



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
31 DE DEZEMBRO DE 1987

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
Valores a recuperar

	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. -
ELETRONOR
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\$	<u>16.205.907.742</u>	<u>14.597.154.687</u>

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras.



DEMONSTRAÇÃO DA CONTA DE EXPLORAÇÃO

ENCERRADA EM 31 DE DEZEMERO 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 FIMDO 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)

	1987	1986
ORIGEM DOS RECURSOS		
Empréstimos e financiamentos (Nota 4)		
Centrais Elétricas Brasileiras S. A. - ELEKTROBRÁS	787.630.103	590.615.008
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	248.702.023	92.622.352
Deutsche Bank AG - Alemanha	22.970.588	15.555.010
Banco do Nordeste do Brasil S. A. - BNB	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 - EUROBRZ	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 da 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 - BRDES	7.015.597	17.788.699
Compagnie Luxembourgeoise de La Dresser Bank AG - Luxemburgo	-	40.000.000
Dresdner Bank AG - Alemanha	1.719.949	11.504.798
Outras instituições financeiras	17.285.320	43.667.542
	<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>98.545.555</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>
	<u>1.964.047.763</u>	<u>1.919.026.696</u>
Insuficiência de recursos obtidos sobre os recursos aplicados, representando diminuição do capital circulante	<u>(655.423.111)</u>	<u>(1.012.884.101)</u>

Diminuição

VARIAÇÃO NO CAPITAL CIRCULANTE		
Ativo circulante	185.317.555	(44.815.147)
Passivo circulante	<u>840.740.666</u>	<u>968.068.954</u>
DEMINUIÇÃO 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 hidro-elétrico 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	
	1987	1986
	(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. - ELETRONOR 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 ITAIPU, 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 quillowatt 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.

DEMONSTRAÇÃO DOS EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

QUADRO I

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2) (US\$ Milhares)	Período de Amortização		
	Moedas de Origem	Equivalentes em US\$ Milhares (1)		Início	Parcela	
						Fim
Moeda (3)	Total		1987	1986		
(Em milhares)						
Cz\$	130.594.263	1.821.068	1.592.013	1.457.872	1985	Trimestral
Cz\$	2.834.605	39.527	67.858	62.421	1985	Trimestral
Cz\$	17.641.028	245.995	182.973	168.292	1986	Trimestral
Cz\$	1.000	14	42.037	36.106	1988	Trimestral
Cz\$	8.832.487	123.164	109.103	100.351	1986	Trimestral
Cz\$	1.450	20	43.734	43.075	1986	Trimestral
Cz\$	9.287.633	129.511	112.670	103.589	1986	Trimestral
Cz\$	2.100	29	38.799	35.956	1986	Trimestral
Cz\$	7.617	106	73.376	67.504	1986	Trimestral
Cz\$	6.315.808	88.071	71.858	66.199	1986	Trimestral
Cz\$	46.348	646	278.890	256.570	1986	Trimestral
Cz\$	19.850.922	276.811	233.976	215.575	1986	Trimestral
Cz\$	114.932	1.603	370.495	340.844	1986	Trimestral
Cz\$	18.935.585	264.047	229.461	211.407	1986	Trimestral
Cz\$	237.476	3.311	178.726	164.410	1986	Trimestral
Cz\$	22.030.117	307.198	81.889	75.622	1986	Trimestral
Cz\$	13.597.641	189.612	165.685	152.416	1985	Trimestral
Cz\$	227.876	3.178	84.037	77.305	1986	Trimestral
Cz\$	3.465.245	48.321	20.277	18.824	1986	Trimestral
Cz\$	14.120.730	196.906	166.278	152.959	1985	Trimestral
Cz\$	10.756.950	150.000	152.297	154.736	1989	Semestral
Cz\$	8.067.713	112.500	86.539	55.700	1989	Semestral
Cz\$	2.355.844	32.851	33.925	32.884	1989	Semestral
		4.034.489	4.416.896	4.050.617		

CONTRATOS GARANTIDOS PELA REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Centrais Eléctricas Brasileiras S. A. - ELETROBRÁS

