

ITAIPU BINACIONAL**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1977 E DE 1976**

<u>CONTEÚDO</u>	<u>Folha</u>
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	
Parecer dos co-audidores independentes	1
Balço geral	2 - 3
Demonstração da origem e aplicação de recursos	4 - 5
Notas explicativas sobre as demonstrações fi nanceiras	6 - 10
INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES REFERENTES ÀS DEMONS TRAÇÕES FINANCEIRAS	
Parecer dos co-audidores independentes	11 - 12
A Entidade	13 - 15
Efeito da inflação sobre as demonstrações fi nanceiras	15 - 16
Imobilizado	17 - 23
Disponível	24
Realizável a curto prazo	25
Realizável a longo prazo	25 - 26
Não exigível	26
Exigível a curto prazo	26 - 27
Exigível a longo prazo	28 - 31

ABREVIATURAS:

Para efeito do presente relatório, entender-se-á:

Partes Contratantes: República Federativa do Brasil e
República do Paraguai

Brasil - República Federativa do Brasil

Paraguai - República do Paraguai

Entidade - Itaipu Binacional

ELETROBRÁS - Centrais Elétricas Brasileiras S.A. -
ELETROBRÁS

ANDE - Administración Nacional de Electricidad - ANDE

UPC - Unidades Padrão de Capital (Brasil)

ORTN - Obrigações Reajustáveis do Tesouro Nacional
(Brasil)

US\$ - Dólares norte-americanos

Cr\$ - Cruzeiros

₧ - Guaranis

DM - Marcos alemães

PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES

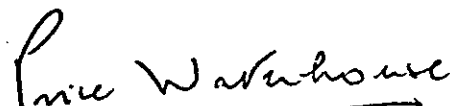
18 de janeiro de 1978

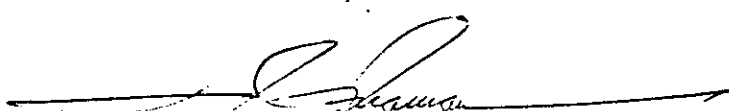
Ilmos. Srs. Diretores
Itaipu Binacional

Examinamos os balanços gerais de Itaipu Binacional levantados em 31 de dezembro de 1977 e de 1976 e as demonstrações de origem e aplicação de recursos para os anos findos nessas mesmas datas, expressos em dólares norte-americanos. Efetuamos nos exames consoante padrões reconhecidos de auditoria, incluindo revisões parciais dos livros e documentos de contabilidade, bem como aplicando outros processos técnicos de auditoria na extensão que julgamos necessária segundo as circunstâncias.

Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras são fidedignas demonstrações da posição patrimonial e financeira de Itaipu Binacional em 31 de dezembro de 1977 e de 1976 e da origem e aplicação de recursos daqueles anos de conformidade com princípios contábeis geralmente adotados e aplicados de maneira consistente.

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S/C LTDA.
Rio de Janeiro, Brasil
CRC-RJ-S-1.13/70


PRICE WATERHOUSE
Asunción, Paraguay


Sérgio Brilhante de Albuquerque
Contador Responsável
CRC-RJ- 018.064-2

ITAIPU BINACIONAL

BALANÇO GERAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 1977
(COM VALORES COMPARATIVOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1976)
(NOTAS 1 e 2)
(EXPRESSO EM DÓLARES NORTE AMERICANOS)

ATIVO	<u>1977</u>	<u>1976</u>
IMOBILIZADO		
Obras em andamento - Nota 3	1,119,846,540	531,798,079
DISPONÍVEL		
Caixa, bancos e outros valores de negociação imediata	74,719,619	14,823,046
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO		
Contas a receber	5,602,118	1,415,959
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		
Obrigações e empréstimos a receber	11,667,672	15,110,217
PENDENTE		
Débitos em suspenso	<u>490,021</u>	<u>490,021</u>
	1,212,325,970	563,637,322
COMPENSAÇÃO		
Valores diversos - Nota 5	<u>4,869,881,903</u>	<u>4,135,692,149</u>
TOTAL DO ATIVO	<u>6,082,207,873</u> =====	<u>4,699,329,471</u> =====

As notas explicativas anexas são parte integrante
 das demonstrações financeiras.

ITAIPU BINACIONAL
BALANÇO GERAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 1977
(COM VALORES COMPARATIVOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1976)
(NOTAS 1 e 2)
(EXPRESSO EM DÓLARES NORTE AMERICANOS)

PASSIVO	<u>1977</u>	<u>1976</u>
NÃO EXIGÍVEL		
Capital - Nota 4		
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS	50,000,000	50,000,000
Administración Nacional de Elec- tricidad - ANDE	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
	100,000,000	100,000,000
EXIGÍVEL A CURTO PRAZO		
Empreiteiros, fornecedores e ou- tros	60,506,167	24,083,324
Obrigações a pagar	28,923,352	6,757,418
Retenções contratuais em garantia	<u>620,398</u>	<u>1,207,949</u>
	90,049,917	32,048,691
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Empréstimos e financiamentos - No- ta 6	<u>1,022,276,053</u>	<u>431,588,631</u>
	1,212,325,970	563,637,322
COMPENSAÇÃO		
Valores diversos - Nota 5	<u>4,869,881,903</u>	<u>4,135,692,149</u>
TOTAL DO PASSIVO	<u><u>6,082,207,873</u></u>	<u><u>4,699,329,471</u></u>

As notas explicativas anexas são parte integrante
 das demonstrações financeiras.

