>
<b>Beneficios post-empleo - NPC 26 (Nota No. 34(g))</b>	<b>5.534.092</b>	<b>5.401.905</b>	<b>4.989.585</b>
SAÚDE CAIXA	4.766.048	4.633.836	4.234.482
Auxilio y cesta alimentación	725.420	723.715	712.423
PREVHAB	42.624	44.354	42.680
<b>Otros pagos</b>	<b>326.374</b>	<b>305.721</b>	<b>245.627</b>
<b>Total</b>	<b>7.155.635</b>	<b>7.249.242</b>	<b>6.393.816</b>

(c.2) Provisión para pasivos contingentes

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Provisión para contingencias (Nota No. 21(a))</b>	<b>5.959.990</b>	<b>5.732.422</b>	<b>4.988.590</b>
Laborales	2.426.990	2.517.682	1.694.646
Acciones judiciales	3.173.779	3.036.260	3.129.757
Otras	359.221	178.480	164.187
<b>Total</b>	<b>5.959.990</b>	<b>5.732.422</b>	<b>4.988.590</b>

(c.3) Acreedores diversos - País

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Tarjetas de crédito	2.118.344	1.779.304	1.628.795
Cuentas a pagar	502.068	369.395	530.905
Empresa Gestora de Ativos (EMGEA) (ii)	308.979	310.276	267.549
Créditos adquiridos	405.547	393.681	398.932
Valores a devengar (Nota No. 10 (c. 3))	930.068	606.396	545.369
Otros acreedores diversos	878.631	885.630	771.473
<b>Total</b>	<b>5.143.637</b>	<b>4.344.682</b>	<b>4.143.023</b>

(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.

(ii) Empresa Gestora de Ativos (EMGEA)

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

**(d) Deudas subordinadas 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\$ 4.750.992 (2008 - R\$ 4.433.719). 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.

**(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 valor de los instrumentos híbridos de capital y deuda elegible a capital en el monto de R\$ 730.295 (2008 - R\$ 488.012) se refiere a actualización monetaria e intereses. En el año 2009 se pagó al Tesoro Nacional el monto de R\$ 167.719 de intereses.

El 13 de octubre de 2009 por medio de la medida provisoria no. 470 fue autorizada una nueva contratación de crédito entre la CAIXA y el gobierno Federal, por el monto de hasta R\$ 6.000.000. En el 4o. trimestre de 2009, se liberaron R\$ 2.000.400, correspondiendo el valor de R\$ 36.151 a actualización monetaria e intereses. El BACEN, por medio del Oficio Deorf/Cofin I 2009/10136, del 13 de noviembre de 2009, autorizó a la CAIXA a considerar la referida captación elegible al nivel I, hasta el límite reglamentario, y el resto en el capital nivel II, en la categoría de instrumento híbrido de capital y deuda ya contratados.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Nota - 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).

El monto de R\$ 2.384.683 de aumento de capital en curso, aprobado por el Consejo de Administración, se efectuó mediante la incorporación del saldo de reservas de loterías por R\$ 397.982 y el saldo de utilidades acumuladas del corriente año en el monto de R\$ 1.986.701, según Circular BACEN no. 2.750, del 09/04/1997.

**(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 17,49% (Nota 35 b), siendo el mínimo exigido en Brasil del 11%.

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

Las reservas de utilidades son constituidas por la reserva legal, calculada a la base de 5% sobre la utilidad neta, reserva para incorporación al capital proveniente de los resultados con la administración de loterías y reserva de margen operativo.

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Reservas de Revaluación</b>	<b>509.236</b>	<b>530.503</b>	<b>551.197</b>
<b>Reservas de Utilidades</b>	<b>918.677</b>	<b>1.112.784</b>	<b>2.874.477</b>
Reserva legal	918.677	826.568	768.692
Reservas estatutarias	-	286.216	2.105.785
Reservas de loterías	-	286.216	174.724
Reservas de margen operativo	-	-	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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 se distribuyeron dividendos correspondientes a 25,00% de la utilidad neta ajustada en el monto de R\$ 662.233 (2008 - R\$ 1.573.488), siendo R\$ 34.666 (2008 - R\$ 956.430) de dividendos y R\$ 627.567 (2008 - R\$ 617.058) referentes 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

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

redujo el gasto de impuesto a la renta y contribución social en, aproximadamente, R\$ 251.027 (2008 - R\$ 219.342).

Descripción	2009	2008
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2.999.706</b>	<b>3.883.289</b>
Ajustes de ejercicios anteriores		(30.676)
Reserva legal	(149.985)	(194.164)
Realización de reserva de revaluación	22.471	18.866
Reserva de loterías	(223.258)	(174.724)
<b>Base para cálculo de los dividendos</b>	<b>2.648.934</b>	<b>3.502.591</b>
<b>Dividendos propuestos</b>	<b>662.233</b>	<b>1.573.488</b>
Intereses sobre el capital propio	627.567	617.058
Dividendos	34.666	956.430

Según Oficio no. 2031/2009/PGFN-CRE y despacho del Ministerio de Hacienda no. 10951.000891/2009 - 55, el 31 de agosto de 2009 se transfirió el valor de R\$ 2.065.279 referente al pago de dividendos relativos al año 2008, en el monto de R\$ 1.931.061 y ajuste del referido valor por R\$ 134.217.

**Nota - 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%.
- 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%.

El crédito tributario constituido es de R\$ 9.403.787 (2008 - R\$ 8.891.422) para el IRPJ y de R\$ 4.855.822 (2008 - R\$ 4.608.893) para la CSLL, totalizando un valor de R\$ 14.259.609 (2008 - R\$ 13.500.315), y provisión para la realización de esos créditos en el valor de R\$ 5.222.371 (2008 - R\$ 5.279.673), resultando en un total de créditos tributarios netos de provisión de R\$ 9.037.238 (2008 - R\$ 8.220.642).

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 constitución de provisión del crédito de Pérdida Fiscal en el importe de R\$ 148.717 en el ejercicio de 2009. Con referencia a la evolución de créditos de diferencias temporarias, se determinó la constitución en el monto de R\$ 1.057.221, que corresponde a IRPJ y CSLL.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

Valor contable

Año de realización	Pérdida Fiscal	Base Negativa - 15%	Crédito a 18% - 1998	Diferencias Temporarias	TOTAL
2010	157.701	94.621	66.234	2.006.349	2.324.906
2011	162.913	97.748	68.424	1.716.114	2.045.199
2012	178.441	107.064	74.945	1.591.479	1.951.929
2013	186.407	111.844	78.291	250.973	627.515
2014	132.059	16.223	55.465	241.904	445.650
2015 a 2019	936.931	0	89.609	615.500	1.642.040
<b>TOTAL</b>	<b>1.754.452</b>	<b>427.500</b>	<b>432.967</b>	<b>6.422.318</b>	<b>9.037.238</b>

Valor presente

Año de realización	Pérdida Fiscal	Base Negativa - 15%	Crédito a 18% - 1998	Diferencias Temporarias	TOTAL
2010	148.076	88.846	62.192	1.883.896	2.183.010
2011	143.365	86.019	60.213	1.510.192	1.799.789
2012	147.445	88.467	61.927	1.315.035	1.612.874
2013	144.627	86.776	60.743	194.721	486.868
2014	96.388	11.841	40.483	176.561	325.272
2015 a 2019	560.103	0	60.442	423.407	1.043.952
<b>TOTAL</b>	<b>1.240.003</b>	<b>361.948</b>	<b>346.000</b>	<b>5.503.813</b>	<b>7.451.764</b>

Durante el 1er ejercicio de 2009 se observó la realización de créditos tributarios por R\$ 95.904.

