

Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Relatório Anual do Agente Fiduciário

2009

11ª Emissão de Debêntures – Série Única

Caixa de Administração da
Dívida Pública Estadual S.A.



Abril/2010

Rio de Janeiro, 30 de abril de 2010

Senhores Debenturistas
Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A.
Comissão de Valores Mobiliários
Banco do Estado do Rio Grande do Sul
CBLC
CETIP

Prezados Senhores,

Na qualidade de agente fiduciário da 11ª emissão de debêntures da **Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A** apresentamos a V.Sas. o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 28, de 23 de novembro de 1983 e na Escritura de Emissão .

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas informações fornecidas pela Emissora, demonstrativos contábeis e controles internos deste Agente Fiduciário.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da companhia emissora, na Pavarini DTVM, na Comissão de Valores Mobiliários e na instituição que liderou a colocação das debêntures.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pavarini.com.br.

Atenciosamente,

Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Agente Fiduciário

Emissora

Denominação social	Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A
Endereço da sede	Avenida Mauá, 1155 – 5º andar 90030-080 - Porto Alegre - Rio Grande do Sul
CNPJ	00.979.969/0001-56
Diretor de Relações com Investidores	Carlos Eduardo Provenzano Tel: 51-3214-5132 Fax: 51-3214-5135 carlosp@sefaz.rs.gov.br
Atividade	A Emissora tem por objeto social prestar serviços tendentes a auxiliar o Tesouro Estadual na administração da dívida pública do Estado do Rio Grande do Sul, podendo, para tanto, emitir e colocar no mercado obrigações, adquirir, alienar e dar em garantia ativos, créditos, títulos e valores mobiliários.
Situação	Operacional
Controle acionário	Estatal
Auditor independente	EXACTO AUDITORIA S/A
Jornais onde a Cia. divulga informações	Diário Oficial do Estado do Rio Grande do Sul Jornal do Comércio de Porto Alegre

Características da Emissão

Registro da Oferta Pública CVM	CVM/SRE/DEB/2007/021 em 23 de julho de 2007
Registro da Oferta Pública ANBID	Sim
Códigos SND / ISIN	CADP11 / BRCADPDBS070
Coordenador Líder	BANRISUL
Banco Escriturador / Mandatário	Banco Itaú
Distribuição / Início - Encerramento	25 de julho de 2007 / 31 de dezembro de 2007
Publicidade	Diário Oficial do Estado do Rio Grande do Sul e no Jornal do Comércio de Porto Alegre, exceção feita ao Aviso aos Investidores e aos Anúncios de Início e de Encerramento de Distribuição, que serão publicados apenas no Jornal do Comércio de Porto Alegre

Rating	O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião do dia 03 de julho de 2009, confirmou o rating A , com perspectiva estável, para a 11ª Emissão Pública de Debêntures da Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A. - CADIP.
Relatórios do Agente Fiduciário	Anuais
Status da Emissão	VENCIDA EM 15/07/2009
Status da Emissora	ADIMPLENTE

Título	Debêntures não conversíveis
Forma	Nominativa Escritural
Espécie	Garantia subordinada
Emissão / séries	Décima Primeira / Única
Data de emissão	15 de julho de 2007
Data de vencimento	15 de julho de 2009
Data da próxima repactuação	Não há
Quantidade de títulos da emissão	130.000
Valor nominal na data de emissão	R\$ 1.000,00
Valor total da emissão	R\$ 130.000.000,00
Preço de subscrição	As Debêntures desta emissão foram subscritas dentro do prazo legal de distribuição pública. O preço de subscrição de cada Debênture foi equivalente ao saldo não amortizado de seu valor nominal, acrescido da Remuneração calculada desde a Data de Emissão ou da data de pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data da efetiva integralização.
Forma de integralização	A integralização das Debêntures foi feita à vista no ato da subscrição.
Remuneração	104% DI
Amortização	As Debêntures serão amortizadas em 22 parcelas mensais e consecutivas, vencendo-se a primeira em 15 de outubro de 2007 e a última em 15 de julho de 2009.
Pagamento de juros	Os juros serão pagos em 24 parcelas mensais a partir de 15/08/2007.
Resgate Antecipado	Não haverá resgate antecipado.
Destinação dos Recursos	Os recursos líquidos efetivos obtidos através da colocação da presente emissão de Debêntures foram depositados, de acordo com o objeto social da Emissora, para aplicação no Sistema

Integrado de Administração de Caixa – SIAC, do Estado do Rio Grande do Sul, instituído pelo Decreto Estadual nº 33.959, de 31 de maio de 1991, mediante Contrato de Repasse celebrado entre a Emissora e a Secretaria de Estado da Fazenda. Tal Sistema visa centralizar os recursos disponíveis de cada órgão ou entidade do Estado para potencializar os ganhos nas aplicações e maximizar o seu uso, sob gerenciamento do Banrisul, em conta centralizadora específica, sob a fiscalização da Contadoria e Auditoria-Geral do Estado – CAGE. O referido Contrato de Repasse prevê a livre movimentação dos recursos e a pactuação ou repactuação de taxa entre as partes.

Posição das Debêntures

Data	Emitidas	Adquiridas pela Emissora	Resgatadas pela Emissora	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
15/07/07	130.000	-	-	-	-	-
15/07/07	130.000	-	-	-	-	130.000
31/12/07	130.000	-	-	-	-	130.000
31/12/08	130.000	-	-	-	-	130.000
15/07/09	130.000	-	130.000	-	-	-

Destinação dos Recursos

Os recursos líquidos efetivos obtidos através da colocação da presente emissão de Debêntures foram depositados, de acordo com o objeto social da Emissora, para aplicação no Sistema Integrado de Administração de Caixa – SIAC, do Estado do Rio Grande do Sul, instituído pelo Decreto Estadual nº 33.959, de 31 de maio de 1991, mediante Contrato de Repasse celebrado entre a Emissora e a Secretaria de Estado da Fazenda. Tal Sistema visa centralizar os recursos disponíveis de cada órgão ou entidade do Estado para potencializar os ganhos nas aplicações e maximizar o seu uso, sob gerenciamento do Banrisul, em conta centralizadora específica, sob a fiscalização da Contadoria e Auditoria-Geral do Estado – CAGE. O referido Contrato de Repasse prevê a livre movimentação dos recursos e a pactuação ou repactuação de taxa entre as partes.

Garantia

As debêntures são da espécie com garantia subordinada.

Repactuação

A escritura de emissão não prevê repactuação.

Eventos e Pagamentos Programados

Data	Amortização		Juros		Status
	Parcela	Valor	Parcela	Valor	
15/08/2007	--	-	1/24	9,885329	Pago
17/09/2007	--	-	2/24	9,772420	Pago
15/10/2007	1/22	45,55	3/24	8,291159	Pago
16/11/2007	2/22	45,45	4/24	9,173142	Pago
17/12/2007	3/22	45,45	5/24	8,338793	Pago
15/01/2008	4/22	45,45	6/24	7,155651	Pago
15/02/2008	5/22	45,45	7/24	7,487136	Pago
17/03/2008	6/22	45,45	8/24	7,066564	Pago
15/04/2008	7/22	45,45	9/24	6,351481	Pago
15/05/2008	8/22	45,45	10/24	6,167669	Pago
16/06/2008	9/22	45,45	11/24	6,137533	Pago
15/07/2008	10/22	45,45	12/24	5,876588	Pago
15/08/2008	11/22	45,45	13/24	6,186690	Pago
15/09/2008	12/22	45,45	14/24	5,293850	Pago
15/10/2008	13/22	45,45	15/24	5,303787	Pago
17/11/2008	14/22	45,45	16/24	4,963559	Pago
15/12/2008	15/22	45,45	17/24	3,767743	Pago
15/01/2009	16/22	45,45	18/24	3,523924	Pago
16/02/2009	17/22	45,45	19/24	3,004815	Pago
16/03/2009	18/22	45,45	20/24	1,989485	Pago
15/04/2009	19/22	45,45	21/24	1,666058	Pago
15/05/2009	20/22	45,45	22/24	1,139757	Pago
15/06/2009	21/22	45,45	23/24	0,718449	Pago
15/07/2009	22/22	45,45	24/24	0,358606	Pago

Avisos aos Debenturistas

Não houve avisos aos debenturistas em 2009.

