

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis da Caixa Econômica Federal - CAIXA, relativas ao primeiro trimestre de 2010.

### ↻ Conjuntura Econômica

No cenário internacional, o primeiro trimestre foi marcado pelas incertezas a respeito do ritmo da recuperação econômica.

No Brasil, o primeiro trimestre consolidou a recuperação iniciada no último trimestre de 2009, com destaque para o mercado de trabalho, que registrou variação positiva de rendimento médio real e de massa salarial, além de patamares historicamente baixos para a taxa de desemprego e forte criação de vagas no mercado formal.

A demanda mostrou-se forte, respaldada pela melhora dos mercados de crédito e de trabalho e reagiu positivamente aos incentivos fiscais, com antecipação de compras por parte dos consumidores. O nível de utilização da capacidade instalada também registrou trajetória de elevação. A expectativa para o Produto Interno Bruto (PIB) é de 1,6% no trimestre (ante o trimestre anterior), apoiado pela demanda doméstica e pela evolução dos investimentos.

A arrecadação fiscal, que sofreu queda no último trimestre do ano passado, inverteu a tendência, com a recuperação econômica e a retirada gradual dos incentivos fiscais.

A dinâmica dos preços acumulou fatores sazonais e pontuais (como condições climáticas adversas) que provocaram elevação dos índices inflacionários, acima das projeções, e das expectativas para o futuro.

Dado o grande peso das expectativas inflacionárias nas decisões de política monetária e o forte crescimento econômico, no primeiro trimestre também se elevaram as estimativas de taxas de juros futuras, que consideraram a necessidade de majoração da taxa Selic a partir do segundo trimestre. Esta percepção foi exibida na evolução das taxas dos contratos prefixados negociadas na BM&FBovespa.

### ↻ Desempenho Econômico-Financeiro

A CAIXA alcançou, no primeiro trimestre de 2010, lucro líquido de R\$ 777,5 milhões, com retorno sobre o patrimônio líquido médio de 25,2%, índice de eficiência de 64,1% e índice de cobertura de despesas de pessoal de 103,9%. Os valores alcançados no primeiro trimestre de 2009 foram, respectivamente, 14,8%, 68,9% e 90,6%. Outros indicadores são apresentados a seguir:

Indicadores	em %	1T09	1T10
Retorno sobre Ativos Totais		0,6	0,9
Índice de Solvabilidade – Basiléia		19,9	18,1
Endividamento Setor Público		28,7	27,4
Provisão sobre Op. Créditos		8,2	6,8
Cobertura de Desp. Administrativas		57,7	65,9

Os valores dos repasses com tributos e encargos sociais à União, estados e municípios, juntamente com juros sobre capital próprio somaram R\$ 1,1 bilhão.

Em 31 de março, a Empresa possuía R\$ 364,3 bilhões em ativos e patrimônio líquido de R\$ 13,7 bilhões, expansões de 16,6% e de 5,8%, respectivamente, quando comparados ao mesmo período de 2009. Além dos recursos próprios, a CAIXA é responsável ainda pela administração de mais de R\$ 401,9 bilhões em ativos, destacando-se R\$ 241,7 bilhões em FGTS e R\$ 109,6 bilhões em fundos de investimento.

### ↻ Títulos e Valores Mobiliários

A CAIXA adquiriu no primeiro trimestre de 2009, R\$ 8,6 bilhões em Títulos Públicos Federais: R\$ 7,9 bilhões no mercado primário, incluindo operações de troca, e R\$ 708,5 milhões no mercado secundário.

No mesmo período venceram, somados principal, amortizações e juros, R\$ 25,1 bilhões em Títulos Públicos Federais e foram vendidos R\$ 4,6 bilhões, sendo aproximadamente R\$ 3,0 bilhões em operações no mercado secundário e R\$ 1,6 bilhão entregues em operações de troca e revenda ao Tesouro Nacional.

O resultado apurado para TVM e Derivativos foi de R\$ 4,1 bilhões, referente às remunerações dos papéis, negociações e pagamentos de amortizações e juros.