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

Descripción	2009				2008	
	31 de diciembre		30 de septiembre		31 de diciembre	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Provisión para créditos de liquidación dudosa	2.595.874	1.373.075	2.510.786	1.320.199	2.097.889	1.113.755
Provisión SFH	812.649	487.590	836.891	502.135	868.112	520.867
Provisión para contingencias	1.582.881	949.728	1.517.168	910.301	1.491.612	894.967
Otros	787.043	381.978	896.248	449.669	808.654	396.250
Provisión Saúde CAIXA - NPC 26	1.191.512	714.907	1.158.459	695.075	1.058.621	635.172
Ajuste a Valor de Mercado	146.795	88.077	187.689	112.614	234.380	140.628
<b>Subtotal de las diferencias temporarias</b>	<b>7.116.754</b>	<b>3.995.355</b>	<b>7.107.242</b>	<b>3.989.992</b>	<b>6.559.268</b>	<b>3.701.639</b>
Pérdida Fiscal	2.973.570	-	2.973.570	-	2.973.570	-
Bajas hasta el período	(686.537)	-	(730.100)	-	(641.415)	-
Base negativa hasta 2000	-	701.139	-	701.139	-	701.139
Bajas hasta el período	-	(273.639)	-	(300.054)	-	(246.118)
Crédito a 18% - 1998	-	624.515	-	624.515	-	624.515
Bajas hasta el período	-	(191.547)	-	(210.038)	-	(172.283)
<b>Total de los créditos tributarios</b>	<b>9.403.787</b>	<b>4.855.822</b>	<b>9.350.712</b>	<b>4.805.554</b>	<b>8.891.422</b>	<b>4.608.893</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)****(c) Movimiento del crédito tributario**

<b>Descripción</b>	<b>Valor Bruto</b>	<b>Provisión</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>13.500.315</b>	<b>(5.279.673)</b>	<b>8.220.642</b>
Constitución en el Período	908.504	-	908.504
Reversión de Provisión	(57.302)	57.302	-
Realización del Crédito Tributario IRPJ	(45.122)	-	(45.122)
Realización del Crédito Tributario CSLL	(27.521)	-	(27.521)
Baja de Crédito Tributario - Año 2002 MP 2.158-35/01	(19.265)	-	(19.265)
<b>Saldo al 31.12.2009</b>	<b>14.259.609</b>	<b>(5.222.371)</b>	<b>9.037.238</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

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

DESCRIPCIÓN	2009								2008	
	4o. Trimestre		3o. Trimestre		2o. Semestre		Acumulado 31 de diciembre		Acumulado 31 de diciembre	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
<b>Resultado Antes de Tributos y Participaciones</b>	<b>1.986.546</b>	<b>1.986.546</b>	<b>763.489</b>	<b>763.489</b>	<b>2.750.035</b>	<b>2.750.035</b>	<b>2.750.035</b>	<b>2.750.035</b>	<b>3.082.535</b>	<b>3.082.535</b>
Ajuste de tributos diferidos	25.019	25.019	(25.019)	(25.019)	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado después de ajustes</b>	<b>2.011.565</b>	<b>2.011.565</b>	<b>738.470</b>	<b>738.470</b>	<b>2.750.035</b>	<b>2.750.035</b>	<b>2.750.035</b>	<b>2.750.035</b>	<b>3.082.535</b>	<b>3.082.535</b>
<b>Costo total del IRPJ (25%) y CSLL (15%)</b>	<b>(502.874)</b>	<b>(301.735)</b>	<b>(184.611)</b>	<b>(110.770)</b>	<b>(687.485)</b>	<b>(412.505)</b>	<b>(687.485)</b>	<b>(412.505)</b>	<b>(770.610)</b>	<b>(325.097)</b>
Efectos tributarios de las adiciones y exclusiones	298.478	178.473	(30.764)	(19.339)	267.714	159.134	267.714	159.134	158.076	65.826
Intereses sobre el capital propio	133.536	80.121	23.356	14.014	156.892	94.135	156.892	94.135	154.265	65.078
Participaciones de los empleados en las utilidades	59.124	35.474	53.373	32.024	112.497	67.498	112.497	67.498	108.169	45.632
Activo Fiscal IRPJ y CSLL Diferido	3.526	(44.906)	41.596	91.692	45.122	46.786	45.122	46.786	105.037	75.767
Incentivo Fiscal	2.549	48.815	3.140	(48.815)	5.689	-	5.689	-	8.725	-
Reserva de Revaluación	7.677	4.606	1.644	987	9.321	5.593	9.321	5.593	6.422	3.338
<b>Gasto corriente</b>	<b>2.018</b>	<b>849</b>	<b>(92.267)</b>	<b>(40.208)</b>	<b>(90.249)</b>	<b>(39.359)</b>	<b>(90.249)</b>	<b>(39.359)</b>	<b>(229.916)</b>	<b>(69.458)</b>
<b>Gasto diferido/Valuación al precio de mercado</b>	<b>(12.653)</b>	<b>(7.592)</b>	<b>20.573</b>	<b>12.344</b>	<b>7.920</b>	<b>4.752</b>	<b>7.920</b>	<b>4.752</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gasto total</b>	<b>(10.635)</b>	<b>(6.742)</b>	<b>(71.694)</b>	<b>(27.864)</b>	<b>(82.329)</b>	<b>(34.606)</b>	<b>(82.329)</b>	<b>(34.606)</b>	<b>(229.916)</b>	<b>(69.458)</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 23 Ingresos por intermediación financiera**

Descripción	2009				2008
	4o. Trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Operaciones con compromiso de recompra	975.510	932.078	1.907.588	4.359.821	2.406.560
Operaciones con instituciones financieras	13.321	15.514	28.835	57.976	19.575
Préstamos y financiaciones con clientes	3.920.462	3.634.205	7.554.667	14.247.734	10.904.131
Activos financieros disponibles para la venta	103.231	166.304	269.535	500.245	819.729
Derivados	(12.013)	(808)	(12.821)	(400.212)	(341.723)
Activos financieros mantenidos para negociación	830.824	756.535	1.587.359	3.750.637	3.925.190
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	2.024.076	1.957.594	3.981.670	8.949.101	10.288.037
Depósitos obligatorios con el Banco Central	340.818	326.152	666.970	1.329.431	2.356.084
Intereses de activos financieros - FCVS	397.100	459.302	856.402	1.737.115	1.895.767
Otros	4.923	5.384	10.307	22.787	25.583
<b>Total</b>	<b>8.598.252</b>	<b>8.252.260</b>	<b>16.850.512</b>	<b>34.554.635</b>	<b>32.298.933</b>

**Nota - 24 Gastos de intermediación financiera**

Descripción	2009				2008
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Operaciones con instituciones financieras	(577)	(457)	(1.034)	(1.992)	(182)
Otros depósitos especiales y fondos y programas	(231.272)	(230.038)	(461.310)	(1.075.398)	(1.040.419)
Operaciones con compromiso de recompra	(1.473.358)	(1.352.177)	(2.825.535)	(6.083.114)	(5.320.033)
Préstamos, cesiones y traspasos	(723.799)	(675.855)	(1.399.654)	(2.754.613)	(2.388.160)
Operaciones con clientes	(2.342.581)	(2.350.852)	(4.693.433)	(9.706.288)	(9.575.209)
Provisiones para créditos de liquidación dudosa	(1.016.957)	(984.817)	(2.001.774)	(3.900.761)	(3.140.980)
Reversiones de Provisiones para créditos de liquidación dudosa	226.339	2.287	228.626	579.980	451.279
Resultado de cambio	(586)	(828)	(1.414)	(3.863)	-
<b>Total</b>	<b>(5.562.791)</b>	<b>(5.592.737)</b>	<b>(11.155.528)</b>	<b>(22.946.049)</b>	<b>(21.013.704)</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Nota - 25 Ingresos por prestación de servicios**