ECF 392/75
 ECR 064/75
 ECF 620/78
 ECR 102/78
 ECF 631/78
 ECR 108/79
 ECF 675/79
 ECR 113/80
 ECF 759/80
 ECF 760/80
 ECF 776/81
 ECF 777/81
 ECF 831/82
 ECF 832/82
 ECF 901/83
 ECF 902/83
 ECF 925/83
 ECF 957/84
 ECF 958/84
 ECF 978/84
 ECR 224/84
 ECR 225/84
 ECR 226/84

a transportar

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Equivalentes em US\$ Milhares (1)		(US\$ Milhares)		Início	Término
	Moedas de Origem	Total	1987	1986	Parcela	Parcela
transporte		4.034.489	4.416.896	4.050.617		
ECR 227/84	Cz\$	1.540.825	19.833	11.380	1989	1993
Adiantamento	Cz\$	-	1.333.211	660.480	-	-
Financiadora de Estudos e Projetos - FINEP						
F. 159/75	Cz\$	400	-	1	1985	1995
Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo						Quadrimestral
S. A. - BADESP						
FINESP - 033/76	Cz\$	692.389	6.231	12.166	1985	1988
FINESP - 034/76	Cz\$	340.467	7.467	14.025	1985	1989
FINESP - 040/77	Cz\$	303.763	10.001	13.707	1985	1997
FINESP - 050/78	Cz\$	5.406.463	33.517	30.683	1989	1998
Caixa Econômica Federal - CEF						
De 14.03.77	Cz\$	205	-	5	1985	1987
De 08.12.77	Cz\$	119	2	13	1982	1992
De 13.02.78	Cz\$	295	2	13	1986	1988
De 24.08.82	Cz\$	5.000	2.658	9.674	1984	1990
J. P. Morgan Interfunding Corp. - EUA						
De 18.05.77	US\$	10.000	2.752	4.568	1984	1989
Banco do Brasil S. A. - Grand Cayman						
De 17.10.77	US\$	62.000	3.673	13.297	1981	1988
De 26.04.79	US\$	100.000	73.944	87.196	1985	1993
De 05.01.81	US\$	120.000	115.740	121.432	1987	1995
Deutsche Bank AG - Alemanha						
De 19.02.79	DM	309.200	107.477	75.447	1989	1998
De 19.02.79	DM	100.800	48.515	31.806	1989	1990
Citibank, N. A. - Inglaterra						
De 10.07.78	US\$	100.000	22.872	46.152	1984	1988
Adiantamento A	US\$	75.000	36.234	48.533	1984	1990
Adiantamento B	US\$					
a transportar		4.874.822	6.241.025	5.231.195		

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

	Linhas de Crédito		Montante de Dívida em		Período de Amortização	
	Equivalentes em		31 de Dezembro (2)		Início Término	
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	(US\$ Milhares)	1987	1986	Parcela
	Total	(Em milhares)				
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	US\$ 125.000		125.000	47.370	78.799	1985 1989 Semestral
Linha A	US\$ 75.000		75.000	44.211	56.744	1985 1991 Semestral
Linha B	US\$ 50.000		50.000	36.492	41.826	1985 1994 Semestral
Linha C						
Kreditanstalt für Wiederaufbau - Alemanha						
De 19.02.79	DM 261.600		164.447	106.950	74.866	1989 1998 Semestral
De 20.02.79	FF 613.474		113.844	79.122	57.597	1989 1998 Semestral
Banque de Paris et des Pays-Bas - França						
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 08.02.82	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 09.06.82	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
De 19.07.82						
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	
	Moedas de Origem (3)	Total (Em milhares)	1987	1986	1986	Parcela
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	72.586	81.326	1987	Semestral
2a. linha	US\$	80.000	76.253	81.347	1987	Semestral
De 26.08.81						
1a. linha A	US\$	155.227	71.170	106.632	1985	Semestral
2a. linha A	US\$	164.773	75.289	113.124	1985	Semestral
1a. linha B	US\$	22.500	16.897	21.085	1986	Semestral
2a. linha B	US\$	57.500	42.996	53.928	1986	Semestral
De 31.01.84	US\$	10.000	7.601	9.283	1986	Semestral
Swiss Bank Corporation (Overseas) S. A. - Panamá						
De 02.07.80						
1a. linha	US\$	100.000	103.587	100.000	1988	Semestral
2a. linha	US\$	100.000	47.449	63.636	1985	Semestral
De 17.06.82	US\$	20.000	13.777	18.405	1986	Semestral
Banco de Desenvolvimento do Paraná S. A. - BADEP						
De 28.10.80	Cz\$	472.861	15.072	15.271	1986	Mensal
De 04.12.80	Cz\$	44.687	1.033	1.012	1989	Mensal
Compagnie Luxembourgeoise de la Dreschner Bank AG - Luxemburgo						
De 12.11.80	US\$	20.000	4.476	8.940	1984	Semestral
De 02.02.83	DM	30.000	11.226	11.780	1985	Semestral
De 04.12.85	US\$	40.000	47.855	43.755	1991	Semestral
Citibank, N. A. - EUA						
De 19.12.80	US\$	266.500	59.285	118.528	1984	Semestral
De 31.05.84	CAN\$	24.000	13.857	16.437	1986	Semestral
Linha A	US\$	59.000	44.286	54.094	1986	Semestral
Linha A 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	
	Moedas de Origem	Equivalentes em	(US\$ Milhares)		Início	Término
	Moeda (3)	Total	US\$ Milhares (1)	1987	1986	Parcela
transporte			7.916.521	8.651.109	7.478.774	
Linha A	Sw.Fr.	23.227	18.070	13.563	13.130	1986
Linha B	US\$	15.000	15.000	15.012	15.000	1989
De 19.02.85	US\$	20.000	20.000	20.016	20.013	1990
The Royal Bank of Canada - Canadá						1994
De 01.07.81	US\$	10.000	10.000	4.620	6.954	1985
American Express International Banking Corporation - EUA						1989
De 21.07.81						
Linha A	US\$	20.000	20.000	9.242	13.967	1985
Linha B	US\$	10.000	10.000	7.595	9.363	1986
Banco Real S. A. - Inglaterra						1989
De 22.10.81	US\$	25.000	25.000	11.305	16.970	1985
Bank of America National Trust and Savings Association - EUA						1989
De 06.11.81	US\$	30.000	30.000	13.448	20.155	1985
Banco do Brasil S. A.						1989
De 10.03.82	Cz\$	5.000	70	6.981	26.924	1986
De 29.06.83	Cz\$	7.000	98	1.619	6.677	1987
De 12.06.87	US\$	29.000	29.000	11.346	-	1992
FINCANTIERI - Cantieri Navali Italiani S.p.A. - Itália						1997
De 01.04.82	US\$	9.027	9.027	6.448	7.302	1986
Libra Bank Limited - Inglaterra						1993
De 27.04.82						
Linha A	US\$	15.000	15.000	8.449	11.819	1986
Linha B	US\$	10.000	10.000	5.631	7.872	1986
The Fuji Bank Limited - EUA						1990
De 23.06.82	US\$	25.000	25.000	17.351	23.209	1986
a transportar						1990
			8.152.786	8.803.735	7.678.129	

