

ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

CONTEÚDO

- I - DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
- II - INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES REFERENTES
ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
- III - PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES
- IV - ABREVIATURAS

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

Altas 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

ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

I - DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balanço Geral

Demonstração da Conta de Exploração

Demonstração da Origem e Aplicação de Recursos

Notas Explicativas sobre as Demonstrações Financeiras
(Folhas 1 a 8)

Quadro I - Demonstração dos Empréstimos e
Financiamentos

BALANÇO GERAL

ENCERRADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

(Com valores comparativos em 31 de dezembro de 1986 e expresso em dólares norte-americanos - Notas 2 e 7)

A T I V O

	1987	1986
CIRCULANTE		
Caixa e bancos	10.966.196	19.513.525
Contas a receber- Contratos de prestação de serviços	268.766.328	69.282.990
Contas a receber- Diversos	5.495.763	7.471.788
Obrigações e empréstimos a receber	600.545	4.242.974
	<u>285.828.832</u>	<u>100.511.277</u>

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO
 Obrigações e empréstimos a receber

	7.876.650	7.012.799
	14.458.108	21.452.254
	<u>22.334.758</u>	<u>28.465.053</u>

RESULTADO A COMPENSAR (Nota 6)

	164.424.120	107.167.776
--	-------------	-------------

PERMANENTE - IMOBILIZADO

Obras em andamento (Nota 3)

	15.733.320.032	14.361.010.581
Total - US\$	<u>16.205.907.742</u>	<u>14.597.154.687</u>

P A S S I V O

	1987	1986
CIRCULANTE		
Empreiteiros, fornecedores e outros	101.148.917	182.144.709
Empréstimos e financiamentos (Nota 4)	3.799.936.729	2.938.178.058
Remuneração e ressarcimento (Nota 6)	116.385.051	56.482.954
Retenções contratuais em garantia	697.279	621.589
	<u>4.018.167.976</u>	<u>3.177.427.310</u>

EXIGÍVEL A LONGO PRAZO

Empréstimos e financiamentos (Nota 4)
 Remuneração e ressarcimento (Nota 6)

	9.575.772.096	8.267.386.172
	164.424.120	107.167.776
	<u>9.740.196.216</u>	<u>8.374.553.948</u>

VARIAÇÕES CAMBIAIS
 (Nota 2)

	2.347.543.550	2.945.173.429
--	---------------	---------------

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital (Nota 5)
 Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS
 Administración Nacional de Electricidad - ANDE

	50.000.000	50.000.000
	50.000.000	50.000.000
	<u>100.000.000</u>	<u>100.000.000</u>

Total - US\$

	16.205.907.742	14.597.154.687
--	----------------	----------------

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras.



DEMONSTRAÇÃO DA CONTA DE EXPLORAÇÃO

ENCERRADA EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

(Com valores comparativos para o ano findo em
31 de dezembro de 1986 e expressa em dólares
norte-americanos - Nota 6)

	<u>1987</u>	<u>1986</u>
RECEITA		
Receita decorrente dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade-		
Empresas Brasileiras	585.913.145	270.833.683
Entidade Paraguaia	<u>12.784.785</u>	<u>6.072.990</u>
Total da receita	<u>598.697.930</u>	<u>276.906.673</u>
MENOS		
CUSTO DO SERVIÇO DE ELETRICIDADE		
Remuneração e ressarcimento às Altas Partes Contratantes e às Partes que constituem a ITAIPU-		
Rendimentos de capital	12.000.000	12.000.000
Royalties	80.790.877	63.000.000
Ressarcimento de encargos de administração e supervisão	6.214.683	3.323.639
Remuneração por cessão de energia	<u>17.757.047</u>	<u>9.876.242</u>
	<u>116.762.607</u>	<u>88.199.881</u>
Amortização de empréstimos e financiamentos	<u>232.910.930</u>	<u>-</u>
Encargos financeiros de empréstimos e financiamentos	<u>250.131.333</u>	<u>195.703.365</u>
Despesas de exploração		
Despesas de operação	5.160.605	2.650.689
Despesas de manutenção	11.914.461	7.122.295
Gastos de administração	24.587.674	15.303.751
Serviços auxiliares gerais	10.169.814	6.308.395
Serviços de apoio operacional e seguros	<u>4.316.850</u>	<u>2.603.117</u>
	<u>56.149.404</u>	<u>33.988.247</u>
Total do custo do serviço de eletricidade	<u>655.954.274</u>	<u>317.891.493</u>
RESULTADO DA CONTA DE EXPLORAÇÃO	<u>(57.256.344)</u>	<u>(40.984.820)</u>

As notas explicativas anexas são parte integrante
das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DA ORIGEM E APLICAÇÃO DE RECURSOS

PARA O ANO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

(Com valores comparativos para o ano findo em 31 de dezembro de 1986 e expressa em dólares norte-americanos - Notas 2 e 7)

	<u>1987</u>	<u>1986</u>
ORIGEM DOS RECURSOS		
Empréstimos e financiamentos (Nota 4)		
Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETRORÁS	787.630.103	590.615.008
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - ENDES	248.702.023	92.622.352
Deutsche Bank AG - Alemanha	22.970.588	15.555.010
Banco do Nordeste do Brasil S. A. - ENB	21.451.365	15.279.241
Swiss Bank Corporation - Suíça	20.679.133	36.135.397
Union Bank of Switzerland - Suíça	16.684.933	-
European Brazilian Bank Plc - EUROBRAS	15.000.000	-
Kreditanstalt Für Wiederaufbau - Alemanha	13.886.935	13.175.116
Banco do Brasil S. A.	11.000.000	2.281.846
Banco Crefisul de Investimento S. A.	9.840.469	-
Banque de Paris et des Pays-Bas - França	8.334.368	5.534.497
Lloyds Bank International Ltd.	7.778.314	10.913.579
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE	7.015.597	17.788.699
Compagnie Luxembourgeoise de La Dresdner Bank AG - Luxemburgo	-	40.000.000
Dresdner Bank AG - Alemanha	1.719.949	11.504.798
Outras instituições financeiras	<u>17.285.320</u>	<u>43.667.543</u>
	<u>1.209.979.097</u>	<u>895.073.086</u>
Resultado da conta de exploração (Nota 6)	(57.256.344)	(40.984.820)
Menos- Item que não representa movimentação no capital circulante-		
Aumento no exigível a longo prazo - remuneração e ressarcimento	<u>57.256.344</u>	<u>52.054.329</u>
	-	<u>11.069.509</u>
Outras origens	<u>98.645.555</u>	-
	<u>1.308.624.652</u>	<u>906.142.595</u>
APLICAÇÃO DE RECURSOS		
Obras em andamento (Nota 3)		
Instalações para produção hidráulica, transformação e manobra	149.577.912	175.300.875
Equipamentos eletromecânicos permanentes	215.903.546	222.343.350
Outras instalações para produção, transformação e manobra	20.480.854	8.968.654
Instalações em geral	5.310.562	1.468.150
Custos a distribuir	979.543.840	973.190.199
Outras obras	<u>1.492.737</u>	<u>5.916.207</u>
	<u>1.372.309.451</u>	<u>1.387.187.435</u>
Outras aplicações	-	29.007.823
Transferência de empréstimos e financiamentos para curto prazo	<u>591.738.312</u>	<u>502.831.438</u>
Insuficiência de recursos obtidos sobre os recursos aplicados, representando diminuição do capital circulante	<u>1.964.047.763</u>	<u>1.919.026.696</u>
	<u>(655.423.111)</u>	<u>(1.012.884.101)</u>
	<u>Diminuição</u>	
VARIAÇÃO NO CAPITAL CIRCULANTE		
Ativo circulante	185.317.555	(44.815.147)
Passivo circulante	<u>840.740.666</u>	<u>968.068.954</u>
DIMINUIÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE	<u>(655.423.111)</u>	<u>(1.012.884.101)</u>

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

NOTA 1 - A ENTIDADE

A ITAIPU, criada pelo Tratado de 26 de abril de 1973, celebrado entre a República Federativa do Brasil e a República do Paraguai, em igualdade de direitos e obrigações, é uma entidade binacional, com a finalidade de realizar o aproveitamento hidroelétrico dos recursos hídricos do Rio Paraná, pertencentes em condomínio aos dois países.

Constituída pela Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS, sociedade anônima de economia mista brasileira, e pela Administración Nacional de Electricidad - ANDE, entidade autárquica paraguaia, com igual participação no Capital, a ITAIPU é regida pelas normas estabelecidas no referido Tratado, no Estatuto que constitui seu Anexo A, nos seus demais anexos, abaixo discriminados, e em atos oficiais complementares.

Anexo B - Descrição Geral das Instalações Destinadas à Produção de Energia Elétrica e das Obras Auxiliares.

Anexo C - Bases Financeiras e de Prestação dos Serviços de Eletricidade.

Com sedes localizadas em Brasília e em Assunção, respectivamente, iniciou suas atividades em 17 de maio de 1974, data oficial de sua instalação, e vem cumprindo com o objetivo da construção e operação de uma Central Elétrica, com 18 unidades geradoras, capacidade de 12,6 milhões de quilowatts, quando totalmente instalada, e produção de, aproximadamente, 75 bilhões de quilowatts-hora ano.

De acordo com a programação e cronograma estabelecidos, está, atualmente, com 9 unidades geradoras em produção de energia elétrica, encontrando-se as demais unidades em fase de montagem dos equipamentos eletromecânicos permanentes e respectivos testes operacionais.

Em 25 de outubro de 1984, foi inaugurada, oficialmente, a Central Elétrica de Itaipu, com a entrada em operação de 2 unidades geradoras. As outras unidades entraram em operação, gradativamente a partir de 1985.

A comercialização da produção de energia elétrica, após a fase experimental das instalações, ocorreu em conformidade com as seguintes datas de contratação e prestação dos serviços de eletricidade:

2 unidades geradoras - 1 de março de 1985
1 unidade geradora - 1 de outubro de 1985
1 unidade geradora - 1 de fevereiro de 1986
2 unidades geradoras - 1 de janeiro de 1987
1 unidade geradora - 1 de junho de 1987
1 unidade geradora - 1 de agosto de 1987
1 unidade geradora - 1 de dezembro de 1987

De acordo com normas específicas estabelecidas no Tratado e em outros atos oficiais complementares, possui ampla isenção tributária no Brasil e no Paraguai.

NOTA 2 - SUMÁRIO DAS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Para a contabilização das operações, a Entidade adota as disposições específicas estabelecidas no Tratado, nos seus Anexos e demais atos oficiais, bem como os princípios básicos de contabilidade geralmente aceitos, registrando as mutações patrimoniais segundo o regime de competência do exercício.