Descripción	2009				2008
	4o. Trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Administración del FGTS	565.876	544.221	1.110.097	2.162.238	2.150.758
Administración del FCVS	22.493	20.302	42.795	87.215	93.151
Administración del PIS	13.855	21.406	35.261	53.396	55.585
Administración de loterías	210.237	195.499	405.736	724.258	569.642
Administración del FIES	25.934	24.992	50.926	103.813	76.573
Pago bonificación salarial – PIS	7.048	45.311	52.359	53.670	45.507
Seguro-desempleo	11.855	13.704	25.559	55.231	36.302
Presupuesto General del Gobierno Federal (OGU)	23.103	31.966	55.069	74.350	67.631
Bono-familia	59.244	61.433	120.677	238.099	240.726
INSS - Tarifas de recaudación y pago	14.547	13.224	27.771	53.434	50.212
Administración de fondos de inversiones	252.864	253.149	506.013	952.515	791.982
Tarifas de convenios	272.787	274.778	547.565	1.092.573	1.001.528
Servicios de compensación y otros papeles	83	80	163	347	25.768
Tarifas sobre mantenimiento de cuenta corriente	21.119	26.122	47.241	104.393	145.973
TAC	91.636	92.273	183.909	344.952	321.383
Tarjeta de crédito	131.793	123.297	255.090	347.742	279.651
Cobranza de títulos	101.154	96.823	197.977	374.083	306.484
EMGEA - Administración de Contratos	66.699	67.440	134.139	269.632	282.765
Tasa de riesgo - Agente Financiero	47.417	38.427	85.844	157.277	121.890
Otros servicios	234.306	224.310	458.616	747.199	301.575
<b>Subtotal</b>	<b>2.174.050</b>	<b>2.168.757</b>	<b>4.342.807</b>	<b>7.996.417</b>	<b>6.965.086</b>

<b>Ingresos por tarifas bancarias</b>	<b>214.968</b>	<b>202.206</b>	<b>417.174</b>	<b>769.987</b>	<b>527.069</b>
Persona Física	175.567	166.216	341.783	629.565	424.483
Persona Jurídica	39.401	35.990	75.391	140.422	102.586
<b>Total de prestación de servicios y tarifas bancarias</b>	<b>2.389.018</b>	<b>2.370.963</b>	<b>4.759.981</b>	<b>8.766.404</b>	<b>7.492.155</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 26 Gastos con personal y administrativos**

Descripción	2009				2008
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
<b>Gastos con personal</b>					
<b>Salarios</b>	<b>(1.600.942)</b>	<b>(1.427.534)</b>	<b>(3.028.476)</b>	<b>(5.786.470)</b>	<b>(5.339.637)</b>
Salarios y rendimientos	(1.488.753)	(1.318.166)	(2.806.919)	(5.336.232)	(4.902.841)
Indemnizaciones laborales	(112.189)	(109.368)	(221.557)	(450.238)	(436.796)
<b>Beneficios</b>	<b>(361.780)</b>	<b>(285.933)</b>	<b>(647.713)</b>	<b>(1.196.078)</b>	<b>(1.271.401)</b>
<b>Cargas sociales:</b>	<b>(531.176)</b>	<b>(504.226)</b>	<b>(1.035.402)</b>	<b>(1.998.658)</b>	<b>(1.731.913)</b>
FGTS	(104.314)	(100.609)	(204.923)	(395.612)	(349.166)
Seguridad social	(339.206)	(325.507)	(664.713)	(1.276.661)	(1.114.445)
Jubilación complementaria	(86.567)	(76.877)	(163.444)	(322.022)	(264.502)
Otros	(1.089)	(1.233)	(2.322)	(4.363)	(3.800)
<b>Otros</b>	<b>(48.424)</b>	<b>(37.498)</b>	<b>(85.922)</b>	<b>(159.675)</b>	<b>(142.053)</b>
<b>Total</b>	<b>(2.542.322)</b>	<b>(2.255.191)</b>	<b>(4.797.513)</b>	<b>(9.140.881)</b>	<b>(8.485.004)</b>

**Nota - 27 Gastos Administrativos**

Descripción	2009				2008
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Comunicaciones					
Mantenimiento y conservación de bienes	(141.499)	(81.364)	(222.863)	(443.430)	(354.873)
Agua y energía	(136.124)	(111.657)	(247.781)	(482.941)	(380.122)
Alquileres y arrendamiento de bienes	(66.409)	(49.995)	(116.404)	(216.132)	(202.962)
Gastos con material	(160.192)	(160.719)	(320.911)	(623.496)	(553.228)
Procesamiento de datos	(26.746)	(28.405)	(55.151)	(105.577)	(103.624)
Promociones y relaciones públicas	(237.105)	(204.307)	(441.412)	(814.967)	(954.338)
Propaganda y publicidad	(46.554)	(29.700)	(76.254)	(129.670)	(115.509)
Servicios del sistema financiero	(93.114)	(50.381)	(143.495)	(284.464)	(261.002)
Servicios de terceros	(55.917)	(52.401)	(108.318)	(210.631)	(192.406)
Servicios especializados	(182.574)	(151.332)	(333.906)	(617.533)	(520.990)
Servicios de vigilancia y seguridad	(70.491)	(70.894)	(141.385)	(249.680)	(205.889)
Depreciación y amortización	(111.345)	(114.478)	(225.823)	(420.352)	(395.835)
Otros gastos administrativos	(179.142)	(176.204)	(355.346)	(605.205)	(469.082)
Comunicaciones	(54.119)	(48.960)	(103.079)	(226.160)	(202.571)
<b>Total</b>	<b>(1.561.331)</b>	<b>(1.330.797)</b>	<b>(2.892.128)</b>	<b>(5.430.238)</b>	<b>(4.912.431)</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Nota - 28 Composición de las cuentas "otros ingresos"**

Descripción	2009				2008
	4o. Trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
<b>Otros ingresos operativos</b>					
Comisiones y tasas sobre operaciones	580.800	537.335	1.118.135	1.824.030	1.051.746
Recuperación de gastos	157.726	149.341	307.067	601.794	556.365
Reversión de otras provisiones operativas	393.725	800.209	1.193.934	1.703.020	1.032.307
Rentas de otros créditos	1.166	1.737	2.903	8.837	19.431
Ingresos por tarjetas de crédito	28.949	25.889	54.838	229.607	202.437
Ingresos por dividendos	49.888	3.775	53.663	64.472	63.413
Actualización de depósitos en garantía	33.936	39.271	73.207	148.862	180.725
Ingresos de títulos de renta variable en el exterior	94	15.046	15.140	47.417	-
Ingresos de anticipo de dividendos	-	-	-	-	73.487
Otros ingresos operativos	241.404	49.052	290.456	401.098	255.392
<b>Total</b>	<b>1.487.688</b>	<b>1.621.655</b>	<b>3.109.343</b>	<b>5.029.137</b>	<b>3.435.303</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Nota - 29 Composición de las cuentas "otros gastos operativos"**

Descripción	2009				2008
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
<b>Otros gastos operativos</b>					
Gastos con Reservas Actuariales FUNCEF/PREVHAB	-	-	-	-	(66.935)
Provisión de tributos de títulos para negociación	-	-	-	-	(24.863)
Gastos de contribución al SFH	(250)	(258)	(508)	(1.059)	(90.719)
Gastos con FCVS a recibir - Provisión Pérdidas	(82.569)	(313.299)	(395.868)	(814.489)	(273.943)
Gastos sobre oblig con fondos y programas	(71.279)	(29.629)	(100.908)	(161.996)	(46.326)
Provisión para contingencias	(286.569)	(369.651)	(656.220)	(1.249.359)	(720.190)
EMGEA/GOBIERNO FEDERAL	(7.401)	(8.883)	(16.284)	(58.951)	(112.382)
Gastos con revendedor de loterías	(53.421)	(53.795)	(107.216)	(192.532)	(162.182)
Gastos con tarjeta de crédito	(128.895)	(134.316)	(263.211)	(474.705)	(375.510)
Gastos de servicios automatizados	(35.325)	(12.932)	(48.257)	(115.424)	(130.781)
Descuentos de operaciones de crédito	(10.624)	(14.378)	(25.002)	(73.535)	(54.920)
Corresponsal no bancario	(217.550)	(204.241)	(421.791)	(762.024)	(576.170)
Instrumento híbrido de capital y deuda - AM	(183.051)	(121.197)	(304.248)	(616.812)	(666.895)
FGTS - Recaudación/pago	(90.287)	(100.292)	(190.579)	(407.067)	(562.749)
Beneficios sociales	(16.966)	(19.314)	(36.280)	(72.027)	(68.872)
Fondo de inversión del FGTS	(11.675)	(2.933)	(14.608)	(26.236)	(46.741)
Gastos con valor llave en la adquisición de carteras comerciales	-	-	-	(9.377)	(3.933)
Gastos con aumento de negocios	(15.973)	(26.954)	(42.927)	(77.666)	(69.525)
Condenas judiciales	(158.013)	(164.041)	(322.054)	(544.110)	(334.638)
Gastos con créditos administrados por terceros	(6.340)	(675)	(7.015)	(17.629)	(19.251)
Gastos con gestión financ de fondo de jubilación	(35.002)	(37.613)	(72.615)	(135.878)	(108.425)
Beneficio pos empleo	(150.822)	(150.822)	(301.644)	(604.859)	-
Actualización de los dividendos – 2008	-	(134.254)	-	(134.254)	-
Otros gastos operativos	(113.335)	(130.622)	(243.957)	(459.230)	(433.398)
<b>Total</b>	<b>(1.675.346)</b>	<b>(2.030.099)</b>	<b>(3.705.445)</b>	<b>(7.009.219)</b>	<b>(4.949.348)</b>

