

ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES

EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991

- ÍNDICE -

- I - PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES
- II - DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
- III - INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES REFERENTES ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
- 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

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S/C
AUDITORES INDEPENDENTES
BRASIL

FRETES VENTRE & ASOCIADOS
AUDITORES CONSULTORES
PARAGUAY

CO-AUDITORES

PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES

30 de março de 1992

Ilmos. Srs. Diretores
Itaipu Binacional

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Itaipu Binacional levantados em 31 de dezembro de 1991 e 1990, e as respectivas demonstrações da conta de exploração e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, expressos em dólares norte-americanos, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria e compreenderam: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da entidade; b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da entidade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itaipu Binacional em 31 de dezembro de 1991 e 1990, o resultado da exploração de suas atividades e as origens e aplicações de seus recursos referentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com os princípios de contabilidade e com as normas estabelecidas pelo Tratado de 26 de abril de 1973 entre o Brasil e o Paraguai (Notas 02 e 06).

4. O nosso exame teve por objetivo principal formar opinião constante do parágrafo anterior. As informações suplementares apresentadas nas páginas II - 2 a III - 17, 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 contábeis.

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S/C
 AUDITORES INDEPENDENTES
 BRASIL

FRETES VENTRE & ASOCIADOS
 AUDITORES CONSULTORES
 PARAGUAY

CO-AUDITORES

5. 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.

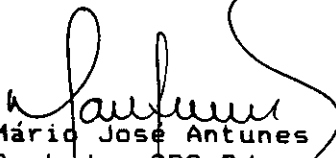
6. Em nossa opinião, exceto quanto ao mencionado no parágrafo precedente, as referidas informações suplementares estão demonstradas com propriedade em todos os seus aspectos relevantes relacionados com as referidas demonstrações financeiras, consideradas em seu conjunto.

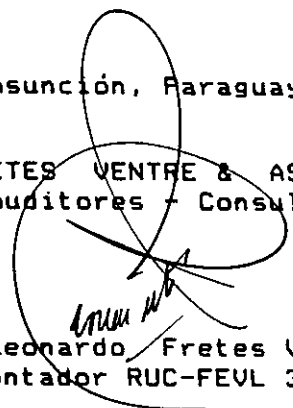
Curitiba, Brasil

Asunción, Paraguay

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S/C
 CRC.SP 5.528 - S - PR

FRETES VENTRE & ASOCIADOS
 Auditores - Consultores


 Mário José Antunes
 Contador-CRC.RJ -
 50.365 - S - PR


 Leonardo Fretes Ventre
 Contador RUC-FEVL 311800P

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991

I - PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES

ITAIPU BINACIONAL
DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991

- ÍNDICE -

II - DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	PÁGINAS
Balanço Patrimonial	2
Demonstração da Conta de Exploração	3
Demonstração das origens e Aplicações de Recursos	4
Notas Explicativas sobre as Demonstrações Contábeis	5 a 11
Quadro I - Demonstração dos Empréstimos e Financiamentos	12 a 19

ITAIPU BINACIONAL
BALANÇO PATRIMONIAL
ENCERRADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991

(Com valores comparativos em 31 de dezembro de 1990 e expresso em dólares norte-americanos - Nota 2)

	1991	1990	1991	1990
		(Reclassificado)		(Reclassificado)
ATIVO			PASSIVO	
CIRCULANTE			CIRCULANTE	
DISPONÍVEL			Salários e obrigações sociais	18.310.718
Caixa e bancos	20.628.243	77.255.138	Empreiteiros, fornecedores e outros (Nota 7)	125.408.690
VALORES A RECEBER			Empréstimos e financiamentos (Nota 4)	8.045.716.549
Contas a receber - Contratos de prestação de serviços	2.811.836.901	1.325.194.943	Remuneração e ressarcimento (Nota 6)	402.772.510
Contas a receber - Diversos	3.602.658	22.542.034	Retenções contratuais em garantia	1.136.532
Obrigações e empréstimos a receber	392.361	445.820		9.410.711.021
	2.815.831.920	1.348.182.797		
	2.836.460.163	1.425.437.935		
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO			EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	
Obrigações e empréstimos a receber	6.416.261	1.819.209	Outras obrigações sociais	34.098.890
Almoxxarifados	21.282.368	5.330.912	Empréstimos e financiamentos (Nota 4)	8.230.406.932
Valores a recuperar	4.237.979	4.237.979	Remuneração e ressarcimento (Nota 6)	307.125.862
	31.936.608	11.388.100		8.560.267.253
RESULTADO A COMPENSAR (Nota 6)			PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
De exercícios anteriores	307.125.869	267.092.976	Capital (Nota 5)	50.000.000
Do exercício corrente	21.499.990	40.032.893	Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS	50.000.000
	328.625.859	307.125.869	Administração Nacional de Electricidad - ANDE	50.000.000
PERMANENTE - IMOBILIZADO				100.000.000
Instalações para produção hidráulica transformação e manobra	3.303.381.399	3.297.796.747		
Equipamentos Eletromecânicos Permanentes	1.754.560.583	1.710.898.334		
Outras instalações para Produção, transformação e manobra	651.096.148	626.810.247		
Instalações em geral	197.063.375	193.385.615		
Custos a distribuir (Nota 3)	17.663.845.034	15.810.676.591		
	23.569.946.539	21.639.567.534		
(-) VARIACIONES CAMBIAIS	(4.490.570.568)	(3.319.259.973)		
(-) AMORTIZACIONES DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS (Nota 6)	(4.205.420.327)	(2.221.472.087)		
	14.873.955.644	16.098.835.474		
Total - US\$	18.070.978.274	17.842.787.378	Total - US\$	18.070.978.274

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÃO DA CONTA DE EXPLORAÇÃO
ENCERRADA EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991(Com valores comparativos em 31 de dezembro de 1990 e
expressa em dólares norte-americanos - Nota 6)

	<u>1991</u>	<u>1990</u>
RECEITA		
Receita decorrente dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade		
Empresas brasileiras	2.440.592.049	1.739.740.166
Entidade paraguaia	38.590.406	31.134.895
Total da receita	<u>2.479.182.455</u>	<u>1.770.875.061</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	172.742.630	152.715.472
Ressarcimento de encargos de administração e supervisão	13.287.894	11.747.344
Remuneração por cessão de energia	38.041.582	33.484.031
	<u>236.072.106</u>	<u>209.946.847</u>
Amortização de empréstimos e financiamentos	<u>1.983.948.241</u>	<u>1.078.428.343</u>
Encargos financeiros de empréstimos e financiamentos	<u>141.131.526</u>	<u>340.156.464</u>
Despesas de exploração		
Despesas de operação	7.032.776	7.005.802
Despesas de manutenção	17.313.008	27.985.160
Gastos de administração	59.734.667	37.665.239
Sistema complementar de previdência social	15.603.931	40.866.684
Serviços auxiliares gerais	18.541.629	37.813.067
Serviço de apoio operacional e seguros	21.304.561	31.040.348
	<u>139.530.572</u>	<u>182.376.300</u>
Total do custo do serviço de eletricidade	<u>2.500.682.445</u>	<u>1.810.907.954</u>
RESULTADO DA CONTA DE EXPLORAÇÃO	(21.499.990)	(40.032.893)
	=====	=====