ITAIPU BINACIONAL
DEMONSTRAÇÃO DA ORIGEM E APLICAÇÃO DE RECURSOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1977
(COM VALORES COMPARATIVOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1976)
(NOTAS 1 e 2)
(EXPRESSA EM DÓLARES NORTE AMERICANOS)

	<u>1977</u>	<u>1976</u>
ORIGEM DOS RECURSOS		
Empréstimos e financiamentos		
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS	403,692,674	196,507,252
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo - BADESP	75,392,335	-
Financiadora de Estudos e Projetos - FINEP	-	30,918,635
Caixa Econômica Federal - CEF	24,577,176	-
J.P.Morgan Interfunding Corp.- USA	10,000,000	-
Deutsche Bank A.G. - Alemanha	17,558,715	-
Banco do Brasil S.A. - Panamá	3,082,082	14,220,385
Banco do Brasil S.A. Grand Cayman	30,000,000	-
Citibank N.A.	30,000,000	-
	<u>594,302,982</u>	<u>241,646,272</u>
Outros	3,442,545	-
	<u>597,745,527</u>	<u>241,646,272</u>
APLICAÇÃO DE RECURSOS		
Obras em andamento		
Instalações para produção hidráulica	103,416,169	41,607,312
Outras instalações para produção	133,864,727	79,249,729
Instalações em geral	87,676,325	20,883,102
Custos a distribuir	232,155,411	110,172,217
Outros	30,935,829	51,625,838
	<u>588,048,461</u>	<u>303,538,198</u>
Outros	3,615,560	14,856,182
	<u>591,664,021</u>	<u>318,394,380</u>
Excesso (insuficiência) de recursos obtidos sobre os recursos aplicados, representando aumento (diminuição) do capital de giro		
	<u>6,081,506</u>	<u>(76,748,108)</u>
	=====	=====

ITAIPU BINACIONAL
**DEMONSTRAÇÃO DA ORIGEM E APLICAÇÃO DE RECURSOS
 EM 31 DE DEZEMBRO DE 1977**
(COM VALORES COMPARATIVOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1976)
(NOTAS 1 e 2)
(EXPRESSA EM DÓLARES NORTE AMERICANOS)

	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>Aumento (diminuição)</u>	
VARIAÇÃO NO CAPITAL DE GIRO		
Disponível	59,896,573	(59,419,257)
Realizável a curto prazo	4,186,159	1,221,430
Menos: Exigível a curto prazo	<u>58,001,226</u>	<u>18,550,281</u>
Aumento(diminuição)do capital de giro	<u>6,081,506</u>	<u>(76,748,108)</u>
	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAIPU BINACIONAL**NOTAS EXPLICATIVAS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1977 E DE 1976****NOTA 1 - ENTIDADE**

A ITAIPU BINACIONAL, criada pelo Tratado de Itaipu, firmado entre a República Federativa do Brasil e a República do Paraguai, em 26 de abril de 1973, implementado por Atos Complementares, Protocolos Adicionais e várias Notas Diplomáticas, com sedes em Brasília e Assunção, vem desenvolvendo suas atividades desde 17 de maio de 1974 sob a direção de seus órgãos de Administração Superior - Conselho de Administração e Diretoria Executiva.

Tem como objetivo construir uma Central Hidrelétrica na região de Itaipu, com potência de 12,6 milhões de KW, para o aproveitamento hidrelétrico dos recursos hídricos do Rio Paraná, pertencentes em condomínio ao Brasil e ao Paraguai, desde e inclusive o Salto Grande de Sete Quedas ou Salto de Guaíra até a Foz do Rio Iguaçu, e explorar comercialmente a energia produzida em comum e de acordo com o Tratado e seus Anexos.

Os dois países têm igualdade de direitos e de obrigações em relação à Entidade, que está regida pelos seus atos de constituição e goza de ampla isenção tributária.

NOTA 2 - DIRETRIZES CONTÁBEIS

Os princípios e procedimentos contábeis mais relevantes adotados pela Entidade, para o registro de suas operações sociais, podem ser assim sintetizados:

ITAIPU BINACIONAL

Regime contábil -

É adotado o de competência de exercícios, mediante acumulação dos custos e gastos, em obras em andamento, em função das épocas em que tais operações efetivamente ocorreram.

Moeda adotada para a escrituração das operações e taxas de conversão utilizadas -

Em conformidade com o Tratado, as operações são contabilizadas em dólares, moeda dos Estados Unidos da América e, dessa forma, as demonstrações financeiras são apresentadas nesta moeda. Os seguintes critérios de conversão são adotados:

. Imobilizado, Pendente e Não Exigível

- .. Operações em cruzeiros - À taxa de câmbio oficial do último dia do mês anterior a cada trimestre do ano civil.
- .. Operações em outras moedas - Às taxas de câmbio oficiais vigentes nas datas em que ocorreram as operações.

. Disponível, Realizável e Exigível

Às taxas de câmbio vigentes em 31 de dezembro.

As variações cambiais decorrentes dos critérios de conversão acima mencionados são classificadas em obras em andamento.

Apresentação das contas -

Os ativos realizáveis e os passivos exigíveis até 360 dias são considerados como curto prazo.