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 30 Resultado no operativo**

Descripción	2009				2008
	4o. Trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
<b>Ingresos no operativos</b>	<b>75.984</b>	<b>96.160</b>	<b>172.144</b>	<b>324.320</b>	<b>349.106</b>
Utilidad en la venta de valores y bienes	24.258	33.311	57.569	116.383	107.829
Venta de bienes inmuebles	43.152	54.381	97.533	176.738	205.446
Otros ingresos no operativos	8.574	8.468	17.042	31.199	35.831
<b>Gastos no Operativos</b>	<b>(130.121)</b>	<b>(117.975)</b>	<b>(248.096)</b>	<b>(475.415)</b>	<b>(258.841)</b>
Desvalorización de otros valores y bienes	(40.207)	(43.208)	(83.415)	(147.505)	(19.278)
Indemnizaciones por pérdidas y daños	(30.360)	(16.165)	(46.525)	(79.180)	(70.189)
Pérdidas en inmuebles	(7.672)	(11.957)	(19.629)	(45.051)	(51.919)
Pérdidas en la enajenación de valores y bienes	(1.100)	(1.873)	(2.973)	(21.261)	(8.604)
Otros gastos no operativos	(50.782)	(44.770)	(95.552)	(182.418)	(108.851)
<b>Total</b>	<b>(54.137)</b>	<b>(21.815)</b>	<b>(75.952)</b>	<b>(151.095)</b>	<b>90.265</b>

**Nota - 31 Gastos Tributarios**

Descripción	2009				2008
	4o. trimestre	3o. trimestre	2o. Semestre	Ejercicio al 31 de diciembre	Ejercicio al 31 de diciembre
Contribución COFINS	(221.185)	(217.281)	(438.466)	(841.722)	(798.164)
PIS/PASEP	(35.943)	(35.308)	(71.251)	(136.780)	(128.115)
Impuesto sobre Servicios de Cualquier Naturaleza - ISS	(62.185)	(58.356)	(120.541)	(219.090)	(160.267)
Gastos con IPTU	(1.114)	(1.113)	(2.227)	(33.325)	(30.840)
Otros	(6.184)	702	(5.482)	(16.577)	(10.667)
<b>Total</b>	<b>(326.611)</b>	<b>(311.356)</b>	<b>(637.967)</b>	<b>(1.247.494)</b>	<b>(1.128.053)</b>

**Nota - 32 Pasivos contingentes**

La CAIXA es parte en procesos judiciales y administrativos de naturaleza tributaria, civil y laboral. Con base en los pareceres de los asesores jurídicos y tomando en cuenta que los procedimientos adoptados por la CAIXA están en conformidad con las provisiones legales y reglamentarias, la Administración entiende que las provisiones constituidas son suficientes para cubrir los riesgos de eventuales decisiones desfavorables en los procesos administrativos.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

(a) Las provisiones para contingencias se presentan a continuación:

(i) Movimiento de los saldos de provisión

Descripción	2008	2009			
	31 de diciembre	Adiciones	Reversiones/ Bajas	31 de diciembre	30 de septiembre
<b>Fiscales</b>	<b>1.083.640</b>	<b>128.623</b>	<b>(722.437)</b>	<b>489.826</b>	<b>452.893</b>
- PASEP	683.146	8.773	(691.919)	-	-
- INSS	237.993	32.857	(30.518)	240.331	208.149
- ISS	29.960	79.966	-	109.926	101.780
- Otros	132.541	7.027	-	139.569	142.964
<b>Civiles</b>	<b>3.122.962</b>	<b>794.717</b>	<b>(743.900)</b>	<b>3.173.779</b>	<b>3.036.260</b>
<b>Laborales</b>	<b>1.694.646</b>	<b>990.500</b>	<b>(258.156)</b>	<b>2.426.990</b>	<b>2.517.682</b>
<b>Otros</b>	<b>164.187</b>	<b>195.034</b>	<b>-</b>	<b>359.221</b>	<b>178.480</b>
<b>Total</b>	<b>6.065.435</b>	<b>2.108.874</b>	<b>(1.724.493)</b>	<b>6.449.816</b>	<b>6.185.315</b>

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 de los depósitos judiciales:

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>Depósitos judiciales</b>	<b>3.943.459</b>	<b>3.790.557</b>	<b>3.406.165</b>
Fiscales	2.218.468	2.085.620	1.805.833
Laborales	1.076.239	1.092.904	1.144.826
Civiles	648.752	612.033	455.506

(iii) Composición por clasificación de Riesgo Probable

Descripción	31 de diciembre 2009	30 de septiembre de 2009	31 de diciembre de 2008
	Monto/Provisión	Monto/Provisión	Monto/Provisión
<b>Riesgo Probable</b>	<b>6.449.816</b>	<b>6.185.315</b>	<b>6.072.230</b>
Pérdidas y daños	1.375.050	1.321.723	1.579.778
Caja de ahorro	1.197.456	1.094.228	973.067
Loterías	82.203	80.425	80.104
Crédito inmobiliario	131.035	132.051	130.180
Provisión para el FGTS	388.035	407.833	366.628
Laborales	2.426.990	2.517.682	1.694.646
Fiscales	489.826	452.893	1.083.640
Otras	359.221	178.480	164.187

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)****(iv) Pasivos Contingentes - Posibles**

Los pasivos contingentes clasificados como pérdidas posibles no reconocidos contablemente, son los siguientes:

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Acciones Laborales	121.361	118.507	-
Acciones Fiscales	4.265.640	4.257.507	-
Acciones Civiles	1.228.114	1.161.157	-

**(b) Acciones laborales y civiles**

La CAIXA es parte pasiva en acciones presentadas por empleados, ex empleados propios o de prestadoras de servicios y sindicatos, relacionadas con la actividad laboral, planes de cargos, acuerdos colectivos, indemnizaciones, beneficios, jubilaciones, subsidiariedad y jurisprudencia de las Cortes Superiores.

Las acciones civiles están relacionadas con sus productos, operaciones y servicios, principalmente servicios bancarios, registros restrictivos, financiación del crédito inmobiliario, loterías, entre otros.

De un modo general, las acciones tienen naturaleza indemnizatoria, patrimonial o moral, o cuestionan cláusulas contractuales, principalmente en lo que se refiere tasas de interés y saldos deudores o saldos restantes de las operaciones de crédito contratadas.

Cuantitativamente se destacan demandas que contestan los indexadores de planes económicos en operaciones activas y pasivas, principalmente depósitos en caja de ahorro, cuyas provisiones están de acuerdo con los criterios descritos en la norma vigente.

Con referencia a valores, desde la perspectiva del grupo de las acciones, son financieramente significativos los procesos que cuestionan la pretendida reparación de daños proveniente del contingenciamiento de la liberación de recursos del FGTS ocurrido bajo el auspicio de la política económica pasada.

**(c) Acciones fiscales**

Las acciones fiscales se refieren a tributos federales, estatales, municipales, tales como el Impuesto a la Renta, Contribución de Mejora, Contribuciones de Previsión, IOF, ITBI, IPTU, ISSQN, Tasas y Multas.

- (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. 22445 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\$ 755.092 del principal, R\$ 566.319 de multa y R\$ 2.630.381 de intereses, los cuales totalizan R\$ 3.951.791 a valores del 31 de diciembre de 2009 (2008 - R\$ 3.836.230, valor

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

---

total), cuya provisión fue revertida en septiembre de 2009 teniendo como base la clasificación de la acción como posible por el Departamento Jurídico de la CAIXA (2008 - R\$ 683.146).

