

2000 APR -3 AM 8:47

ITAIPU BINACIONAL
ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

2000 APR -3 AM 5: 47

DICTAMEN DE LOS CO-AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de la

ITAIPU BINACIONAL

(1) Hemos examinado el balance general de la ITAIPU Binacional (Entidad binacional brasileña y paraguaya) al 31 de diciembre de 1999, su respectiva demostración de resultados y de origen y aplicación de recursos correspondientes al año terminado en esa fecha, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, elaborados bajo la responsabilidad de su Administración. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados contables.

(2) Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con las normas de auditoría y comprendió: (a) la planificación de los trabajos, considerando la relevancia de los saldos, el volumen de las transacciones y los sistemas contables y de control interno de la Entidad; (b) la verificación, en base a pruebas, de las evidencias y de los registros que soportan los valores y las informaciones contables divulgadas; y (c) la evaluación de los principios contables y de las estimaciones contables más representativas adoptadas por la administración de la Entidad, así como de la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.

(3) En nuestra opinión, los estados contables antes mencionados representan adecuadamente, en todos sus aspectos relevantes, la posición patrimonial y financiera de la ITAIPU Binacional al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y el origen y aplicación de sus recursos, referente al año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios fundamentales de contabilidad y con las normas establecidas por el Tratado del 26 de abril de 1973 entre el Brasil y el Paraguay (Nota 02), el cual no prevé el reconocimiento de las depreciaciones del inmovilizado.

(4) Los estados contables referentes al año finalizado el 31 de diciembre de 1998 fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen, de fecha 25 de febrero de 1999, fue emitido sin salvedades.

2000 APR -3 AM 8:47

(5) La información complementaria contenida en el Cuadro II, referente al estado de la cuenta de explotación, es presentada con el propósito de permitir análisis adicionales y no es requerida como parte de los estados contables básicos. Este estado fue examinado por nosotros de acuerdo con los procedimientos de auditoria mencionados en el parrafo (2) y, en nuestra opinión, esta adecuadamente presentado, en todos los aspectos relevantes, con relación a los estados contables tomados en conjunto.

25 de febrero de 2000.

Asunción, Paraguay
AYCA – AUDITORES Y
CONSULTORES ASOCIADOS

Curitiba, Brasil
ARTHUR ANDERSEN S/C
CRC.2SP 000123/O-1

Oscar Stark Rivarola
Socio-Director Responsable
RUC – SARJ 250680 A

José Écio Pereira da Costa Júnior
Socio-Director Responsable
Contador – CRC.SP-101.318/T

ITAIPUBINACIONAL

2009 APR -3 AM 8:47

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(En dólares de los Estados Unidos de América - Nota 02)

	P.A.S.I.V.O.	
	1999	1998
ACTIVO		
CIRCULANTE		
Disponibles	15.404.942	33.328.207
Cuentas a recibir - Contratos de prestación de servicios	638.537.359	500.868.845
Cuentas a recibir - Diversos	31.299.563	42.065.195
Obligaciones y préstamos a recibir (Nota 03)	399.228	3.214.173
Almacenes	56.766.800	56.335.267
	742.407.892	635.810.687
REALIZABLE A LARGO PLAZO		
Cuentas a recibir - Contratos de prestación de servicios	4.951.498	15.446.350
Obligaciones y préstamos a recibir (Nota 03)	55.025.793	54.452.680
Cuentas a recibir - Diversos	102.589	5.442.514
	60.079.880	75.341.544
RESULTADOS A COMPENSAR		
De ejercicios anteriores	1.747.123.091	2.136.688.644
Del ejercicio corriente	-433.114.378	-389.563.553
	1.314.008.713	1.747.123.091
PERMANENTE - INMOVILIZADO (Nota 04)		
Instalaciones, equipos y otros	17.321.268.753	17.310.317.678
	19.437.765.218	19.768.593.000
P.A.S.I.V.O.		
CIRCULANTE		
Préstamos y financiamientos (Nota 05)	1.378.940.359	1.327.026.415
Remuneración y rescaramiento (Nota 06)	345.925.281	344.489.500
Contratistas, proveedores y otros	20.344.894	30.727.624
Salarios y obligaciones sociales (Nota 07)	19.500.858	22.351.213
Retenciones contractuales en garantía	410.717	470.365
	1.765.122.109	1.725.065.117
EXIGIBLE A LARGO PLAZO		
Préstamos y financiamientos (Nota 05)	17.367.228.189	17.717.585.233
Remuneración y rescaramiento (Nota 06)	32.863.765	65.727.280
Obligaciones estimadas (Nota 08)	172.551.155	160.215.370
	17.572.643.109	17.943.527.883
PATRIMONIO NETO		
Capital (Nota 09)		
Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - ELETRORBRÁS	50.000.000	50.000.000
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	50.000.000	50.000.000
	100.000.000	100.000.000
	19.437.765.218	19.768.593.000