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização	
	Moedas de Origem	Equivalentes em	(US\$ Milhares)		Período de Amortização	Parcela
	Moeda (3)	US\$ Milhares (1)	1987	1986	Início	Término
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	6.737	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 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 Económico 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\$	3.366	47	4.736	4.638	1988 1998 Mensal
Bank of Montreal - Bahamas						
De 14.02.84	CAN\$	19.965	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	1987	1986	Início	Término
transporte			8.327.181	7.797.053		
The Chase Manhattan Bank N. A. - Inglaterra						
De 28.09.84	US\$	48.000	48.826	48.581	1989	1993
De 28.09.84	CAN\$	10.000	7.808	7.519	1989	1993
De 26.06.85	US\$	119.000	120.486	120.834	1990	1994
De 26.06.85	Fr.-B	221.164	6.720	5.490	1990	1994
Barclays Bank International Ltd. - Inglaterra						
De 14.11.84	US\$	32.000	32.139	32.100	1989	1993
Banco Nacional S. A.						
De 24.07.85	Cz\$	393.583	24.295	20.829	1989	1998
Morgan Guaranty Trust Co. of New York e Export - Import Bank of the United States - EUA						
De 15.11.85	US\$	8.500	3.924	2.480	1990	1994
De 15.11.85	US\$	1.500	853	440	1990	1994
Banque NMB - Interunion - França						
De 05.12.85	US\$	12.000	12.449	12.000	1991	1995
Société Générale - França						
De 06.12.85	US\$	10.000	10.157	10.007	1990	1994
Elc Electroconsult S.p.A. - Itália						
De 10.03.86	US\$	8.500	5.760	3.825	1990	1995
De 10.03.86	US\$	2.000	2.461	2.223	1990	1991
CONTRATOS GARANTIDOS PELAS CENTRAIS ELÉTRICAS						
BRASILEIRAS S. A. - ELETROBRÁS						
Citibank, N. A. - Assunção	US\$	30.000	-	6.029	1983	1987
De 08.12.77						
OUTROS CONTRATOS						
Citibank, N. A. - EUA	US\$	30.000	13.658	20.439	1985	1989
De 22.08.79			9.253.786	8.089.849		
a transportar						