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 presentó 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 presentados (Despacho No. 202-132 de la Segunda Cámara del Segundo Consejo de Contribuyentes).

Contra el Despacho 202-132 ya aludido, se presentaron nuevos Embargos de Declaración el 06/10/2008, y el 15/10/2008 se presentó un Recurso Especial, habiendo sido este último admitido por el Consejo de Contribuyentes en el ámbito de la Cámara Superior de Recursos Fiscales, que tuvo su causa juzgada el 10/12/2009, en que se deliberó por el mantenimiento de la decisión adoptada en la apreciación del Recurso Voluntario anteriormente citado.

La CAIXA aún no fue informada del contenido completo de la decisión pronunciada en el juicio del Recurso Especial, a partir del cual corresponderá una evaluación sobre la posibilidad de presentar nuevos Embargos.

Agotadas las posibilidades en la esfera administrativa, es aún posible una acción 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 31 de diciembre de 2009, ascienden a R\$ 1.309.300 (2008 - R\$ 1.333.481), para los cuales la provisión constituida es de R\$ 240.330 (2008 - R\$ 237.993).
- (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 31 de diciembre de 2009 corresponde al monto de R\$ 299.086 (2008 - R\$ 263.361).

Frente a los antecedentes de éxito y del escenario jurisprudencial sopesados en análisis técnico y jurídico acerca de la materia, se decidió finalmente la constitución de provisión de R\$ 109.926 (2008 - R\$ 29.960).

- (iv) La CAIXA viene discutiendo ante el Consejo de Contribuyentes la materialidad del débito de CSLL relativo al Pedido Electrónico de Restitución o Resarcimiento y de la Declaración de Compensación (PERD/COMP) no homologado, en el valor de R\$ 116.499 (2008 - R\$ 104.149), 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.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

- (v) La CAIXA posee 17 procesos relativos al Impuesto a la Renta, PASEP, Contribuciones de Previsión e ISSQN, los cuales, de acuerdo con el análisis de los consultores jurídicos, fueron considerados con probabilidad de pérdida posible y totalizan R\$ 4.265.640 en diciembre/2009.

**Nota - 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

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
Beneficios de corto plazo	8.985	7.015	8.500
Salarios	6.939	5.468	6.569
Cargas Sociales	2.046	1.547	1.931

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

Descripción	2009		2008	
	31 de diciembre		31 de diciembre	
	Administradores - R\$	Empleados - R\$	Administradores - R\$	Empleados - R\$
Mayor Salario	30.063	24.985	27.730	24.985
Salario Medio	26.969	4.402	24.875	4.116
Menor Salario	22.573	1.160	20.821	836

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.

**(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, practicadas de acuerdo con las condiciones de mercado consideradas para las demás operaciones:

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

Descripción	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>ACTIVOS</b>			
Ingresos por recibir	<b>235.472</b>	<b>184.293</b>	<b>317.947</b>
Caixa Seguros	86.997	54.968	211.964
OGU - Orçamento Geral da União	148.475	129.325	105.983
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos a la vista	<b>494.865</b>	<b>321.433</b>	<b>399.699</b>
STN - Secretaria do Tesouro Nacional	482.654	316.314	393.699
Caixa Seguros	10.778	3.626	4.009
FUNCEF	1.433	1.493	1.991
<b>Trasposos del país - instituciones oficiales</b>	<b>581</b>	<b>(1.136)</b>	<b>118</b>
OGU - Orçamento Geral da União	581	(1.136)	118
<b>Obligaciones diversas</b>	<b>27.308</b>	<b>26.764</b>	<b>25.086</b>
OGU - Orçamento Geral da União	27.308	26.764	25.086
<b>Total</b>	<b>758.226</b>	<b>531.354</b>	<b>742.850</b>
<b>INGRESOS</b>			
<b>Ingresos de prestación de servicios</b>	<b>360.411</b>	<b>259.894</b>	<b>278.862</b>
Caixa Seguros	283.459	206.689	208.594
OGU - Orçamento Geral da União	76.952	53.205	70.268
<b>Ingresos de participaciones</b>	<b>325.242</b>	<b>231.436</b>	<b>260.270</b>
Caixa Seguros	325.242	231.436	260.270
<b>Total</b>	<b>685.653</b>	<b>491.330</b>	<b>539.132</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>Gastos de participaciones</b>	<b>(961)</b>	<b>-</b>	<b>(6.021)</b>
Caixa Seguros	(961)	-	(6.021)
<b>Gastos administrativos - alquileres</b>	<b>(35.660)</b>	<b>(26.794)</b>	<b>(35.209)</b>
FUNCEF	(35.660)	(26.794)	(35.209)
<b>Otros gastos operativos</b>	<b>(1.067)</b>	<b>(898)</b>	<b>(1.198)</b>
OGU - Orçamento Geral da União	(1.067)	(898)	(1.198)
<b>Total</b>	<b>(37.688)</b>	<b>(27.692)</b>	<b>(42.428)</b>

**Nota - 34 Beneficios a empleados**

La CAIXA realizó en 2009 estudios y cálculos previstos en la resolución CVM no. 600/09 que aprobó el CPC 33, emitido por el Comité de Pronunciamiento Contable, para la actualización de los costos que proporcionan beneficios a empleados de entidades patrocinadoras de planes de previsión en la modalidad beneficio definido, como también de planes de salud y auxilio alimentación/cesta alimentación (Nota 20 (c)).

**(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).

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre 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 2009 a agosto de 2010 el valor del auxilio alimentación/almuerzo es de R\$ 371,36 (trescientos y setenta y un reales y treinta centavos) para la adquisición de comidas prontas en restaurantes y similares. El auxilio cesta alimentación referente a septiembre de 2009 hasta agosto de 2010 es de R\$ 289,36 (doscientos y ochenta y nueve reales y treinta y seis centavos) para la adquisición de productos alimenticios en supermercados o en establecimiento comercial del mismo tipo.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre 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**

Descripción	2009					
	REG/REPLAN	REB	PREVHAB	Nuevo Plan	Auxilio y cesta alimentación	Auxilio peculio
c.1) Valor presente de las obligaciones con cobertura	27.479.152	772.600	-	1.537.276	-	5.825
c.2) Valor presente de las obligaciones sin cobertura	-	-	40.205	22.120	744.355	6.201
c.3) Valor presente de las obligaciones actuariales (c.1 + c.2)	<b>27.479.152</b>	<b>772.600</b>	<b>40.205</b>	<b>1.559.396</b>	<b>744.355</b>	<b>12.026</b>
c.4) Valor justo de los activos del plan	(31.584.152)	(852.948)	-	(1.537.276)	-	(5.825)
c.5) Valor presente de las oblig. en exceso (inferior) al valor justo de los activos	(4.105.000)	(80.348)	40.205	22.120	744.355	6.201
c.6) (Ganancias) o (perdidas) actuariales no reconocidas	774.288	(47.974)	4.205	(15.999)	(16.956)	(6.113)
c.7) Pasivo/(Activo) actuarial neto (c.5 + c.6)	<b>(3.330.712)</b>	<b>(128.322)</b>	<b>44.410</b>	<b>6.121</b>	<b>727.399</b>	<b>88</b>
c.8) Valor no reconocido como (activo)/Pasivo debido a la regla establecida	(2.052.500)	(40.174)	-	11.060	-	-
c.9) Pasivo/(Activo) actuarial neto (c.7 (-) c.8)	<b>(1.278.212)</b>	<b>(88.148)</b>	<b>44.410</b>	<b>(4.939)</b>	<b>727.399</b>	<b>88</b>

Los activos actuariales netos (c.9) no están registrados en los estados contables según prerrogativa de la norma vigente.