As práticas contábeis mais relevantes, para registro das transações e operações econômico-financeiras, estão resumidas nas alíneas a seguir discriminadas e na Nota 6:

a) Moeda de Referência para Registro das Transações

Para a contabilização das operações e apresentação das Demonstrações Financeiras, é adotada, como referência, a moeda dos Estados Unidos da América.

As transações e operações econômico-financeiras, quando realizadas nas diversas moedas, têm seus valores convertidos para o dólar norte-americano, com base nas taxas de câmbio oficiais, de acordo com os seguintes critérios:

Obras em Andamento - À taxa do último dia do mês anterior àquele em que os custos de construção foram incorridos.

Capital - Às taxas em vigor nas datas de sua integralização.

Empréstimos e Financiamentos-

Contratados em cruzados - São atualizados em conformidade com os índices contratuais e convertidos à taxa de câmbio vigente no fim de cada mês do ano civil.

Contratados em outras moedas - À taxa em vigor no fim de cada mês do ano civil.

Demais Ativos e Passivos - À taxa vigente no fim de cada mês do ano civil.

As variações cambiais, decorrentes dos critérios de conversão anteriormente descritos, são diferidas e consignadas em conta específica de Balanço.

As receitas, decorrentes dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade, são calculadas e contabilizadas em dólares norte-americanos e as faturas a elas pertinentes são recebidas, respectivamente, em cruzados e guaranis equivalentes aos montantes faturados em dólares, de acordo com a taxa de câmbio oficial vigente no dia do recebimento.

b) Custos das Obras

As aplicações nas obras, relativas à aquisição, construção, montagem e engenharia, incluindo gastos com administração geral, encargos financeiros incidentes sobre recursos de terceiros e gastos pré-operacionais, de mobilização e treinamento de pessoal, são contabilizadas em obras em andamento pelo princípio do custo histórico.

As receitas financeiras e as restituições obtidas em função de isenções e benefícios fiscais, relacionadas com as obras, são contabilizadas como redução dos custos.

NOTA 3 - OBRAS EM ANDAMENTO

Os investimentos aplicados nas obras da Central Elétrica, que terá, quando concluída, 18 unidades geradoras de, aproximadamente, 700 mil quilowatts cada uma, são demonstrados como segue:

	Até 31 de dezembro	
	<u>1987</u>	<u>1986</u>
	(Milhares de dólares)	
Instalações para produção hidráulica, transformação e manobra	2.977.469	2.827.891
Equipamentos eletromecânicos permanentes	1.357.219	1.157.775
Outras instalações para produção, transformação e manobra	567.849	548.437
Instalações em geral	<u>254.910</u>	<u>288.055</u>
	<u>5.157.447</u>	<u>4.822.158</u>
Custos a distribuir		
Canteiro de serviço	763.575	713.566
Encargos financeiros	7.508.974	6.413.491
Consultoria de engenharia	995.717	876.399
Gastos de administração	596.554	540.053
Gastos pré-operacionais	46.080	45.696
Outros	<u>1.295.151</u>	<u>1.157.764</u>
	<u>11.206.051</u>	<u>9.746.969</u>
	16.363.498	14.569.127
Menos- Receitas financeiras e restituições decorrentes de isenções e benefícios fiscais	<u>397.267</u>	<u>208.117</u>
	<u>15.966.231</u>	<u>14.361.010</u>
Menos- Amortização de empréstimos e financiamentos (Nota 6)	<u>232.911</u>	<u>-</u>
	<u>15.733.320</u>	<u>14.361.010</u>

Encontra-se em andamento o inventário físico-contábil da propriedade em função dos serviços de eletricidade, visando a transferir os investimentos aplicados, relativos aos bens e instalações em operação, para as contas definitivas do imobilizado.

NOTA 4 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Os empréstimos e financiamentos expressos em dólares norte-americanos, conforme demonstrado no Quadro I, encontram-se devidamente atualizados e acrescidos dos juros e demais encargos incidentes, com taxas variando de 4,5 a 12,375 por cento anuais, na sua maioria, de acordo com as condições contratuais.

Os empréstimos e financiamentos em cruzados, contratados com cláusula de reajuste monetário, com base nos índices de variação das Obrigações do Tesouro Nacional - OTN, ou das UPC - Unidade Padrão de Capital (Brasil), estão atualizados conforme legislação pertinente, exceto alguns contratos cujas correções são específicas e prefixadas.

Os recursos complementares, necessários ao prosseguimento e conclusão do Projeto e à operação da Central Elétrica, deverão ser obtidos, principalmente, junto a entidades e instituições financeiras brasileiras.

O Banco Central do Brasil, através da Resolução nº 1.263, de 20 de fevereiro de 1987, determinou a suspensão, por período indeterminado, do pagamento de juros devidos às instituições do exterior incidentes sobre compromissos de natureza financeira, com prazos de pagamento superiores a 360 (trezentos e sessenta) dias. A liquidação dos encargos financeiros da Entidade, vencíveis no período, a partir da data mencionada, foi efetuada mediante depósito junto ao Banco Central do Brasil, o qual assumiu a obrigação e a eventual liberação, dos montantes depositados em moeda estrangeira, aos credores externos.

NOTA 5 - CAPITAL

De acordo com as disposições contidas no Tratado e em seu Anexo A - Estatuto, o capital, equivalente a US\$100 milhões, vigentes em 13 de agosto de 1973, data da troca dos Instrumentos de Ratificação do Tratado, pertence, em partes iguais e intransferíveis, às Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS e à Administración Nacional de Electricidad - ANDE.

O capital manter-se-á com valor constante, conforme o disposto no parágrafo 4º, do Artigo XV, do Tratado.

NOTA 6 - CONTA DE EXPLORAÇÃO

O Tratado de ITAIPIU, em seu Anexo C - Bases Financeiras e de Prestação dos Serviços de Eletricidade, estabelece que a Conta de Exploração é representada pelo balanço anual entre a Receita e o Custo do Serviço de Eletricidade, sendo:

a) Receita

A Receita anual, decorrente dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade firmados com entidades compradoras do Brasil e Paraguai, conforme item IV, do Anexo C, do Tratado, deve ser igual, em cada ano, ao custo do serviço de eletricidade.

As Altas Partes Contratantes fixaram tarifas provisórias, para cada quilowatt de potência colocada à disposição das entidades compradoras, brasileiras e paraguaia, de conformidade com as condições estabelecidas nos respectivos contratos.

b) Custo do Serviço de Eletricidade

De conformidade com o item III, do Anexo C, do Tratado, o custo do serviço de eletricidade é composto de parcelas anuais relativas ao seguinte:

- Remuneração e Ressarcimento às Altas Partes Contratantes, e à ELETROBRÁS e à ANDE, Partes que constituem a ITAIPU.
- Encargos Financeiros de Empréstimos e Financiamentos.
- Amortização de Empréstimos e Financiamentos.
- Despesas de Exploração.
- Resultado da Conta de Exploração do exercício anterior.

As parcelas anuais apropriadas em Remuneração e Ressarcimento e creditadas às Altas Partes Contratantes e às Partes que constituem a ITAIPU compreendem:

Rendimentos de Capital - Doze por cento ao ano sobre a participação da Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS e da Administración Nacional de Electricidad - ANDE no capital integralizado.

Royalties - Calculados na base de 650 dólares por gigawatt-hora gerado e medido na Central Elétrica, não deverão ser inferiores a 18 milhões de dólares por ano, à razão da metade para cada Alta Parte Contratante.

Ressarcimento de Encargos de Administração e Supervisão - Calculado na base de 50 dólares por gigawatt-hora gerado e medido na Central Elétrica, devido à Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS e à Administración Nacional de Electricidad - ANDE em partes iguais.

Remuneração por Cessão de Energia - Calculada na base de 300 dólares por gigawatt-hora, cedido de uma Alta Parte Contratante para a outra Alta Parte Contratante.

Os itens mencionados e calculados conforme anteriormente disposto, excluídos os rendimentos de capital, foram multiplicados, neste exercício, por 3,58 (três inteiros e cinquenta e oito centésimos), com base nas Notas Reversais n^os 03 e 04, de 28 de janeiro de 1986, trocadas entre os Ministérios das Relações Exteriores do Brasil e do Paraguai.

O valor dos Royalties, do Ressarcimento de Encargos de Administração e Supervisão e da Cessão de Energia será mantido constante, conforme item V.2, do Anexo C, e parágrafo 4^o, do Artigo XV, do Tratado, implementados nas referidas Notas Reversais.

Os Encargos Financeiros de Empréstimos e Financiamentos representam os montantes pagos a empresas e instituições financeiras no Brasil, no Paraguai e em outros países, observado o disposto na Nota 4.

A Amortização de Empréstimos e Financiamentos, cujo valor apresentado está limitado pelo montante de recursos líquidos provenientes dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade (Receita), refere-se a parte das obrigações contratuais amortizadas no exercício e pagas a empresas e instituições financeiras no Brasil, no Paraguai e em outros países, implicando, de acordo com as normas estabelecidas no Tratado e em seu Anexo C e de conformidade com a técnica contábil aplicada para este item, que idêntico valor seja representado como redução do custo do imobilizado permanente.

As Despesas de Exploração são constituídas de todos os gastos imputáveis à prestação dos serviços de eletricidade, incluídos os gastos diretos de operação e de manutenção, gastos de administração e gerais, além de seguros contra riscos dos bens e instalações da ITAIPU.

Na conta de Resultado a Compensar, que compreende o resultado alcançado neste exercício e nos anteriores, o montante referente aos royalties e à remuneração por cessão de energia, representado no Exigível a Longo Prazo, de acordo com as mencionadas Notas Reversais, será totalmente diferido, até o exercício de 1992, e deverá ser considerado no cálculo das tarifas de ITAIPU.

NOTA 7 - DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
DO EXERCÍCIO ANTERIOR

As demonstrações financeiras de 1986, apresentadas para fins comparativos, foram examinadas pelos atuais co-audidores independentes, conforme seu parecer, sem ressalvas, datado de 30 de janeiro de 1987.