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS
PARA O ANO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991

(Com valores comparativos em 31 de
dezembro de 1990 e expressa em dólares
norte-americanos - Nota 2)

	<u>1991</u>	<u>1990</u>
ORIGENS DOS RECURSOS		
Resultado da conta de exploração	(21.499.990)	(40.032.893)
Amortização de empréstimos e financiamentos demonstrados na conta de exploração	<u>1.983.948.241</u>	<u>1.078.428.343</u>
Resultado da conta de exploração ajustado	<u>1.962.448.251</u>	<u>1.038.395.450</u>
Aumento no Exigível a Longo Prazo		
Outras obrigações sociais	34.098.890	-
Remuneração e ressarcimento	<u>21.499.990</u>	<u>40.032.893</u>
	<u>55.598.880</u>	<u>40.032.893</u>
Total das Origens	<u>2.018.047.131</u>	<u>1.078.428.343</u>
APLICAÇÕES DOS RECURSOS		
Obras em andamento		
Investimentos diretos	354.512.792	410.760.826
Encargos financeiros-Serviço da dívida	<u>369.493.472</u>	<u>360.713.356</u>
	<u>724.006.264</u>	<u>771.474.182</u>
Outras aplicações		
Aumento do realizável a longo prazo	<u>20.548.508</u>	-
Transferências de longo para curto prazo		
Empréstimos e financiamentos	646.971.725	890.809.914
Remuneração e ressarcimento	<u>32.864.428</u>	-
	<u>679.836.153</u>	<u>890.809.914</u>
Total das Aplicações	<u>1.424.390.925</u>	<u>1.662.284.096</u>
Excesso (Insuficiência) de recursos obtidos sobre os recursos aplicados, representando aumento (diminuição) do capital circulante	<u>593.656.206</u>	<u>(583.855.753)</u>
Variação no capital circulante		
- Ativo circulante	1.411.022.228	655.385.355
- Passivo circulante	<u>817.366.022</u>	<u>1.239.241.108</u>
Aumento (Diminuição) do capital circulante	<u>593.656.206</u>	<u>(583.855.753)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ITAIPU BINACIONAL

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991.

NOTA 01 - A ENTIDADE:

O Tratado, de 26 de abril de 1973, assinado com igualdade de direitos e obrigações entre a República Federativa do Brasil e a República do Paraguai, criou a ITAIPU, entidade binacional, constituída, com igual participação de capital, pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS, sociedade de economia mista brasileira e pela Administración Nacional de Electricidad - ANDE, entidade autárquica paraguaia.

Regida pelas normas estabelecidas no Tratado, no Estatuto, que constitui seu Anexo A, e nos seus demais Anexos, abaixo referidos, tem como objetivo o aproveitamento hidroelétrico dos recursos hídricos do Rio Paraná, pertencentes em condomínio aos dois países, mediante a construção e a operação de uma Central Elétrica, com 18 unidades geradoras instalada de 12,6 milhões de KW e produção de, aproximadamente, 75 bilhões de KWh/ano.

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, Brasil e em Assunção, Paraguai, tem como órgãos da administração o Conselho de Administração e a Diretoria Executiva, integrados por igual número de nacionais, brasileiros e paraguaios.

Possui ampla isenção tributária, no Brasil e no Paraguai, conforme normas específicas estabelecidas no Tratado e em outros atos oficiais complementares.

Iniciou suas atividades em 17 de maio de 1974, data oficial de sua instalação, e no dia 25 de outubro de 1984, foi inaugurada, oficialmente, a Central Elétrica de ITAIPU, com a entrada em operação de 2 unidades geradoras e respectivo suprimento de energia elétrica, na fase experimental de suas instalações. Atualmente, 18 unidades estão em operação.

ITAIPU BINACIONAL

Após a fase experimental de instalação de cada unidade, iniciou-se a comercialização da produção de energia elétrica, considerando-se o início de cada mês para a contratação e prestação dos serviços de eletricidade, a saber:

1985 - 3 unidades - março (2) e outubro
1986 - 1 unidade - fevereiro
1987 - 5 unidades - janeiro (2), junho, agosto e dezembro
1988 - 3 unidades - abril, agosto e outubro
1989 - 3 unidades - março, julho e outubro
1990 - 1 unidade - julho
1991 - 2 unidades - janeiro e maio

NOTA 02 - 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 conforme 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

Na 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, realizadas nas diversas moedas, têm seus valores convertidos para o dólar norte-americano, com base nas taxas do sistema cambial oficial dos dois países, 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.

ITAIPU BINACIONAL

Empréstimos e Financiamentos -

Contratados em cruzeiros - 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.

Os ganhos e/ou perdas cambiais decorrentes dos critérios de conversão anteriormente descritos são apresentados como custos de Obras em andamento.

As receitas decorrentes dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade, são calculadas e contabilizadas em dólares norte-americanos, e os valores das faturas a elas pertinentes são recebidos em cruzeiros e guaranis, equivalentes aos montantes faturados em dólares, às taxas vigentes no dia anterior ao do recebimento.

As despesas de exploração são convertidas às taxas do último dia do mês anterior àquele em que são incorridas.

Os rendimentos de Capital, os Royalties, o Ressarcimento de Encargos de Administração e Supervisão e a Remuneração por Cessão de Energia, partes integrantes do custo do serviço de eletricidade, são calculados e contabilizados em dólares norte-americanos.

b) Custo 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 e as restituições obtidas em função de isenções e benefícios fiscais, relacionadas com as obras, são contabilizadas como redução dos custos.

ITAIPU BINACIONAL

NOTA 03 - CUSTOS A DISTRIBUIR:

	<u>1991</u>	<u>1990</u> (Reclassi- ficado)
Canteiro de serviços	940.374.557	936.166.458
Encargos financeiros	13.732.611.288	12.156.745.075
Consultoria de engenharia	1.537.228.043	1.490.734.161
Gastos de administração	903.069.497	821.246.964
Gastos pré-operacionais	73.470.232	71.536.475
Outros	<u>477.091.417</u>	<u>334.247.458</u>
	<u>17.663.845.034</u>	<u>15.810.676.591</u>
	=====	=====

1537.866.000

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

NOTA 04 - 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, na sua maioria, variando de 4,5 a 14,625 por cento anuais, de acordo com as condições contratuais.

Os empréstimos e financiamentos em cruzeiros, contratados com cláusula de reajuste monetário, estão atualizados de acordo com as cláusulas contratuais, observado o disposto na legislação vigente, exceto alguns contratos cujas correções são específicas e prefixadas.