Assembléia de Debenturistas

Não houve assembleias de debenturistas em 2009.

Vencimento Antecipado

Não ocorreu qualquer dos eventos mencionados na Escritura de Emissão que pudessem tornar a emissão antecipadamente vencida.

Eventos Legais e Societários

RCA de 30/03/09

DELIBERAÇÕES: **a)** na forma disposta no Parágrafo 1º do Art. 12 do Estatuto Social da Companhia, foi procedida a eleição do Presidente do Conselho de Administração, tendo sido eleito, por unanimidade, para mandato de 3 anos, o Conselheiro Flávio Pompermayer, o qual tomou posse em ato contínuo; **b)** por unanimidade, o Conselho de Administração reeleger, para um mandato de três anos, a seguinte Diretoria: **Presidente** – Leonildo Migon, brasileiro, casado, economista, residente e domiciliado a Rua Jorge Calil Flores, 181 Casa 15, Bairro Centro, na Cidade de Viamão-RS, CPF nº 007.316.760/68, Carteira de Identidade nº 1016990176, expedida pelo SSP/RS; **Diretor Técnico** - Olavo Cesar Dias Medeiros, brasileiro, casado, administrador de empresas, residente e domiciliado à Rua Chico Pedro, 688, Bairro Camaquã, na cidade de Porto Alegre, CPF 222.628.490-72, Carteira de Identidade nº 1011092275, expedida pela SSP/RS; **Diretor de Relações com Investidores** – Carlos Eduardo Provenzano, brasileiro, separado judicialmente, administrador de empresas, residente e domiciliado à Rua Hoffman, 506 ap. 205, Bairro Floresta, na cidade de Porto Alegre, CPF 070599060-53, Carteira de Identidade nº 4004941524, expedida pela SSP/RS. O Presidente apresentou documento firmado pelos Administradores eleitos, em que declararam não estarem legalmente impedidos de assumir os cargos, na forma do disposto no artigo 147 da Lei 6.404/76. Ato contínuo os Administradores eleitos tomaram posse perante este Conselho. **c)** por unanimidade os Conselheiros renunciaram aos honorários fixados na Assembléia Geral Ordinária do dia vinte de março de 2009. Nada mais havendo a tratar, foi elaborada a presente ata, que após lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes.

RCA de 10/03/09

DELIBERAÇÕES: colocadas as matérias da Ordem do Dia em discussão, foram tomadas as seguintes deliberações, por unanimidade: **a)** aprovar, sem ressalvas, o Relatório da Administração, as Demonstrações Contábeis e demais documentos pertinentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2008; **b)** aprovar a proposta da Diretoria pela não distribuição de dividendos, haja vista que o lucro obtido decorre, principalmente, de investimentos de renda variável, ainda não realizado, devendo o total dos valores gravados em Reservas de Lucros a Realizar serem incorporados pela rubrica Retenção de Lucros. Das deliberações tomadas o Conselho extrai o seguinte parecer: *“Manifestação do Conselho de Administração – O Conselho de Administração da Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A., tendo examinado o Relatório da Diretoria, o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado do Exercício, a Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, a Demonstração do Fluxo de Caixa; a Demonstração do Valor Adicionado e demais documentos da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2008, ante os esclarecimentos prestados pela Diretoria e o teor do Parecer dos Auditores Independentes, aprova os referidos documentos julgando-os em condições de sua aprovação por parte dos Senhores Acionistas”*. Nada mais havendo a tratar, foi elaborada a presente ata, que após lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes.

ASSEMBLÉIA GERAL ORDINÁRIA de 20/03/09

Deliberações Tomadas pela Assembléia Ordinária: por unanimidade de votos e sem ressalvas, representando a totalidade dos acionistas, o Plenário deliberou o seguinte: **a)** após a leitura do conjunto de peças que compõem as Demonstrações Financeiras, procedida pelo Secretário da reunião, publicadas nas edições de 13 de março de 2009 no Diário Oficial do Estado e no Jornal do Comércio de Porto Alegre, o exame das mesmas e os esclarecimentos prestados pela Administração da Companhia, bem como a apreciação dos respectivos Pareceres do Conselho Fiscal e da Auditoria Independente, os acionistas aprovaram as contas dos Administradores, o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e os documentos complementares referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2008; **b)** na forma das disposições legais pertinentes e considerando que o lucro líquido obtido pela Companhia no exercício, decorre, principalmente, do resultado da equivalência patrimonial gerado por investimentos, portanto ainda não efetivamente realizado, destinar o saldo remanescente, após absorvidos os prejuízos acumulados, na forma do artigo 189 da lei 6.404/76, na proporção de 5%, no valor de R\$ 140.363,48, para à constituição de Reserva