### ↻ Captação de Recursos

Os depósitos alcançaram o saldo de R\$ 190,7 bilhões, um incremento de 11,1% em relação a 31 de março de 2009, sendo que a Poupança registrou saldo de R\$ 111,3 bilhões representando 16,2% de aumento em relação ao primeiro trimestre de 2009. A captação líquida foi de R\$ 989,6 milhões, alcançando participação no mercado de 33,9%.

Os depósitos à vista registraram R\$ 17,7 bilhões, aumento de 42,3% comparado ao primeiro trimestre de 2009 e os depósitos a prazo encerraram o ano com saldo de R\$ 48,9 bilhões e os demais depósitos com R\$ 12,7 bilhões, 26,5% a mais do que o mesmo período de 2009.

O patrimônio líquido total dos fundos de investimentos administrados pela Instituição, incluindo os fundos de rede, exclusivos, carteiras, FI FGTS, FI FAR, FI FDS e FI de FIC, apresentou aumento de 14,1% passando de R\$ 240,2 bilhões em março de 2009 para R\$ 274,2 bilhões em março de 2010.

Já os fundos de investimento, considerando apenas rede e exclusivos, apresentaram patrimônio líquido de R\$ 109,6 bilhões, uma evolução de 25,3% comparada a março de 2009. A receita com a administração desses fundos alcançou R\$ 236,7 milhões.

## ↳ Operações de Crédito

As contratações totalizaram R\$ 38,6 bilhões até março. Destacaram-se as operações comerciais com pessoas físicas, com R\$ 11,1 bilhões liberados valor 13,2% maior quando comparado a março de 2009 e as operações voltadas para habitação, com evolução de 109,3%.

O volume de contratações nas operações de créditos comerciais alcançou, em dezembro, R\$ 22,0 bilhões e cresceu 3,8% em relação ao primeiro trimestre do ano anterior. O saldo das carteiras foi de R\$ 47,3 bilhões, 41,8% maior do que em março de 2009.

No primeiro trimestre de 2010, a carteira de pessoas físicas obteve saldo de R\$ 22,9 bilhões, valor 45,1% maior do que o registrado no mesmo período do ano anterior. As contratações totalizaram R\$ 11,1 bilhões, aumento de 13,2%.

A carteira de pessoas jurídicas encerrou o trimestre com saldo de R\$ 24,4 bilhões, 38,8% maior do que em março de 2009. O volume de contratações foi de R\$ 11,0 bilhões.

A CAIXA realizou empréstimos na modalidade Penhor no total de R\$ 1,4 bilhão no primeiro trimestre de 2010. O valor representa um aumento de 8,8% em relação às operações realizadas no mesmo período do ano passado, que foi de R\$ 1,3 bilhão. O número de contratos efetivados nos primeiros três meses do ano aproximou-se da marca de 2,5 milhões. A modalidade Micropenhor, destinada a faixa de menor renda, teve destaque com crescimento da carteira de 32,6% - passou de R\$ 250,3 milhões emprestados em 2009 para R\$ 331,3 milhões em 2010.

As operações habitacionais registraram saldo de R\$ 77,8 bilhões, com contratações de R\$ 14,5 bilhões, incluindo repasses, valor 109,3% maior do que no primeiro trimestre de 2009. Foram R\$ 11,3 bilhões em financiamentos, R\$ 1,2 bilhão com subsídios do FGTS, R\$ 1,8 bilhão em arrendamentos e R\$ 158,2 milhões em consórcios.

Os financiamentos com recursos das cadernetas de poupança - SBPE já superaram R\$ 7,0 bilhões, evolução de 82,4%. Já nas linhas que utilizam recursos do FGTS, incluindo os subsídios, a Instituição contratou R\$ 5,6 bilhões, o que representa um crescimento de 93,0% em relação ao primeiro trimestre de 2009.