ITAIPU BINACIONAL

NOTA 05 - CAPITAL:

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

NOTA 06 - CONTA DE EXPLORAÇÃO:

O Tratado de ITAIPU, em seu Anexo C - Bases Financeiras e de Prestação dos Serviços de Eletricidade, estabelece que a Conta de Exploração é representada pelo resultado anual, entre a Receita e o Custo do Serviço de Eletricidade, apurado conforme critérios mencionados nas alíneas seguintes:

a) Receita

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, para cada quilowatt de potência colocado à disposição das entidades compradoras, brasileiras e paraguaia, fixam tarifas provisórias de conformidade com as condições estabelecidas nos contratos.

b) Custo do Serviço de Eletricidade

De conformidade com o item III, do Anexo C, do Tratado e as Notas Reversais nºs 03 e 04, de 28 de janeiro de 1986, trocadas entre os Ministérios das Relações Exteriores do Brasil e do Paraguai, o Custo do Serviço de Eletricidade é composto dos seguintes itens:

1) Anexo C do Tratado

- Remuneração e Ressarcimento às Altas Partes Contratantes, à ELETROBRÁS e à ANDE, Partes que constituem a ITAIPU, a saber:

ITAIPU BINACIONAL

- . Rendimentos de Capital - Doze por cento ao ano sobre a participação das Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS e da Administración Nacional de Electricidad - ANDE no capital integralizado.
- . Royalties - Calculados na base de 650 dólares norte-americanos por gigawatt-hora gerado e medido na Central Elétrica, não devendo 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 norte-americanos 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 norte-americanos por gigawatt-hora, cedido de uma para outra Alta Parte Contratante.
- Encargos Financeiros de Empréstimos e Financiamentos - Representam os montantes pagos e os vencidos e não pagos às empresas e instituições financeiras no Brasil, no Paraguai e em outros países, observado o dispositivo na Nota 4, bem como os decorrentes das parcelas vencidas e não pagas a título de remuneração e ressarcimento.
- Amortização de Empréstimos e Financiamentos - O valor apresentado está limitado pelo montante de recursos líquidos provenientes dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade (Receita), e refere-se à parte das obrigações contratuais amortizadas no exercício, e as vencidas e não 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.

ITAIPU BINACIONAL

- 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.
- Resultados a Compensar - Compreende o resultado da Conta de Exploração composta do montante diferido até o exercício de 1991 dos Royalties e da Remuneração por Cessão de Energia.

2) Nota Reversal nº 03

- Os valores dos Royalties, do Ressarcimento de Encargos de Administração e Supervisão e da Remuneração por Cessão de Energia, calculados de acordo com o anteriormente mencionado, excluídos os rendimentos de capital, foram multiplicados neste exercício pelo fator de 3,90 (três inteiros e noventa centésimos) e mantidos constantes, conforme fórmula estabelecida na Nota Reversal nº 03, de acordo com os seguintes fatores de ajuste:

<u>Ano</u>	<u>Fator Original</u>	<u>Fator Ajustado</u>
1987	3,58	3,69316
1988	3,66	3,91803
1989	3,74	4,20167
1990	3,82	4,48667
1991	3,90	4,69228

NOTA 07 - EMPREITEIROS, FORNECEDORES E OUTROS:

Incluem U\$ 41,8 milhões de créditos provisionados decorrentes de compromissos ainda em fase de análise e aceitação.

ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÃO DOS EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

QUADRO I

	Linhas de Crédito		Montante da dívida em		Período de Amortização
	Moedas de Origem	Equivalentes em US\$ (US\$ Milhares)(1)	31 de dezembro		
			1991	1990	
Moeda(3)	Total (Em milhares)	Milhares(1)	1991	1990	Início Término Parcela
Contratos Garantidos pela República Federativa do Brasil					
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS					
Cr\$	1.548.675.323	1.448.985	55.268	63.348	Trimestral
Cr\$	2.311.182.739	2.162.409	1.979.242	2.143.267	Mensal
Cr\$	444.926.245	416.286	6.011.897	6.158.251	Mensal
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S.A. - BADESP					
Cr\$	1.981.555	1.854	1.022	1.279	Mensal
Cr\$	35.328.268	33.054	13.465	16.523	Mensal
Caixa Econômica Federal - CEF					
Cr\$	5	-	9.111	10.280	Trimestral
Banco do Brasil S.A. - Grand Cayman					
US\$	100.000	100.000	52.673	51.666	Semestral
US\$	120.000	120.000	96.544	93.479	Semestral
Deutsche Bank AG - Alemanha					
DM	309.200	203.728	162.224	151.243	Semestral
DM	100.800	66.416	25.693	45.924	Semestral
Citibank, N.A. - EUA					
US\$	75.000	75.000	13.969	14.004	Semestral
Banco do Nordeste do Brasil S.A. - BNB					
Cr\$	101.265.142	94.747	41.995	58.201	Mensal
Cr\$	14.837.524	13.883	19.364	26.509	Mensal
Cr\$	66.593.291	62.307	1.404	2.094	Mensal
Cr\$	1.743.578	1.631	1.075	1.639	Mensal
Cr\$	3.064.055	2.867	3.011	4.257	Mensal
Cr\$	159	-	19.129	26.248	Mensal
Cr\$	1.450	1	4.830	6.634	Mensal
Cr\$	3.908.850	3.657	1.083	1.508	Mensal

a transportar

4.806.825 8.512.999 8.876.354

	Linhas de Crédito		Montante da dívida em		Período de Amortização
	Equivalen		31 de dezembro		
	Moedas de Origem	tes em US\$	(US\$ Milhares) (2)	Início Término Parcela	
Moeda(3)	Total	Milhares(1)	1991	1990	
(Em milhares)					
transporte			4.806.825	8.512.999	8.876.354
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul-BRDE					
De 30.11.78	Cr\$	6.360.857	5.951	10.385	1999 Mensal
De 27.12.79	Cr\$	-	-	2.294	1999 Mensal
De 27.12.79	Cr\$	2.393.146	2.239	893	1994 Mensal
De 30.05.80	Cr\$	3	-	4.077	2000 Mensal
De 30.05.80	Cr\$	2.735.080	2.559	1.541	1995 Mensal
De 11.11.80	Cr\$	-	-	-	1990 Mensal
De 11.11.80	Cr\$	-	-	147	1990 Mensal
De 22.06.83	Cr\$	9	-	211	2000 Mensal
De 25.11.86	Cr\$	2.585.141	2.419	3.621	1998 Mensal
De 10.12.87	Cr\$	1.164	1	6.680	1998 Mensal
De 22.07.88	Cr\$	1.028.776	963	1.591	1999 Mensal
				723	2000 Mensal
Banco da Amazônia S.A. - BASA					
De 14.12.78	Cr\$	6.939.262	6.493	12.522	1999 Mensal
De 29.10.85	Cr\$	24.124.821	22.572	6.869	1998 Mensal
De 12.12.88	Cr\$	5.545.536	5.189	4.015	1999 Mensal
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES					
De 22.12.78	Cr\$	6.519.174	6.100	14.085	1997 Trimestral
De 04.09.81	Cr\$	438.507.002	410.280	576.042	1997 Trimestral
De 14.12.86	Cr\$	13.950.823	13.053	24.644	1999 Trimestral
De 14.12.86	Cr\$	75.749.798	70.874	2.749	1994 Semestral
De 14.12.86	Cr\$	56.516	53	3	1991 Mensal
De 10.12.87	Cr\$	14.504.640	13.571	10.453	1999 Mensal
De 04.10.88	Cr\$	22.555	21	215.965	1998 Mensal
Deutsche Bank Compagnie Financière Luxembourg - Luxemburgo					
De 05.02.79	US\$	75.000	75.000	21.000	1991 Semestral
Linha B	US\$	50.000	50.000	27.751	1994 Semestral
Linha C					
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Alemanha					
De 19.02.79	DM	261.600	245	160.368	1989 Semestral
Banque de Paris et des Pays-Bas - França					
De 20.02.79	FF	613.474	118.286	108.311	1989 Semestral
a transportar					
			5.612.694	9.729.928	10.048.915