ITAIPU BINACIONAL
Obras em andamento -

São demonstradas ao custo de aquisição ou de construção e incluem os custos acumulados diretamente relacionados com o desenvolvimento do projeto, bem como os gastos de administração geral e encargos financeiros incidentes sobre os recursos de terceiros, deduzidos das receitas financeiras provenientes de aplicações e de restituição decorrente de benefícios fiscais.

Empréstimos e financiamentos -

Estão atualizados em função das taxas de câmbio oficiais vigentes em 31 de dezembro e dos índices de correção monetária estabelecidos contratualmente para os empréstimos em cruzeiros.

Os encargos financeiros incorridos até aquela data são considerados como exigível a curto prazo.

NOTA 3 - OBRAS EM ANDAMENTO

Os custos incorridos são representados por:

	<u>31 de dezembro</u>	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	(Milhares de dólares)	
Instalações para produção hidráulica	145,028	41,612
Outras instalações para produção	213,114	79,250
Instalações em geral	<u>111,617</u>	<u>23,941</u>
	<u>469,759</u>	<u>144,803</u>
Custos a distribuir		
Canteiros de serviço	137,756	58,178
Encargos financeiros	183,270	105,035
Variações cambiais	27,821	36,568
Consultoria de engenharia	104,901	66,334
Gastos de administração	69,664	29,340
Outros	<u>140,856</u>	<u>104,798</u>
	<u>664,268</u>	<u>400,253</u>
	<u>1,134,027</u>	<u>545,056</u>
Menos: Receitas financeiras e restituição decorrente de benefícios fiscais		
	<u>14,180</u>	<u>13,258</u>
	<u>1,119,847</u>	<u>531,798</u>
	=====	=====

ITAIPU BINACIONAL
NOTA 4 - CAPITAL

O capital está fixado em US\$ 100,000,000.00 (cem milhões de dólares dos Estados Unidos da América), referido ao seu padrão de peso e título, em ouro, vigente em 13 de agosto de 1973, data de troca dos Instrumentos de Ratificação do Tratado. Pertence, em partes iguais e intransferíveis, a Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS e a Administración Nacional de Electricidad - ANDE.

NOTA 5 - CONTAS DE COMPENSAÇÃO

As contas de compensação compreendem:

	<u>31 de dezembro</u>	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>(Milhares de dólares)</u>	
Contratos de empréstimos e financiamentos a utilizar		
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS	3,081,034	3,421,648
Outros	<u>162,371</u>	<u>67,606</u>
	3,243,405	3,489,254
Contratos de obrigações e responsabilidades		
Garantias contratuais	97,747	84,519
Responsabilidades por custódia	<u>71,437</u>	<u>832</u>
	<u>4,869,882</u>	<u>4,135,692</u>
	=====	=====

ITAIPU BINACIONAL
NOTAS EXPLICATIVAS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1977 E DE 1976

NOTA 4 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS A LONGO PRAZO

Os empréstimos e financiamentos são demonstrados como segue:

	<u>Linhas de crédito</u>				<u>Parcelas utilizadas até 31 de dezembro (1)</u>		<u>Vencimentos</u>		<u>Período de carência (em meses)</u>	
	<u>Moedas de origem (em milhares)</u>			<u>Equivalentes em US\$ milhares</u>	<u>1977</u>	<u>1976</u>	<u>Início</u>	<u>Término</u>		
	<u>Moeda</u>	<u>Principal</u>	<u>Encargos</u>		<u>Total</u>	<u>(US\$ milhares)</u>				
GARANTIDOS PELA REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL										
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS										
Contrato ECF 392/75	CR\$	36.379.786	23.130.386	59.510.172	3.707.799	626.765	293.110	1983	2023	91
Contrato ECR 064/75	CR\$	1.291.694	-	1.291.694	80.479	93.194	86.682	1985	2023	120
Financiamento Adicional	CR\$	1.000.000	-	1.000.000	62.305	63.526	-	1979	1982	24
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S.A. - BADESP										
Contrato FINESP-033/76	CR\$	408.450	379.398	787.848	49.087	29.643	-	1985	1989	96
Contrato FINESP-034/76	CR\$	752.237	123.717	875.954	54.577	31.792	-	1985	1989	95
Contrato FINESP-040/77	CR\$	651.044	123.920	774.964	48,284	13,957	-	1985	1997	98
Financiadora de Estudos e Projetos - FINEP										
Contrato F.159/75	CR\$	400.000	-	400.000	24,922	32,816	36,431	1985	1995	120
Caixa Econômica Federal - CEF										
Contrato de 14/03/77	CR\$	205.000	-	205.000	12,772	12,772	-	1985	1987	96
Contrato de 03/10/77	CR\$	153.966	-	153.966	11,805	11,805	-	1980	1982	36
Contrato de 08/12/77	CR\$	119.233	-	119.233	7,429	-	-	1982	1992	57
J.P. Morgan Interfunding Corp. - USA										
Contrato de 18/05/77	US\$	10,000	-	10,000	10,000	10,000	-	1984	1989	84
Deutsche Bank AG. - Alemanha										
Contrato de 05/04/77	DM	50.000	-	50.000	24,155	17,559	-	1981	1983	50
Banco de Brasil S.A. - Paraná										
Contrato de 26/02/75	US\$	19,000	-	19,000	19,000	18,447	15,365	1978	1982	34
Banco de Brasil S.A. - Grand Cayman										
Contrato de 17/10/77	US\$	62,000	-	62,000	62,000	30,000	-	1981	(2)	48
GARANTIDOS PELA CENTRAIS ELÉTRICAS BRASILEIRAS S.A. - ELETROBRÁS										
Citibank N.A.										
Contrato de 04/08/77	US\$	22,000	-	22,000	22,000	22,000	-	1980	1985	30
Contrato de 23/08/77	US\$	8,000	-	8,000	8,000	8,000	-	1980	1985	30
Contrato de 08/12/77	US\$	30,000	-	30,000	30,000	-	-	1983	1987	66
					<u>4,234,614</u>	<u>1,022,276</u>	<u>431,568</u>			
					*****	*****	*****			

Sobre os empréstimos incidem juros anuais variáveis entre 6% e 10%

(1) - incluem encargos financeiros.