**(e) Resumen del movimiento**

Descripción	Cálculo realizado					
	REG/REPLAN	REB	PREVHAB	Novo Plano	Auxilio y cesta alimentación	Auxilio peculio
Pasivo (Activo) actuarial contabilizado el 31/12/2008	-	-	42.680	104.111	712.423	(620)
Pago de contribuciones para el Plan	(17.064)	(20.288)	(4.762)	(256.387)	(57.821)	(178)
Gasto / (ingreso) calculado	(1.261.148)	(67.860)	4.707	147.337	70.818	886
Pasivo (Activo) actuarial neto	<b>(1.278.212)</b>	<b>(88.148)</b>	<b>42.625</b>	<b>(4.939)</b>	<b>725.420</b>	<b>88</b>
Pasivo (activo) actuarial contabilizado el 31/12/2009	-	-	42.625	-	725.420	-

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)****(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.

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\$ 4.766.048 y el gasto para el período acumulado al 31 de diciembre de 2009 fue de R\$ 266.236672.473 (2008 - R\$ 133.686), y los desembolsos referentes a los pagos de los beneficios del período totalizan R\$ 140.907.

**(g) Resumen de los pasivos actuariales (nota 20 (c))**

<b>Especificaciones</b>	<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>Ajuste calculado</b>	<b>Saldo al 31.12.2009</b>
PREVHAB	42.680	(56)	42.624
Auxilio y cesta alimentación	712.423	12.997	725.420
SAUDE CAIXA	4.234.482	531.566	4.766.048
<b>Total (i)</b>	<b>4.989.585</b>	<b>544.507</b>	<b>5.534.092</b>

(i) la diferencia entre el valor contabilizado y el valor del estudio realizado está dentro de las normas contables vigentes - nota 4 (r)

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)****(h) Supuestos económicos**

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

Especificaciones	2009	2009
	SAÚDE CAIXA	Otros planes (1)
Tasa de descuento de la obligación actuarial	10,91% a.a.	11,03% a.a.
Tasa de rendimiento total esperada sobre activos del plan	10,91% a.a.	11,08% a.a.
Crecimiento Salarial real	1,04% a.a.	-.

(1) 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.

**(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\$ 449.990 (2008 - R\$ 432.674).

**Nota - 35 Administración de Riesgo Corporativo**

La CAIXA adopta las mejores prácticas nacionales e internacionales en la administración de los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo, incluyendo una gestión activa de capital, con el objetivo de cumplir los principios, valores, directrices y límites establecidos por el Consejo de Administración.

La gestión de riesgos es percibida por la Alta Administración como un factor de diferencial competitivo en el mercado financiero y como el principal medio para preservar la solvencia, liquidez y rentabilidad de la Institución.

Las estructuras de administración de riesgos están en conformidad con la reglamentación vigente, con la naturaleza y complejidad de la Institución, y con las buenas prácticas de gobierno corporativo, permitiéndole de esa forma a la Alta Administración identificar el comprometimiento del capital para cubrir los riesgos inherentes a los productos, servicios y operaciones, evaluar los impactos sobre los resultados y decidir rápidamente sobre límites de exposición aceptados.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

---

La Política y los límites máximos de exposición son revisados, como mínimo, anualmente de acuerdo con la estrategia, factores macroeconómicos, ambiente de negocios y capacidad de asumir riesgo y son claramente comunicados a todos los empleados en el sistema interno de divulgación normativa.

La Descripción detallada de las estructuras de administración de riesgos, incluyendo responsabilidades, prácticas, procesos, procedimientos y modelos, está disponible en la red mundial de computadores (internet), en el sitio: <http://www.caixa.gov.br>, menu Sobre la CAIXA.

**(a) Basilea II**

Las acciones necesarias para la implantación del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II son coordinadas por un proyecto estratégico y supervisadas por la unidad de riesgo corporativo de la Vicepresidencia del Control y Riesgo. El Proyecto fue aprobado por el Consejo Director y refleja 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 integralmente las exigencias del Banco Central do Brasil relacionadas a las etapas de implantación del Nuevo Acuerdo en Brasil y continúa con la evolución de sus prácticas, procesos, modelos y sistemas con el objetivo de habilitar la institución a adoptar los modelos internos en todas las categorías de riesgos.

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

**(b) Exigencia de Capital Regulatorio**

El siguiente cuadro presenta el detalle del cálculo de la exigencia de capital reglamentario, según las Resoluciones CMN no.. 3.444/2007 y 3.490/2007, que definen la metodología para determinar el Patrimonio de Referencia y el Patrimonio de Referencia Exigido:

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

<b>CAPITAL REGULATORIO</b>					
	<b>31 DIC 2009</b>	<b>30 SEP 2009</b>	<b>30 JUN 2009</b>	<b>31 MAR 2009</b>	<b>31 DIC 2008</b>
<b>PR - PATRIMONIO DE REFERENCIA (NIVEL I + NIVEL II - DEDUCCIONES)</b>	<b>26.245.187</b>	<b>23.097.027</b>	<b>22.905.625</b>	<b>22.730.321</b>	<b>21.797.226</b>
<b>NIVEL I</b>	<b>14.970.201</b>	<b>11.939.465</b>	<b>13.102.788</b>	<b>12.901.444</b>	<b>12.593.391</b>
Patrimonio Neto	13.143.767	12.339.456	13.502.348	12.975.882	12.704.670
Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda Autorizados a Integrar el Nivel I del PR	1.952.635	-	-	-	-
Reservas de Revaluación	(509.236)	(530.503)	(534.399)	(538.643)	(551.196)
Créditos Tributarios Excluidos del Nivel I del PR	(89.609)	(336.996)	(336.996)	(36.341)	(36.341)
Activo Permanente Diferido	(97.230)	(111.037)	(117.251)	(127.260)	(137.253)
Ajuste al Valor de Mercado	(1.780)	(2.830)	(1.106)	(7.477)	(21.772)
Adicional de Provisión al Mínimo Establecido por la 2.682/99	571.654	581.376	590.192	635.283	635.283
Exceso de Crédito Tributario con relación al PR del Nivel I	-	-	-	-	-
<b>NIVEL II</b>	<b>11.276.219</b>	<b>11.162.400</b>	<b>9.808.077</b>	<b>9.837.498</b>	<b>9.212.685</b>
Reservas de Revaluación	509.236	530.503	534.399	538.643	551.196
Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda	6.014.211	5.954.053	5.832.856	5.851.661	5.200.000
Instrumentos de Deuda Subordinada	4.750.992	4.675.014	3.439.717	3.439.717	3.439.717
Ajuste al Valor de Mercado	1.780	2.830	1.106	7.477	21.772
Exceso de Capital de Nivel II con relación al Nivel I	-	-	-	-	-
<b>DEDUCCIONES DEL PR</b>	<b>(1.233)</b>	<b>(4.839)</b>	<b>(5.240)</b>	<b>(8.621)</b>	<b>(8.849)</b>
Participación en institución financiera en el exterior	(1.233)	(4.839)	(5.240)	(8.621)	(8.849)
<b>PATRIMONIO DE REFERENCIA EXIGIDO (PRE)</b>	<b>16.502.933</b>	<b>15.801.481</b>	<b>13.401.186</b>	<b>12.540.563</b>	<b>11.623.160</b>
Riesgo de Crédito	15.227.231	14.508.659	12.600.183	11.768.314	10.836.957
Riesgo de Mercado	89.127	106.247	116.852	88.098	102.052
Riesgo Operativo	1.186.575	1.186.575	684.151	684.151	684.151
<b>MARGEN DE CAPITAL (PR - PRE)</b>	<b>9.742.254</b>	<b>7.295.545</b>	<b>9.504.439</b>	<b>10.189.758</b>	<b>10.174.066</b>
<b>ÍNDICE DE BASILEA (PR x 100) / (PRE / 0,11)</b>	<b>17,49</b>	<b>16,08</b>	<b>18,80</b>	<b>19,94</b>	<b>20,63</b>

**(c) Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es definido como la posibilidad de ocurrir pérdidas asociadas al no cumplimiento por el tomador o contraparte de sus respectivas obligaciones financieras en los términos acordados, a la deterioración del contrato de crédito como resultado de la deterioración en la clasificación de riesgo del tomador, a la reducción de ganancias o remuneraciones, a las ventajas concedidas en la renegociación y a los costos de recuperación.

Las políticas, estrategias y límites de exposición al riesgo de crédito son aprobados y revisados anualmente por el Consejo de Administración.