Legal, e o remanescente, no valor de R\$ 2.666.906,14, destinado à constituição de Reserva de Retenção de Lucros; **c)** eleger para compor o Conselho de Administração, para um mandato de três anos: **Fernando Guerreiro de Lemos**, brasileiro, solteiro, advogado, residente e domiciliado à Rua Silva Jardim, 966 ap. 201, Porto Alegre/RS, Carteira de Identidade SSP/RS, de 20/06/96, nº 1009440783, inscrito no CPF/MF sob nº 423328850/72; **Flávio Pompermayer** brasileiro, casado, economista, residente e domiciliado a Av. Túlio de Rose, 330, ap. 801/A, no município de Porto Alegre – RS, inscrito no CPF/MF sob o nº 447089800-78, carteira de identidade nº 3027739361, SSP/RS; **Ricardo Richiniti Hingel**, brasileiro, casado, economista, residente e domiciliado à Rua Carlos Gardel, nº139 ap. 201, no município de Porto Alegre – RS, inscrito no CPF/MF sob o nº 238182470-72, carteira de identidade nº 3022, CORECON/RS; **Ney Michelucci Rodrigues**, brasileiro, casado, economista, residente e domiciliado à Rua Coronel Camisão, nº 18 ap. 102, no município de Porto Alegre – RS, inscrito no CPF/MF sob o nº 237646270-34, carteira de identidade nº 1005646425, SSP/RS e, **Jorge Luis Tonetto**, brasileiro, casado, Agente Fiscal do Tesouro do Estado, residente e domiciliado a Rua Doutor Vale nº 487 ap. 302, inscrito no CPF/MF sob o nº 468990140-68, Carteira de Identidade nº 03995918895, DETRAN/RS, de 14/12/2006 **d)** eleger para compor o Conselho Fiscal, para o mandato de um ano, os seguintes membros: **Titulares: Fernando Rodrigues**, brasileiro, casado, contador, residente e domiciliado à rua Márcio Dias, 574, Porto Alegre/RS, inscrito no CPF/MF sob nº 425140290-15 e portador da Carteira de Identidade nº 2024386498-SSP/RS; **José Luiz Piazza Pfitscher**, brasileiro, casado, arquiteto, residente e domiciliado a Rua Couto de Magalhães, 1384 ap. 1302, Porto Alegre/RS, inscrito no CPF/MF sob nº 257578900-10 e portador da Carteira de Identidade nº 3008592572 – SSP/RS e **Sergio Renato Viegas Medeiros**, brasileiro, casado, funcionário público Estadual, residente e domiciliado à Rua Vicente da Fontoura nº 1190 / 701, Porto Alegre/RS, inscrito no CPF/MF sob nº 222305800-00 e portador da Carteira de Identidade nº 1000539823-SSP/RS **Suplentes: Jorge Luiz Costa Melo**, brasileiro, casado, economista, residente e domiciliado a Rua Dr. Campos Velho, nº 999, apartamento 1107, Porto Alegre/RS, inscrito no CPF/MF sob nº 149304120-72 e portador da Carteira de Identidade nº 6008666247SSP/RS; **Jatir Dalla Vecchia**, brasileiro, casado, funcionário público Estadual, residente e domiciliado à Rua Armando Barbedo nº 1161, casa 15, Porto Alegre/RS, inscrito no CPF/MF sob o nº 193399840-72 e portador da Carteira de Identidade nº 2002602536-SSP/RS e **Elói Astir Stertz**, brasileiro, casado, funcionário público Estadual, residente e domiciliado à Rua Carumbé nº 120/302, Porto Alegre/RS, inscrito no CPF/MF sob o nº 507772030-49 e portador da Carteira de Identidade nº 5032822628-SSP/RS. Os Conselheiros de Administração e Fiscais ora eleitos não se enquadram em impedimentos previstos em lei e preenchem as condições estabelecidas nos Arts. nº 147 e nº 162, ambos da Lei 6.404/76, conforme declarações apresentadas. Ato contínuo, todos os Conselheiros, perante o Plenário, tomaram posse nos seus respectivos cargos, na forma da Lei; **e)** O Senhor Presidente propôs que os membros do Conselho de Administração e da Diretoria, na forma do artigo 6º da Lei Estadual nº 10.600/95, de 26 de dezembro de 1995 e, atendendo ao estabelecido pela Junta Comercial do Estado do Rio Grande do Sul, sejam remunerados, simbolicamente, com a importância de R\$ 1,00 (um real), por reunião e por mês, respectivamente, uma vez que os trabalhos por eles desenvolvidos são considerados, por Lei, como de serviço público relevante, o que foi por todos os presentes aprovado. Estabelecer, para os membros do Conselho Fiscal, os honorários mensais correspondentes a um décimo da remuneração que em média foi atribuída aos Diretores; **f)** o Presidente ofereceu a palavra a quem dela quisesse fazer uso, para serem tratados assuntos do interesse social. Tomando a palavra o Conselheiro Flávio Pompermayer destacou e agradeceu a longa e valiosa contribuição do Ex-Conselheiro e Ex-Presidente da CADIP, Sr. Ricardo Englert, para o desenvolvimento e o excelente conceito que a Companhia desfruta no âmbito do mercado de capitais do país, ressaltando que sua saída do Conselho de Administração decorre da sua nomeação para o cargo de Secretário de Estado da Fazenda, o que foi endossado pelos demais Conselheiros presentes à Assembléia. Como ninguém mais se manifestou, os trabalhos foram suspensos pelo tempo necessário à lavratura da presente Ata. **Encerramento:** Reabertos os trabalhos, esta Ata foi lida e, de forma unânime, aprovada e assinada pelos presentes. **Acionistas Presentes:** Estado do Rio Grande do Sul, através de seu representante, Ricardo Englert; Fernando Guerreiro de Lemos; Flávio Pompermayer; Ricardo Richiniti Hingel e Ney Michelucci Rodrigues.

PU's

Os valores calculados refletem nossa interpretação da escritura de emissão não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro. Os PU's apresentados foram calculados "ao par", isto é, na curva de atualização e remuneração estabelecida na escritura de emissão. Outros agentes do mercado financeiro poderão apresentar valores diferentes dependendo da metodologia de cálculo aplicada. Em caso de dúvida de como os valores aqui apresentados foram apurados solicitamos entrar em contato para maiores esclarecimentos.

CADP11 DATA	CADP11 PU CADP11 CADIP R\$	CADP11 VALOR NOMINAL R\$	CADP11 %aa (DIk)	CADP11 (TDIik)	CADP11 TAXA DI SPREAD (p)	CADP11 (Fator DI)	CADP11 JUROS R\$	CADP11 AMORTIZAÇÃO R\$	CADP11 JUROS + AMORTIZAÇÃO R\$
31/12/2008	319,985025	318,150000	13,62%	0,00050683	104,0%	1,00576780	1,835025	-	1,835025
01/01/2009	320,153689	318,150000	-	0,00000000	104,0%	1,00629794	2,003689	-	2,003689
02/01/2009	320,153689	318,150000	13,62%	0,00050683	104,0%	1,00629794	2,003689	-	2,003689
03/01/2009	320,322442	318,150000	-	0,00000000	104,0%	1,00682836	2,172442	-	2,172442
04/01/2009	320,322442	318,150000	-	0,00000000	104,0%	1,00682836	2,172442	-	2,172442
05/01/2009	320,322442	318,150000	13,59%	0,00050578	104,0%	1,00682836	2,172442	-	2,172442
06/01/2009	320,490934	318,150000	13,60%	0,00050613	104,0%	1,00735796	2,340934	-	2,340934
07/01/2009	320,659634	318,150000	13,61%	0,00050648	104,0%	1,00788821	2,509634	-	2,509634
08/01/2009	320,828539	318,150000	13,60%	0,00050613	104,0%	1,00841911	2,678539	-	2,678539
09/01/2009	320,997413	318,150000	13,61%	0,00050648	104,0%	1,00894991	2,847413	-	2,847413
10/01/2009	321,166497	318,150000	-	0,00000000	104,0%	1,00948137	3,016497	-	3,016497
11/01/2009	321,166497	318,150000	-	0,00000000	104,0%	1,00948137	3,016497	-	3,016497
12/01/2009	321,166497	318,150000	13,60%	0,00050613	104,0%	1,00948137	3,016497	-	3,016497
13/01/2009	321,335550	318,150000	13,60%	0,00050613	104,0%	1,01001273	3,185550	-	3,185550
14/01/2009	321,504694	318,150000	13,60%	0,00050613	104,0%	1,01054438	3,354694	-	3,354694
15/01/2009	321,673924	318,150000	13,62%	0,00050683	104,0%	1,01107630	3,523924	45,450000	48,973924
16/01/2009	272,843740	272,700000	13,61%	0,00050648	104,0%	1,00052710	0,143740	-	0,143740
17/01/2009	272,987458	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,00105412	0,287458	-	0,287458
18/01/2009	272,987458	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,00105412	0,287458	-	0,287458
19/01/2009	272,987458	272,700000	13,38%	0,00049844	104,0%	1,00105412	0,287458	-	0,287458
20/01/2009	273,128968	272,700000	13,45%	0,00050089	104,0%	1,00157304	0,428968	-	0,428968
21/01/2009	273,271249	272,700000	13,61%	0,00050648	104,0%	1,00209479	0,571249	-	0,571249
22/01/2009	273,415191	272,700000	12,61%	0,00047138	104,0%	1,00262263	0,715191	-	0,715191
23/01/2009	273,549228	272,700000	12,61%	0,00047138	104,0%	1,00311415	0,849228	-	0,849228
24/01/2009	273,683331	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,00360591	0,983331	-	0,983331
25/01/2009	273,683331	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,00360591	0,983331	-	0,983331
26/01/2009	273,683331	272,700000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00360591	0,983331	-	0,983331
27/01/2009	273,817600	272,700000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00409828	1,117600	-	1,117600
28/01/2009	273,951935	272,700000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00459089	1,251935	-	1,251935
29/01/2009	274,086335	272,700000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00508374	1,386335	-	1,386335
30/01/2009	274,220804	272,700000	12,61%	0,00047138	104,0%	1,00557684	1,520804	-	1,520804
31/01/2009	274,355237	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,00606981	1,655237	-	1,655237
01/02/2009	274,355237	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,00606981	1,655237	-	1,655237
02/02/2009	274,355237	272,700000	12,63%	0,00047209	104,0%	1,00606981	1,655237	-	1,655237
03/02/2009	274,489937	272,700000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00656376	1,789937	-	1,789937
04/02/2009	274,624602	272,700000	12,63%	0,00047209	104,0%	1,00705758	1,924602	-	1,924602
05/02/2009	274,759435	272,700000	12,63%	0,00047209	104,0%	1,00755202	2,059435	-	2,059435
06/02/2009	274,894335	272,700000	12,63%	0,00047209	104,0%	1,00804670	2,194335	-	2,194335
07/02/2009	275,029299	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,00854162	2,329299	-	2,329299
08/02/2009	275,029299	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,00854162	2,329299	-	2,329299
09/02/2009	275,029299	272,700000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00854162	2,329299	-	2,329299
10/02/2009	275,164229	272,700000	12,63%	0,00047209	104,0%	1,00903641	2,464229	-	2,464229
11/02/2009	275,299327	272,700000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00953182	2,599327	-	2,599327
12/02/2009	275,434390	272,700000	12,63%	0,00047209	104,0%	1,01002710	2,734390	-	2,734390
13/02/2009	275,569622	272,700000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,01052300	2,869622	-	2,869622
14/02/2009	275,704815	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,01101876	3,004815	-	3,004815
15/02/2009	275,704815	272,700000	-	0,00000000	104,0%	1,01101876	3,004815	-	3,004815
16/02/2009	275,704815	272,700000	12,63%	0,00047209	104,0%	1,01101876	3,004815	45,450000	48,454815
17/02/2009	227,361572	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00049097	0,111572	-	0,111572
18/02/2009	227,473116	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00098181	0,223116	-	0,223116
19/02/2009	227,584714	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00147289	0,334714	-	0,334714
20/02/2009	227,696368	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00196422	0,446368	-	0,446368