(2) - 120 meses após o último desembolso.

PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES
SOBRE AS INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES

18 de janeiro de 1978

Ilmos. Srs. Diretores
Itaipu Binacional

As informações suplementares anexas, examinadas por nós, estão sendo apresentadas a título de informações adicionais referentes à demonstração da posição patrimonial e financeira de Itaipu Binacional em 31 de dezembro de 1977 e de 1976 e da origem e aplicação de recursos dos anos findos naquelas mesmas datas.

As informações suplementares referentes a orçamento são baseadas em estimativas cuja realização depende de fatores e transações futuros. Portanto, o nosso parecer não abrange tais informações.

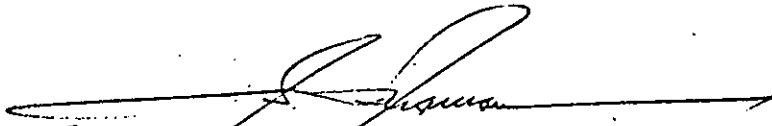
Exceto quanto ao mencionado no parágrafo precedente, somos de parecer que tais informações suplementares são fidedignas em todos os seus aspectos relevantes relacionados com as mencionadas demonstrações financeiras, consideradas no seu conjunto, que examinamos e sobre as quais emitimos o parecer constante da primeira parte deste relatório (folha 1). Os nossos exames tiveram por objetivo principal a emissão de pareceres quanto à fidedignidade daquelas demonstrações financeiras, consideradas em seu conjunto, tendo portanto incluído revisões parciais dos livros e do

cumentos de contabilidade dos quais as informações suplementares foram compiladas, bem como a aplicação de outros processos técnicos de auditoria na extensão que julgamos necessária segundo as circunstâncias.

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S/C LTDA.
Rio de Janeiro, Brasil
CRC-RJ-S-1.13/70

Price Waterhouse

~~PRICE WATERHOUSE~~
Asunción, Paraguay



Sérgio Brilhante de Albuquerque
Contador Responsável
CRC-RJ- 018.064-2

ITAIPU BINACIONAL

INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES REFERENTES ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1977 E DE 1976

A ENTIDADE:

Conforme mencionado na primeira parte deste relatório, a Entidade foi criada por um Tratado firmado em 26 de abril de 1973 entre a República Federativa do Brasil e a República do Paraguai. O Tratado inclui diversos anexos referentes a:

- . ANEXO A - Estatuto da Entidade;
- . ANEXO B - Descrição geral das instalações destinadas à produção de energia elétrica e das obras auxiliares; e
- . ANEXO C - Bases financeiras e de prestação dos serviços de eletricidade da Entidade.

Este Tratado (inclusive os anexos) entrou em vigor em 13 de agosto de 1973, data da troca dos Instrumentos de Ratificação, e terá vigência até que as Partes Contratantes, mediante novo acordo, adotem decisão que estimem conveniente. Adicionalmente, este Tratado vem sendo implementado por diversos Atos Complementares, Protocolos Adicionais e Notas Diplomáticas, documentos estes que são trocados entre os dois países, a fim de possibilitar à Entidade atingir o seu objetivo.

A Entidade foi constituída pela ELETROBRÁS e pela ANDE, está sendo regida pelos seus documentos de constituição acima referidos, tem sedes em Brasília e em Assunção, respectivamente, capital da República Federativa do Brasil e da República do Paraguai e é Administrada por um Conselho de Administração e uma Diretoria Executiva, integrados por igual número de representantes de ambos os países. A Entidade tem capacidade jurídica, financeira

ITAIPU BINACIONAL

e administrativa, bem como responsabilidade técnica para estudar, projetar, dirigir e executar as obras que tem como objeto, pô-las em funcionamento e explorá-las, podendo, para tais efeitos, adquirir direitos e contrair obrigações.

Em conformidade com o Tratado, as Partes Contratantes outorgaram à Entidade concessão para realizar o aproveitamento hidroelétrico dos recursos hídricos do Rio Paraná, pertencentes em condomínio aos dois países, cujos recursos necessários aos estudos, construção e operação da central hidroelétrica e das obras e instalações auxiliares foram inicialmente supridos pelas Partes Contratantes por aporte de capital e atualmente vêm sendo obtidos pela Entidade mediante operações de crédito.

Os créditos contratados ou que venham a ser contratados pela Entidade, destinados ao pagamento de bens e serviços necessários à construção da central hidroelétrica, estão sendo garantidos pelo Governo Brasileiro mediante, entre outras, as seguintes condições:

- a) As minutas dos contratos devem ser previamente apresentadas ao Governo Brasileiro, com o conhecimento do Governo Paraguuaio; e
- b) os recursos em moedas de terceiros países, resultantes de operações financeiras, devem ser negociados no mercado brasileiro de câmbio.