O Programa de Aceleração do Crescimento – PAC, conta com a participação da CAIXA em todas as medidas de estímulo ao crédito, respondendo por 20% do total de investimentos programados. No primeiro trimestre, foram contratados R\$ 6,7 bilhões dentro do PAC, dos quais 92,5% foram direcionados a obras de habitação. O restante, 7,5%, foi destinado às

obras de saneamento e infraestrutura, com contratações de R\$ 500,0 milhões. Já por meio do Programa Minha Casa, Minha Vida - PMCMV, a CAIXA contratou mais de 96 mil empreendimentos, no valor de R\$ 6,6 bilhões.

As contratações para saneamento e infraestrutura, incluindo os recursos de saúde, registraram o valor de R\$ 2,0 bilhões, sendo R\$ 814,8 milhões, em financiamentos e R\$ 1,2 bilhão em repasses. Essas operações alcançaram, ao fim do trimestre, o saldo de R\$ 8,8 bilhões, 45,1% maior do que primeiro trimestre de 2009.

## ↳ Serviços Bancários

A CAIXA movimentou, por meio da sua rede, R\$ 1,6 bilhão em pagamento de salários e benefícios, arrecadação de contas de concessionárias de serviços públicos, folha de pagamento, cobrança bancária e tributos.

A receita de serviços e tarifas bancárias foi de R\$ 2,4 bilhões, crescimento de 25,9% em relação ao primeiro trimestre de 2009.

A Empresa encerrou o trimestre com 62,2 milhões de cartões, evolução de 12,9%. Desse total, são 56,8 milhões de cartões de débito e 5,3 milhões de crédito. Foi registrado um total de 104,1 milhões de transações no valor de R\$ 6,9 bilhões contra R\$ 5,4 bilhões no mesmo período de 2009.

## ↳ Execução das Políticas Públicas

Como agente operador dos programas de transferências de renda do Governo Federal, a CAIXA realizou cerca de 36,4 milhões de pagamentos de benefícios no trimestre. Os recursos distribuídos totalizaram R\$ 3,7 bilhões, representando um incremento de 30,1% em relação ao primeiro trimestre de 2009. Desse valor, R\$ 3,2 bilhões referem-se ao Bolsa Família, principal programa social do Governo Federal.

No período, foram pagos 30,8 milhões de benefícios a título de Previdência Social, Abono Salarial, Seguro-Desemprego e PIS Quotas e Rendimentos, representando R\$ 26,9 bilhões.

No 1º trimestre, a Conta CAIXA Fácil foi responsável pela inclusão de mais de 56,2 mil brasileiros no sistema bancário. Até 31 de março de 2010 foram registradas 7,1 milhões de contas nessa modalidade.

A arrecadação total do FGTS, somados CAIXA e outros bancos, foi de R\$ 15,4 bilhões. Foram efetuados saques no valor de R\$ 11,8 bilhões por mais de 7,5 milhões de trabalhadores.

## ↳ Loterias

As loterias da CAIXA arrecadaram R\$ 1,9 bilhão no ano. A Mega-Sena foi novamente o destaque na captação de apostas, R\$ 868,3 milhões e crescimento de 46,1% nos três primeiros meses de 2010 frente ao mesmo período de 2009. Do total arrecadado, R\$ 682,7 milhões foram destinados ao Governo Federal e demais beneficiários legais para aplicação em

programas nas áreas de seguridade social, educação, cultura, esporte, saúde e segurança, e R\$ 154,0 milhões foram repassados ao Governo Federal a título de Imposto de Renda. Os prêmios de todas as modalidades das loterias somaram R\$ 680,4 milhões.

### ↻ Atuação Internacional

Ao longo do primeiro trimestre de 2010 o Programa de Remessas da CAIXA contabilizou, por meio da E-Conta, dos bancos parceiros (conveniados) e dos bancos correspondentes (SWIFT), um crescimento de 8,5% em relação ao primeiro trimestre de 2009. Foram recebidos US\$ 21,8 milhões (R\$ 38,8 milhões) em remessas internacionais.

No mês de março foi assinado contrato com a empresa Eurogiro, permitindo à CAIXA receber ordens de pagamentos eletrônicas internacionais oriundas de bancos postais.