Moeda (3)	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização		
	Moedas de Origem	Equivalentes em	1987	1986	Início	Término	Parcela
	Total	US\$ Milhares (1)					
		(Em milhares)	8.648.478	9.233.786	8.089.849		
transporte							
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	
	Equivalentes em		(US\$ Milhares)		Início	Término
	Moedas de Origem	US\$ Milhares (1)	1987	1986	1986	Parcela
	Total	(Em milhares)				
			8.767.943	9.279.607	8.157.850	
transporte						
De 24.10.85	US\$ 1.667	1.667	940	1.436	1986	1989 Semestral
De 24.10.85	US\$ 264	264	186	278	1987	1989 Semestral
De 07.11.85	US\$ 133	133	59	99	1986	1989 Semestral
De 07.11.85	US\$ 267	267	271	270	1988	1988 Única
De 02.12.85	US\$ 833	833	846	844	1988	1988 Única
Citibank, N. A. - Bahamas						
De 15.09.80	US\$ 40.000	40.000	8.893	17.785	1984	1988 Semestral
Banco Bamerindus do Brasil S. A.						
De 14.01.81	US\$ 5.000	5.000	1.337	2.227	1983	1989 Semestral
De 05.11.81	US\$ 10.000	10.000	3.410	5.094	1984	1989 Semestral
De 05.11.85	US\$ 833	833	862	863	1989	1989 Semestral
De 05.11.86	US\$ 4.165	4.165	3.366	4.166	1987	1989 Semestral
Banco do Estado de São Paulo S. A. - BANESPA						
De 23.06.81	US\$ 10.000	10.000	852	2.553	1982	1988 Semestral
De 22.07.82	US\$ 5.000	5.000	2.677	3.579	1985	1990 Semestral
Banco de Investimento Credibanco S. A.						
De 13.07.81	US\$ 8.000	8.000	2.583	4.018	1983	1989 Semestral
UNIBANCO - Banco de Investimento do Brasil S. A.						
De 22.07.81	US\$ 5.000	5.000	1.780	2.676	1984	1989 Semestral
Banco Safra S. A.						
De 14.09.81	US\$ 10.000	10.000	3.560	5.205	1984	1989 Semestral
Lloyds Bank International Limited - São Paulo						
De 06.10.81	US\$ 10.000	10.000	3.458	5.146	1984	1989 Semestral
De 07.10.85	US\$ 833	833	486	681	1986	1990 Semestral
De 17.06.86	US\$ 2.849	2.849	1.490	2.907	1987	1992 Anual
De 08.07.86	US\$ 3.105	3.105	264	3.219	1987	1988 Anual
De 11.08.86	US\$ 412	412	135	445	1987	1990 Semestral
De 01.10.86	US\$ 1.667	1.667	255	1.702	1987	1987 Única
a transportar			8.887.971	9.317.317	8.223.063	