CADP11 DATA	CADP11 PU CADP11 CADIP R\$	CADP11 VALOR NOMINAL R\$	CADP11 %aa (DIK)	CADP11 TAXA DI (TDIK)	CADP11 SPREAD (p)	CADP11 (Fator DI)	CADP11 JUROS R\$	CADP11 AMORTIZAÇÃO R\$	CADP11 JUROS + AMORTIZAÇÃO R\$
21/02/2009	227,808076	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00245578	0,558076	-	0,558076
22/02/2009	227,808076	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00245578	0,558076	-	0,558076
23/02/2009	227,808076	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00245578	0,558076	-	0,558076
24/02/2009	227,808076	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00245578	0,558076	-	0,558076
25/02/2009	227,808076	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00245578	0,558076	-	0,558076
26/02/2009	227,919837	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00294758	0,669837	-	0,669837
27/02/2009	228,031655	227,250000	12,60%	0,00047103	104,0%	1,00343963	0,781655	-	0,781655
28/02/2009	228,143360	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00393118	0,893360	-	0,893360
01/03/2009	228,143360	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00393118	0,893360	-	0,893360
02/03/2009	228,143360	227,250000	12,61%	0,00047138	104,0%	1,00393118	0,893360	-	0,893360
03/03/2009	228,255206	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00442335	1,005206	-	1,005206
04/03/2009	228,367188	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00491612	1,117188	-	1,117188
05/03/2009	228,479224	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00540913	1,229224	-	1,229224
06/03/2009	228,591315	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00590238	1,341315	-	1,341315
07/03/2009	228,703463	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00639588	1,453463	-	1,453463
08/03/2009	228,703463	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00639588	1,453463	-	1,453463
09/03/2009	228,703463	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00639588	1,453463	-	1,453463
10/03/2009	228,815663	227,250000	12,62%	0,00047173	104,0%	1,00688961	1,565663	-	1,565663
11/03/2009	228,927920	227,250000	12,60%	0,00047103	104,0%	1,00738359	1,677920	-	1,677920
12/03/2009	229,040066	227,250000	11,12%	0,00041850	104,0%	1,00787708	1,790066	-	1,790066
13/03/2009	229,139754	227,250000	11,12%	0,00041850	104,0%	1,00831575	1,889754	-	1,889754
14/03/2009	229,239485	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00875461	1,989485	-	1,989485
15/03/2009	229,239485	227,250000	-	0,00000000	104,0%	1,00875461	1,989485	-	1,989485
16/03/2009	229,239485	227,250000	11,05%	0,00041600	104,0%	1,00875461	1,989485	45,450000	47,439485
17/03/2009	181,878653	181,800000	11,02%	0,00041493	104,0%	1,00043264	0,078653	-	0,078653
18/03/2009	181,957138	181,800000	11,11%	0,00041814	104,0%	1,00086435	0,157138	-	0,157138
19/03/2009	182,036267	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00129960	0,236267	-	0,236267
20/03/2009	182,115564	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00173578	0,315564	-	0,315564
21/03/2009	182,194896	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00217215	0,394896	-	0,394896
22/03/2009	182,194896	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00217215	0,394896	-	0,394896
23/03/2009	182,194896	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00217215	0,394896	-	0,394896
24/03/2009	182,274263	181,800000	11,12%	0,00041850	104,0%	1,00260871	0,474263	-	0,474263
25/03/2009	182,353595	181,800000	11,12%	0,00041850	104,0%	1,00304508	0,553595	-	0,553595
26/03/2009	182,432963	181,800000	11,12%	0,00041850	104,0%	1,00348165	0,632963	-	0,632963
27/03/2009	182,512365	181,800000	11,10%	0,00041779	104,0%	1,00391840	0,712365	-	0,712365
28/03/2009	182,591668	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00435461	0,791668	-	0,791668
29/03/2009	182,591668	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00435461	0,791668	-	0,791668
30/03/2009	182,591668	181,800000	11,03%	0,00041529	104,0%	1,00435461	0,791668	-	0,791668
31/03/2009	182,670529	181,800000	11,08%	0,00041707	104,0%	1,00478839	0,870529	-	0,870529
01/04/2009	182,749763	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00522422	0,949763	-	0,949763
02/04/2009	182,829371	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00566211	1,029371	-	1,029371
03/04/2009	182,909014	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00610019	1,109014	-	1,109014
04/04/2009	182,988692	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00653846	1,188692	-	1,188692
05/04/2009	182,988692	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00653846	1,188692	-	1,188692
06/04/2009	182,988692	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00653846	1,188692	-	1,188692
07/04/2009	183,068404	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00697692	1,268404	-	1,268404
08/04/2009	183,148152	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00741558	1,348152	-	1,348152
09/04/2009	183,227933	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00785442	1,427933	-	1,427933
10/04/2009	183,307751	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00829346	1,507751	-	1,507751
11/04/2009	183,307751	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00829346	1,507751	-	1,507751
12/04/2009	183,307751	181,800000	-	0,00000000	104,0%	1,00829346	1,507751	-	1,507751
13/04/2009	183,307751	181,800000	11,03%	0,00041529	104,0%	1,00829346	1,507751	-	1,507751
14/04/2009	183,386921	181,800000	11,02%	0,00041493	104,0%	1,00872894	1,586921	-	1,586921
15/04/2009	183,466058	181,800000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00916424	1,666058	45,450000	47,116058
16/04/2009	136,409395	136,350000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00043561	0,059395	-	0,059395
17/04/2009	136,468818	136,350000	11,06%	0,00041636	104,0%	1,00087142	0,118818	-	0,118818
18/04/2009	136,527910	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00130481	0,177910	-	0,177910
19/04/2009	136,527910	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00130481	0,177910	-	0,177910
20/04/2009	136,527910	136,350000	11,07%	0,00041672	104,0%	1,00130481	0,177910	-	0,177910
21/04/2009	136,587079	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00173876	0,237079	-	0,237079
22/04/2009	136,587079	136,350000	11,12%	0,00041850	104,0%	1,00173876	0,237079	-	0,237079
23/04/2009	136,646528	136,350000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00217476	0,296528	-	0,296528
24/04/2009	136,706053	136,350000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00261132	0,356053	-	0,356053
25/04/2009	136,765605	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00304808	0,415605	-	0,415605