Las notas explicativas anexas son parte integrante de estos estados contables

ITAIPI BINACIONAL

2000 APR -3 AN 50

DEMOSTRACIONES DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS
PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(En dólares de los Estados Unidos de América - Nota 02)

	1999	1998
INGRESOS OPERACIONALES		
Suministro de energía		
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	127.965.816	122.715.605
Empresa Transmisora de Energía Eléctrica do Sul do Brasil S. A. - ELETROSUL	413.964.760	413.452.126
FURNAS Centrais Elétricas S.A.	1.736.638.693	1.734.496.994
Total de suministro de energía	2.278.569.289	2.270.664.625
COMPENSACIÓN POR CESIÓN DE ENERGÍA		
Empresa Transmisora de Energía Eléctrica do Sul do Brasil S. A. - ELETROSUL	12.814.408	12.815.625
FURNAS Centrais Elétricas S.A.	53.847.721	53.054.488
Gobierno del Paraguay	-86.662.129	-85.670.111
Total de los ingresos operacionales	2.278.569.289	2.270.664.625
GASTOS OPERACIONALES		
Remuneración y resarcimiento		
"Royalties"	326.640.808	315.915.440
Resarcimiento de cargas de administración y supervisión	24.825.472	23.859.434
Utilidad de capital	12.000.000	12.000.000
Personal	363.466.280	351.774.874
Materiales y equipos	179.584.020	243.943.129
Servicios de terceros	7.905.577	10.192.841
Otros gastos operacionales	38.811.719	44.671.991
	31.395.795	18.767.143
Total de los gastos operacionales	-620.963.391	-667.349.978
RESULTADO OPERACIONAL	1.657.606.878	1.603.314.647
GASTOS FINANCIEROS		
Cargas de la deuda	1.231.030.596	1.264.489.732
Diferencias de cambio	1.706.273	-
Cargas sobre remuneraciones y resarcimientos	14.463.978	21.120.223
Otros gastos financieros	1.816.579	332.230
Total de los gastos financieros	-1.249.017.426	-1.285.942.185
INGRESOS FINANCIEROS		
Renta de aplicaciones financieras	9.652.565	13.432.972
Cargas moratorias en facturas de energía	12.368.430	6.407.362
Diferencias de cambio	-	51.455.424
Otros ingresos financieros	49.833	56.280
Total de los ingresos financieros	22.070.848	71.352.038
RESULTADO FINANCIERO	-1.226.946.578	-1.214.590.147
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES		
Ingresos diversos	5.157.094	4.346.584
Gastos diversos	-2.702.016	-3.507.511
RESULTADO DEL EJERCICIO	433.114.378	389.563.553

Las notas explicativas anexas son parte integrante de estos estados contables.

ITAIPIU BINACIONAL

2000 APR -3 AM 9:50

**ESTADOS DE ORIGENES Y APLICACIONES DE RECURSOS
PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

(En dólares de los Estados Unidos de América - Nota 02)