Las operaciones son evaluadas antes de la contratación por medio de modelos de *Credit Scoring* o de análisis de especialista, dependiendo de las características del tomador y de la operación, y revaluadas, como máximo anualmente, aplicándose modelos de *Behavioural Scoring* en las exposiciones de operaciones al por menor y de revaluación de *rating* en las demás.

El control de las exposiciones ocurre por el monitoreo del atraso, pérdida realizada, esperada e inesperada, provisión y exigencia de capital regulatorio, bajo diversas granularidades y agrupamientos, posibilitando una amplia visión del perfil de las exposiciones, por tomador, operación, segmentos de la cartera, región geográfica y sector de actividad, entre otros, y la adopción de medida de compensación de riesgo, cuando sea necesario.

Los modelos de medición de los indicadores de monitoreo de las exposiciones son valuados y homologados previamente por unidad interna y autónoma de monitoreo, teniendo su capacidad predictiva permanentemente monitoreada.

#### **(d) 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.

Los principios, valores y directrices adoptadas en la administración de esta categoría de riesgo son establecidos por el Consejo de Administración por medio de la Política de Administración de Riesgo de Mercado, que incluye la definición de límites conservadores de exposición a riesgos, monitoreados y reportados diariamente a las unidades involucradas en la gestión de ese riesgo y al Consejo Director.

Esos límites son ajustados, como mínimo, anualmente, y siempre que sea necesario, de acuerdo con la estrategia, factores macroeconómicos, ambiente de negocios y capacidad de asumir riesgos. Las eventuales violaciones son comunicadas oportunamente al Comité de Riesgos para toma de decisión sobre el mantenimiento, la revisión o el cierre de la posición.

La Institución posee una unidad independiente para la valuación y monitoreo de la calidad de los modelos usados en la gestión de esa categoría de riesgo.

La CAIXA analiza previamente la incorporación de nuevos instrumentos financieros, productos, servicios y operaciones a la categoría de riesgo aceptado y a la necesidad de su adecuación a los procedimientos y controles ya adoptados por la Institución.

#### **Valor en Riesgo - VaR**

La CAIXA identifica y mide diariamente sus exposiciones al riesgo de mercado de la cartera de títulos y valores mobiliarios por medio de un modelo interno de cálculo del Valor en Riesgo - VaR paramétrico, con 99% de confianza, en escenarios de normalidad y de stress. Esas exposiciones y su comportamiento frente a diversos análisis de sensibilidad son valuados por las unidades de riesgo corporativo, tesorería, planificación financiera y administración financiera y son monitoreadas frente a los límites de exposición al riesgo vigentes.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

La siguiente tabla presenta el VaR de la cartera de negociación de la CAIXA:

Valor en Riesgo en Escenario de Normalidad				
				Millones de R\$
Factores de Riesgo	30/06/2008	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2009
PRE	12,5	18,0	16,7	5,7
Cupón IGP	4,3	4,9	0,2	0,6
Cupón IPCA	3,0	0,2	1,2	0,3
Cupón SELIC	0,1	0,2	0,0	0,0
Cupón TR	0,0	0,0	0,0	0,0
CDI	0,1	-	-	-
VaR sin ED(1)	20,0	23,4	18,2	6,6
VaR con ED(1)	13,6	16,8	13,7	5,4

(1) Efecto Diversificación

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(En miles de reales)

**Instrumentos Financieros - Valor de valorización a mercado**

La comparación entre los instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales y su valor al precio de mercado se presenta en el siguiente cuadro:

Descripción	Valor de Referencia			Valor Valuado al Precio de Mercado			Valores a Pagar o por Cobrar en el Período		
	2009		2008	2009		2008	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
<b>ACTIVO</b>									
Inversiones en depósitos Interfinancieros	92.335	154.236	2.433.015	92.352	154.236	2.433.052	(17)	-	-
Inversiones en Operaciones con Compromiso de Recompra	29.336.351	54.685.858	30.551.684	29.335.106	54.688.969	30.555.156	(1.245)	3.111	3.471
Títulos y Valores Mobiliarios e Instr. Financ.	118.449.828	108.516.716	120.581.756	118.483.102	109.183.881	117.849.678	33.273	667.165	(2.732.079)
Títulos para negociación	46.451.351	31.946.982	36.403.153	46.451.351	31.946.982	36.403.153	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	1.471.071	1.604.506	1.731.905	1.471.071	1.604.506	1.731.905	-	-	-
Títulos mantenidos hasta su vencimiento	70.527.406	74.965.228	82.446.699	70.560.679	75.632.393	79.714.621	33.273	667.165	(2.732.079)
Operaciones de Crédito, Arrendamiento Mercantil y Otros Créditos	126.540.315	113.723.880	81.708.194	124.622.876	113.245.015	77.866.834	(1.917.438)	(478.865)	(3.841.360)
Comercial	45.592.947	41.764.391	29.542.118	49.083.624	45.307.719	30.240.870	3.490.677	3.543.328	698.752
Vivienda	70.520.637	62.843.792	45.075.191	67.886.681	60.869.483	42.299.373	(2.633.956)	(1.974.309)	(2.775.818)
Infraestructura/Desarrollo	8.273.198	7.349.733	5.445.102	5.262.887	4.780.556	3.523.317	(3.010.311)	(2.569.177)	(1.921.785)
Otros Créditos	2.153.532	1.765.964	1.645.782	2.389.685	2.287.257	1.803.274	236.153	521.293	157.492
<b>PASIVO</b>									
Captaciones de Recursos	25.420.836	24.301.203	19.827.129	25.471.942	24.261.667	19.750.560	51.106	(39.536)	(76.569)
CDB/RDB	22.945.395	22.381.093	18.310.265	22.783.386	22.097.221	18.139.218	(162.009)	(283.872)	(171.046)
LCI LH	2.475.441	1.920.110	1.516.865	2.688.556	2.164.446	1.611.342	213.115	244.336	94.477
Captación en Operaciones con Compromiso de Recompra	65.036.181	67.823.852	51.202.769	66.285.435	68.542.623	52.238.079	1.249.255	718.771	1.035.310
Obligaciones por préstamos y Transferencias y Otras	41.447.763	32.316.893	30.608.537	36.798.231	34.767.393	27.293.077	(4.649.532)	2.450.500	(3.315.459)
Exterior	9.524	11.782	16.974	9.519	10.053	15.932	(5)	(1.729)	(1.042)
Tesoro	27.308	26.764	25.086	26.775	26.756	22.856	(533)	(8)	(2.230)
FGTS	37.857.482	28.790.189	26.954.719	33.585.747	31.620.980	24.254.221	(4.271.735)	2.830.791	(2.700.498)
BNDES	856.050	835.479	674.961	819.768	802.075	651.327	(36.282)	(33.404)	(23.634)
Depósitos con Remuneración	2.697.400	2.652.679	2.936.796	2.356.421	2.307.530	2.348.740	(340.978)	(345.149)	(588.056)
Instrumento Híbrido de Capital y Deuda	7.966.846	5.954.053	5.688.012	7.705.626	5.613.055	4.644.864	(261.220)	(340.998)	(1.043.148)

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

Inversiones en Depósitos Interfinancieros y Operaciones con Compromiso de Recompra: registradas por el descuento de los flujos de efectivo futuros a la tasa de mercado en operaciones semejantes, en la fecha del balance.

Títulos y Valores Mobiliarios e Instrumentos Financieros: registrados por el costo de adquisición actualizado por el indexador y/o tasa de interés efectiva y presentados en el Balance General según la Circular BACEN no. 3.068, del 08/11/2001. Son clasificados en las siguientes categorías:

**I** - títulos para negociación: operaciones con instrumentos financieros y mercancías, inclusive derivados, adquiridos con el propósito de negociación o destinados a hedge de otros elementos de esta cartera que no estén sujetos a limitación de su negociabilidad. Valuados por el valor de mercado con contrapartida en el resultado del período;

**II** - títulos disponibles para la venta: títulos y valores mobiliarios que podrán ser negociados, no obstante no son adquiridos con el propósito de ser activa y frecuentemente negociados, valuados por el valor de mercado con contrapartida en cuenta específica del patrimonio neto;

**III** - títulos a ser mantenidos hasta su vencimiento: títulos y valores mobiliarios para los cuales haya intención de la institución para mantenerlos en cartera hasta su vencimiento, registrados por el costo de adquisición, actualizado hasta la fecha del vencimiento, no siendo valuados al valor de mercado.