* * * * *

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Equivalentes em		(US\$ Milhares)		Início	Parcela
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	1987	1986	1989	1993
Moeda (3)	Total	(Em milhares)			1985	1995
transporte		4.034.489	4.416.896	4.050.617		
ECR 227/84	Cz\$	1.540.825	19.833	11.380	1989	Semestral
Adiantamento	Cz\$	-	1.333.211	660.480	-	-
Financiadora de Estudos e Projetos - FINEP						
F. 159/75	Cz\$	400	-	1	1985	Quadrimestral
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo						
S. A. - BADESP						
FINESP - 033/76	Cz\$	692.389	6.231	12.166	1985	Mensal
FINESP - 034/76	Cz\$	340.467	7.467	14.025	1985	Mensal
FINESP - 040/77	Cz\$	303.763	10.001	13.707	1985	Mensal
FINESP - 050/78	Cz\$	5.406.463	33.517	30.683	1989	Mensal
Caixa Econômica Federal - CEF						
De 14.03.77	Cz\$	205	-	5	1985	Anual
De 08.12.77	Cz\$	119	2	13	1982	Trimestral
De 13.02.78	Cz\$	295	2	13	1986	Anual
De 24.08.82	Cz\$	5.000	2.658	9.674	1984	Trimestral
J. P. Morgan Interfunding Corp. - EUA						
De 18.05.77	US\$	10.000	2.752	4.568	1984	Semestral
Banco do Brasil S. A. - Grand Cayman						
De 17.10.77	US\$	62.000	3.673	13.297	1981	Semestral
De 26.04.79	US\$	100.000	73.944	87.196	1985	Semestral
De 05.01.81	US\$	120.000	115.740	121.432	1987	Semestral
Deutsche Bank AG - Alemanha						
De 19.02.79	DM	309.200	107.477	75.447	1989	Semestral
De 19.02.79	DM	100.800	48.515	31.806	1989	Semestral
Citibank, N. A. - Inglaterra						
De 10.07.78	US\$	100.000	22.872	46.152	1984	Semestral
Adiantamento A	US\$	75.000	36.234	48.533	1984	Semestral
Adiantamento B	US\$	75.000	6.241.025	5.231.195	1984	Semestral
a transportar		4.874.822				

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Equivalentes em		(US\$ Milhares)		Início	Término
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	1987	1986	Parcela	
	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986	Início	Término
	(Em milhares)					
transporte		4.874.822	6.241.025	5.231.195		
Banco do Nordeste do Brasil S. A. - BNB						
De 27.11.78	Cz\$ 15.510.254	216.282	118.926	110.826	1989	1999 Mensal
De 17.12.80	Cz\$ 2.290.874	31.945	56.074	58.239	1987	2001 Mensal
De 30.06.81	Cz\$ 233.054	3.250	6.344	6.988	1986	1997 Mensal
De 10.12.81	Cz\$ 268.842	3.749	5.078	5.682	1986	1997 Mensal
De 28.04.83	Cz\$ 476.452	6.644	11.208	18.704	1987	1997 Mensal
De 24.04.84	Cz\$ 159.271	2.221	61.709	60.416	1988	1998 Mensal
De 10.12.87	Cz\$ 1.449.690	20.215	12.801	-	1989	1998 Mensal
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE						
De 30.11.78	Cz\$ 977.068	13.625	32.829	32.073	1983	1999 Mensal
De 27.12.79	Cz\$ 817	11	6.405	6.274	1990	1999 Mensal
De 27.12.79	Cz\$ 366.124	5.105	3.242	3.176	1990	1994 Mensal
De 17.04.80	Cz\$ 304.755	4.250	2.921	4.042	1985	1990 Mensal
De 30.05.80	Cz\$ 3.495	49	10.566	10.349	1990	2000 Mensal
De 30.05.80	Cz\$ 418.392	5.834	4.655	3.823	1990	1995 Mensal
De 11.11.80	Cz\$ 13.075	182	108	106	1988	1990 Mensal
De 11.11.80	Cz\$ 125	2	366	358	1991	2000 Mensal
De 22.06.83	Cz\$ 9.417	131	12.442	12.187	1988	1998 Mensal
De 25.11.86	Cz\$ 400.171	5.580	17.278	15.065	1990	1998 Mensal
De 10.12.87	Cz\$ 1.164.189	16.234	3.266	-	1991	1999 Mensal
Banco da Amazônia S. A. - BASA						
De 14.12.78	Cz\$ 1.070.559	14.928	37.504	34.901	1989	1999 Mensal
De 29.10.85	Cz\$ 3.690.510	51.462	20.040	15.571	1989	1998 Mensal
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES						
De 22.12.78	Cz\$ 1.014.590	14.148	34.703	30.049	1989	1998 Trimestral
De 04.09.81	Cz\$ 29.422.410	410.280	558.051	358.317	1987	1997 Trimestral
a transportar		5.700.949	7.257.541	6.018.341		

	Linhas de Crédito				Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)			Período de Amortização	
	Moedas de Origem		Equivalentes em		(US\$ Milhares)			Início	Parcela
	Moeda (3)	Total	US\$ Milhares (1)	US\$ Milhares	1987	1986	Início	Término	
transporte			5.700.949		7.257.541	6.018.341			
De 14.12.86	Cz\$	2.694.866	37.578		32.242	8.056	1991	1999	Trimestral
De 14.12.86	Cz\$	352.968	4.922		4.742	-	1987	1994	Semestral
De 14.12.86	Cz\$	8.646	121		94	-	1988	1991	Mensal
De 10.12.87	Cz\$	1.801.042	25.115		11.671	-	1991	1999	Mensal
Deutsche Bank Compagnie Financière Luxembourg - Luxemburgo									
De 05.02.79									
Linha A	US\$	125.000	125.000		47.370	78.799	1985	1989	Semestral
Linha B	US\$	75.000	75.000		44.211	56.744	1985	1991	Semestral
Linha C	US\$	50.000	50.000		36.492	41.826	1985	1994	Semestral
Kreditanstalt für Wiederaufbau - Alemanha									
De 19.02.79	DM	261.600	164.447		106.950	74.866	1989	1998	Semestral
Banque de Paris et des Pays-Bas - França									
De 20.02.79	FF	613.474	113.844		79.122	57.597	1989	1998	Semestral
Swiss Bank Corporation - Suíça									
De 22.02.79	Sw.Fr.	157.029	122.163		76.690	52.715	1990	1999	Semestral
De 22.02.79	Sw.Fr.	21.181	16.478		11.179	8.047	1990	1993	Semestral
De 01.07.80	Sw.Fr.	23.184	18.036		18.039	14.243	1990	1992	Semestral
De 01.07.80	Sw.Fr.	199.692	155.353		133.517	99.007	1990	1999	Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	32.730	25.463		19.440	14.494	1990	1999	Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	570	443		254	201	1990	1992	Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	5.407	4.206		3.018	2.242	1990	1999	Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	3.450	2.684		2.541	2.013	1990	1992	Semestral
De 09.06.82	Sw.Fr.	28.374	22.074		17.067	12.714	1990	1999	Semestral
De 09.06.82	Sw.Fr.	3.007	2.339		2.340	1.853	1990	1992	Semestral
De 19.07.82	Sw.Fr.	35.023	27.247		19.837	14.788	1990	1999	Semestral
De 19.07.82	Sw.Fr.	3.886	3.023		2.077	1.645	1990	1992	Semestral
a transportar			6.696.485		7.926.434	6.560.191			

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Equivalentes em		(US\$ Milhares)		Início	Término
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	1987	1986		Parcela
	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986		
	(Em milhares)					
transporte		6.696.485	7.926.434	6.560.191		
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra						
De 17.09.79						
1a. linha	US\$ 80.000	80.000	72.586	81.326	1987	1991 Semestral
2a. linha	US\$ 80.000	80.000	76.253	81.347	1987	1994 Semestral
De 26.08.81						
1a. linha A	US\$ 155.227	155.227	71.170	106.632	1985	1989 Semestral
2a. linha A	US\$ 164.773	164.773	75.289	113.124	1985	1989 Semestral
1a. linha B	US\$ 22.500	22.500	16.897	21.085	1986	1991 Semestral
2a. linha B	US\$ 57.500	57.500	42.996	53.928	1986	1991 Semestral
De 31.01.84	US\$ 10.000	10.000	7.601	9.283	1986	1992 Semestral
Swiss Bank Corporation (Overseas) S. A. - Panamá						
De 02.07.80						
1a. linha	US\$ 100.000	100.000	103.587	100.000	1988	1990 Semestral
2a. linha	US\$ 100.000	100.000	47.449	63.636	1985	1990 Semestral
De 17.06.82	US\$ 20.000	20.000	13.777	18.405	1986	1990 Semestral
Banco de Desenvolvimento do Paraná S. A. - BADEP						
De 28.10.80	Cz\$ 472.861	6.594	15.072	15.271	1986	2000 Mensal
De 04.12.80	Cz\$ 44.687	623	1.033	1.012	1989	2000 Mensal
Compagnie Luxembourgeoise de la Dresdner Bank AG - Dresdner Bank International - Luxemburgo						
De 12.11.80	US\$ 20.000	20.000	4.476	8.940	1984	1988 Semestral
De 02.02.83	DM 30.000	18.859	11.226	11.780	1985	1991 Semestral
De 04.12.85	US\$ 40.000	40.000	47.835	43.755	1991	1995 Semestral
Citibank, N. A. - EUA						
De 19.12.80	US\$ 266.500	266.500	59.285	118.528	1984	1988 Semestral
De 31.05.84						
Linha A	CAN\$ 24.000	18.460	13.857	16.437	1986	1992 Semestral
Linha A	US\$ 59.000	59.000	44.286	54.094	1986	1992 Semestral
a transportar		7.916.521	8.651.109	7.478.774		

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Equivalentes em		(US\$ Milhares)		Início	Término
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	1987	1986		Parcela
	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986		
	(Em milhares)					
transporte		7.916.521	8.651.109	7.478.774		
Linha A	Sw.Fr.	23.227	13.563	13.130	1986	1992 Semestral
Linha B	US\$	15.000	15.012	15.000	1989	1993 Semestral
De 19.02.85	US\$	20.000	20.016	20.013	1990	1994 Semestral
The Royal Bank of Canada - Canadá						
De 01.07.81	US\$	10.000	4.620	6.954	1985	1989 Semestral
American Express International Banking Corporation - EUA						
De 21.07.81						
Linha A	US\$	20.000	9.242	13.967	1985	1989 Semestral
Linha B	US\$	10.000	7.595	9.363	1986	1991 Semestral
Banco Real S. A. - Inglaterra						
De 22.10.81	US\$	25.000	11.305	16.970	1985	1989 Semestral
Bank of America National Trust and Savings Association - EUA						
De 06.11.81	US\$	30.000	13.448	20.155	1985	1989 Semestral
Banco do Brasil S. A.						
De 10.03.82	Cz\$	5.000	6.981	26.924	1986	1990 Semestral
De 29.06.83	Cz\$	7.000	1.619	6.677	1987	1987 Única
De 12.06.87	US\$	29.000	11.346	-	1992	1997 Semestral
FINCANTIERI - Cantieri Navali Italiani S.p.A. - Itália						
De 01.04.82	US\$	9.027	6.448	7.302	1986	1993 Semestral
Libra Bank Limited - Inglaterra						
De 27.04.82						
Linha A	US\$	15.000	8.449	11.819	1986	1990 Semestral
Linha B	US\$	10.000	5.631	7.872	1986	1990 Semestral
The Fuji Bank Limited - EUA						
De 23.06.82	US\$	25.000	17.351	23.209	1986	1990 Semestral
a transportar			8.803.735	7.678.129		