	1999	1998
ORIGENES DE LOS RECURSOS		
De las operaciones:		
Resultado del ejercicio	433.114.378	389.563.553
Items que no afectan el capital circulante:		
Aumento en el exigible a largo plazo:		
Préstamos y financiamientos	981.288.959	905.267.097
Obligaciones estimadas	12.335.785	13.597.373
	<u>993.624.744</u>	<u>918.864.470</u>
Reducción del realizable a largo plazo	15.261.684	39.729.258
Total de los Origenes	<u>1.442.000.806</u>	<u>1.348.157.281</u>
APLICACIONES DE LOS RECURSOS		
Inversiones directas	10.951.075	40.129.565
Transferencias de largo para corto plazo:		
Préstamos y financiamientos	1.331.846.003	1.330.191.294
Remuneración y resarcimiento	32.863.515	32.863.583
	<u>1.364.509.518</u>	<u>1.363.054.877</u>
Total de las Aplicaciones	<u>-1.375.480.593</u>	<u>-1.403.184.442</u>
Aumento (disminución) del capital circulante neto	<u>66.540.213</u>	<u>-55.027.161</u>
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE		
Capital circulante final		
Activo	742.407.892	635.810.687
Pasivo	-1.765.122.109	-1.725.065.117
	<u>-1.022.714.217</u>	<u>-1.089.254.430</u>
Menos - Capital circulante Inicial	-1.089.254.430	-1.034.227.269
Aumento (disminución) del capital circulante neto	<u>66.540.213</u>	<u>-55.027.161</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de estos estados contables.

ITAIPIU BINACIONAL

2008 APR -3 AM 8:51

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

1. LA ENTIDAD

Creada por el Tratado firmado el 26 de abril de 1973, entre la República Federativa del Brasil y la República del Paraguay, con igualdad de derechos y obligaciones, y con igual participación de capital por la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS y por la Administración Nacional de Electricidad - ANDE, la ITAIPIU Binacional tiene sus sedes localizadas en Brasilia - Brasil y en Asunción - Paraguay, teniendo amplia exención tributaria en ambos países.

Su objetivo es el aprovechamiento hidroeléctrico de los recursos hidráulicos del Río Paraná, pertenecientes en condominio a los dos países, mediante la construcción y la operación de una Central Hidroeléctrica, con 18 unidades generadoras instaladas, capacidad total de 12,6 millones de KW y producción anual de 89,4 mil millones de kWh en 1999 e de 87,3 mil millones de kWh en 1998.

Inició sus actividades el 17 de mayo de 1974, fecha oficial de su instalación, y la Central Hidroeléctrica fue inaugurada oficialmente el día 25 de octubre de 1984, con la entrada en operación, en fase experimental, de 2 unidades generadoras. Desde mayo de 1991 sus 18 unidades están en operación.

La Entidad dió continuidad al proceso de licitación para la adquisición de dos unidades generadoras adicionales (9A y 18A), con previsión de entrada en operación en el 4º trimestre de 2003 y en el 1º trimestre de 2004, respectivamente, para disponer 18 unidades generadoras en carácter permanente.

Los recursos financieros para esta inversión, previstos en US\$ 190 millones, ya están asegurados por la ELETROBRAS, a través del contrato de financiamiento n° ECF 1628/97.

La ITAIPIU es regida por las normas establecidas en el Tratado, y en sus Anexos más adelante mencionados, y tiene como órganos de administración un Consejo de Administración y un Directorio Ejecutivo, integrados por igual número de miembros de cada país.

Anexo "A" - Estatuto de la ITAIPIU BINACIONAL.

Anexo "B" - Descripción General de las Instalaciones destinadas a la Producción de Energía Eléctrica y de las Obras Auxiliares.

Anexo "C" - Bases Financieras y de Prestación de los Servicios de Electricidad de ITAIPIU.

2008 APR - 3 AM 3: 51

2. PRÁCTICAS CONTABLES

Para la contabilización de sus operaciones, la Entidad adopta los principios básicos de contabilidad generalmente aceptados y las disposiciones específicas establecidas en el Tratado, en sus Anexos, y en los demás actos oficiales, registrando las variaciones patrimoniales conforme al principio del ejercicio.

Las principales prácticas contables para registro de las transacciones y operaciones económico-financieras están resumidas en las líneas a seguir:

a) Moneda de Referencia para Registro de las Transacciones

En la contabilización de las operaciones y en la presentación de los Estados Contables es adoptada, como referencia, la moneda de los Estados Unidos de América.