A estimativa de custos total do projeto, bem como detalhes sobre a produção da hidroelétrica estão indicados no tópico do Imobilizado.

ITAIPU BINACIONAL

A energia a ser produzida pelo aproveitamento hidroelétrico do Rio Paraná, já citado, será dividida em partes iguais entre os dois países, sendo reconhecido a cada um deles o direito de aquisi o da energia que não seja utilizada pelo outro país para seu próprio consumo. Tal aquisi o será realizada pela ELETROBRÁS e pela ANDE, que também poderão fazê-la por intermédio das empresas, ou entidades brasileiras ou paraguaias que indicarem, mas as Partes Contratantes se comprometem a adquirir, conjunta ou separadamente, na forma que acordarem, o total da potência instalada.

EFEITO DA INFLA O SOBRE AS DEMONSTRA ES FINANCEIRAS:

Conforme descrito na Nota 2 sobre as demonstra es financeiras, incluída na primeira parte deste relatório, as opera es são realizadas em diversas moedas, principalmente em cruzeiros e em guaranis e traduzidas para dólares norte-americanos nas bases indicadas na referida Nota. A perda do poder aquisitivo dos cruzeiros, guaranis e de outras moedas, resultante dos efeitos inflacionários,   reconhecida nas demonstra es financeiras mediante a conversão dessas moedas para dólares norte-americanos.

Durante os anos de 1977 e 1976, a desvaloriza o oficial do cruzeiro em rela o ao dólar norte-americano foi de 30% e 36% respectivamente. A taxa de câmbio oficial do guarani em rela o ao dólar norte-americano permaneceu inalterada.

Durante o mesmo período acima, o efeito da infla o no Brasil (de acordo com a varia o das ORTN) e no Paraguai foi o seguinte:

ITAIPU BINACIONAL

	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>8</u>	<u>8</u>
Brasil	30,0	37,0
Paraguai	9,4	4,5

As taxas de câmbio oficiais para venda do dólar norte-americano eram as seguintes:

	<u>Cr\$ por US\$</u>	<u>¢ por US\$</u>
Em 31 de dezembro de 1975	9,070	126
Em 31 de dezembro de 1976	12,345	126
Em 31 de dezembro de 1977	16,050	126
Em 18 de janeiro de 1978	16,050	126

O valor fixado pelo Conselho Monetário Nacional do Brasil para as UPC nas datas abaixo era o seguinte:

	<u>Cr\$ por UPC</u>
Em 31 de dezembro de 1975	130,93
Em 31 de dezembro de 1976	179,68
Em 31 de dezembro de 1977	233,74
Em 18 de janeiro de 1978	(x)

A ORTN tem o seu valor fixado no final de cada mês, e coincide trimestralmente com aqueles estabelecidos para as UPC.

Em 18 de janeiro de 1978, a cotação oficial de cada ORTN era de Cr\$ 238,32.

(x) Somente tem valor fixado para cada trimestre do ano civil.

ITAIPU BINACIONAL

IMOBILIZADO:

O projeto de aproveitamento da potência hidráulica do Rio Paraná, conforme indicado na Nota 3 da primeira parte deste relatório, contempla a instalação de 18 unidades geradoras, com uma capacidade nominal de 700 mil KW cada uma, de acordo com o seguinte cronograma:

<u>Ano</u>	<u>Unidades instaladas acumuladas</u>
1983	3
1984	6
1985	9
1986	12
1987	15
1988	18

ITAIPU BINACIONAL

A estimativa de custo do projeto, atualizada periodicamente, de acordo com estudos aprovados pelo Conselho de Administração da Entidade e a preços vigentes em dezembro de 1976, está estimada em US\$ 7,611,088 mil, e pode ser assim resumida:

	<u>Milhares de dólares</u>
CUSTO DIRETO	
Terrenos, servidões e relocações	227,687
Obras civis da hidroelétrica	1,536,881
Equipamentos	1,077,453
Instalações e obras de apoio	1,308,246
Outros custos	<u>84,066</u>
	4,234,333
Engenharia e supervisão	423,425
Administração superior	<u>423,430</u>
	5,081,188
ENCARGOS FINANCEIROS	<u>2,529,900</u>
	<u>7,611,088</u> =====

A estimativa do custo direto relativo a obras civis da hidroelétrica, equipamentos e a instalações e obras de apoio pode ser assim resumida:

a) Obras civis da hidroelétrica	<u>Milhares de dólares</u>
Canal de desvio	88,499
Ensecadeiras	71,955
Estrutura de desvio	110,167
Barragem principal	384,340
Tomadas d'água	118,717
Vertedouros	103,921
Casa de força	361,335
Áreas de montagem	105,980
Outras obras	<u>191,967</u>
	1,536,881 =====

ITAIPU BINACIONAL

b) Equipamentos

Milhares de dólares

Turbinas, geradores e transformadores elevadores	657,209
Equipamentos dos pátios de manobras	157,448
Outros	<u>262,796</u>
	<u>1,077,453</u>
	=====

c) Instalações e obras de apoio

Milhares de dólares

Canteiro de obras	622,299
Instalações industriais	99,874
Equipamentos para construção	105,848
Conjuntos residenciais e núcleos urbanos	276,912
Instalações para transbordo de carga	143,416
Outros	<u>59,897</u>
	<u>1,308,246</u>
	=====