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Equivalentes em		(US\$ Milhares)		Início	Término
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	1987	1986		Parcela
	Total					
	(Em milhares)					
transporte		8.152.786	8.803.735	7.678.129		
Banco Mitsubishi Brasileiro S. A.						
De 26.11.82	US\$ 10.000	10.000	5.073	6.757	1985	1990 Semestral
De 05.05.83	US\$ 10.000	10.000	6.053	7.781	1985	1991 Semestral
De 02.06.86	US\$ 833	833	867	850	1988	1988 Única
Banco Sogeral S. A.						
De 10.12.82	US\$ 5.000	5.000	2.577	3.408	1985	1990 Semestral
De 25.10.85	US\$ 416	416	256	341	1986	1990 Semestral
De 25.04.86	US\$ 458	458	312	412	1986	1990 Semestral
Dresdner Bank AG - Alemanha						
De 02.02.83	DM 33.150	20.839	12.607	8.789	1989	1998 Semestral
De 04.12.85	DM 9.000	5.658	5.790	4.760	1991	1995 Semestral
Union Bank of Switzerland - Suíça						
De 19.08.87	Sw.Fr. 25.000	19.449	19.856	-	1992	1994 Semestral
European Brazilian Bank Plc - EUROBRAZ						
De 17.08.87	US\$ 15.000	15.000	15.095	-	1992	1994 Semestral
Banco Econômico S. A.						
De 22.06.83	Cz\$ 2.208	31	3.758	3.681	1988	1998 Mensal
The Royal Bank of Canada (Barbados) Limited - Barbados						
De 27.06.83	US\$ 20.000	20.000	13.885	17.408	1986	1991 Semestral
Banco Chase Manhattan S. A.						
De 01.07.83	US\$ 12.000	12.000	8.575	10.705	1986	1991 Semestral
Banco do Estado do Rio Grande do Norte S. A. - BANDERN						
De 02.08.83	Cz\$ 3.346	47	4.736	4.638	1988	1998 Mensal
Bank of Montreal - Bahamas						
De 14.02.84	CAN\$ 19.065	14.664	11.042	12.703	1986	1992 Semestral
The Bank of Tokyo Limited - EUA						
De 28.05.84	US\$ 40.000	40.000	30.033	36.691	1986	1992 Semestral
a transportar		8.327.181	8.944.250	7.797.053		

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização				
	Moedas de Origem	Equivalentes em	(US\$ Milhares)		Período de Amortização				
	Moeda (3)	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986	Início	Término	Parcela	
				8.327.181	8.944.250	7.797.053			
transporte									
The Chase Manhattan Bank N. A. - Inglaterra									
De 28.09.84	US\$	48.000	48.000	48.826	48.581	1989	1993	Semestral	
De 28.09.84	CAN\$	10.000	7.692	7.808	7.519	1989	1993	Semestral	
De 26.06.85	US\$	119.000	119.000	120.486	120.834	1990	1994	Semestral	
De 26.06.85	Fr.B	221.164	6.617	6.720	5.490	1990	1994	Semestral	
Barclays Bank International Ltd. - Inglaterra									
De 14.11.84	US\$	32.000	32.000	32.139	32.100	1989	1993	Semestral	
Banco Nacional S. A.									
De 24.07.85	Cz\$	393.583	5.488	24.295	20.829	1989	1998	Mensal	
Morgan Guaranty Trust Co. of New York e Export - Import Bank of the United States - EUA									
De 15.11.85	US\$	8.500	8.500	3.924	2.480	1990	1994	Semestral	
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - EUA									
De 15.11.85	US\$	1.500	1.500	853	440	1990	1994	Semestral	
Banque NMB - Interunion - França									
De 05.12.85	US\$	12.000	12.000	12.449	12.000	1991	1995	Semestral	
Société Générale - França									
De 06.12.85	US\$	10.000	10.000	10.157	10.007	1990	1994	Semestral	
Elc Electroconsult S.p.A. - Itália									
De 10.03.86	US\$	8.500	8.500	5.760	3.825	1990	1995	Semestral	
De 10.03.86	US\$	2.000	2.000	2.461	2.223	1990	1991	Semestral	
CONTRATOS GARANTIDOS PELAS CENTRAIS ELÉTRICAS									
BRASILEIRAS S. A. - ELETROBRÁS									
Citibank, N. A. - Assunção									
De 08.12.77	US\$	30.000	30.000	.	6.029	1983	1987	Semestral	
OUTROS CONTRATOS									
Citibank, N. A. - EUA									
De 22.08.79	US\$	30.000	30.000	13.658	20.439	1985	1989	Semestral	
a transportar				8.648.478	8.089.849				

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Equivalentes em		(US\$ Milhares)		Início	
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	1987	1986	Término	Parcela
	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986	Início	Término
	(Em milhares)					
transporte		8.648.478	9.233.786	8.089.849		
Citibank, N. A. - São Paulo						
De 12.02.80	US\$ 1.833	1.833	159	477	1982	1988 Semestral
De 26.02.80	US\$ 667	667	58	172	1982	1988 Semestral
De 26.02.81	US\$ 2.500	2.500	654	1.083	1983	1989 Semestral
De 08.05.81	US\$ 10.000	10.000	2.551	4.252	1983	1989 Semestral
De 04.06.82	US\$ 5.000	5.000	2.103	2.941	1984	1990 Semestral
De 03.09.85	US\$ 2.181	2.181	984	1.849	1986	1990 Semestral
De 12.11.85	US\$ 1.333	1.333	1.340	1.360	1989	1991 Anual
De 22.04.86	US\$ 187	187	158	192	1987	1988 Semestral
De 08.05.86	US\$ 833	833	-	842	1987	1987 Semestral
De 09.06.86	US\$ 417	417	399	420	1987	1989 Semestral
De 03.09.86	US\$ 28	28	28	27	1988	1988 Única
De 03.09.86	US\$ 28	28	-	28	1987	1987 Única
De 04.09.86	US\$ 208	208	211	210	1990	1990 Única
Banco do Comércio e Indústria de São Paulo S. A.						
De 24.04.80	US\$ 20.000	20.000	1.709	5.149	1982	1988 Semestral
Lloyds Bank International Ltd. - Inglaterra						
De 09.07.80	US\$ 20.000	20.000	11.337	15.109	1985	1990 Semestral
De 28.06.82	US\$ 10.000	10.000	6.936	9.276	1986	1990 Semestral
De 22.06.83	US\$ 14.000	14.000	10.898	14.007	1987	1991 Semestral
Banco de Montreal Investimento S. A.						
De 31.07.80	US\$ 10.000	10.000	1.754	3.515	1983	1988 Semestral
De 02.02.87	US\$ 750	750	793	-	1990	1994 Semestral
Banco Mercantil de São Paulo S. A.						
De 04.08.80	US\$ 9.500	9.500	1.682	3.372	1983	1988 Semestral
Banco Chase Manhattan S. A.						
De 06.08.80	US\$ 5.000	5.000	1.048	1.897	1983	1988 Semestral
De 07.11.80	US\$ 5.000	5.000	1.019	1.823	1983	1988 Semestral
a transportar		8.767.943	9.279.607	8.157.850		

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Moedas de Origem		(US\$ Milhares)		Início	Parcela
	Moeda (3)	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986	1986
				1987	1986	1986
		(Em milhares)				
transporte			8.767.943	9.279.607	8.157.850	
De 24.10.85	US\$	1.667	1.667	940	1.436	1986
De 24.10.85	US\$	264	264	186	278	1987
De 07.11.85	US\$	133	133	59	99	1986
De 07.11.85	US\$	267	267	271	270	1988
De 02.12.85	US\$	833	833	846	844	1988
Citibank, N. A. - Bahamas						
De 15.09.80	US\$	40.000	40.000	8.893	17.785	1984
Banco Bamerindus do Brasil S. A.						
De 14.01.81	US\$	5.000	5.000	1.337	2.227	1983
De 05.11.81	US\$	10.000	10.000	3.410	5.094	1984
De 05.11.85	US\$	833	833	862	863	1989
De 05.11.86	US\$	4.165	4.165	3.366	4.186	1987
Banco do Estado de São Paulo S. A. - BANESPA						
De 23.06.81	US\$	10.000	10.000	852	2.553	1982
De 22.07.82	US\$	5.000	5.000	2.677	3.579	1985
Banco de Investimento Credibanco S. A.						
De 13.07.81	US\$	8.000	8.000	2.583	4.018	1983
UNIBANCO - Banco de Investimento do Brasil S. A.						
De 22.07.81	US\$	5.000	5.000	1.780	2.676	1984
Banco Safra S. A.						
De 14.09.81	US\$	10.000	10.000	3.560	5.205	1984
Lloyds Bank International Limited - São Paulo						
De 06.10.81	US\$	10.000	10.000	3.458	5.146	1984
De 07.10.85	US\$	833	833	486	681	1986
De 17.06.86	US\$	2.849	2.849	1.490	2.907	1987
De 08.07.86	US\$	3.105	3.105	264	3.219	1987
De 11.08.86	US\$	412	412	135	445	1987
De 01.10.86	US\$	1.667	1.667	255	1.702	1987
a transportar			8.887.971	9.317.317	8.223.063	