Em relação aos produtos voltados para comércio exterior, foram realizados negócios da ordem de US\$ 33,3 milhões (R\$ 59,4 milhões) entre operações dos produtos Câmbio Pronto Exportação e de Importação, ambos em fase piloto, além de operação com o Programa BNDES de Sustentação do Investimento – BNDES PSI Subprograma Exportação Pré-Embarque.

Sob a perspectiva do projeto de internacionalização da empresa, a CAIXA iniciou o ano participando do “I Seminário de Responsabilidade Socioambiental” organizado pelo Banco Central do Brasil, além de marcar presença nos diálogos Latino-Americanos da FLACSO-Brasil, evento que abordou o tema “Peru: Presente, Futuro e Parceria Estratégica com o Brasil”.

Ainda no trimestre, a Federação de Câmaras de Comércio e Indústria Venezuela-Brasil, FECAMVENEZ, organizou a cerimônia de entrega do Prêmio Expo/Impo 2010. Foram premiadas 20 empresas exportadoras e 20 importadoras no eixo Brasil/Venezuela. A CAIXA participou, como patrocinadora, da cerimônia de entrega do Prêmio Expo/Impo 2010, organizado pela a Federação de Câmaras de Comércio e Indústria Venezuela-Brasil, FECAMVENEZ, reforçando seu relacionamento com a Venezuela que tem se intensificado desde a inauguração de seu escritório de representação na cidade de Caracas.

### ↻ Participações Estratégicas

A partir da edição da Medida Provisória nº 443/2008 - posteriormente convertida na Lei nº 11.908, de 03 de março de 2009 – a CAIXA Participações S.A. foi criada como uma subsidiária integral da CAIXA, focada na aquisição de participações societárias em instituições financeiras e não financeiras sediadas no Brasil.

A CAIXAPAR tem por foco propiciar a inserção e o crescimento da CAIXA em novos setores, o que poderá ocorrer por meio de incorporação societária, incorporação de ações, aquisição e alienação de controle acionário ou qualquer outra forma prevista em lei.

Como parte do processo de integralização do capital social da nova subsidiária, o Conselho Diretor da CAIXA aprovou a transferência de participações Societárias da Controladora nas Empresas CAIXA Seguradora S/A, CIELO (ex - Companhia Brasileira de Meios de Pagamento – CBMP/VISANET), TECBAN (Tecnologia Bancária S/A) e CIBRASEC (Companhia Brasileira de Securitização) em 15 de setembro de 2009, por meio da RD de nº 4.122/2009.

A transferência dessas participações estratégicas da CAIXA para a CAIXAPAR foi concretizada em Fevereiro de 2010 (retroativamente ao mês de Janeiro), sendo integralizadas pelo valor de R\$ 1,97 bilhão no capital social da subsidiária.

Por decisão da Controladora, a CAIXAPAR vem prestando apoio técnico e assessoramento à CAIXA quanto ao tema participação societária, por meio de fornecimento de informações visando subsidiar tomada de decisão, bem como pelo exercício da gestão das participações societárias que permanecem sob a propriedade da CAIXA.

### ↻ Rede de Atendimento

A Empresa está presente em todo o Brasil com a sua rede de 32,7 mil unidades de atendimento. São 6,4 mil unidades próprias, entre agências, postos e salas de autoatendimento, e 26,2 mil correspondentes bancários, incluindo 10,3 mil Lotéricos.

Espalhados por todo o Brasil, os quase 16 mil Correspondentes CAIXA Aqui levam os serviços e produtos da Empresa até mesmo aos locais de difícil acesso, onde não existem agências bancárias. Os pontos de atendimento são conectados em tempo real com a CAIXA.

A CAIXA disponibiliza aos clientes pelo Internet Banking consultas a saldos, extratos, pagamento de contas e transferências. No primeiro trimestre de 2010, foram realizadas 107,9 milhões de transações pelo Internet Banking. Com o serviço Mensagens via Celular foram registrados mais de 720 mil usuários. Através desse serviço são disponibilizados, gratuitamente, avisos SMS com informações do FGTS e sobre débitos em conta corrente ou poupança. É possível também acessar a conta para fazer consultas, pagamentos e transferências.