Las transacciones y operaciones económico-financieras, realizadas en las diversas monedas, tienen sus valores convertidos para el Dólar de los Estados Unidos de América, con base en las tasas de cierre de mercado, informadas por los Bancos Centrales del Paraguay y del Brasil, de acuerdo con los siguientes criterios:

Inmovilizado - A las tasas del día anterior a aquel en que los costos fueron incurridos.

Capital - A las tasas en vigor en las fechas de su integración.

Préstamos y Financiamientos

- **Contratados en reales:** Son actualizados en la moneda de origen de conformidad con los índices contractuales, y convertidos para la moneda de referencia por la tasa de cambio adoptada para el último día útil de cada mes del año civil.

- **Contratados en otras monedas:** Son actualizados por la tasa adoptada para el último día útil de cada mes del año civil.

Demás Activos y Pasivos - Sus saldos son actualizados por las tasas adoptadas para el último día útil de cada mes del año civil.

Las ganancias y pérdidas cambiarias provenientes de los criterios de conversión anteriormente descritos están constituidos sustancialmente por los valores de los ajustes cambiarios y de la corrección monetaria de los saldos de la cuenta de Préstamos y Financiamientos, y constituyen parte integrante de los ingresos y de los gastos financieros de la Entidad.

Los ingresos operacionales provenientes de los contratos de prestación de los servicios de electricidad son calculados y contabilizados en dólares de los

2000 APR -3 AM 8:51

Estados Unidos de América, y los valores de las facturas a ellas pertinentes son recibidos en reales o guaraníes, por la aplicación de las tasas vigentes en el día anterior al de la recepción.

Los Ingresos financieros y los no-operacionales, y los gastos operacionales, financieros y no-operacionales son convertidos a las tasas del día anterior a la fecha en que son incurridos.

Las utilidades de capital, los "royalties", y el resarcimiento de las cargas de administración y supervisión, componentes de los gastos operacionales, así como la compensación por cesión de energía, son calculados y contabilizados en dólares de los Estados Unidos de América, y pagados en reales o guaraníes, a las tasas vigentes el día anterior al de su pago.

Los gastos operacionales, financieros y no operacionales, y los ingresos financieros y no operacionales son convertidos a las tasas del día anterior a la fecha en que son incurridos.

b) Permanente - Inmovilizado

- Bases de contabilización

Las aplicaciones en obras, relativas a la adquisición, construcción, montaje e ingeniería, incluyendo gastos con administración general, cargas financieras incidentes sobre recursos de terceros y gastos pre-operacionales de movilización y de adiestramiento de personal durante el periodo de construcción y prorrateo de gastos de administración después del inicio de la operación de la USINA, son contabilizados en el Inmovilizado por el principio del costo histórico.

Los Ingresos y las restituciones obtenidas en función de exenciones y beneficios fiscales, relacionados con las obras, son contabilizados como ingresos no operacionales. A partir del inicio de la operación de la Usina, fueron rateados entre costo de la obra e Ingresos no operacionales, y a partir de la operación total pasaron a ser registradas como Ingresos no operacionales.

La Entidad no calcula la depreciación de sus instalaciones, por no constituir ítem del Costo del Servicio de Electricidad, conforme definido en el Anexo "C", del Tratado.

c) Ingresos Operacionales

Comprende los valores provenientes de la prestación de servicios de electricidad, representados por la facturación emitida contra FURNAS y ELETROSUL, en el Brasil, y ANDE, en el Paraguay, en los términos de las cartas compromiso y convenio firmadas para tal fin.

2000 APR -3 AM 3:51

La compensación por cesión de energía, utilizada y debitada a Furnas y a Eletrosul, es acreditada al Gobierno del Paraguay en función de la cesión de parte de la energía que le corresponde.

d) Gastos Operacionales

Comprende los gastos operacionales, entendidos como tal los gastos de operación y de administración relativas a la explotación de la Usina, y las remuneraciones y resarcimientos a las Altas Partes Contratantes y a las Partes Contratantes, reconocidos de acuerdo con el régimen de competencia.