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Equivalentes em		(US\$ Milhares)		Inicio	Parcela
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	1987	1986	1986	
	Total					
	(Em milhares)					
transporte		8.887.971	9.317.317	8.223.063		
De 17.11.86	US\$ 2.883	2.883	3.014	2.903	1988	1988 Única
De 12.06.87	US\$ 2.497	2.497	2.534	-	1988	1988 Única
De 17.06.87	US\$ 225	225	226	-	1988	1988 Única
De 17.08.87	US\$ 3.052	3.052	2.884	-	1987	1991 Diversos
De 20.08.87	US\$ 2.004	2.004	2.062	-	1988	1989 Anual
Banco Real S. A. - Inglaterra						
De 18.01.82	US\$ 15.000	15.000	8.670	12.223	1986	1990 Semestral
De 08.10.82	US\$ 15.000	15.000	10.221	13.592	1986	1990 Semestral
Banco Sogeral S. A.						
De 22.07.82	US\$ 5.000	5.000	2.654	3.556	1985	1990 Semestral
De 13.07.87	US\$ 374	374	386	-	1992	1994 Semestral
Banco Latinoamericano de Exportaciones - Panamá						
De 23.08.82	US\$ 2.000	2.000	1.376	1.841	1986	1990 Semestral
Citibank, N. A. - EUA						
De 30.08.82	US\$ 20.000	20.000	13.733	18.196	1986	1990 Semestral
Banco Inter-Atlântico de Investimento S. A.						
De 28.10.82	US\$ 2.000	2.000	1.024	1.372	1985	1990 Semestral
Banco Nacional S. A. - EUA						
De 13.12.82	US\$ 6.000	6.000	4.137	5.419	1986	1990 Semestral
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra						
De 01.04.83	US\$ 3.000	3.000	2.372	3.046	1987	1991 Semestral
Citibank, N. A. - Assunção						
De 15.04.83	US\$ 29.600	29.600	23.224	29.745	1987	1991 Semestral
Banco do Brasil S. A. - Rio de Janeiro						
Aviso 030 (R)	US\$ -	-	379.758	378.145	-	-
Aviso 09 (R)	US\$ -	-	697.851	634.797	-	-
Aviso 35	US\$ -	-	678.796	617.463	-	-
Aviso 674	US\$ -	-	716.149	651.441	-	-
a transportar		8.996.606	11.868.388	10.596.802		

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em		Período de Amortização	
	Equivalentes em		31 de Dezembro (2)		Início	
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	(US\$ Milhares)	1987	1986	Término
	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986	Início	Parcela
	(Em milhares)					
transporte		8.996.606	11.868.388	10.596.802		
Aviso 841		-	615.496	-	-	-
Banco Crefisul de Investimento S. A. - São Paulo						
De 03.09.87	US\$ 50	50	52	-	1988	Única 1988
De 04.09.87	US\$ 485	485	504	-	1988	Única 1988
De 15.09.87	US\$ 896	896	901	-	1988	Única 1988
De 21.09.87	US\$ 58	58	59	-	1988	Única 1988
De 01.10.87	US\$ 500	500	512	-	1988	Semestral 1989
De 01.10.87	US\$ 250	250	258	-	1989	Única 1989
De 06.10.87	US\$ 750	750	767	-	1988	Única 1988
De 22.10.87	US\$ 172	172	177	-	1989	Única 1989
De 23.10.87	US\$ 991	991	1.001	-	1988	Única 1988
De 23.10.87	US\$ 1.000	1.000	1.016	-	1988	Única 1988
De 05.11.87	US\$ 333	333	339	-	1988	Única 1988
De 05.11.87	US\$ 42	42	43	-	1989	Única 1989
De 09.11.87	US\$ 750	750	766	-	1988	Única 1988
De 13.11.87	US\$ 750	750	764	-	1988	Única 1988
De 30.11.87	US\$ 486	486	492	-	1988	Única 1988
De 01.12.87	US\$ 750	750	759	-	1990	Única 1990
De 08.12.87	US\$ 375	375	377	-	1990	Única 1990
De 14.12.87	US\$ 257	257	259	-	1988	Única 1988
De 14.12.87	US\$ 118	118	118	-	1990	Única 1990
De 17.12.87	US\$ 581	581	585	-	1990	Única 1990
De 28.12.87	US\$ 224	224	227	-	1990	Única 1990
De 29.12.87	US\$ 20	20	21	-	1988	Única 1988
Outros		-	22	805	-	-
PROVISÃO PARA ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA		-	881.806	607.957	-	-
Total dos Empréstimos e Financiamentos		9.006.444	13.375.709	11.205.564		
a transportar		9.006.444	13.375.709	11.205.564		

Linhas de Crédito		Montante da Dívida em		Período de Amortização	
Moedas de Origem	Equivalentes em	31 de Dezembro (2)	(US\$ Milhares)	Início	Parcela
Moeda (3)	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986	
(Em milhares)					
	9.006.444	9.006.444	13.375.709	11.205.564	
transporte					
			3.799.937	2.938.178	
Menos: Parcela a Curto Prazo			9.575.772	8.267.386	
			=====	=====	

- (1) A taxa oficial vigente em 31 de dezembro de 1987.
 (2) Inclui encargos financeiros.
 (3) Abreviaturas.

Cz\$ - Cruzados
 ₤ - Guaranis
 US\$ - Dólares norte-americanos
 DM - Marcos alemães
 Fr. B. - Francos belgas
 FF - Francos franceses
 Sw. Fr. - Francos suíços
 CAN\$ - Dólares canadenses

ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES

EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

II - INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES REFERENTES
ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Disposições Gerais

Efeito da Inflação sobre as
Demonstrações Financeiras

Caixa e Bancos

Contas a Receber - Contratos de Prestação de
Serviços

Obras em Andamento

Evolução das Previsões Orçamentárias

Seguro

Empreiteiros, Fornecedores e Outros

Empréstimos e Financiamentos

Conta de Exploração

ITAIPU BINACIONAL

INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES REFERENTES

ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

DISPOSIÇÕES GERAIS

A ITAIPU foi criada pelo Tratado de 26 de abril de 1973, firmado entre a República Federativa do Brasil e a República do Paraguai, do qual fazem parte os seguintes anexos:

ANEXO A - Estatuto da ITAIPU.

ANEXO B - Descrição geral das instalações destinadas à produção de energia elétrica e das obras auxiliares.

ANEXO C - Bases financeiras e de prestação dos serviços de eletricidade de ITAIPU.

A ITAIPU, entidade binacional, com sedes em Brasília - Brasil e em Assunção - Paraguai, é administrada por seus órgãos de Administração Superior - Conselho de Administração e Diretoria Executiva - integrados por igual número de representantes dos dois países.

O Tratado entre os governos do Brasil e do Paraguai entrou em vigor em 13 de agosto de 1973, data da troca dos Instrumentos de Ratificação, e vem sendo implementado por Atos Complementares, Protocolos Adicionais e Notas Diplomáticas. O referido Tratado outorgou à ITAIPU a concessão para realizar o aproveitamento hidroelétrico dos recursos hídricos do Rio Paraná, pertencentes em condomínio aos dois países, desde e inclusive o Salto Grande de Sete Quedas ou Salto de Guaira até a Foz do Rio Iguaçu.

A Entidade tem capacidade jurídica, financeira e administrativa, bem como responsabilidade técnica para estudar, projetar, dirigir e construir a Central Elétrica de ITAIPU e explorar a comercialização da energia por ela produzida, podendo, para tais fins, adquirir direitos e contrair obrigações.

Os recursos necessários aos estudos e construção das obras e instalações auxiliares da Central Elétrica foram supridos, inicialmente, pelas Altas Partes Contratantes, com a integração de capital, e, posteriormente, por entidades financeiras mediante operações de crédito.

Os créditos contratados ou que vierem a ser contratados pela Entidade, destinados ao pagamento de bens e serviços necessários à construção da Central Elétrica e que são garantidos pelo Governo Brasileiro, obedecem às seguintes condições gerais:

(a) As minutas dos contratos devem ser, previamente, apresentadas ao Governo Brasileiro, com o conhecimento do Governo Paraguaio.

(b) Os recursos em moedas de terceiros países, resultantes de operações financeiras, devem ser negociados, principalmente, no mercado brasileiro de câmbio.

A estimativa do custo total do projeto e os detalhes sobre a produção de energia estão indicados no tópico de Obras em Andamento.

A energia a ser produzida é dividida em partes iguais entre os dois países, sendo reconhecido a cada um deles o direito de adquirir a energia que não for utilizada pelo outro país para seu próprio consumo. Tal aquisição deverá ser realizada pela ELETROBRÁS ou pela ANDE, podendo ser por intermédio de empresas ou entidades, brasileiras ou paraguaias, que as mesmas indicarem. As Altas Partes Contratantes, entretanto, se comprometem a adquirir, conjunta ou separadamente, na forma que acordarem, o total da potência instalada.

EFETTO DA INFLAÇÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As operações da Entidade, realizadas em diversas moedas, principalmente em cruzados e guaranis, são contabilizadas tendo por referência o dólar norte-americano. Os efeitos das variações, no poder aquisitivo do cruzado e do guarani, estão refletidos nas demonstrações financeiras de acordo com os critérios de conversão descritos na Nota 2, na extensão da variação dessas moedas em relação à cotação do dólar norte-americano no Brasil e no Paraguai. Os valores contabilizados em dólares norte-americanos permanecem registrados ao custo histórico sem refletirem qualquer efeito da variação no seu poder aquisitivo.

As demonstrações financeiras devem ser interpretadas levando em conta as distorções causadas pela inflação, de acordo com os indicadores econômicos do Brasil e do Paraguai que passamos a mencionar.

(a) Índices de Inflação

	<u>1987</u>	<u>1986</u>
	%	%
Brasil		
- Índice Nacional de Preços ao Consumidor Ampliado - IPCA Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística	374,0	75,5
- Índice Geral de Preços - IGP Fundação Getúlio Vargas	415,8	65,0
Paraguai		
- Índice de Preços de Consumo - Banco Central del Paraguay - ano-base 1980	32,0	31,7

 (b) Taxas de Câmbio por Dólar
Norte-americano

	<u>Brasil</u>		<u>Paraguai</u>	
	<u>Cz\$</u>	<u>Aumento Anual - %</u>	<u>¢</u>	<u>Aumento Anual - %</u>
31 de dezembro de 1985	10,49	229,4	240	-
31 de dezembro de 1986	14,89	41,9	240	-
31 de dezembro de 1987	71,71	381,6	240	-

 (c) Valores Nominais das OTN

	<u>OTN (1)</u>	
	<u>Cz\$</u>	<u>Aumento Anual - %</u>
31 de dezembro de 1985	70,61	219,3
31 de dezembro de 1986	119,49	69,2
31 de dezembro de 1987	522,99	337,7

(1) Valor fixado em cada mês do ano civil.

CAIXA E BANCOS

O saldo é composto do seguinte:

	<u>US\$1.000</u>	
	<u>1987</u>	<u>1986</u>
Caixa	43	31
Bancos	<u>10.923</u>	<u>19.482</u>
	<u>10.966</u>	<u>19.513</u>

Os saldos das contas de depósitos em bancos, de livre movimentação, referem-se às disponibilidades mantidas em cruzados e em guaranis, respectivamente, no Brasil e no Paraguai, como se segue:

	<u>US\$1.000</u>	
	<u>1987</u>	<u>1986</u>
No Brasil	8.806	14.749
No Paraguai	<u>2.160</u>	<u>4.764</u>
	<u>10.966</u>	<u>19.513</u>

CONTAS A RECEBER - CONTRATOS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

Em 31 de dezembro de 1987, o saldo desta conta estava assim constituído:

<u>Empresas e Entidade Compradoras</u>	<u>Em US\$1.000</u>		
	<u>Faturado</u>	<u>A Faturar</u>	<u>Total</u>
FURNAS - Centrais Elétricas S. A.	178.680	-	178.680
Centrais Elétricas do Sul do Brasil S. A. - ELETROSUL	86.583	-	86.583
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	<u>2.254</u>	<u>1.249</u>	<u>3.503</u>
	<u>267.517</u>	<u>1.249</u>	<u>268.766</u>

A fatura por prestação de serviços de eletricidade é processada na semana subsequente ao mês em que a potência contratada é colocada à disposição das empresas e entidade compradoras, com vencimento 40 dias após a data de apresentação das faturas. As faturas são emitidas em dólares norte-americanos e pagas em cruzados ou guaranis, de acordo com a taxa oficial de câmbio vigente no dia do pagamento.