A Instituição ampliou sua base de clientes, alcançando quase 50 milhões, entre correntistas e poupadores de todas as faixas de renda, apresentando um crescimento de 5,3% em relação a março de 2009. Até o final do trimestre, o banco somou 14,9 milhões de contas correntes.

Pautada nos princípios da transparência administrativa, gestão participativa e responsabilidade social, a Ouvidoria da Caixa tem por objetivo facilitar o acesso à

informação, direito essencial ao exercício da cidadania, promover a excelência no atendimento e possibilitar que os usuários e empregados participem nas decisões da Empresa. Para o registro de sugestões, elogios ou reclamações, ou obtenção de informações a respeito dos produtos e serviços da CAIXA, os clientes podem contatar o Serviço de Atendimento ao Cliente - SAC, pelo telefone 0800 726 0101. Esse serviço está disponível 24 horas por dia, todos os dias da semana.

#### ↻ Controles Internos

O Controle Interno na CAIXA baseia-se na Política de Controles Internos e *Compliance*, estabelece princípios que objetivam promover condições para garantir, com razoável certeza, que os objetivos da empresa sejam atingidos.

O controle dos procedimentos refere-se àquele obtido por meio da observância de políticas e diretrizes, o que requer procedimentos definidos e documentados, de forma que as políticas e as instruções da empresa possam ser amplamente conhecidas e divulgadas.

Um Programa de *Compliance* tem por objetivo auxiliar no cumprimento das normas externas e internas, atribuindo responsabilidades às áreas envolvidas em cada processo, fazendo com que haja maior comprometimento de todos os empregados – induzindo a execução das suas tarefas diárias de forma correta – e reduzindo a possibilidade de multa e de outros tipos de penalidades decorrentes do não cumprimento de regulamentações vigentes.

No primeiro trimestre de 2010, a rotina de monitoramento identificou a publicação de 62 normas externas com impacto nas atividades da CAIXA, entre as quais, Circular BACEN, Decreto da Presidência da República, duas Carta-Circular BACEN e Portaria CGU.

#### ↻ Governança

A Instituição possui em sua estrutura de governança o Conselho de Administração, o Conselho Diretor, a Presidência e 11 Vice-Presidências. Cabe a essas instâncias a proposição, a orientação geral do negócio e de conceber, deliberar e executar a estratégia adequada à consecução dos objetivos corporativos. O estatuto da CAIXA também prevê a existência de órgãos de apoio à gestão: comitês, comissões e conselhos que, agindo sinérgica e integradamente, assumem decisões operacionais e administrativas.

A estrutura da CAIXA compreende 11 Vice-Presidências divididas por áreas de competência, sobre as quais assumem a responsabilidade administrativa, têm como missão elaborar estratégias gerais, fixando objetivos e metas. As Vice-Presidências são as seguintes: Atendimento e Distribuição; Gestão de Ativos de Terceiros; Controle e Risco;

Finanças; Fundos de Governo e Loterias; Gestão de Pessoas; Governo; Logística; Pessoa Física; Pessoa Jurídica; Tecnologia da Informação.

#### ↻ Gestão de Pessoas

A CAIXA apresenta uma equipe de pessoas altamente qualificada, condição fundamental para sustentar sua missão ante a sociedade. Em 31 de março de 2010, contava com 81,9 mil empregados concursados e 16,3 mil estagiários e adolescentes aprendizes.

Faixa Etária	Emp. Concurados	%
Ate 19 anos	56	0,1
De 20 a 29 anos	16.912	20,7
De 30 a 39 anos	18.316	22,4
De 40 a 49 anos	31.331	38,3
Acima de 50 anos	15.265	18,6

A remuneração fixa do pessoal, somada aos encargos e benefícios, totalizou R\$ 2,2 bilhões no trimestre, destacando-se os benefícios sociais proporcionados aos colaboradores e seus dependentes no valor de R\$ 549,5 milhões. Adicionalmente, foram investidos R\$ 7,4 milhões em programas de formação, treinamento e desenvolvimento.