	Linhas de Crédito		Montante da dívida em 31 de dezembro (US\$ Milhares) (2)	Período de Amortização		
	Equivalentes em US\$ Milhares (1)			Início	Fim	
	Moedas de Origem	Total				
Moeda (3)	(Em milhares)	Milhares (1)	1991	1990	Parcela	
transporte						
Swiss Bank Corporation - Suíça						
De 22.02.79	Sw. Fr.	157.029	115.906	105.721	1990	
De 22.02.79	Sw. Fr.	21.181	15.634	14.363	1990	
De 01.07.80	Sw. Fr.	23.184	17.112	20.362	1990	
De 01.07.80	Sw. Fr.	199.692	147.396	163.391	1990	
De 08.02.82	Sw. Fr.	32.730	24.159	24.273	1990	
De 08.02.82	Sw. Fr.	570	421	469	1990	
De 08.02.82	Sw. Fr.	5.407	3.991	4.004	1990	
De 08.02.82	Sw. Fr.	3.450	2.547	2.915	1990	
De 09.06.82	Sw. Fr.	28.374	20.943	21.003	1990	
De 09.06.82	Sw. Fr.	3.007	2.220	2.559	1990	
De 19.07.82	Sw. Fr.	35.023	25.851	25.713	1990	
De 19.07.82	Sw. Fr.	3.886	2.868	3.320	1990	
Morgan Guaranty Trust Co. of New York						
Inglaterra						
De 17.09.79	US\$	80.000	80.000	49.451	1987	
1ª Linha	US\$	80.000	80.000	65.582	1987	
De 26.08.81	US\$	22.500	22.500	9.723	1986	
1ª Linha B	US\$	57.500	57.500	24.870	1986	
2ª Linha B	US\$	10.000	10.000	4.779	1986	
De 31.01.84	US\$	10.000	10.000	4.779	1986	
Swiss Bank Corporation (Overseas) S.A.						
Panamá						
De 02.07.80	US\$	100.000	100.000	46.863	1988	
1ª Linha	US\$	100.000	100.000	21.266	1985	
2ª Linha	US\$	20.000	20.000	5.167	1986	
De 17.06.82	US\$	20.000	20.000	5.167	1986	
Banco de Desenvolvimento do Paraná S.A.						
BADEF						
De 28.10.80	Cr\$	3.076.904	2.879	5.248	1986	
De 04.12.80	Cr\$	290.597	272	301	1989	
Compagnie Luxembourgeoise de La Dresdner						
Bank AG - Dresdner Bank International						
Luxemburgo						
De 02.02.83	DM	30.000	19.767	27	1985	
De 04.12.85	US\$	40.000	40.000	55.273	1991	
a transportar						
				9.729.928	10.048.915	
				5.612.694		
				104.564		
				13.833		
				20.193		
				163.465		
				24.344		
				492		
				3.999		
				3.000		
				21.097		
				2.602		
				25.794		
				3.371		
				54.613		
				64.767		
				8.872		
				25.125		
				4.530		
				49.272		
				22.397		
				5.034		
				7.706		
				487		
				5.636		
				53.833		
				6.524.660		
				10.406.571		
				10.737.941		

	Linhas de Crédito		Equivalen- tes em US\$ Milhares(1)	Montante da dívida em 31 de dezembro		Período de Amortização	
	Moedas de Origem			(US\$ Milhares) (2)		Início Término Parcela	
	Moeda(3)	Total (Em milhares)		1991	1990		
transporte		6.524.660	10.406.571	10.737.941			
Citibank, N.A. - EUA							
De 31.05.84							
Linha A	CAN\$	24.000	20.781	10.495	9.859	1986	1992 Semestral
Linha A	US\$	59.000	59.000	24.893	26.714	1986	1992 Semestral
Linha A	Sw.Fr.	23.227	17.144	8.103	8.248	1986	1992 Semestral
Linha B	US\$	15.000	15.000	15.788	13.268	1989	1993 Semestral
De 19.02.85	US\$	20.000	20.000	22.552	22.060	1990	1994 Semestral
De 17.02.88	US\$	30.000	30.000	34.310	32.944	1993	1995 Semestral
American Express International Banking Corporation - EUA							
De 21.07.81							
Linha B	US\$	10.000	10.000	4.511	4.206	1986	1991 Semestral
Banco Real S.A. - Inglaterra							
De 22.10.81							
Linha A	US\$	25.000	25.000	4.300	3.214	1985	1989 Semestral
Banco do Brasil S.A.							
De 10.03.82							
Linha A	Cr\$	5	-	18.264	19.744	1986	1990 Semestral
Linha B	Cr\$	7	-	6.045	6.784	1987	1988 Única
De 27.03.90	US\$	11.000	11.000	15.251	14.221	1992	1997 Semestral
De 27.03.90	US\$	18.000	18.000	22.122	20.745	1992	1997 Semestral
FINCANTIERI - Cantieri Navali Italiani S.P.A. - Itália							
De 01.04.82							
Linha A	US\$	9.027	9.027	2.240	3.335	1986	1993 Semestral
Libra Bank Limited - Inglaterra							
De 27.04.82							
Linha A	US\$	15.000	15.000	3.744	3.733	1986	1990 Semestral
Linha B	US\$	10.000	10.000	2.497	2.489	1986	1990 Semestral
The Fuji Bank Limited - EUA							
De 23.06.82							
Linha A	US\$	25.000	25.000	6.721	6.617	1986	1990 Semestral
Banco Mitsubishi Brasileiro S.A.							
De 05.05.83							
Linha A	US\$	33.150	21.842	12.027	16.047	1989	1998 Semestral
Linha B	DM	9.000	5.930	7.083	6.644	1991	1995 Semestral
Dresdner Bank AG - Alemanha							
De 02.02.83							
De 04.12.85							
a transportar		6.837.384	10.627.517	10.959.680			