Operaciones clasificadas en la cartera de negociación: la cartera de negociación de la CAIXA está compuesta por todas las operaciones con títulos y valores mobiliarios, instrumentos financieros y mercancías, inclusive derivados, para los cuales haya intención de negociación o destinadas a hedge de otros elementos de esta cartera que no estén sujetas a 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 propiedad de la CAIXA para que reflejen de la mejor manera posible sus precios de negociación en el mercado secundario.

Operaciones no clasificadas en la cartera de negociación: Adicionalmente a los títulos y valores mobiliarios clasificados en la categoría III, constituyen las operaciones no clasificadas en la cartera de negociación, las operaciones activas de las carteras comercial, habitacional y de saneamiento e infraestructura, y las pasivas con y sin vencimiento definido.

Operaciones pasivas con vencimiento definido - son aquellas para las cuales la condición de pago en fecha preestablecida y los rendimientos pre o pos fijados son definidos.

Operaciones sin vencimiento definido - son las que no presentan fecha de pago preestablecida o, a pesar de presentarla, tienen una característica de perpetuación del volumen captado pudiendo, en ambos casos, ser incrementadas de rendimientos según los términos del contrato.

La valorización a mercado de las operaciones no clasificadas en la cartera de negociación consiste en estimar los precios de los factores de riesgo de mercado a los cuales están expuestas, reflejando, de la mejor manera posible, las condiciones de mercado.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

Instrumentos financieros derivados: clasificados en el momento de la adquisición según la intención o no de ser utilizados con la finalidad de hedge. Las operaciones de hedge con el uso de esos instrumentos cumplen la Circular BACEN 3.082, del 30/01/2002, y son clasificadas de la siguiente manera:

*Hedge* de riesgo de mercado: son los derivados que se destinan a la compensación de los riesgos provenientes de la exposición a la variación en el valor de mercado del ítem objeto de *hedge*;

*Hedge* de flujo de efectivo: son los derivados destinados a disminuir las oscilaciones en el flujo de efectivo futuro estimado de la Institución.

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

En cumplimiento a la Instrucción CVM no. 475, de 17/12/2008, se realizaron análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado considerado significativo por la administración, al cual la CAIXA estaba expuesta al 31 de diciembre de 2009. Esos análisis incluyeron todas las operaciones con instrumentos financieros y consideraron las mayores pérdidas en cada uno de los siguientes escenarios:

Escenario I: Escenario probable considerando los factores macroeconómicos e informaciones de mercado que impactan en las operaciones de la empresa;

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

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

La aplicación de los escenarios sobre las carteras de negociación y no negociación de la CAIXA permite verificar la sensibilidad de los precios de los activos y pasivos, por factor de riesgo, a las variaciones de las tasas de interés. Los resultados determinados se sintetizan en el siguiente cuadro:

<b>Análisis de Sensibilidad de las Posiciones Relevantes - Instrucción CVM no. 475</b>				
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>				
<b>Descripción</b>	<b>Riesgo</b>	<b>Escenario probable</b>	<b>Variación de 25%</b>	<b>Variación de 50%</b>
Con interés fijo	aumento de la tasa de interés	(74.395.837)	(1.850.481.960)	(3.451.491.685)
Índice de precios	aumento de cupones del índice de precios	(54.733.713)	(1.378.932.241)	(2.599.724.200)
TR/TBF/TJLP	aumento de cupón de la TR	(85.229.385)	(1.813.188.126)	(2.890.582.247)
Variación Cambiaria	Baja en las tasas de cambio	4.499	(110.810)	(229.803)
<b>31 de diciembre de 2009</b>				

Cabe destacar que esos resultados reflejan estudios hipotéticos, realizados según la legislación en vigor, y no la posibilidad concreta que la Institución venga a sufrir esos impactos, ya que esas exposiciones son administradas diariamente, y movimientos adversos del mercado producen actuación inmediata de las unidades del banco con el objetivo de reducir eventuales pérdidas.

**(e) 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 su exposición a esta categoría de riesgo por medio de modelos internos de proyección de los flujos financieros de sus operaciones en condiciones normales y de stress, de un conjunto de indicadores de monitoreo de su liquidez y por el establecimiento de procedimientos para actuación como respuesta a situaciones de crisis de liquidez.

**(f) Riesgo Operativo**

El riesgo operativo es la posibilidad de pérdidas provenientes de falla, deficiencia o inadecuación de procesos internos, personas y sistemas, o de hechos externos. Incluye el riesgo legal asociado a la inadecuación o deficiencia de contratos firmados por la institución y sanciones como resultado de incumplimiento de disposiciones legales, además de indemnizaciones por daños a terceros provenientes de de las actividades desarrolladas por la institución.

La CAIXA posee desde 2006 una Política de Administración de Riesgo Operativo en la cual están definidas las responsabilidades de la alta administración, de los empleados en sus diversos niveles y de los prestadores de servicios tercerizados. Su alcance de aplicación contempla la identificación, valuación, control/compensación e información de esa categoría de riesgo.

La gestión de continuidad de los negocios es parte esencial de la administración de riesgo operativo y ha sido el enfoque de actuación del banco, por medio de la adopción de acciones que aseguran la disponibilidad de los principales productos y servicios frente a hechos no previstos.

Además de las metodologías establecidas por el BACEN para el cálculo del componente de riesgo operativo del Patrimonio de Referencia Exigido, la CAIXA posee un modelo interno de medición de su exposición a ese riesgo, en el cual se basan la mitigación y reducción de pérdidas.

**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

**Nota - 36**      **Otras informaciones**

**(a) Administración de entidades sociales**

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

Entidad	2009		2008
	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
PIS	26.100.286	25.702.774	25.192.767
FGTS *	31.480.852	30.789.531	27.900.357
FAR *	4.200.918	4.195.699	3.967.174
FDS *	1.108.271	901.867	867.660
FAS	31.438	30.630	38.052
PCE	0	17.834	16.202
FGS	179.136	184.154	186.958
FIEL	43.301	45.413	43.301
FGHAB **	94.407	84.545	-
<b>Total</b>	<b>63.238.609</b>	<b>61.952.447</b>	<b>58.212.471</b>
FCVS (i) *	(83.845.107)	(83.516.964)	(80.545.698)

\* cierre de noviembre/2009

\*\* Inicio en mayo/2009

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

**(b) Garantías prestadas a terceros**

Se registra el valor de R\$ 66.813 (2008 - R\$ 66.813), 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\$ 33.614 (2008 - R\$ 34.834).

La ley no. 8.036/90 instituye en su art. 7o. ítem IX, incluido por la Ley no. 11.491/07, que cabe a la CAIXA en su calidad de agente operador garantizar a los fondos asignados al FI - FGTS, en cuotas de titularidad del FGTS, la remuneración aplicable a las cuentas vinculadas de TR + 3% a.a. Para ello, se constituye una provisión en el monto de R\$ 72.977 (2008 - R\$ 46.741).

**(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\$ 149.537 (2008 - R\$ 122.244).

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

Según dispone el RTT, los efectos de las alteraciones promovidas en la legislación societaria por la Ley 11.638, no deben ser considerados para determinar los tributos federales. Para ello, se instituyó el Control Fiscal Contable de Transición - FCONT para el registro de los asientos contables auxiliares necesarios para revertir el efecto de la utilización de métodos y criterios contables diferentes de los previstos en la legislación tributaria, basada en los criterios contables vigentes al 31 de diciembre de 2007.

La CAIXA manifestó, ante el Fisco, la opción por el RTT en la Declaración de Informaciones Económico Fiscales de la Persona Jurídica - DIPJ 2009, entregada el 16 de octubre de 2009.



**Notas explicativas a los estados contables  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(En miles de reales)**

---

Maria Fernanda Ramos Coelho  
Presidenta

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  
Contador CRC 9.037/O-0 - DF