A CAIXA, preocupada com o bem-estar dos seus empregados, realiza ações para promoção da saúde, como o Programa de Ginástica Laboral, Programa de Educação e Orientação Nutricional, Programa Ambientes Livres de Fumaça, Programa de Controle Médico de Saúde Ocupacional e Programa de Prevenção de Riscos Ambientais.

#### ↻ Responsabilidade Socioambiental

No período de janeiro a março de 2010, foram cumpridas etapas da editoração do Relatório de Sustentabilidade CAIXA 2009, cuja publicação às partes interessadas e a sociedade de modo geral será feita na segunda quinzena de maio de 2010.

Mais de 420 jovens, entre 18 e 24 anos, de baixa renda, ingressaram no Programa Jovem Aprendiz da CAIXA com o objetivo de receberem capacitação em serviços bancários e administrativos, possibilitando-lhes a inserção do mercado de trabalho. Desse total, como resultado da parceria CAIXA/SESI, foram contratados para o Programa oito jovens, advindos do projeto de enfrentamento à exploração sexual "Vira Vida".

A CAIXA participou, no primeiro trimestre, da elaboração do Planejamento Estratégico da recém-criada Coordenação Geral LGBT - Lésbicas, Gays, Bissexuais e Transexuais da SEDH - Secretaria de Direitos Humanos. Nesse mesmo mês foi discutido e validado pela direção da empresa o Plano de Ação da Comissão Nacional de LGBT, formada por empregados(as) ocupantes de distintos cargos e lotados nas cinco regiões do país.

Como patrocinador, a CAIXA participou do Fórum Urbano Mundial com um estande ecologicamente correto. O objetivo foi mostrar como é possível ser



urbano e viver em paz com a sociedade, de forma sustentável. A estrutura do estande foi construída com materiais socialmente responsáveis.

### ➤ Prêmios e Reconhecimentos

A marca CAIXA é a 8º mais valiosa do mercado segundo estudo da Brand Finance que, em parceria com a revista The Brander/IAM, publica a sexta edição anual do estudo das 100 marcas mais valiosas presentes no Brasil, após a crise econômica em 2009.

São considerados 35 indicadores e agrupados nas categorias: produtos/serviços, preço, marketing e comunicação, governança corporativa e responsabilidade socioambiental, serviços ao consumidor e pós-venda, canal de distribuição. A nota final dada pelos usuários da marca em cada indicador é o índice de força da marca.

A Empresa foi premiada pela revista ValorInveste como a melhor na categoria maiores gestoras de renda fixa, e ficou com o prêmio Top Gestão 2010. Para escolher os ganhadores do prêmio Top Gestão 2010, a Standard & Poor's (S&P), empresa que pesquisa bolsa de valores e títulos, levou em conta dois grupos de gestores: o dos maiores e o dos especializados, os quais são definidos pelo número de fundos e de modalidades abrangidas. As instituições também são avaliadas por sua capacidade de gestão em determinado mercados ou setores principais.

A revista ValorInveste publicou também o Star Ranking que lista os melhores fundos de investimento do mercado, de acordo com ranking elaborado pela Standard & Poor's (S&P). A Instituição teve 22 Fundos listados nas categorias Renda Fixa, Renda Fixa Curto Prazo, Renda Fixa Referenciados, Renda Fixa Cambial, Multimercado Alocação Mista Flexível, Ações Referenciados e Ações Diferenciados.

A CAIXA recebeu a 1º colocação do Prêmio Brasil de Meio Ambiente, na categoria eficiência energética. O prêmio, de iniciativa do Jornal do Brasil e da revista JB Ecológico, elege e divulga iniciativas que busquem conciliar atividades produtivas com a proteção ambiental e o desenvolvimento sustentável.

### Agradecimentos

Os resultados ora relatados, demonstram o profissionalismo e o compromisso de todos os colaboradores da CAIXA em construir uma Empresa cada vez mais responsável e cidadã. Agradecemos aos nossos clientes pela confiança e fidelidade, aos empregados e demais colaboradores pelo profissionalismo, comprometimento e cumprimento das diretrizes da Empresa, que acreditam que a CAIXA é peça fundamental para o desenvolvimento do País.