OBRAS EM ANDAMENTO

A Central Elétrica foi inaugurada oficialmente em 25 de outubro de 1984, com a entrada em operação experimental de 2 unidades geradoras, entre as 18 do projeto original de aproveitamento da potência hidráulica do Rio Paraná, com uma capacidade nominal de 700.000 KW cada uma. Após a fase experimental, e contando com a entrada em operação de mais 7 unidades geradoras, entre 1985 e 1987, a energia passou a ser comercializada de acordo com as seguintes datas:

- 2 unidades geradoras - 1 de março de 1985
- 1 unidade geradora - 1 de outubro de 1985
- 1 unidade geradora - 1 de fevereiro de 1986
- 2 unidades geradoras - 1 de janeiro de 1987
- 1 unidade geradora - 1 de junho de 1987
- 1 unidade geradora - 1 de agosto de 1987
- 1 unidade geradora - 1 de dezembro de 1987

O custo direto estimado do projeto, aprovado pelo Conselho de Administração da Entidade, a preços vigentes em 31 de dezembro de 1983, é de US\$9.652.775 mil.

A Entidade, para efeitos internos, efetuou uma revisão da estimativa acima, a preços de 1986, cujo resultado demonstrou não haver variação significativa no custo total estimado dos investimentos diretos. No entanto, para determinação da estimativa dos encargos financeiros durante a construção, é fundamental a definição dos níveis tarifários a serem aplicados até o final da construção da obra, os quais encontram-se em fase de negociação, visando a sua compatibilização com as necessidades da ITAIPU com as reais possibilidades de remuneração pelas entidades compradoras e do mercado consumidor brasileiro e paraguaio.

Em 31 de dezembro de 1987, os recursos captados pela Entidade, a preços de dezembro de 1986, inclusive para refinanciamentos de encargos financeiros durante a carência, somam US\$11.657.270 mil, dos quais US\$100.000 mil são provenientes do capital integralizado e US\$11.557.270 mil, de empréstimos e financiamentos contratados.

Os custos incorridos com o projeto, demonstrados nas contas de obras em andamento, estão assim resumidos:

	US\$1.000		Aplicados em 1987
	Acumulados 1987	1986	
INSTALAÇÕES PARA PRODUÇÃO HIDRÁULICA, TRANSFORMAÇÃO E MANOERA:			
Terrenos e servidões	292.448	291.952 (a)	496
Estruturas e outras benfeitorias	988.615	859.339	129.276
Barragens e obras de adução	1.620.781	1.609.015	11.766
Outras	<u>75.625</u>	<u>67.695</u>	<u>7.930</u>
	2.977.469	2.828.001	149.468
Menos: Baixas	<u>-</u>	<u>110 (a)</u>	<u>110</u>
	<u>2.977.469</u>	<u>2.827.891</u>	<u>149.578</u>
EQUIPAMENTOS ELETROMECAÑICOS PERMANENTES:			
Estrutura de desvio	77.353	76.863	490
Barragem principal	87.089	72.364	14.725
Casa de força - unidades geradoras	570.225	469.225	101.000
Casa de força - outros equipamentos e área de montagem	216.441	194.847	21.594
Montagem de equipamentos eletromecânicos permanentes	316.630	255.650	60.980
Outros	<u>89.481</u>	<u>88.826</u>	<u>655</u>
	<u>1.357.219</u>	<u>1.157.775</u>	<u>199.444</u>
OUTRAS INSTALAÇÕES PARA PRODUÇÃO, TRANSFORMAÇÃO E MANOERA:			
Terrenos e servidões	43.260	40.499	2.761
Estrutura e outras benfeitorias	37.993	41.861	(3.868)
Vila residencial- Brasil	<u>177.427</u>	<u>176.275</u>	<u>1.152</u>
a transportar	4.334.688	3.985.666	349.022

-7-

	US\$1.000		Aplicados em 1987
	1987	1986	
transporte	4.334.688	3.985.666	349.022
Vila residencial- Paraguai	147.631	180.411	(32.780)
Estradas de rodagem, ferro e pontes	129.554	129.163	391
Obras de navegação	437	436	1
Obras de infra-estrutura	29.545	29.545	-
Edifício da operação	<u>2.001</u>	<u>-</u>	<u>2.001</u>
	567.848	598.190	(30.342)
Menos: Baixas	<u>-</u>	<u>49.753 (a)</u>	<u>49.753</u>
	<u>567.848</u>	<u>548.437</u>	<u>19.411</u>
INSTALAÇÕES EM GERAL:			
Bens e instalações em geral	39.441	47.106 (a)	(7.665)
Bens e instalações industriais	205.814	243.836	(38.022)
Terminais de transbordo de carga	6.737	6.737	-
Outras	<u>2.918</u>	<u>2.931</u>	<u>(13)</u>
	254.910	300.610	(45.700)
Menos: Baixas	<u>-</u>	<u>12.555 (a)</u>	<u>12.555</u>
	<u>254.910</u>	<u>288.055</u>	<u>(33.145)</u>
CUSTOS A DISTRIBUIR:			
Canteiro de serviço	763.574	713.566	50.008
Consultoria de engenharia	995.717	876.399	119.318
Gastos de administração	596.555	540.054	56.501
Gastos pré-operacionais	46.081	45.696	385
Outros	<u>1.295.151</u>	<u>1.214.434 (a)</u>	<u>80.717</u>
	3.697.078	3.390.149	306.929
Menos: Baixas	<u>-</u>	<u>56.669 (a)</u>	<u>56.669</u>
	<u>3.697.078</u>	<u>3.333.480</u>	<u>363.598</u>
ENCARGOS FINANCEIROS	<u>7.508.974</u>	<u>6.413.491</u>	<u>1.095.483</u>
	16.363.498	14.569.129	1.794.369
MENOS- RECEITAS FINANCEIRAS E RESTITUIÇÕES DECORRENTES DE BENEFÍCIOS E ISENÇÕES FISCAIS			
	<u>397.267</u>	<u>208.118</u>	<u>189.149</u>
	<u>15.966.231</u>	<u>14.361.011</u>	<u>1.605.220</u>

(a) Reclassificações entre contas.

EVOLUÇÃO DAS PREVISÕES
ORÇAMENTÁRIAS

As previsões orçamentárias, para o exercício de 1987, em função da insuficiência de recursos a níveis compatíveis com as reais necessidades da Entidade, foram objeto de sucessivas atualizações ocasionadas por diversas revisões no programa de investimentos do exercício.

Dessa forma, considerando as previsões originais e a última atualização ajustada, o quadro a seguir demonstra os valores do Orçamento Econômico, bem como o nível de realização obtido:

ORÇAMENTO ECONÔMICO

<u>Discriminação</u>	<u>US\$1.000</u>		
	<u>Original</u>	<u>Atualizado</u>	<u>Realizado</u>
Investimentos diretos	969.362,1	740.420,5	747.787,3
Despesas de exploração	60.916,5	43.880,2	40.769,8
Outros componentes - Anexo C	68.966,1	69.566,1	70.902,2
Encargos financeiros totais	<u>1.400.144,7</u>	<u>1.234.503,7</u>	<u>1.242.077,6</u>
Total	<u>2.499.389,4</u>	<u>2.088.370,5</u>	<u>2.101.536,9</u>

A posição dos investimentos diretos realizados durante o exercício de 1987, comparada com o orçamento atualizado, é a seguinte:

INVESTIMENTOS DIRETOS

<u>Discriminação</u>	<u>US\$1.000</u>	
	<u>Orçado</u>	<u>Realizado</u>
Instalações para produção hidráulica, transformação e manobra	147.062,8	174.483,0
Equipamentos eletromecânicos permanentes	208.033,1	196.455,9
Outras instalações para produção, transformação e manobra	11.470,2	20.691,9
Instalações em geral	11.733,0	5.481,3
Custos a distribuir	<u>362.121,4</u>	<u>350.675,2</u>
Total	<u>740.420,5</u>	<u>747.787,3</u>

Para o ano de 1988, de acordo com as previsões de investimentos diretos inicialmente formuladas, a proposta orçamentária original da ITAIPIU somava o equivalente a US\$1.182.700,9 mil.

Entretanto, em face das dificuldades conjunturais encontradas para alocação dos recursos, negociações vêm sendo mantidas junto às autoridades governamentais, visando à fixação de um nível compatível de aplicações para o exercício.

SEGURO

A política de seguros, aprovada pelo Conselho de Administração da Entidade em 1978, visa a garantir as seguintes coberturas:

(a) seguros de riscos de engenharia, transportes e outros - para as obras civis, instalação e montagem e de responsabilidade civil, abrangendo:

- danos materiais às obras e/ou aos equipamentos a elas destinados;
- danos materiais e/ou pessoais a terceiros, provocados por acidentes durante a execução das obras; e
- transporte doméstico de materiais e equipamentos, adquiridos localmente, do estabelecimento do fabricante ou fornecedor até o canteiro de obras;

(b) seguro de transportes de viagens internacionais para os equipamentos e materiais importados - cobertura dos danos que possam sofrer durante sua transferência do país de origem até ao canteiro de obras.

Em complemento às coberturas acima, a Entidade mantém seguros necessários à cobertura dos demais riscos não diretamente vinculados às obras de construção da Central Elétrica, tais como, os de incêndio para suas instalações administrativas, responsabilidade civil de veículos, de vida e acidentes pessoais dos empregados.