	Linhas de Crédito		Montante da dívida em 31 de dezembro (US\$ Milhares) (2)	Período de Amortização			
	Moedas de Origem	Equivalentes em US\$ Milhares (1)			Início Término Parcela		
						Moeda (3)	Total (Em milhares)
transporte		6.837.384	10.627.517	10.959.680			
Union Bank of Switzerland - Suíça De 19.08.87	Sw.Fr.	25.000	20.616	21.229	1992	1994	Semestral
European Brazilian Bank Plc - EUROBRAS De 17.08.87	US\$	15.000	1.061	1.116	1992	1994	Semestral
Bank of América National Trust and Savings Association - EUA De 17.08.87	US\$	15.000	16.088	15.488	1992	1994	Semestral
Banco Econômico S.A. De 22.06.83	Cr\$	700	1.088	1.620	1988	1998	Mensal
The Royal Bank of Canada (Barbados) Ltd. - Canadá De 27.06.83	US\$	20.000	8.028	7.813	1986	1991	Semestral
Banco Chase Manhattan S.A. De 01.07.83	US\$	12.000	1.116	2.191	1986	1991	Semestral
Banco do Estado do Rio Grande do Norte S.A. - BANDERN De 02.08.83	Cr\$	3.346	1.427	2.116	1988	1998	Mensal
Bank of Montreal - Bahamas De 14.02.84	CAN\$	19.065	8.387	7.965	1986	1992	Semestral
The Bank of Tokyo Limited - EUA De 28.05.84	US\$	40.000	21.819	22.488	1986	1992	Semestral
The Chase Manhattan Bank N.A. - Inglaterra De 28.09.84	US\$	48.000	47.354	46.783	1989	1993	Semestral
De 28.09.84	CAN\$	10.000	9.043	8.625	1989	1993	Semestral
De 26.06.85	US\$	119.000	139.324	132.604	1990	1994	Semestral
De 26.06.85	Fr.B	221.164	8.357	7.965	1990	1994	Semestral
Barclays Bank International Ltd. - Inglaterra De 14.11.84	US\$	32.000	36.892	35.439	1989	1993	Semestral
a transportar			7.189.792	10.948.117	11.273.122		

	Linhas de Crédito		Montante da dívida em		Período de Amortização	
	Equivalen		31 de dezembro		Início Término Parcela	
	Moedas de Origem	tes em US\$	(US\$ Milhares)	(2)	1990	
Moeda(3)	Total	Milhares(1)	1991	1990		
(Em milhares)						
transporte			7.189.792	10.948.117	11.273.122	
Banco Nacional S.A.						
De 24.07.85	Cr\$	394	-	7.875	11.826	1989 Mensal
De 12.01.89	Cr\$	41.815	39	1.012	1.491	1989 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	6.185	7.862	1990 Semestral
Morgan Guaranty Trust Co. of New York EUA						
De 15.11.85	US\$	1.500	1.500	1.091	1.413	1990 Semestral
Banque NMB - Interunion - França						
De 05.12.85	US\$	12.000	12.000	14.163	13.892	1991 Semestral
Société Générale - França						
De 06.12.85	US\$	10.000	10.000	11.346	11.071	1990 Semestral
Elc Electroconsult S.P.A. - Itália						
De 10.03.86	US\$	8.500	8.500	6.287	8.071	1990 Semestral
De 10.03.86	US\$				2.277	1990 Semestral
De 13.01.88	US\$	1.125	1.125	1.482	1.382	1992 Semestral
De 13.01.88	US\$	5.100	5.100	4.790	5.225	1991 Semestral
De 13.01.88	US\$	1.275	1.275	1.679	1.566	1992 Semestral
Outros Contratos						
Citibank, N.A. - São Paulo						
De 12.11.85	US\$	1.333	1.333	300	292	1989 Anual
Lloyds Bank International Ltd. Inglaterra						
De 09.07.80	US\$	20.000	20.000	4.865	4.426	1985 Semestral
De 28.06.82	US\$	10.000	10.000	2.884	2.737	1986 Semestral
De 22.06.83	US\$	14.000	14.000	8.341	7.611	1987 Semestral
Banco de Montreal Investimentos S.A.						
De 02.02.87	US\$	750	750	645	709	1990 Semestral
a transportar			7.283.914	11.021.062	11.354.973	

	Linhas de Crédito		Montante da dívida em		Período de Amortização	
	Equivalentes em US\$ (US\$ Milhares)		31 de dezembro		Início Término Parcela	
	Moedas de Origem (3)	Total (Em milhares)	1991	1990	1987	1991
transporte		7.283.914	11.021.062	11.354.973		
Lloyds Bank International Limited São Paulo						
De 17.06.86	US\$ 2.849	2.849	4	58	1987	1992 Anual
De 17.08.87	US\$ 3.052	3.052	1.244	1.182	1987	1991 Diversos
Banco Real S.A. - Inglaterra						
De 18.01.82	US\$ 15.000	15.000	2.106	2.120	1986	1990 Semestral
De 08.10.82	US\$ 15.000	15.000	7.217	6.753	1986	1990 Semestral
Banco Sogeral S.A. De 13.07.87	US\$ 374	374	385	385	1992	1994 Semestral
Banco Latino Americano De Exportaciones Panamá						
De 23.08.82	US\$ 2.000	2.000	-	35	1986	1990 Semestral
Citibank, N.A. - EUA De 30.08.82	US\$ 20.000	20.000	5.767	5.363	1986	1990 Semestral
Banco Inter-Atlântico de Investimento S.A. De 28.10.82	US\$ -	-	-	-	1985	1990 Semestral
Banco Nacional S.A. - EUA De 13.12.82	US\$ 6.000	6.000	2.494	2.453	1986	1990 Semestral
Morgan Guaranty Trust Co. of New York Inglaterra De 01.04.83	US\$ 3.000	3.000	1.828	1.697	1987	1991 Semestral
Citibank, N.A. - Assunção De 15.04.83	US\$ 29.600	29.600	12.979	11.938	1987	1991 Semestral
Banco do Brasil S.A. - Rio de Janeiro						
Aviso 030 (R)	US\$ -	-	-	508.680	-	-
Aviso 09 (R)	US\$ -	-	-	927.296	-	-
Aviso 35	US\$ -	-	-	901.976	-	-
Aviso 674	US\$ -	-	-	951.610	-	-
Aviso 475	US\$ -	-	-	817.864	-	-
Aviso 841	US\$ -	-	-	750.434	-	-
Aviso 262	US\$ -	-	-	571.810	-	-
Aviso 3913/90	US\$ -	-	5.769.792	-	-	-
PROVISÃO PARA ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA			76.286	71.407		
Total dos empréstimos e financiamentos		<u>7.380.789</u>	<u>16.901.164</u>	<u>16.688.034</u>		
a transportar		<u>7.380.789</u>	<u>16.901.164</u>	<u>16.688.034</u>		

Linhas de Crédito		Montante da dívida em		Período de Amortização	
Moedas de Origem	Equivalen	31 de dezembro	(US\$ Milhares) (2)	Início	Parcela
Moeda(3)	tes em US\$	1991	1990		
Total	Milhares(1)	(Em milhares)			
transporte	7.380.789	16.901.164	16.888.034		
Menos: Parcela a Curto Prazo	---	8.670.758	8.045.717		
	7.380.789	8.230.406	8.842.317		

(1) À taxa oficial vigente em 31 de dezembro de 1991.