CADP11 DATA	CADP11 PU CADP11 CADIP R\$	CADP11 VALOR NOMINAL R\$	CADP11 %aa (DIK)	CADP11 TAXA DI (TDIK)	CADP11 SPREAD (p)	CADP11 (Fator DI)	CADP11 JUROS R\$	CADP11 AMORTIZAÇÃO R\$	CADP11 JUROS + AMORTIZAÇÃO R\$
26/04/2009	136,765605	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00304808	0,415605	-	0,415605
27/04/2009	136,765605	136,350000	11,13%	0,00041886	104,0%	1,00304808	0,415605	-	0,415605
28/04/2009	136,825182	136,350000	11,12%	0,00041850	104,0%	1,00348502	0,475182	-	0,475182
29/04/2009	136,884733	136,350000	10,99%	0,00041386	104,0%	1,00392177	0,534733	-	0,534733
30/04/2009	136,943651	136,350000	10,12%	0,00038261	104,0%	1,00435388	0,593651	-	0,593651
01/05/2009	136,998142	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00475352	0,648142	-	0,648142
02/05/2009	136,998142	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00475352	0,648142	-	0,648142
03/05/2009	136,998142	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00475352	0,648142	-	0,648142
04/05/2009	136,998142	136,350000	10,13%	0,00038298	104,0%	1,00475352	0,648142	-	0,648142
05/05/2009	137,052709	136,350000	10,13%	0,00038298	104,0%	1,00515372	0,702709	-	0,702709
06/05/2009	137,107297	136,350000	10,13%	0,00038298	104,0%	1,00555407	0,757297	-	0,757297
07/05/2009	137,161906	136,350000	10,13%	0,00038298	104,0%	1,00595458	0,811906	-	0,811906
08/05/2009	137,216538	136,350000	10,12%	0,00038261	104,0%	1,00635525	0,866538	-	0,866538
09/05/2009	137,271138	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00675569	0,921138	-	0,921138
10/05/2009	137,271138	136,350000	-	0,00000000	104,0%	1,00675569	0,921138	-	0,921138
11/05/2009	137,271138	136,350000	10,12%	0,00038261	104,0%	1,00675569	0,921138	-	0,921138
12/05/2009	137,325761	136,350000	10,12%	0,00038261	104,0%	1,00715630	0,975761	-	0,975761
13/05/2009	137,380405	136,350000	10,12%	0,00038261	104,0%	1,00755706	1,030405	-	1,030405
14/05/2009	137,435070	136,350000	10,12%	0,00038261	104,0%	1,00795798	1,085070	-	1,085070
15/05/2009	137,489757	136,350000	10,13%	0,00038298	104,0%	1,00835906	1,139757	45,450000	46,589757
16/05/2009	90,936205	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00039830	0,036205	-	0,036205
17/05/2009	90,936205	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00039830	0,036205	-	0,036205
18/05/2009	90,936205	90,900000	10,13%	0,00038298	104,0%	1,00039830	0,036205	-	0,036205
19/05/2009	90,972425	90,900000	10,13%	0,00038298	104,0%	1,00079676	0,072425	-	0,072425
20/05/2009	91,008659	90,900000	10,13%	0,00038298	104,0%	1,00119537	0,108659	-	0,108659
21/05/2009	91,044908	90,900000	10,02%	0,00037901	104,0%	1,00159415	0,144908	-	0,144908
22/05/2009	91,080795	90,900000	9,99%	0,00037793	104,0%	1,00198895	0,180795	-	0,180795
23/05/2009	91,116594	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00238278	0,216594	-	0,216594
24/05/2009	91,116594	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00238278	0,216594	-	0,216594
25/05/2009	91,116594	90,900000	9,98%	0,00037756	104,0%	1,00238278	0,216594	-	0,216594
26/05/2009	91,152372	90,900000	10,12%	0,00038261	104,0%	1,00277637	0,252372	-	0,252372
27/05/2009	91,188642	90,900000	10,12%	0,00038261	104,0%	1,00317539	0,288642	-	0,288642
28/05/2009	91,224928	90,900000	10,10%	0,00038189	104,0%	1,00357457	0,324928	-	0,324928
29/05/2009	91,261160	90,900000	10,01%	0,00037865	104,0%	1,00397316	0,361160	-	0,361160
30/05/2009	91,297098	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00436852	0,397098	-	0,397098
31/05/2009	91,297098	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00436852	0,397098	-	0,397098
01/06/2009	91,297098	90,900000	10,00%	0,00037829	104,0%	1,00436852	0,397098	-	0,397098
02/06/2009	91,333016	90,900000	10,10%	0,00038189	104,0%	1,00476366	0,433016	-	0,433016
03/06/2009	91,369291	90,900000	10,05%	0,00038009	104,0%	1,00516272	0,469291	-	0,469291
04/06/2009	91,405408	90,900000	10,09%	0,00038153	104,0%	1,00556005	0,505408	-	0,505408
05/06/2009	91,441677	90,900000	10,10%	0,00038189	104,0%	1,00595905	0,541677	-	0,541677
06/06/2009	91,477994	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00635858	0,577994	-	0,577994
07/06/2009	91,477994	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00635858	0,577994	-	0,577994
08/06/2009	91,477994	90,900000	10,01%	0,00037865	104,0%	1,00635858	0,577994	-	0,577994
09/06/2009	91,514018	90,900000	9,90%	0,00037468	104,0%	1,00675488	0,614018	-	0,614018
10/06/2009	91,549678	90,900000	9,94%	0,00037612	104,0%	1,00714718	0,649678	-	0,649678
11/06/2009	91,585489	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00754114	0,685489	-	0,685489
12/06/2009	91,585489	90,900000	9,11%	0,00034604	104,0%	1,00754114	0,685489	-	0,685489
13/06/2009	91,618449	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00790373	0,718449	-	0,718449
14/06/2009	91,618449	90,900000	-	0,00000000	104,0%	1,00790373	0,718449	-	0,718449
15/06/2009	91,618449	90,900000	9,01%	0,00034240	104,0%	1,00790373	0,718449	45,450000	46,168449
16/06/2009	45,466184	45,450000	8,99%	0,00034167	104,0%	1,00035610	0,016184	-	0,016184
17/06/2009	45,482340	45,450000	8,99%	0,00034167	104,0%	1,00071156	0,032340	-	0,032340
18/06/2009	45,498501	45,450000	9,00%	0,00034203	104,0%	1,00106715	0,048501	-	0,048501
19/06/2009	45,514686	45,450000	9,01%	0,00034240	104,0%	1,00142324	0,064686	-	0,064686
20/06/2009	45,530893	45,450000	-	0,00000000	104,0%	1,00177984	0,080893	-	0,080893
21/06/2009	45,530893	45,450000	-	0,00000000	104,0%	1,00177984	0,080893	-	0,080893
22/06/2009	45,530893	45,450000	8,98%	0,00034131	104,0%	1,00177984	0,080893	-	0,080893
23/06/2009	45,547055	45,450000	8,98%	0,00034131	104,0%	1,00213544	0,097055	-	0,097055
24/06/2009	45,563223	45,450000	8,97%	0,00034094	104,0%	1,00249116	0,113223	-	0,113223
25/06/2009	45,579378	45,450000	8,99%	0,00034167	104,0%	1,00284662	0,129378	-	0,129378
26/06/2009	45,595574	45,450000	9,12%	0,00034640	104,0%	1,00320297	0,145574	-	0,145574
27/06/2009	45,612001	45,450000	-	0,00000000	104,0%	1,00356438	0,162001	-	0,162001
28/06/2009	45,612001	45,450000	-	0,00000000	104,0%	1,00356438	0,162001	-	0,162001