EMPREENHEIROS, FORNECEDORES
E OUTROS

O saldo desta conta está assim constituído:

	<u>US\$1.000</u>	
	<u>1987</u>	<u>1986</u>
Empreiteiros	35.890	100.768
Fornecedores	25.990	16.556
Equipamentos	35.832	62.814
Outros	<u>3.437</u>	<u>2.007</u>
	<u>101.149</u>	<u>182.145</u>

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Inclui as parcelas apresentadas como segue:

	<u>US\$1.000</u>	
	<u>1987</u>	<u>1986</u>
Circulante	3.799.937	2.938.178
Exigível a longo prazo	<u>9.575.772</u>	<u>8.267.386</u>
	<u>13.375.709</u>	<u>11.205.564</u>

CIRCULANTE -

A parcela do passivo circulante compreende os seguintes empréstimos:

	<u>US\$1.000</u>	
	<u>1987</u>	<u>1986</u>
Principal-		
Banco do Brasil S. A. - Rio de Janeiro-		
Aviso 09 (R)	697.851	634.797
Aviso 30 (R)	379.758	378.144
Aviso 35	678.796	617.463
Aviso 674	716.149	651.441
Aviso 841	615.496	-
Citibank, N. A. - EUA	59.243	59.216
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra	<u>87.323</u>	<u>87.323</u>
a transportar	3.234.616	2.428.384

	US\$1.000	
	1987	1986
transporte	3.234.616	2.428.384
Citibank, N. A. - Inglaterra	33.761	33.761
Deutsche Bank Compagnie Financière Luxembourg - Luxemburgo	49.306	49.306
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S. A. - BADESP	17.327	17.161
Citibank, N. A. - Bahamas	8.890	8.890
Outros	311.486	247.620
Juros provisionados sobre os empréstimos e financiamentos-		
Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS	95.949	106.532
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra	6.048	11.497
Swiss Bank Corporation (Overseas) S. A. Panamá	444	627
Deutsche Bank Compagnie Financière Luxembourg - Luxemburgo	1.337	1.328
Citibank, N. A. - Inglaterra	2.268	4.087
Outros	<u>38.505</u>	<u>28.985</u>
	<u>3.799.937</u>	<u>2.938.178</u>

EXIGÍVEL A LONGO PRAZO -

Os contratos firmados com as instituições financeiras, conforme mencionado na Nota 4 e demonstrados no Quadro I - Demonstrações dos Empréstimos e Financiamentos, incluído na primeira parte deste relatório, estão resumidos a seguir, por tipo de aplicação no Projeto.

I. ESTUDOS E PROJETOS DE ENGENHARIA

Financiamentos de gastos realizados para estudo e elaboração do projeto da Central Elétrica e de outros relacionados com os serviços de engenharia na construção da barragem, cujos recursos foram obtidos através das seguintes instituições:

Citibank, N. A. - Inglaterra de 10.07.78	23.077
American Express International Banking de 21.07.81	8.418

Bank of America National Trust and Savings Association - EUA De 06.11.81	6.667
Morgan Guaranty Trust Co. of New York e Export - Import Bank of the United States - EUA De 15.11.85	3.806
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - EUA De 15.11.85	827
ELC Electroconsult S.p.A. - Itália De 10.03.86	5.525
De 10.03.86	2.119
Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1987	<u>US\$50.439 mil</u>

II. OBRAS E EQUIPAMENTOS PARA
INFRA-ESTRUTURA E APOIO
À CONSTRUÇÃO DA CENTRAL
ELÉTRICA

Financiamentos destinados à construção da infra-estrutura necessária ao apoio às obras de construção da Central Elétrica. Os recursos assegurados estão sendo utilizados na construção e manutenção de unidades residenciais, rede sanitária e instalações operacionais e administrativas do projeto, conforme mencionamos a seguir:

Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS	
ECR 064/75 de 21.08.75	66.805
ECF 620/78 de 30.05.78	179.889
ECR 102/78 de 30.05.78	41.575
ECR 108/79 de 14.05.79	43.056
ECR 113/80 de 27.03.80	38.543
ECF 831/82 de 14.05.82	364.008
ECF 901/83 de 01.06.83	175.602
Caixa Econômica Federal - CEF De 08.12.77	2
Citibank, N. A. - EUA De 22.08.79	6.667

-13-

Lloyds Bank International Ltd. - Inglaterra	
De 09.07.80	7.273
De 28.06.82	4.444
Banco do Brasil S. A. - Grand Cayman	
De 05.01.81	100.000
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra	
De 01.04.83	1.667
Bank of Montreal - Bahamas	
De 14.02.84	8.554
Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1987	<u>US\$1.038.085 mil</u>

III. OBRAS CIVIS

Financiamentos destinados a cobrir os dispêndios com a barragem e demais obras civis da Central Elétrica, incluindo os gastos em equipamentos e instalações de apoio à construção do Projeto.

A maior parte dos recursos foi obtida junto à ELETROBRÁS, havendo, também, a participação de entidades financeiras internacionais.

Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS	
ECF 392/75 de 04.12.75	1.561.919
ECF 631/78 de 02.08.78	107.265
ECF 675/79 de 18.07.79	110.756
ECF 759/80 de 05.11.80	72.100
ECF 776/81 de 30.03.81	274.009
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S. A. - BADESP	
FINESP 034/76 de 10.03.77	613
J. P. Morgan Interfunding Corp. - EUA	
De 18.05.77	910
Deutsche Bank Compagnie Financière Luxembourg - Luxemburgo	
De 05.02.79	77.431

Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE	
De 27.12.79	6.381
De 27.12.79	3.240
De 25.11.86	17.006
Swiss Bank Corporation (Overseas) S. A. - Panamá	
De 02.07.80	103.030
De 17.06.82	8.889
Banco Real S. A. - Inglaterra	
De 22.10.81	5.556
De 18.01.82	5.004
De 08.10.82	6.670
The Fuji Bank Limited - EUA	
De 23.06.82	11.111
Banco Latinoamericano de Exportaciones - Panamá	
De 23.08.82	889
Union Bank of Switzerland - Suíça	
De 19.08.87	19.449
European Brazilian Bank PLC	
De 17.08.87	15.000
Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1987	<u>US\$2.407.228 mil</u>

IV. AQUISIÇÃO DE EQUIPAMENTOS
ELETROMECÂNICOS COMPONENTES
DO PROJETO HIDROELÉTRICO

Financiamentos cobrindo o custo, total ou parcial, de estudo, execução e fornecimento de equipamentos eletromecânicos componentes da Central Elétrica.

Os recursos destinados à aquisição de equipamentos fabricados no Brasil estão sendo obtidos junto a bancos brasileiros através da FINAME, e os destinados aos equipamentos importados junto a entidades estrangeiras sediadas nos países fornecedores.

Deutsche Bank AG - Alemanha	
De 19.02.79	107.477
De 19.02.79	48.515

-15-

Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S. A. - BADESP	
FINESP 040/77 de 04.07.77	5.657
FINESP 050/78 de 08.12.78	33.372
Banco do Brasil S. A. - Grand Cayman	
De 26.04.79	59.667
Banco do Nordeste do Brasil S. A. - BNB	
De 27.11.78	117.643
De 17.12.80	51.730
De 30.06.81	5.391
De 10.12.81	4.293
De 28.04.83	10.262
De 24.04.84	56.674
De 10.12.87	12.771
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE	
De 30.11.78	32.107
De 17.04.80	1.710
De 30.05.80	10.448
De 11.11.80	364
De 22.06.83	11.741
De 10.12.87	3.254
Banco da Amazônia S. A. - BASA	
De 14.12.78	37.073
De 29.10.85	19.726
Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social - ENDES	
De 22.12.78	34.635
De 04.09.81	555.517
De 14.12.86	36.740
De 10.12.87	11.636
Kreditanstalt für Wiederaufbau - Alemanha	
De 19.02.79	106.950
Banque de Paris et des Pays-Bas - França	
De 20.02.79	78.822

Swiss Bank Corporation - Suíça	
De 22.02.79	76.690
De 22.02.79	11.180
De 01.07.80	18.039
De 01.07.80	133.517
De 08.02.82	19.440
De 08.02.82	254
De 08.02.82	3.018
De 08.02.82	2.541
De 09.06.82	17.067
De 09.06.82	2.340
De 19.07.82	19.837
De 19.07.82	2.077
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra	
De 17.09.79	109.333
De 26.08.81	114.747
Banco de Desenvolvimento do Paraná S. A. - BADEP	
De 28.10.80	14.422
De 04.12.80	1.028
The Royal Bank of Canada - Canadá	
De 01.07.81	1.481
Fincantieri - Cantieri Navali Italiani S.p.A. - Itália	
De 01.04.82	5.224
Libra Bank Limited - Inglaterra	
De 27.04.82	8.333
Compagnie Luxembourgeoise de la Dresdner Bank - AG-Dresdner Bank International - Luxemburgo	
De 02.02.83	7.858
Banco Econômico S. A.	
De 22.06.83	3.485
The Royal Bank of Canada (Barbados) Limited - Barbados	
De 27.06.83	10.000
Banco do Estado do Rio Grande do Norte S. A. - BANDERN	
De 02.08.83	4.502

Banco Nacional S. A.	
De 24.07.85	23.920
Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1987	<u>US\$2.064.508 mil</u>

V. FINANCIAMENTOS DE ENCARGOS
 FINANCEIROS E DE AMORTIZAÇÃO
DOS COMPROMISSOS EXTERNOS

Financiamentos destinados ao pagamento do principal e juros amortizáveis a curto prazo.

Os recursos estão sendo obtidos principalmente em entidades bancárias brasileiras com base na Resolução nº 63, do Banco Central do Brasil, bem como através dos Avisos 09(R), 030(R), 035 e 674, do Ministério da Fazenda.