(2) Inclui encargos financeiros.

(3) Abreviaturas.

- Cr\$ - Cruzeiros
- US\$ - Dólares norte-americanos
- DM - Marcas alemães
- Fr.B. - Francos belgas
- FF - Francos franceses
- Sw.Fr. - Francos suíços
- CAN\$ - Dólares canadenses

ITAIPU BINACIONAL
DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
E INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991

- ÍNDICE -

III - INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES REFERENTES ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	PÁGINAS
1) DISPOSIÇÕES GERAIS	2 a 3
2) EFEITOS DA INFLAÇÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	3 a 4
3) CAIXA E BANCOS	5
4) CONTAS A RECEBER - CONTRATOS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	5
5) OBRAS EM ANDAMENTO	6 a 8
6) EVOLUÇÃO DO ORÇAMENTO	9
7) SEGUROS	10
8) EMPREITEIROS, FORNECEDORES E OUTROS	10
9) EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	11 a 15
10) CONTA DE EXPLORAÇÃO	15 a 17

ITAIPU BINACIONAL
INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES REFERENTES
ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO EXERCÍCIO
FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991

1) DISPOSIÇÕES GERAIS

A ITAIPU BINACIONAL 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:

A - Estatuto da ITAIPU.

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

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 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 integralização 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 Paraguuaio.
- (b) Os recursos em moeda 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.

2) EFEITOS DA INFLAÇÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As operações da Entidade, realizadas em diversas moedas, principalmente em cruzeiros e guaranis, são contabilizadas tendo por referência o dólar norte-americano. Os efeitos das variações, no poder aquisitivo do cruzeiro e do guarani, estão refletidos nas demonstrações contábeis 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 contábeis 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>1991</u> %	<u>1990</u> %
Brasil		
- índice Nacional de Preços ao Consumidor - IPC Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística	472,70	1.620,97
- índice Geral de Preços - IGF Fundação Getúlio Vargas	480,18	1.476,56
Paraguai		
- índice de Preços de Consumo - Banco Central del Paraguay - ano-base 1980	11,81	44,07

(b) Taxas de Câmbio por Dólar Norte-americano

	<u>Brasil</u>		<u>Paraguai</u>	
	<u>Cr\$</u>	<u>Aumento Anual - %</u>	<u>G</u>	<u>Aumento Anual - %</u>
31 de dezembro de 1988	0,76	955,0	400	66,7
31 de dezembro de 1989	11,36	1.401,6	1.215	203,8
31 de dezembro de 1990	170,06	1.397,0	1.233	1,5
31 de dezembro de 1991	1.068,80	528,5	1.380	12,0

(c) Valores Nominais de DTN/BTNF

	<u>Aumento</u>	
	<u>Cr\$</u>	<u>Anual - %</u>
31 de dezembro de 1988 - DTN (1)	4,79	816,1
31 de dezembro de 1989 - BTNF (2)	10,95	128,6
31 de dezembro de 1990 - BTNF (2)	103,51	845,3
31 de dezembro de 1991 - * (3)	552,51	433,8

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

(2) Valor fixado em cada dia do ano civil.

(3) BTNF de 28/02/92 x TRD Acumulada até 31/12/91 $126,8621 \times 4,35517 = 552,51$

3) CAIXA E BANCOS

O saldo é composto do seguinte:

	<u>US\$ 1.000</u>	
	<u>1991</u>	<u>1990</u>
Caixa	46	22
Bancos	<u>20.582</u>	<u>77.233</u>
	20.628	77.255
	=====	=====

Os saldos das contas referem-se às disponibilidades mantidas em cruzeiros e em guaranis, respectivamente, no Brasil e no Paraguai, como segue:

	<u>US\$ 1.000</u>	
	<u>1991</u>	<u>1990</u>
No Brasil	18.458	69.477
No Paraguai	<u>2.170</u>	<u>7.778</u>
	20.628	77.255
	=====	=====

4) CONTAS A RECEBER - CONTRATOS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

Em 31 de dezembro de 1991, o saldo desta conta estava assim constituído:

	<u>US\$ 1.000</u>
<u>Empresas e Entidades Compradoras</u>	
FURNAS - Centrais Elétricas S.A.	2.047.354
Centrais Elétricas do Sul do Brasil S.A. - ELETROSUL	758.670
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	<u>5.813</u>
	2.811.837
	=====

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 entidades compradoras, com vencimento 50, 60 e 70 dias após a data de apresentação das faturas. As faturas são emitidas em dólares norte-americanos e pagas em cruzeiros ou guaranis, de acordo com as taxas oficiais de câmbio vigentes, respectivamente, no dia do pagamento (Brasil) e no dia anterior ao do pagamento (Paraguai).

5) ORRAS 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 16 unidades geradoras, entre 1985 e 1991, 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
- 1 unidade geradora - 1 de abril de 1988
- 1 unidade geradora - 1 de agosto de 1988
- 1 unidade geradora - 1 de outubro de 1988
- 1 unidade geradora - 1 de março de 1989
- 1 unidade geradora - 1 de julho de 1989
- 1 unidade geradora - 1 de outubro de 1989
- 1 unidade geradora - 1 de julho de 1990
- 1 unidade geradora - 1 de janeiro de 1991
- 1 unidade geradora - 10 de maio de 1991

O custo direto estimado do projeto, aprovado pelo Conselho de Administração da Entidade, a preços vigentes em 31 de dezembro de 1990, é de US\$ 9.627.228 mil.

Em 31 de dezembro de 1991, os recursos captados pela Entidade, inclusive para refinanciamentos de encargos financeiros durante a carência, somam US\$ 14.464.359 mil, dos

quais US\$ 100.000 mil são provenientes do capital integralizado e US\$ 14.364.359 mil, de empréstimos e financiamentos contratados.

Foram também utilizados até o presente exercício US\$ 5.769.792 mil, para pagamento de serviço da dívida no exterior e incorporação de juros de conformidade com os mecanismos previstos nos avisos do Ministério da Fazenda.