CADP11 DATA	CADP11 PU CADP11 CADIP R\$	CADP11 VALOR NOMINAL R\$	CADP11 %aa (DIK)	CADP11 TAXA DI (TDIK)	CADP11 TAXA DI SPREAD (p)	CADP11 (Fator DI)	CADP11 JUROS R\$	CADP11 AMORTIZAÇÃO R\$	CADP11 JUROS + AMORTIZAÇÃO R\$
29/06/2009	45,612001	45,450000	9,11%	0,00034604	104,0%	1,00356438	0,162001	-	0,162001
30/06/2009	45,628415	45,450000	8,96%	0,00034058	104,0%	1,00392554	0,178415	-	0,178415
01/07/2009	45,644577	45,450000	9,08%	0,00034495	104,0%	1,00428113	0,194577	-	0,194577
02/07/2009	45,660952	45,450000	9,10%	0,00034567	104,0%	1,00464142	0,210952	-	0,210952
03/07/2009	45,677367	45,450000	9,11%	0,00034604	104,0%	1,00500258	0,227367	-	0,227367
04/07/2009	45,693806	45,450000	-	0,00000000	104,0%	1,00536427	0,243806	-	0,243806
05/07/2009	45,693806	45,450000	-	0,00000000	104,0%	1,00536427	0,243806	-	0,243806
06/07/2009	45,693806	45,450000	9,12%	0,00034640	104,0%	1,00536427	0,243806	-	0,243806
07/07/2009	45,710267	45,450000	9,12%	0,00034640	104,0%	1,00572645	0,260267	-	0,260267
08/07/2009	45,726734	45,450000	9,02%	0,00034276	104,0%	1,00608877	0,276734	-	0,276734
09/07/2009	45,743034	45,450000	9,01%	0,00034240	104,0%	1,00644741	0,293034	-	0,293034
10/07/2009	45,759324	45,450000	9,13%	0,00034677	104,0%	1,00680581	0,309324	-	0,309324
11/07/2009	45,775826	45,450000	-	0,00000000	104,0%	1,00716890	0,325826	-	0,325826
12/07/2009	45,775826	45,450000	-	0,00000000	104,0%	1,00716890	0,325826	-	0,325826
13/07/2009	45,775826	45,450000	9,12%	0,00034640	104,0%	1,00716890	0,325826	-	0,325826
14/07/2009	45,792317	45,450000	9,00%	0,00034203	104,0%	1,00753174	0,342317	-	0,342317
15/07/2009	45,808606	45,450000	8,96%	0,00034058	104,0%	1,00789013	0,358606	45,450000	45,808606

Desempenho Operacional

(Relatório da Administração - CVM-DFP 31/12/09 – R\$ mil)

“Senhores Acionistas

Atendendo às disposições da legislação aplicável e dos estatutos sociais, apresentamos aos Senhores Acionistas o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2009, juntamente com a Manifestação do Conselho de Administração e dos Pareceres do Conselho Fiscal e dos Auditores Independentes.

A crise financeira mundial que eclodiu no 2º semestre de 2007, agravou-se ao longo de 2008 e persistiu durante o 1º semestre de 2009, seguindo-se um período de estabilidade e até mesmo com alguns sinais de lenta recuperação da economia no 2º semestre desse ano.

Na economia brasileira o impacto da crise mundial fez-se sentir com menos intensidade. Assim, já no 3º trimestre de 2009 a recessão cedeu lugar a consistentes sinais de recuperação, o que acabou se confirmando no último trimestre do ano, com forte crescimento econômico, de tal forma a praticamente anular as perdas havidas nos trimestres anteriores de 2009. Para o ano de 2010 as projeções indicam um crescimento entre 5% e 6% para o PIB.

A inflação, medida pela variação do IPCA, registrou uma alta de 4,3% em 2009, contra 5,9% no ano anterior. A meta do governo federal para o ano de 2010 é de índice de inflação de 4,5%, embora o mercado projete alta de 5,2% para o mesmo período.

A taxa básica de juros, representada pela SELIC, que em 31 de dezembro de 2008 situava-se em 13,75% ao ano, registrou contínua redução no decorrer de 2009, situando-se em 8,75% ao ano em 31 de dezembro, correspondendo a uma queda de 36,4% no período. A estimativa para 2010 é de moderada alta visando conter a inflação ao nível projetado pelo governo.

A reanimação da economia brasileira, especialmente no último trimestre de 2009, conjugada com a ainda elevada taxa real de juros, constituíram-se em fatores de atração de recursos externos para aplicação no Brasil no segundo semestre do ano. O índice BOVESPA refletiu forte demanda por ações, evoluindo de 37.550 pontos em 31 de dezembro de 2008 para 68.588 pontos em 31 de dezembro de 2009, ou seja, uma valorização de 82,7% no ano. Os registros de emissões de ações

na CVM somaram R\$ 32,3 bilhões no ano, contra R\$ 34,0 bilhões em 2008. Os registros de debêntures para oferta pública totalizaram R\$ 11,1 bilhões em 2009, contra R\$ 37,5 bilhões em 2008.

A Companhia procedeu a amortização da última parcela das debêntures da 11ª emissão em seu vencimento final, em 15 de julho de 2009. Com isto, não restam mais debêntures de emissão da CADIP no mercado ou em carteira..

A atuação operacional da Companhia está condicionada às conveniências do Tesouro do Estado e às condições do mercado de capitais.

O desempenho da CADIP no exercício de 2009 foi significativo, superando em 4,0% o resultado do exercício de 2008. As receitas operacionais alcançaram R\$ 77.106 mil, sendo R\$ 55.098 mil (71,5%) provenientes de Resultado da Equivalência Patrimonial decorrente do investimento em ações de emissão da CORSAN. As despesas operacionais totalizaram R\$ 5.849 mil, destacando-se o item de Despesas Tributárias que somaram R\$ 4.380 mil correspondendo a 74,9% daquele total.

O Lucro Líquido alcançou R\$ 71.257 mil, contra R\$ 68.502 mil no exercício de 2008.