	Linhas de Crédito		Montante da Dívida em 31 de Dezembro (2) (US\$ Milhares)	Período de Amortização	
	Equivalentes em US\$ Milhares (1)			Inicio	Término
	Moedas de Origem	Total		1986	Parcela
	Moeda (3)		1987		
		(Em milhares)			
transporte		8.887.971	9.317.317	8.223.063	
De 17.11.86	US\$	2.883	3.014	2.903	1988 Única
De 12.06.87	US\$	2.497	2.534	-	1988 Única
De 17.06.87	US\$	225	226	-	1988 Única
De 17.08.87	US\$	3.052	2.884	-	1987 Diversos
De 20.08.87	US\$	2.004	2.062	-	1988 Anual
Banco Real S. A. - Inglaterra					
De 18.01.82	US\$	15.000	8.670	12.223	1986 Semestral
De 08.10.82	US\$	15.000	10.221	13.592	1986 Semestral
Banco Sogeral S. A.					
De 22.07.82	US\$	5.000	2.654	3.556	1985 Semestral
De 13.07.87	US\$	374	386	-	1992 Semestral
Banco Latinoamericano de Exportaciones - Panamá					
De 23.08.82	US\$	2.000	1.376	1.841	1986 Semestral
Citibank, N. A. - EUA					
De 30.08.82	US\$	20.000	13.733	18.196	1986 Semestral
Banco Inter-Atlântico de Investimento S. A.					
De 28.10.82	US\$	2.000	1.024	1.372	1985 Semestral
De 13.12.82	US\$	6.000	4.137	5.419	1986 Semestral
Morgan Guaranty Trust Co. of New York - Inglaterra					
De 01.04.83	US\$	3.000	2.372	3.046	1987 Semestral
Citibank, N. A. - Assunção					
De 15.04.83	US\$	29.600	23.224	29.745	1987 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 31 de Dezembro (2)		Período de Amortização		
	Equivalentes em US\$ Milhares (1)		(US\$ Milhares)		Início	Fim	Parcela
	Moedas de Origem	Total	1987	1986			
Moeda (3)	(Em milhares)						
transporte		8.996.606	11.868.388	10.596.802			
Aviso 841			615.496	-			
Banco Crefisul de Investimento S. A. - São Paulo	US\$						
De 03.09.87	US\$	50	50	-	1988	1988	Única
De 04.09.87	US\$	485	485	-	1988	1988	Única
De 15.09.87	US\$	896	896	-	1988	1988	Única
De 21.09.87	US\$	58	58	-	1988	1988	Única
De 01.10.87	US\$	500	500	-	1988	1989	Semestral
De 01.10.87	US\$	250	250	-	1988	1989	Única
De 06.10.87	US\$	750	750	-	1988	1988	Única
De 22.10.87	US\$	172	172	-	1989	1989	Única
De 23.10.87	US\$	991	991	-	1988	1988	Única
De 23.10.87	US\$	1.000	1.000	-	1988	1988	Única
De 05.11.87	US\$	333	333	-	1988	1988	Única
De 05.11.87	US\$	42	42	-	1989	1989	Única
De 09.11.87	US\$	750	750	-	1988	1988	Única
De 13.11.87	US\$	750	750	-	1988	1988	Única
De 30.11.87	US\$	486	486	-	1988	1988	Única
De 01.12.87	US\$	750	750	-	1990	1990	Única
De 08.12.87	US\$	375	375	-	1990	1990	Única
De 14.12.87	US\$	257	257	-	1988	1988	Única
De 14.12.87	US\$	118	118	-	1990	1990	Única
De 14.12.87	US\$	581	581	-	1990	1990	Única
De 17.12.87	US\$	224	224	-	1990	1990	Única
De 28.12.87	US\$	20	20	-	1988	1988	Única
De 29.12.87	US\$			22			
Outros				881.806			
				<u>607.957</u>			
PROVISÃO PARA ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA				<u>13.375.709</u>			
Total dos Empréstimos e Financiamentos		9.006.444	13.375.709	11.205.564			
a transportar							

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

transporte

Menos: Parcela a Curto Prazo

- (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
 Sm. 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.

EFEITO 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 cruzeiros 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
	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</u> (a)	<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

	US\$1.000		Aplicados em 1987
	Acumulados 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	2.001	-	2.001
	<u>567.848</u>	<u>598.190</u>	<u>(30.342)</u>
Menos: Baixas	-	49.753 (a)	49.753
	<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	2.918	2.931	(13)
	<u>254.910</u>	<u>300.610</u>	<u>(45.700)</u>
Menos: Baixas	-	12.555 (a)	12.555
	<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	1.295.151	1.214.434 (a)	80.717
	<u>3.697.078</u>	<u>3.390.149</u>	<u>306.929</u>
Menos: Baixas	-	56.669 (a)	56.669
	<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	2.499.389,4	2.088.370,5	2.101.536,9

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	740.420,5	747.787,3

Para o ano de 1988, de acordo com as previsões de investimentos diretos inicialmente formuladas, a proposta orçamentária original da ITAIPU 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:

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

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Inclui as parcelas apresentadas como segue:

	US\$1.000	
	1987	1986
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:

	US\$1.000	
	1987	1986
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. - BAESP	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	38.505	28.985
	<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

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 ml</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
ELETRÔMECÂNICOS 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

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. - ENB	
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 - BNDES	
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 US\$2.064.508 mil

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. -
ELETROBRÁS**

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

-19-

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	US\$ 11.000 mil
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 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 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 ITAIPU, 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 ITAIPU, no valor total de US\$116.763 mil, estão constituídos como passamos a demonstrar.

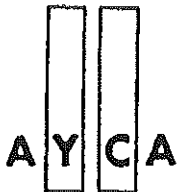
ITAIPU BINACIONAL

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.

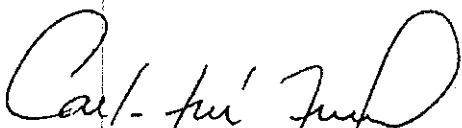
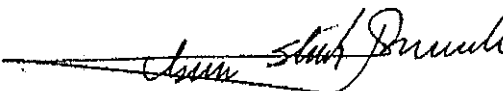
As informações suplementares referentes ao orçamento são baseadas em estimativas, cuja realização depende de fatores e transações futuras. Portanto, a nossa opinião não abrange tais informações.

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

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

Asunción, Paraguay

AYCA-AUDITORES Y CONSULTORES
ASOCIADOSCarlos José S. Azevedo
Contador - CRC-RJ-28.916-0

Oscar Stark Rivarola