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

	US\$ 1.000		
	Acumulados		Aplicados em 1991
	1991	1990	
INSTALAÇÕES PARA PRODUÇÃO HIDRÁULICA, TRANSFORMAÇÃO E MANOBRA:	<u>3.303.381</u>	<u>3.297.797</u>	<u>5.584</u>
Terrenos e Servidões	298.861	298.859	2
Estruturas e Outras Benfeitorias	1.224.357	1.222.372	1.985
Barragens e obras de adução	1.679.223	1.677.532	1.691
Outras Obras	100.940	99.034	1.906
EQUIPAMENTOS ELETROMECÂNICOS PERMANENTES:	<u>1.754.561</u>	<u>1.710.898</u>	<u>43.663</u>
Estrutura de desvio	81.264	81.273	(9)
Casa de Força - Unidades Geradoras	677.538	654.154	23.384
Casa de Força - Outros Equipamentos e áreas de Montagem	262.093	254.731	7.362
Montagem de equipamentos eletromecânicos permanentes	526.445	513.789	12.656
Outros equipamentos	207.221	206.951	270
OUTRAS INSTALAÇÕES PARA PRODUÇÃO, TRANSFORMAÇÃO E MANOBRA:	<u>651.096</u>	<u>626.810</u>	<u>24.286</u>
Terrenos e Servidões	53.856	53.338	518
Estrutura e Outras Benfeitorias	57.757	51.852	5.905
Vila Residencial Brasil - ME	178.677	178.062	615
Vila Residencial Paraguai - MD	153.579	151.161	2.418
Estradas de Rodagem, Ferro e Pontes	150.434	135.628	14.806
Obras de infra-estrutura	29.591	29.591	-
Obras de Navegação	437	437	-
Edifício da Operação	26.765	26.741	24
INSTALAÇÕES EM GERAL:	<u>197.063</u>	<u>193.386</u>	<u>3.677</u>
Estruturas e Outras Benfeitorias	354	354	-
Bens e Instalações em Geral	55.130	51.281	3.849
Bens e Instalações Industriais	132.397	132.569	(172)
Sistemas de Proteção e Telecomunicações	85	85	-
Bens Patrimoniais em Poder de Terceiros	2.360	2.360	-
Terminal de Transbordo de Carga - Maringá	6.737	6.737	-
CUSTOS A DISTRIBUIR:	<u>18.953.398</u>	<u>17.097.019</u>	<u>1.856.379</u>
Canteiro de Serviço	940.375	936.166 ✓	4.209
Despesa a Distribuir - Centros de Custo	1.213.031	1.117.899 ✓	95.132
Serviços de Empréstimos	13.732.611	12.156.745	1.575.866
Serv. Consultoria e Apoio Eng. ao Projeto ITAIPU	1.537.228	1.490.734	46.494
Gastos de Administração	903.069	821.247 ✓	81.822
Gastos de Administração Pré-Operacionais	73.470	71.536 ✓	1.934
Obras Comunitárias na Área do Reservatório	49.003	48.442	561
Almoxarifados, Desaprop. em Andamento, outros Custos	504.611	454.250	50.361
SUBTOTAL:	<u>24.859.499</u>	<u>22.925.910</u>	<u>1.933.589</u>
Menos: Receitas Diversas	1.289.552	1.286.343	3.209 ✓
Variações Cambiais	4.490.571	3.319.260	1.171.311
Amortização de Empréstimos	4.205.420	2.221.472	1.983.948
T O T A L	<u>14.873.956</u>	<u>16.098.835</u>	<u>(1.224.879)</u>

6) EVOLUÇÃO DO ORÇAMENTO DE 1991

As previsões orçamentárias, para o exercício de 1991, foram atualizadas a fim de adequar as previsões originais dos montantes finais de 1990, obtidos pelo encerramento do balanço patrimonial em 31 de dezembro de 1990 e seus reflexos em 1991, foram também efetuadas transferências de recursos orçamentários, tendo em vista a necessidade de se manter a flexibilidade do Sistema Orçamentário.

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	335.835,7	354.614,2	340.375,0
Despesas de exploração	242.538,0	223.759,5	139.530,6
Outros componentes - Anexo C	283.492,0	283.492,0	285.808,1
Encargos financeiros totais	<u>1.723.678,7</u>	<u>1.749.682,0</u>	<u>1.436.194,8</u>
Total	2.585.544,4	2.611.547,7	2.201.908,5
	=====	=====	=====

A posição dos investimentos diretos realizados durante o exercício de 1991, 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	7.071,8	5.724,5
Equipamentos eletromecânicos permanentes	79.935,5	34.847,0
Outras instalações para produção, transformação e manobra	28.525,7	24.263,8
Instalações em geral	20.133,0	5.494,8
Custos a distribuir	332.339,2	323.270,2
Custos a apropriar	-	1.113,2
Transferências para a despesa de exploração	<u>(113.391,0)</u>	<u>(54.338,5)</u>
Total	354.614,2	340.375,0
	=====	=====

7) SEGUROS

A política de seguros, vigente em 31.12.91, 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.

8) EMPREITEIROS, FORNECEDORES E OUTROS

O saldo desta conta está assim constituído:

	US\$ 1.000	
	1991	1990
Empreiteiros	29.774	48.563
Fornecedores	44.459	47.433
Equipamentos	35.767	29.643
Salários e Obrigações Sociais	38.160	12.080
	148.160	143.719
	=====	=====

9) EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Inclui as parcelas apresentadas como segue:

	US\$ 1.000	
	1991	1990
Circulante	8.670.758	8.045.717
Exigível a longo prazo	8.230.406	8.842.317
	<u>16.901.164</u>	<u>16.888.034</u>
	=====	=====

CIRCULANTE

A parcela do passivo circulante compreende os seguintes empréstimos:

	US\$ 1.000	
	1991	1990
Principal		
Centrais Elétricas Brasileiras - ELETROBRÁS -	1.321.555	1.471.633
Banco do Brasil S.A. - Rio de Janeiro	5.769.792	5.429.670
Caixa Econômica Federal	9.111	10.280
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra	81.778	29.332
Citibank, N.A. - EUA	11.538	11.538
Deutsche Bank Compagnie Financiere Luxembourg - Luxemburgo	35.417	29.861
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S.A. - BADESCP	3.494	2.433
Citibank, N.A. - Bahamas	4.444	4.444
Outros	1.059.405	828.506
Juros provisionados sobre os emprés- timos e financiamentos-		
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. ELETROBRÁS	1.062	878
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra	11.922	16.269
Swiss Bank Corporation (Overseas) S.A. - Panamá	10.670	14.076
Deutsche Bank Compagnie Financiere Luxembourg - Luxemburgo	5.001	6.903
Citibank, N.A. - EUA	2.431	2.466
Outros	343.128	187.428
	<u>8.670.758</u>	<u>8.045.717</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:

	<u>US\$ 1.000</u>
Deutsche Bank Compagnie Financiere Luxembourg - Luxemburgo	8.333
Morgan Guaranty Trust Co. of New York e Ex- port - Import Bank of the United States - EUA	4.250
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - EUA De 15.11.85	750
ELC Electroconsult S.p.A. - Itália	8.663

Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1991	21.996
	=====

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

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

	<u>US\$ 1.000</u>
Banco do Brasil S.A. - Grand Cayman	36.000

Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1990	36.000
	=====

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.

	<u>US\$ 1.000</u>
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS	52.467
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE	8.459
Union Bank of Switzerland - Suíça	14.762
Bank of America National Trust and Savings Association	<u>12.000</u>
Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1991	87.688 =====

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 foram obtidos junto a bancos brasileiros através da FINAME, e os destinados aos equipamentos importados junto a entidades estrangeiras sediadas nos países fornecedores.