As contas patrimoniais em 31 de dezembro de 2009 apresentaram variações em seus saldos que refletiram a redução do capital social, aprovada pelos acionistas, bem como a amortização de debêntures da 11ª emissão. Assim, no Ativo Circulante verificou-se redução na conta de Disponibilidades de R\$ 33.268 mil, em 31 de dezembro de 2008, para R\$ 5.964 mil em 31 de dezembro de 2009. No Ativo Não Circulante a conta de Investimentos - Participações Societárias apresentou um saldo de R\$ 76.145 mil, contra R\$ 289.964 mil em 31 de dezembro de 2008, refletindo a utilização desse ativo para pagamento aos acionistas de parte da redução do capital social. No Passivo Circulante foi amortizado o saldo de Debêntures, enquanto que a conta de Capital Social, no Patrimônio Líquido, reflete a mencionada redução do Capital Social.

A capacidade de solvência de compromissos financeiros da Companhia é excelente, notadamente diante do inexpressivo Passivo Circulante em 31 de dezembro de 2009.

A CADIP não está respondendo a nenhum contencioso de ordem trabalhista, fiscal ou qualquer outro. O quadro de pessoal é integrado por funcionários da administração direta ou indireta do Estado, cedidos sem ônus para a Companhia.

Os Auditores Independentes, contratados pela Companhia para proceder auditoria, prestam exclusivamente serviços de auditoria contábil independente.

Agradecemos o apoio recebido da Administração Pública do Estado, em especial da Secretaria de Estado da Fazenda, a confiança dos Senhores Acionistas e o empenho do Conselho Fiscal, que muito contribuíram para o bom desempenho das atividades da Companhia no decorrer do exercício de 2009.”

Demonstrações Financeiras

(Fonte: CVM-DFP 31/12/09 – R\$ mil)

CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A.		R\$ mil					
Controladora	ATIVO	31/12/2009	AV	31/12/2008	AV	31/12/2007	AV
1	Ativo Total	84.442	100,0%	336.535	100,0%	366.785	100,0%
1.01	Ativo Circulante	8.297	9,8%	46.571	13,8%	145.940	39,8%
1.01.01	Disponibilidades	5.964	7,1%	33.268	9,9%	134.524	36,7%
1.01.02	Créditos	2.333	2,8%	13.303	4,0%	11.416	3,1%
1.01.03	Estoques	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
1.01.04	Outros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
1.02	Ativo Não Circulante	76.145	90,2%	289.964	86,2%	220.845	60,2%
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
1.02.02	Ativo Permanente	76.145	90,2%	289.964	86,2%	220.845	60,2%
1.02.02.01	Investimentos	76.145	90,2%	289.964	86,2%	220.845	60,2%
1.02.02.02	Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
1.02.02.03	Intangível	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
1.02.02.04	Diferido	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Controladora	PASSIVO	31/12/2009	AV	31/12/2008	AV	31/12/2007	AV
2	Passivo Total	84.442	100,0%	336.535	100,0%	366.785	100,0%
2.01	Passivo Circulante	178	0,2%	42.610	12,7%	100.003	27,3%
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.01.02	Debêntures	0	0,0%	41.598	12,4%	98.950	27,0%
2.01.02.01	Debêntures e encargos	ERR	ERR	ERR	ERR	ERR	ERR
2.01.03	Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	178	0,2%	1.012	0,3%	912	0,2%
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.01.06	Provisões	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.01.08	Outros	0	0,0%	0	0,0%	141	0,0%
2.02	Passivo Não Circulante	0	0,0%	0	0,0%	41.359	11,3%
2.02.01	Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	41.359	11,3%
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.02.01.02	Debêntures	0	0,0%	0	0,0%	41.359	11,3%
2.02.01.03	Provisões	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.02.01.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.02.01.05	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.02.01.06	Outros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.05	Patrimônio Líquido	84.264	99,8%	293.925	87,3%	225.423	61,5%
2.05.01	Capital Social Realizado	10.200	12,1%	291.118	86,5%	291.118	79,4%
2.05.02	Reservas de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.05.04	Reservas de Lucro	74.064	87,7%	2.807	0,8%	0	0,0%
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	0	0,0%	0	0,0%	(65.695)	-17,9%
2.05.07	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Controladora	DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - 12M	31/12/2009	AV	31/12/2008	AV	31/12/2007	AV
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.02	Deduções da Receita Bruta	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.05	Resultado Bruto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	71.257	129,3%	68.502	99,1%	14.397	99,2%
3.06.01	Com Vendas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.06.02	Gerais e Administrativas	(4.475)	-8,1%	(1.232)	-1,8%	(2.181)	-15,0%
3.06.03	Financeiras	20.634	37,4%	616	0,9%	2.073	14,3%
3.06.03.01	Receitas Financeiras	22.008	39,9%	11.181	16,2%	10.306	71,0%
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(1.374)	-2,5%	(10.565)	-15,3%	(8.233)	-56,8%

3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	0	0,0%	0	0,0%	(1)	-0,0%
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	55.098	100,0%	69.118	100,0%	14.506	100,0%
3.07	Resultado Operacional	71.257	129,3%	68.502	99,1%	14.397	99,2%
3.08	Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.08.01	Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.08.02	Despesas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	71.257	129,3%	68.502	99,1%	14.397	99,2%
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.11	IR Diferido	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	71.257	129,3%	68.502	99,1%	14.397	99,2%
Controladora	DEMONSTRATIVO FLUXO DE CAIXA - 12M	31/12/2009	AV	31/12/2008	AV	31/12/2007	AV
4.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	493.856	100,0%	(56.796)	100,0%	119.434	100,0%
4.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(238.869)	100,0%	8.382	100,0%	491	100,0%
4.03	Caixa Líquido Atividades Financiamento	(227.682)	100,0%	(52.842)	100,0%	(31.832)	100,0%
4.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0	-	0	-	0	-
4.05	Aumento(Redução) de Caixa e Equivalentes	27.305	-	(101.256)	-	88.093	-
4.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.963	-	134.524	-	46.431	-
4.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	33.268	-	33.268	-	134.524	-
	INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS	31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007	
	LIQUIDEZ GERAL	46,61		1,09		1,03	
	LIQUIDEZ CORRENTE	46,61		1,09		1,46	
	ENDIVIDAMENTO TOTAL	0,00		0,14		0,63	
	ENDIVIDAMENTO ONEROSO	0,00		0,14		0,62	
	MARGEM BRUTA	0,00%		0,00%		0,00%	
	MARGEM LÍQUIDA	129,33%		99,11%		99,25%	
	RENTABILIDADE DO CAPITAL PRÓPRIO	547,84%		30,39%		6,82%	

Parecer dos Auditores Independentes

(Fonte: CVM-DFP 31/12/09 – R\$ mil)

"Aos

Acionistas, Diretores e Conselheiros da

CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S/A - CADIP
Porto Alegre / RS

(1) Examinamos o balanço patrimonial da **CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S/A - CADIP**, levantado em 31 de dezembro de 2009, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado correspondentes ao exercício findo nessa data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis. As demonstrações contábeis da Companhia Riograndense de Saneamento – CORSAN, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2009, foi examinada por outros auditores independentes, e a nossa opinião, no que diz respeito ao investimento no valor de R\$ 76.145 mil e do resultado de equivalência patrimonial decorrente desse investimento no valor de R\$ 55.098 mil, está baseada no parecer desses auditores independentes.