Citibank, N. A. - São Paulo	
De 26.02.81	209
De 08.05.81	833
De 04.06.82	1.250
De 03.09.85	175
De 12.11.85	1.333
De 09.06.86	247
De 04.09.86	208
 Banco do Estado de São Paulo S. A. - BANESPA	
De 22.07.82	1.672
 Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE	
De 30.05.80	4.609
De 11.11.80	71
 Banco de Montreal Investimento S. A.	
De 02.02.87	750
 Banco Chase Manhattan S. A.	
De 01.07.83	6.000
De 24.10.85	419
De 24.10.85	91
De 07.11.85	26
De 02.12.85	200

Centrais Elétricas Brasileiras S. A. -	
ELETROERÁS	
ECF 760/80 de 05.11.80	70.599
ECF 777/81 de 30.03.81	229.886
ECF 832/82 de 14.05.82	225.455
ECF 902/83 de 01.06.83	80.455
ECF 925/83 de 12.03.84	162.804
ECF 957/84 de 23.12.85	82.581
ECF 958/84 de 23.12.85	19.916
ECF 978/84 de 01.10.85	163.390
ECR 224/84 de 23.12.85	150.000
ECR 225/84 de 23.12.85	85.234
ECR 226/84 de 23.12.85	32.851
ECR 227/84 de 23.12.85	18.923
Adiantamento	1.302.271
Banco Bamerindus do Brasil S. A.	
De 14.01.81	417
De 05.11.81	1.667
De 05.11.85	833
De 05.11.86	1.450
Banco de Investimento Credibanco S. A.	
De 13.07.81	1.000
UNIBANCO - Banco de Investimento do	
Brasil S. A.	
De 22.07.81	840
Banco Safra S. A.	
De 14.09.81	1.672
Lloyds Bank International Limited - São Paulo	
De 06.10.81	1.670
De 07.10.85	278
De 17.06.86	360
De 11.08.86	77
De 17.08.87	1.945
De 20.08.87	1.000
Banco do Brasil S. A.	
De 10.03.82	1.304
Banco Sogeral S. A.	
De 22.07.82	1.672
De 10.12.82	1.672
De 25.10.85	166
De 25.04.86	203
Adiantamento	374

Citibank, N. A. - EUA	
De 30.08.82	8.889
De 31.05.84	64.906
De 19.02.85	20.000
Banco Inter-Atlântico de Investimento S. A.	
De 28.10.82	667
Banco Mitsubishi Brasileiro S. A.	
De 26.11.82	3.334
De 05.05.83	4.167
Banco Nacional S. A. - EUA	
De 13.12.82	2.667
Citibank, N. A. - Assunção	
De 15.04.83	16.444
Lloyds Bank International Ltd. - Inglaterra	
De 22.06.83	7.778
Banco Crefisul de Investimento S. A. - São Paulo	
De 01.10.87	550
De 22.10.87	172
De 05.11.87	42
De 01.12.87	750
De 08.12.87	375
De 14.12.87	118
De 17.12.87	581
De 28.12.87	224
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra	
De 31.01.84	5.835
The Bank of Tokyo Limited - EUA	
De 28.05.84	23.334
The Chase Manhattan Bank N. A. - Inglaterra	
De 28.09.84	48.000
De 28.09.84	7.692
De 26.06.85	119.000
De 26.06.85	6.617
Barclays Bank International Ltd. - Inglaterra	
De 14.11.84	32.000

Société Générale - França De 06.12.85	10.000
Dresdner Bank AG - Alemanha De 02.02.83 De 04.12.85	12.551 5.658
Compagnie Luxembourgeoise de la Dresdner Bank AG - Dresdner Bank International - Luxemburgo De 04.12.85	47.297
Banque NMB - Interunion - França De 05.12.85	12.000
Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1987	<u>US\$3.122.706 mil</u>

VI. FINANCIAMENTO DE RENDIMENTOS
DE CAPITAL

Banco do Brasil S. A. De 12.06.87	<u>US\$ 11.000 mil</u>
PROVISÃO PARA CORREÇÃO MONETÁRIA	<u>US\$ 881.806 mil</u>
Total da dívida a longo prazo em 31 de dezembro de 1987	<u>US\$9.575.772 mil</u>

CONTA DE EXPLORAÇÃO

Conforme mencionado na Nota 6 sobre as demonstrações financeiras incluídas na primeira parte deste relatório, a conta de exploração constitui o balanço entre a receita e o custo do serviço de eletricidade, apurado em conformidade com o Anexo C do Tratado, que estabelece as Bases Financeiras e de Prestação dos Serviços de Eletricidade de ITAIPO.

(a) Receita

O suprimento de energia elétrica ao Brasil e ao Paraguai é feito através das empresas e entidade compradoras FURNAS - Centrais Elétricas S. A., Centrais Elétricas do Sul do Brasil S. A. - ELETROSUL e Administração Nacional de Electricidad - ANDE.

As Altas Partes Contratantes fixaram a tarifa provisória de US\$10,00, por quilowatt de potência contratada para o mês de janeiro e a tarifa de US\$11,40, para os demais meses, colocada à disposição das entidades compradoras, de conformidade com as condições estabelecidas nos respectivos contratos.

A receita do exercício, decorrente dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade, totalizou US\$598.698 mil. Conforme demonstrado a seguir, a demanda correspondente ao fornecimento de energia foi de 51.508.609 quilowats.

	<u>Empresas e Entidade Compradoras</u>			<u>Total</u>
	<u>Brasileiras</u>		<u>Paraguaia</u>	
	<u>FURNAS</u>	<u>ELETROSUL</u>	<u>ANDE</u>	
Fornecimento de energia (US\$ mil)	480.396	96.730	12.785	589.911
Recuperação de custo (US\$ mil)	6.288	1.290	-	7.578
Juros (US\$ mil)	1.008	201	-	1.209
Total (US\$ mil)	487.692	98.221	12.785	598.698
Demanda fornecida (KW)	41.928.861	8.447.223	1.132.525	51.508.609

(b) Custo do Serviço de Eletricidade

É composto das parcelas de custo estabelecidas no item III do Anexo C, do Tratado, apropriadas nos itens Remuneração e Ressarcimento às Altas Partes Contratantes e às Partes que constituem a ITAIPIU, Encargos Financeiros de Empréstimos e Financiamentos e Despesas de Exploração.

A Remuneração e Ressarcimento, creditados em 1987 às Altas Partes Contratantes e às Partes que constituem a ITAIPIU, no valor total de US\$116.763 mil, estão constituídos como passamos a demonstrar.

<u>Histórico</u>	US\$1.000				<u>Total</u>
	<u>Altas Partes Contratantes</u>		<u>Partes que Constituem ITAIPU</u>		
	<u>Brasil</u>	<u>Paraguai</u>	<u>ELETROBRÁS</u>	<u>ANDE</u>	
Circulante-					
Rendimentos de capital	-	-	6.000	6.000	12.000
Royalties	16.926	16.926	-	-	33.852
Ressarcimento de encargos de administração e supervisão	-	-	3.107	3.107	6.214
Remuneração para cessão de energia	-	7.440	-	-	7.440
	<u>16.926</u>	<u>24.366</u>	<u>9.107</u>	<u>9.107</u>	<u>59.506</u>
Longo prazo-					
Royalties	23.470	23.470	-	-	46.940
Remuneração para cessão de energia	-	10.317	-	-	10.317
	<u>23.470</u>	<u>33.787</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57.257</u>

Os Encargos Financeiros de Empréstimos e Financiamentos, limitados pelo montante de recursos líquidos provenientes dos contratos de prestação de serviço de eletricidade, são parte de obrigações contratuais pagas a empresas e instituições financeiras no Brasil, no Paraguai e em terceiros países. A parte restante dos encargos do exercício está contabilizada em obras em andamento.

As Despesas de Exploração são constituídas de todos os gastos imputáveis à prestação dos serviços de eletricidade, incluídos os gastos diretos de operação e de manutenção, gastos de administração e gerais, além de seguros contra os riscos dos bens e instalações da ITAIPU. Os gastos de administração foram apropriados utilizando-se um índice médio ponderado, tendo como base as unidades em operação no decorrer do exercício e as unidades totais previstas.

* * * * *

ITAIPIU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

Ney Aminthas de Barros Braga
Diretor Geral Brasileiro

Enzo Debernardi
Diretor Geral Paraguaio

Moacyr Teixeira
Diretor Financeiro Executivo

Fidencio J. Tardivo
Diretor Financeiro

Roberto Leite Schulman
Diretor Técnico Executivo

Hans W. Krauch
Diretor Técnico

Victorino Vega Giménez
Diretor Administrativo
Executivo

Jucundino da Silva Furtado
Diretor Administrativo

Antonio Colmán Rodriguez
Diretor Jurídico Executivo

Clóvis Ferro Costa
Diretor Jurídico

Carlos A. Facetti
Diretor de Coordenação
Executivo

Luiz Eduardo Veiga Lopes
Diretor de Coordenação

Milton Sprovieri Martini
Superintendente Financeiro

Cláudio José Rampinelli
Contador Geral
Contador-CRC-RJ-020.871-1/SDF 284

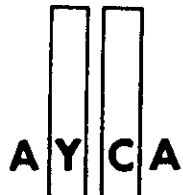
ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES

EM 31 DE DEZEMBRO DE 1987

III - PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES



AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS

ARTHUR ANDERSEN S/C

29 de janeiro de 1988

PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES

Ilmos. Srs. Diretores
Itaipu Binacional

Examinamos o balanço geral da ITAIPU BINACIONAL (Entidade binacional brasileira e paraguaia) encerrado em 31 de dezembro de 1987, e as respectivas demonstrações da conta de exploração e da origem e aplicação de recursos para o ano findo naquela data, expressos em dólares norte-americanos. O nosso exame foi efetuado de acordo com as normas de auditoria geralmente aceitas e, conseqüentemente, incluiu as provas nos registros contábeis e outros procedimentos de auditoria que julgamos necessários nas circunstâncias.

Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras refletem com propriedade a posição financeira da ITAIPU BINACIONAL em 31 de dezembro de 1987, e o resultado da conta de exploração e a origem e aplicação de seus recursos referentes ao ano findo naquela data, de acordo com os princípios de contabilidade geralmente aceitos e com as normas estabelecidas pelo Tratado de 26 de abril de 1973 entre o Brasil e o Paraguai (Notas 2 e 6), aplicados em bases uniformes.

-2-

O nosso exame teve por objetivo principal formar a opinião constante do parágrafo anterior. As informações suplementares apresentadas nas páginas II-1 a II-22, embora não sejam consideradas essenciais a uma apresentação com propriedade da posição financeira, do resultado da conta de exploração e da origem e aplicação de recursos, são apresentadas a título de informações adicionais e foram sujeitas aos mesmos procedimentos de auditoria aplicados às demonstrações financeiras.

As informações suplementares referentes ao orçamento são baseadas em estimativas, cuja realização depende de fatores e transações futuras. Portanto, a nossa opinião não abrange tais informações.

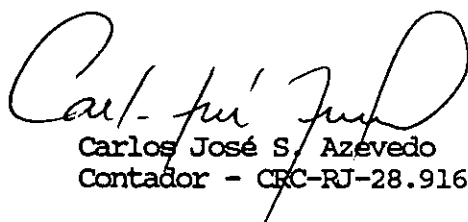
Em nossa opinião, exceto quanto ao mencionado no parágrafo precedente, as referidas informações suplementares estão demonstradas com propriedade em todos os seus aspectos relevantes relacionados com as referidas demonstrações financeiras, consideradas em seu conjunto.

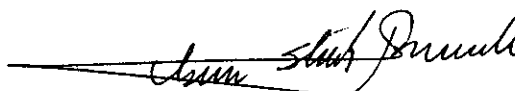
Rio de Janeiro, Brasil

Asunción, Paraguay

ARTHUR ANDERSEN S/C
CRC-SP-123-S-RJ

AYCA-AUDITORES Y CONSULTORES
ASOCIADOS


Carlos José S. Azevedo
Contador - CRC-RJ-28.916-0


Oscar Stark Rivarola