O cronograma financeiro de investimento, aprovado pelo Conselho de Administração da Entidade, com base na estimativa de custo, prevê os seguintes desembolsos anuais referentes a custos diretos:

ITAIPU BINACIONAL

<u>Anos</u>	<u>Milhares de dólares</u>
Até 1976	440,021
1977	551,903
1978	865,182
1979	792,272
1980	802,323
1981	639,967
1982	301,203
1983	220,588
De 1984 até 1988	<u>467,729</u>
	5,081,188
	=====

Até 31 de dezembro de 1977, a Entidade já tinha assegurado recursos da ordem de US\$ 4,334,614 mil, dos quais US\$100,000 mil são provenientes de subscrição de capital e US\$4,234,614 mil, de empréstimos e financiamentos contratados.

Os custos incorridos com o projeto, demonstrados na conta de obras em andamento, podem ser assim apresentados:

	<u>Milhares de dólares</u>		
	<u>Acumulados em</u> <u>1977</u>	<u>1976</u>	<u>Aplicados em</u> <u>1977</u>
INSTALAÇÕES PARA PRODUÇÃO HIDRÁULICA			
Terrenos e servidões	6,581	384	6,197
Estruturas e outras benfeitorias	4,924	1,841	3,083
Barragens e obras de adução	116,980	35,309	81,671
Outras obras	<u>16,543</u>	<u>4,078</u>	<u>12,465</u>
A transportar	<u>145,028</u>	<u>41,612</u>	<u>103,416</u>

ITAIPU BINACIONAL

	Milhares de dólares		
	Acumulados em 1977	1976	Aplicados em 1977
Transporte	145,028	41,612	103,416
OUTRAS INSTALAÇÕES PARA PRODUÇÃO, TRANSFORMAÇÃO E MANOBRA			
Terrenos e servidões	27,412	9,314	18,098
Estrutura e outras benfeito <u>r</u> <u>r</u> ias	5,090	2,404	2,686
Vila residencial - Margem es <u>q</u> <u>q</u> uerda	74,113	34,813	39,300
Vila residencial - Margem di <u>r</u> <u>r</u> eita	68,610	20,035	48,575
Estradas de rodagem, de ferro e pontes	18,913	12,507	6,406
Obras de navegação	320	177	143
Obras de infra-estrutura	18,656	-	18,656
	<u>213,114</u>	<u>79,250</u>	<u>133,864</u>
INSTALAÇÕES EM GERAL			
Terrenos e servidões	-	118	(118)
Bens e instalações em geral	26,157	5,238	20,919
Bens e instalações industriais	83,684	4,581	79,103
Equipamentos em processo de im <u>p</u> <u>p</u> ortação	2	14,004	(14,002)
Terminal de transbordo de carga	1,774	-	1,774
	<u>111,617</u>	<u>23,941</u>	<u>87,676</u>
CUSTOS A DISTRIBUIR			
Canteiros de serviço	137,756	58,178	79,578
Encargos financeiros	183,270	105,035	78,235
Variações cambiais	27,821	36,568	(8,747)
Consultoria de engenharia	104,901	66,334	38,567
Gastos de administração	69,664	29,340	40,324
Outros	140,856	104,798	36,058
	<u>664,268</u>	<u>400,253</u>	<u>264,015</u>
	1,134,027	545,056	588,971
Menos: Receitas financeiras e res<u>t</u> <u>t</u>ituição decorrente de be<u>n</u> <u>n</u>efícios fiscais	<u>14,180</u>	<u>13,258</u>	<u>922</u>
	<u>1,119,847</u>	<u>531,798</u>	<u>588,049</u>
	=====	=====	=====

ITAIPU BINACIONAL

Até 31 de dezembro de 1977, os custos acumulados com o projeto, excluídos encargos financeiros, totalizaram US\$ 951 milhões e representam uma realização de 96% do cronograma estabelecido.

A posição dos custos incorridos durante o ano de 1977, comparada com o respectivo orçamento, é a seguinte:

	<u>Milhares</u>	<u>de dólares</u>
	<u>Orçamento</u>	<u>Aplicação</u>
Instalações para produção hidráulica	164,779	103,416
Outras instalações para produção, transformação e manobra	99,585	133,864
Instalações em geral	85,569	87,676
Custos a distribuir	<u>221,954</u>	<u>264,015</u>
	<u>571,887</u>	<u>588,971</u>
	=====	=====

Para o ano de 1978, a proposta orçamentária aprovada prevê aplicações de US\$ 796 milhões a níveis de preços correntes, que, acrescidas de encargos financeiros, totalizam US\$ 954 milhões.

É intenção do Conselho de Administração da Entidade aprovar, no início de 1978, a política geral de seguros da Entidade, cujas diretrizes, em fase final de estudos, podem ser assim sumariadas:

I) Seguro de transportes para os equipamentos e materiais importados - cobertura dos danos que possam sofrer durante sua transferência do país de origem até o canteiro de obras;

ITAIPU BINACIONAL

II) Seguro de riscos de engenharia - obras civis e de instalação e montagem e de responsabilidade civil, abrangendo:

- Danos materiais às obras e/ou aos equipamentos a elas destinadas;

- Danos materiais e/ou pessoais a terceiros, provocados por acidentes ocorridos durante a execução das obras;

- Transporte doméstico de materiais e equipamentos adquiridos localmente, do estabelecimento do fabricante ou fornecedor até o canteiro de obras;

III) Complementando este programa, a Entidade manterá os seguros necessários à cobertura dos demais riscos não diretamente vinculados às obras de construção da usina, tais como incêndio para suas instalações administrativas, responsabilidade civil de veículos, de vida e de acidentes pessoais dos seus empregados; e

IV) na contratação dos seus seguros, a Entidade adotará como premissa básica para a negociação das condições o princípio de maior e mais ampla cobertura de riscos e do menor preço.