e) Gastos Financieros

Engloba los valores debidos a financiadores por cargas financieras de los contratos de préstamos y financiamientos, los valores netos de los ajustes monetarios practicados en los saldos contables de la Entidad en función de correcciones monetarias calculadas contractualmente y de los ajustes cambiarios provenientes de la conversión de los saldos en moneda de origen, básicamente reales y guaraníes, para el dólar de los Estados Unidos de América, conforme descrito en el ítem "a" arriba, además de las cargas sobre remuneraciones y resarcimientos y de otros gastos financieros.

f) Ingresos Financieros

Comprende los Ingresos provenientes de rendimientos de aplicaciones en instituciones bancarias y de la mora contractual cobrada por atraso en el pago de facturas de energía.

g) Ingresos (Gastos) No-Operacionales

Los demás Ingresos y gastos no-operacionales, provenientes de la venta de chatarra, equipos inservibles, tasas de ocupación, venta de pliego de bases y condiciones y otros similares, así como los gastos incurridos para la obtención de los Ingresos no-operacionales, se encuentran demostrados en el ítem Ingresos y gastos no-operacionales.

3. OBLIGACIONES Y PRÉSTAMOS A RECIBIR

Se refieren básicamente a valores de garantías, que constituyen derecho de la Entidad, en monto equivalente al principal de los bonos "Par-Bond" y "Discount-Bond", integrantes del acuerdo de reestructuración de la deuda externa brasileña, negociada por el Tesoro Nacional del Brasil, que vencen en abril de 2024.

2008 APR -3 AM 3: 51

4. INMOVILIZADO

Registra los costos incurridos con la construcción de la Central Eléctrica.

En función de la continuidad de los trabajos de levantamiento físico y contable de las Unidades Patrimoniales, las cuentas definitivas del grupo de Bienes e Instalaciones en Servicio, demuestran parte de los costos de construcción acumulados anteriormente en Obras en Ejecución, inclusive costos a distribuir, en el monto de US\$ 13.700 millones, equivalente a 79% de los costos acumulados del emprendimiento, conforme se demuestra a continuación:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO		
Instalaciones para producción, transformación y maniobra	13.018.387.007	11.538.164.462
Instalaciones de transmisión	294.967.293	174.914.036
Otras instalaciones	388.857.034	-
TOTAL DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	<u>13.700.211.334</u>	<u>11.713.078.498</u>
OBRAS Y SERVICIOS EN EJECUCIÓN		
Instalaciones para producción y maniobra	890.162.480	1.323.910.379
Infraestructura y obras de apoyo	604.779.551	818.091.096
Costo directo de obras en ejecución	1.494.942.031	2.142.001.475
Costos a distribuir	997.037.007	1.569.197.933
SUBTOTAL DE OBRAS Y SERVICIOS EN EJECUCIÓN	<u>2.491.979.038</u>	<u>3.711.199.408</u>
Cargas financieras	1.129.078.381	1.886.039.772
TOTAL DE OBRAS Y SERVICIOS EN EJECUCIÓN	<u>3.621.057.419</u>	<u>5.597.239.180</u>
TOTAL INMOVILIZADO	<u>17.321.268.753</u>	<u>17.310.317.678</u>

En este ejercicio fueron estudiados e inmovilizados los costos relativos a las Villas Residenciales, margen izquierda y margen derecha, en el total de US\$ 387 millones, demostrados en el rubro Otras instalaciones.

2000 APR -3 AM 3: 51

5. PRÉSTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

Los préstamos y financiamientos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, conforme demostrado en el Cuadro I, anexo, se encuentran debidamente actualizados e incrementados con los intereses y demás cargas incidentes, con tasas, en su mayoría, variando de 4 a 12 por ciento anuales, de acuerdo con las condiciones contractuales.

Los préstamos y financiamientos contratados en reales, con cláusula de reajuste monetario, están actualizados de acuerdo con las cláusulas contractuales.

La Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRÁS y el Tesoro Nacional Brasileño firmaron, el 29 de diciembre de 1998, los contratos 423/TN, 424/TN y 425/TN, de cesión de parte de los créditos que aquella empresa poseía con esta Entidad, que está demostrado en el Cuadro I, anexo, inclusive con la reclasificación de los datos relativos al ejercicio 1998.