	<u>US\$ 1.000</u>
Deutsche Bank AG - Alemanha	84.038
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S.A. - BADESP	9.996
Banco do Brasil S.A. - Grand Cayman	6.000

Banco do Nordeste do Brasil S.A. - BNB	70.112
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE	17.353
Banco da Amazônia S.A. - BASA	19.593
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	554.336
Kreditanstalt für Wiederaufbau - Alemanha	85.424
Banque de Paris et des Pays-Bas - França	60.353
Swiss Bank Corporation - Suíça	197.676
Morgan Guaranty Trust Co. New York - Inglaterra	21.333
Banco de Desenvolvimento do Paraná S.A. - BADEF	4.693
Fincantieri - Cantieri Navali Italiani S.p.A. - Itália	1.757
Banco Econômico S.A.	898
Banco do Estado do Rio Grande do Norte S.A. - BANDERN	1.183
Banco Nacional S.A.	7.235

Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1991	1.141.980
	=====

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 através dos Avisos 09(R), 030(R), 035, 841, 475, 674 e 262, do Ministério da Fazenda.

	<u>US\$ 1.000</u>
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE	1.078
Banco Montreal de Investimento S.A.	333

Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS	6.671.323
Banco Sogeral S.A.	225
Citibank, N. A. - EUA	38.334
The Chase Manhattan Bank N.A. - Inglaterra	68.629
Barclays Bank International Ltd. - Inglaterra	7.111
Société Générale - França	4.444
Dresdner Bank AG - Alemanha	12.395
Banco Itaú S.A.	566
Compagnie Luxembourgeoise de la Dresdner Bank AG - Dresdner Bank International - Luxemburgo	25.967
Banque NMB - Interunion - França	6.667

Total destes financiamentos em 31 de dezembro de 1991	6.837.072 =====

VI - FINANCIAMENTO DE RENDIMENTOS DE CAPITAL

	<u>US\$ 1.000</u>
Banco do Brasil S.A.	29.384
PROVISÃO PARA ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA	76.286
Total da dívida a longo prazo em 31 de dezembro de 1991	8.230.406 =====

10) CONTA DE EXPLORAÇÃO

Conforme mencionado na Nota 6 sobre as demonstrações contábeis 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 ITAIPU.

(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 Administración Nacional de Electricidad - ANDE.

A tarifa aplicada aos fornecimentos de janeiro a outubro de 1991 foi de US\$ 18,70/kw, entretanto, de acordo com os estudos elaborados em conjunto entre técnicos da Itaipu, Eletrobrás e ANDE, para analisar e avaliar a tendência dos elementos componentes do custo do serviço de eletricidade, proporcionou uma redução na tarifa a partir dos fornecimentos de novembro de 1991, aprovado pelo Conselho de Administração - RCA nº 028/91, reduzindo de US\$ 18,70/kw para US\$ 16,06/kw.

A receita do exercício, decorrente dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade, totalizou US\$ 2.479.182 mil. Conforme demonstrado a seguir, a demanda correspondente ao fornecimento de energia foi de 123.871.759 quilowatts.

	<u>Empresas e Entidade Compradoras</u>			<u>Total</u>
	<u>Brasileiras</u>		<u>Paraguaiá</u>	
	<u>FURNAS</u>	<u>ELETROSUL</u>	<u>ANDE</u>	
Fornecimento de energia (US\$ mil)	1.831.037	391.667	38.590	2.261.294
Recuperação de custo (US\$ mil)	28.141	6.020	-	34.161
Juros (US\$ mil)	126.713	57.014	-	183.727
Total (US\$ mil)	1.985.891	454.701	38.590	2.479.182
Demanda fornecida (KW)	100.302.000	21.455.000	2.114.759	123.871.759

(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 ITAIPU, Encargos Financeiros de Empréstimos e Financiamentos e Despesas de Exploração.

A Remuneração e Ressarcimento, creditados em 1991 às Altas Partes Contratantes e às Partes que constituem a ITAIPU, no valor total de US\$ 236.072 mil, estão constituídos como passamos a demonstrar.

Histórico	US\$ 1.000				Total
	Altas Partes Contratantes		Partes que Constituem ITAIPU		
	Brasil	Paraguai	ELETOBRÁS	ANDE	
Circulante-					
Rendimentos de capital	-	-	6.000	6.000	12.000
Royalties	77.561	77.561	-	-	155.123
Ressarcimento de encargos de administração e supervisão	-	-	6.644	6.644	13.288
Remuneração para cessão de energia	-	34.161	-	-	34.161
	<u>77.561</u>	<u>111.722</u>	<u>12.644</u>	<u>12.644</u>	<u>214.572</u>
Longo prazo-					
Royalties	8.810	8.810	-	-	17.620
Remuneração para cessão de energia	-	3.880	-	-	3.880
	<u>8.810</u>	<u>12.690</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.500</u>
Total	<u>86.371</u>	<u>124.412</u>	<u>12.644</u>	<u>12.644</u>	<u>236.072</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.

ITAIPU BINACIONAL

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1991

Jorge Nacli Neto
Diretor Geral Brasileiro

Salvador Oscar Gulino
Diretor Geral Paraguaio

Elio Edvino Winter
Diretor Financeiro Executivo

Miguel Luciano Jiménez Boggiano
Diretor Financeiro

Marcio Almeida Abreu
Diretor Técnico Executivo

José Szwako Demianuk
Diretor Técnico

Tercio Alves de Albuquerque
Diretor Administrativo

Hugo Enrique Gomez
Diretor Administrativo Executivo

Giorgio Bampi
Superintendente Financeiro

Humberto Rios Monteiro
Departamento de Contabilidade
e Custos
Técnico em Contabilidade
CRC-RJ-016.946-9

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S/C
AUDITORES INDEPENDENTES

SÃO PAULO
BELO HORIZONTE - BRASÍLIA - CURITIBA
FLORIANÓPOLIS - MANAUS - PORTO ALEGRE
RECIFE - RIBEIRÃO PRETO - RIO DE JANEIRO

Rua Gal. Mário Tourinho, 985 - CEP 80730
Caixa Postal 1573 - Tel. (041) 242-4342
Endereço Telegráfico "Auditores"
Curitiba - PR

Curitiba, 09 de setembro de 1992.

À
Itaipu Binacional
Rua Comendador Araújo, 551
Curitiba-Pr

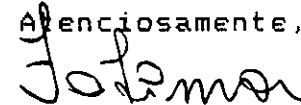
Atenção do Sr. Humberto Rios Monteiro

Nº 04.1.1623.273/92

Prezados Senhores:

Estamos encaminhando em anexo, 20 (vinte) vias do parecer e 01 (uma) via do relatório definitivo sobre o Orçamento Anual e a Execução Orçamentária em 31 de dezembro de 1991.

À disposição para esclarecimentos adicionais julgados necessários, subscrevemo-nos,

Atenciosamente,

João Maurício Harbar Wolk
Diretor