Presentemente é política da Entidade exigir das empresas contratadas o seguro de garantia de cumprimento das obrigações previstas nos respectivos contratos.

ITAIPU BINACIONAL
DISPONÍVEL:

	<u>31 de dezembro</u>	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>(Milhares de dólares)</u>	
Caixas	43	45
Depósitos em bancos	16,472	14,778
Remessas em trânsito e aplica- ções financeiras (títu- los mobiliários)	<u>58,205</u>	<u>-</u>
	<u>74,720</u>	<u>14,823</u>
	=====	=====

Os saldos das contas de depósitos em bancos referem-se as disponibilidades mantidas em cruzeiros e em guaranis, respectivamente, no Brasil e no Paraguai, assim demonstradas:

	<u>31 de dezembro</u>	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>(Milhares de dólares)</u>	
No Brasil	12,899	13,731
No Paraguai	3,572	1,047
Outros	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>16,472</u>	<u>14,778</u>
	=====	=====

As disponibilidades em bancos são de livre movimentação.

Durante o ano de 1976 e no final de 1977, os excessos de caixa foram aplicados em títulos mobiliários resgatáveis a curto prazo. Os rendimentos auferidos são contabilizados "pro-rata temporis", como redução do custo de obras em andamento.

ITAIPIU BINACIONAL
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO:

	<u>31 de dezembro</u>	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>(Milhares de dólares)</u>	
Contas a receber -		
Benefícios fiscais - Decreto- Lei 1.450/76	5,020	-
Empreiteiros	384	1,147
Outras	<u>198</u>	<u>269</u>
	<u>5,602</u>	<u>1,416</u>
	=====	=====

De acordo com a legislação brasileira (Decreto-Lei nº 1.450, de 24 de março de 1976), os bens vendidos à Entidade estão isentos do Imposto sobre Produtos Industrializados e os respectivos fornecedores têm direito aos créditos previstos na legislação, na forma de incentivo, equiparados à fabricação de bens destinados à exportação. Com base nos contratos firmados com os fornecedores, tais créditos são repassados à Entidade, sendo creditados à uma conta de obras em andamento.

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO:

	<u>31 de dezembro</u>	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>(Milhares de dólares)</u>	
Obrigações e empréstimos a receber -		
ANDE	10,593	12,863
Outras	<u>1,075</u>	<u>2,247</u>
	<u>11,668</u>	<u>15,110</u>
	=====	=====

ITAIPU BINACIONAL

O montante a receber da ANDE representa adiantamentos concedidos pela Entidade, destinados a financiar a ampliação de instalações elétricas, conduzida pela ANDE, para permitir o fornecimento de energia necessária à região onde está sendo construída a usina hidroelétrica. Em conformidade com o contrato firmado em 1976 e respectivos aditivos, os adiantamentos concedidos serão resgatáveis através do fornecimento de energia elétrica pela ANDE, durante o período de dois anos a contar da data da conclusão das obras de ampliação das instalações.

NÃO EXIGÍVEL:

O capital da Entidade, de acordo com o Tratado, está fixado em US\$ 100 milhões, referido ao seu padrão de peso e título, em ouro, vigente em 13 de agosto de 1973, e será mantido constante, levando em consideração o dólar norte-americano em relação ao ouro.

EXIGÍVEL A CURTO PRAZO:

I) Empreiteiros, fornecedores e outros

	<u>31 de dezembro</u>	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>(Milhares de dólares)</u>	
UNICON - União de Construtoras Ltda.	35,386	5,412
Outros	<u>25,120</u>	<u>18,671</u>
	60,506	24,083
	=====	=====

ITAIPU BINACIONAL

A UNICON representa seis empresas brasileiras que, juntamente com o mesmo número de empresas paraguaias, foram contratadas para executar as obras referentes ao primeiro e segundo estágios de construção da usina, conforme contratos assinados em 6 de outubro de 1975 e em 17 de maio de 1977, respectivamente.

Tais contratos contemplam basicamente o seguinte:

. Primeiro estágio - Execução das obras de escavação do canal de desvio, vertedouro, barragem lateral direita, plataforma para futuras ampliações, barragem de enrocamento e de terra da margem esquerda e das obras de ensecadeiras principais; e

. Segundo estágio - Construção das obras civis relativas à barragem de concreto, casa de força e vertedouro.