(2) Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: **(a)** o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Companhia; **(b)** a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e **(c)** a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

(3) Em nossa opinião, com base em nossos exames e no parecer de outros auditores independentes, as demonstrações contábeis referidas no primeiro parágrafo representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S/A - CADIP**, em 31 de dezembro de 2009, o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido, os seus fluxos de caixa e os valores adicionados nas operações referentes ao exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

(4) O parecer dos auditores independentes da Companhia Riograndense de Saneamento – CORSAN, referente às demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2009, contém parágrafo de ênfase sobre o seguinte assunto: a) Conforme descrito na nota explicativa nº 7 tendo em vista disposições da Deliberação CVM nº 273/98 e Instrução CVM nº 371/02, a empresa efetuou, com base em estudo técnico de viabilidade, o registro contábil do ativo fiscal diferido, decorrente de diferenças temporárias e de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, no montante de R\$ 53.652 mil, cuja realização está condicionada à geração futura de lucros tributáveis.

(5) Anteriormente, auditamos as demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2008, compreendendo o balanço patrimonial, as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado desse exercício, sobre as quais emitimos parecer, datado de 16 de fevereiro de 2009, contendo parágrafo de ênfase sobre os seguintes assuntos relativos à investida: **a)** a Companhia efetuou, com base em estudo técnico de viabilidade, o registro contábil do ativo fiscal diferido, decorrente de diferenças temporárias e de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, no montante de R\$ 58.416 mil, cuja realização está condicionada à geração futura de lucros tributáveis; e **b)** para equacionar o déficit técnico acumulado na Fundação Corsan existente em 31 de dezembro de 2008, foi proposto elevar em dois anos a idade mínima exigida para a concessão dos benefícios de aposentadoria por tempo de contribuição especial, ao invés de aumentar as contribuições da patrocinadora e participantes, o qual se encontra pendente de aprovação pela Secretaria de Previdência Complementar. Esses assuntos já foram solucionados no exercício de 2009.

Porto Alegre, 24 de fevereiro de 2010.

EXACTO AUDITORIA S/S
CRC/RS 1544

MARCELO SOUZA MARQUES DO COUTO
CONTADOR CRC/RS 50.671

Notas Explicativas

(Fonte: CVM-DFP 31/12/09 – R\$ mil)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A. - CADIP é uma sociedade de economia mista, supervisionada pela Secretaria da Fazenda do Estado do Rio Grande do Sul.

A Companhia tem como objetivo implementar ações que visem contribuir na administração da dívida pública do Estado, podendo, para tanto, emitir e colocar no mercado obrigações, adquirir, alienar e dar em garantia ativos, créditos, títulos e valores mobiliários.

2. PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações. Conforme Pronunciamento Técnico CPC nº 13, a Companhia está adotando a Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09.

3. PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS

a) Apuração do Resultado

É adotado o regime de competência de exercícios.

b) Instrumentos Financeiros

Os Instrumentos Financeiros destinados a alcançar o objeto social da Companhia, descritos nas notas de números 4 e 5, estão representados, substancialmente, na contabilidade pelas aplicações financeiras de

liquidez imediata e por créditos, sendo os valores dos mesmos iguais, nos casos aplicáveis, aos de mercado, não sendo evidenciado, até o momento, nenhum risco para a realização destes ativos.

c) Investimentos

O Investimento Permanente é avaliado pelo método de equivalência patrimonial, tomando por base o patrimônio líquido da investida levantado na data-base de 31 de dezembro de 2009, devidamente auditado por Auditores independentes, conforme demonstrado na nota explicativa nº 6.

4. DISPONIBILIDADES

Referem-se, preponderantemente, a recursos aplicados no Sistema Integrado de Administração de Caixa – SIAC, cuja remuneração tem, a partir de 1º de janeiro de 2005, o tratamento previsto no art. 1º do Decreto Estadual nº 38.113, de 22 de janeiro de 1998.

5. CRÉDITOS

Representam os créditos tributários referentes ao IRPJ a compensar e, juros sobre o capital próprio a receber.

6. INVESTIMENTOS – PERMANENTE

A participação societária está assim demonstrada:

Valor em R\$ mil

Companhia Riograndense de Saneamento – CORSAN (Posição em 31 de dezembro de 2009)	
Volume Total de Ações da Investida.....	<u>407.318.052</u>
Ordinárias.....	203.659.026
Preferenciais.....	203.659.026
Patrimônio Líquido da Investida.....	903.235
Volume de Ações da Investida possuídas pela CADIP.....	34.338.000
Espécie e Forma.....	PN
Participação Sobre o Capital Total.....	8,43%
Participação Sobre o Capital Não Votante.....	16,86%
Lucro Líquido do Exercício da Investida.....	217.541
Valor Contábil do Investimento:.....	<u>76.145</u>
Saldo Inicial.....	49.618
Resultado da Equivalência Patrimonial.....	26.527

Nota: Demonstrações Contábeis examinadas por outros auditores independentes.

7. DEBÊNTURES

O saldo da 11ª emissão de debêntures da Companhia foi liquidado em seu vencimento, 15/07/09.

8. PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas estão representadas no Ativo pelas aplicações de liquidez imediata, descritas na nota 4 e pelo investimento em ações descrito na nota 6.

9. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

A Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 11 de dezembro de 2009, deliberou pela redução do Capital Social da Companhia, de R\$ 291.118 mil para R\$ 10.200 mil, totalmente integralizado, permanecendo dividido em 68.000.000 de ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal, pertencentes a acionistas domiciliados no Brasil.

b) Reserva Legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76 e art. 20 do Estatuto Social.

c) Retenção de Lucros

A Reserva de Retenção de Lucros está representada pelo saldo remanescente do lucro líquido, após as destinações legais e estatutárias.

10. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

Na forma do artigo 6º da Lei Estadual nº 10.600/95, de 26 de dezembro de 1995 e, atendendo ao estabelecido pela Junta Comercial do Estado do Rio Grande do Sul, os Conselheiros e Diretores da Companhia são remunerados, simbolicamente, com a importância de R\$ 1,00 (um real), por reunião e por mês, respectivamente, uma vez que os trabalhos por eles desenvolvidos são considerados, por Lei, como de serviço público relevante.

11. CONTENCIOSOS

A Companhia não registra contenciosos trabalhistas, fiscais ou de qualquer outra ordem.

12. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A Companhia possui, em 31 de dezembro 2009, base negativa de Contribuição Social no montante de R\$ 19.974 mil e, de Prejuízos Fiscais, R\$ 19.974 mil, sem prazo de prescrição. Conservadoramente, a Companhia não reconhece o ativo fiscal decorrente de base negativa de Contribuição Social no montante de R\$ 1.797 mil e, de Prejuízos Fiscais no valor de R\$ 4.993 mil, sendo que o seu registro contábil ocorrerá na forma estabelecida pela Deliberação CVM 273/98 e na proporção da geração de lucros tributáveis futuros.

13. SEGUROS

A Companhia não possui bens imóveis e nem móveis suscetíveis de serem segurados.

14. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

A Deliberação CVM nº 550, de 17 de outubro de 2008, dispõe que as companhias abertas devem divulgar informações qualitativas e quantitativas sobre todos os seus instrumentos financeiros derivativos, reconhecidos ou não como ativos ou passivos em seu balanço patrimonial. Neste sentido a Administração informa que a Companhia não possui nenhuma operação que possa ser caracterizada como instrumento financeiro derivativo.

Das Informações

A empresa manteve atualizado o registro de companhia aberta junto à CVM e as informações junto ao agente fiduciário durante o período a que se refere este relatório.

Declaração

A Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. declara que não mais exerce a função de Agente Fiduciário da emissão a que se refere este relatório uma vez que a emissão venceu e a companhia adimpliu todas as obrigações descritas na escritura de emissão e ainda que não tem conhecimento de eventual omissão ou inverdade contida nas informações divulgadas pela companhia, de inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia.

Rio de Janeiro, 30 de abril de 2010

Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Agente Fiduciário