II) Obrigações a pagar

	<u>31 de dezembro</u>	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
	<u>(Milhares de dólares)</u>	
Nota promissória a pagar ao Banco Real de Investimentos S.A., resgatável em 3 de junho de 1978	<u>13,794</u>	<u>-</u>
Juros sobre empréstimos e financiamentos		
ELETROBRÁS	11,552	5,556
Citibank N.A.	1,194	-
Banco do Brasil S.A.	734	440
Deutsche Bank AG.	531	-
Outros bancos	<u>292</u>	<u>-</u>
	<u>14,303</u>	<u>5,996</u>
Outras	<u>826</u>	<u>761</u>
	<u>28,923</u>	<u>6,757</u>
	=====	=====

ITAIPU BINACIONAL

EXIGÍVEL A LONGO PRAZO:

Os contratos firmados com a ELETROBRÁS, demonstrados na primeira parte deste relatório, podem ser assim sumarizados:

1) Contrato ECF 392/75 -

Contrato firmado em 4 de dezembro de 1975, referente a abertura de crédito destinado a financiar, até 31 de dezembro de 1988, os dispêndios com obras civis, com estudos e supervisão referentes ao aproveitamento hidroelétrico e os gastos com administração geral, e a refinar os encargos financeiros a serem incorridos até 15 de agosto de 1983. Esse crédito totaliza 249.707.000 UPC, das quais 97.056.000 UPC destinam-se a refinar os encargos financeiros até a data acima referida; até 31 de dezembro de 1977, já foram utilizadas 42.210.399 UPC (31 de dezembro de 1976 = 19.702.937 UPC).

Sobre o saldo devedor do empréstimo incidem juros de 10% ao ano, vencíveis trimestralmente, mais uma taxa de fiscalização de 2% ao ano, pagável semestralmente até 15 de agosto de 1983 (após esta data, esta taxa será reduzida para 1% ao ano). O principal e os encargos serão pagáveis em UPC.

Sobre o montante do crédito concedido incidiu uma comissão de 2%.

O principal será pago da seguinte forma:

. Crédito utilizado até 15 de agosto de 1983 - Em 160 prestações iguais, trimestrais e sucessivas, a partir de 15 de agosto de 1983.

ITAIPU BINACIONAL

. Crédito utilizado após 15 de agosto de 1983 - Em prestações iguais, vencíveis trimestralmente a partir da data de liberação de cada parcela, vencendo-se a última em 15 de maio de 2.023.

2) Contrato ECR 064/75 -

Contrato firmado em 21 de agosto de 1975, referente a abertura de crédito de 5.420.000 UPC, totalmente utilizado, destinado a financiar as obras de apoio da central hidroelétrica referentes aos programas de infra-estrutura, unidades residenciais e instalações complementares.

O saldo em 31 de dezembro de 1977 está representado pelo valor do crédito acima, mais os encargos financeiros que foram incorporados ao principal.

Sobre o saldo devedor do empréstimo incidem juros de 7,5% ao ano, vencíveis trimestralmente. Adicionalmente, sobre cada parcela liberada, incidiu 2% referentes a taxa de comissão de abertura de crédito e de administração.

Os encargos e o principal são pagáveis em UPC; este último será pago em 152 prestações iguais, trimestrais e sucessivas, vencendo-se a partir de 22 de agosto de 1985.

3) Financiamento adicional -

Refere-se a adiantamentos de Cr\$ 1.000.000 mil concedidos à Entidade pela ELETROBRÁS e são destinados a auxiliar o financiamento de parte do programa de obras de infra-estrutura da central hidroelétrica. Sobre tais adiantamentos incidem juros e taxa de fiscalização de 8% ao ano, pagáveis semestralmente, e correção monetária com base na variação das ORTN, pagável juntamente com o principal. Adicionalmente, foi paga uma comissão de 2% sobre o valor adiantado.

O saldo devedor será resgatado em seis parcelas iguais, semestrais e sucessivas, a partir de dezembro de 1979.

ITAIPU BINACIONAL

Os demais empréstimos e financiamentos podem ser resumidos como segue:

<u>Credores</u>	<u>Número do contrato</u>	<u>Finalidade</u>
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S.A. - BADESP	FINESP-033/76	Aquisição de duas centrais de britagem.
	FINESP-034/76	Aquisição de sete guindastes de torre, duas centrais de refrigeração e sete sistemas de cabos aéreos.
	FINESP-040/77	Aquisição de três conjuntos de peças fixas, destinados cada um a quatro comportas e respectivos "stop-logs", seis centrais de concreto e duas centrais de moagem de clínquer.
Financiadora de Estudos e Projetos - FINEP	F.159/75	Custeamento de estudos e elaboração de projetos.
Caixa Econômica Federal-CEF	Assinado em 14.03.77	Custeamento de projetos de engenharia.
	Assinado em 03.10.77	Custeamento de estudos e projetos em 1977
	Assinado em 08.12.77	Construção de um hospital na região de Itaipu
J.P. Morgan Interfunding Corp. - USA	Assinado em 18.05.77	Aquisição de equipamentos destinados à construção de uma fábrica de cimento.

ITAIPU BINACIONAL

<u>Credores</u>	<u>Número do contrato</u>	<u>Finalidade</u>
Deutsche Bank AG. - Alemanha	Assinado em 05.04.77	Aquisição de diversos equipamentos.
Banco do Brasil S.A. - Panamá	Assinado em 26.02.75	Aquisição de quatro escavadeiras e 40 caminhões.
Banco do Brasil S.A. - Grand Cayman	Assinado em 17.10.77	Aquisição de equipamentos e pagamento de serviços de engenharia.
Citibank N.A.	Assinados em 04.08.77 e 23.08.77	Cobertura de parte dos custos de construção da barragem e aquisição de equipamentos.
	Assinado em 08.12.77	Cobertura de parte dos custos do projeto de Itaipu.