El cronograma de pago de los préstamos y financiamientos de largo plazo, prevé las siguientes amortizaciones:

Ejercicio	Valores en US\$ mil
2001	456.811
2002	359.231
2003	378.335
2004	431.903
2005	483.859
De 2006 al 2023	15.257.089
Total	17.367.228

6. REMUNERACIÓN Y RESARCIMIENTO

Comprende los siguientes compromisos, provenientes de los valores debidos a ese título a las Altas Partes Contratantes y a las Partes Contratantes:

2000 APR -3 AM 9:51

	1999			1998		
	Brasil	Paraguay	Total	Brasil	Paraguay	Total
CIRCULANTE						
"Royalties"	200.045.426	67.984.033	267.929.459	221.504.344	66.179.148	287.683.492
Compensación por cesión de energía	-	34.998.644	34.998.644	-	34.392.678	34.392.678
Resarcimiento de las cargas de Administración y supervisión	5.499.589	5.499.589	10.999.178	5.206.566	5.206.566	10.413.132
Utilidad de capital	6.000.000	6.000.000	12.000.000	6.000.000	6.000.000	12.000.000
	211.545.015	134.380.266	345.925.281	232.710.910	111.778.590	344.489.500
EXIGIBLE A LARGO PLAZO						
"Royalties"	13.956.134	13.956.134	27.912.268	27.912.180	27.912.180	55.824.360
Compensación por cesión de energía	-	4.951.497	4.951.497	-	8.902.920	8.902.920
	13.956.134	18.907.631	32.863.765	27.912.180	37.815.100	65.727.280
	225.501.149	153.287.897	378.789.046	260.623.090	149.593.690	410.216.780

7. SALARIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES

Comprende los siguientes compromisos, provenientes de la planilla de haberes y sus cargas sociales y laborales:

	1999	1998
Sistemas complementarios de previsión social	2.133.148	2.030.305
Salarios y cargas a pagar	3.287.945	4.690.239
Otros descuentos en planilla	390.930	228.886
Provisión de vacaciones y cargas	9.828.108	10.888.191
Otras provisiones laborales	3.860.727	4.713.592
	19.500.858	22.351.213

2000 APR -3 AM 3: 51

8 - OBLIGACIONES ESTIMADAS

Comprende los siguientes compromisos, provenientes de las provisiones constituidas hasta el cierre del ejercicio:

Naturaleza:	1999	1998
Laborales	130.708.458	118.428.141
Comerciales	41.844.697	41.787.229
	<u>172.551.155</u>	<u>160.215.370</u>

9. CAPITAL

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el Tratado y en su Anexo "A" - Estatuto, el capital, equivalente a US\$ 100 millones, vigente el 13 de agosto de 1973, fecha del Intercambio de los Instrumentos de Ratificación del Tratado, pertenece, en partes iguales e Intransferibles, a la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS y a la Administración Nacional de Electricidad - ANDE.

2008 APR -3 AM 8:51

II.- OTROS CONTRAIVOS

Moneda (3)	Líneas de Crédito		Monto de la Deuda al 31 de diciembre US\$ Miles (2)		Período de Amortización		
	Total (en Miles)	Equivalente en US\$ Miles (1)	1998	1998	Inicio	Término	Cuota
			5,805,011	5,882,949			
Banco de Amazônia S.A. - BASA		transporte					
R\$	De 14.12.78						
R\$	De 12.12.88	10.174	5.887	264	1989	1999	Mensual
		0.131	4.545	83	1990	1999	Mensual
UNIBANCO - União de Bancos Brasileiros S.A.							
R\$	De 12.01.89	-	-	198	1989	1998	Mensual
Banco Itaú S.A.							
US\$	De 31.01.84	10.000	10.000	1.448	1989	1992	Semestral
De 31.01.84							
Tesoro Nacional Brasileiro							
Bonds Exchange Agreement (BEA)							
US\$	-	-	-	19.147	1994	2008	Semestral
US\$	-	-	-	5.334	1999	2013	Semestral
US\$	-	-	-	814.587	1997	2023	Semestral
US\$	-	-	-	241.284	1995	2006	Semestral
US\$	421.357	421.357	399.207	407.097	1997	2023	Mensual
US\$	-	-	-	783.452	1998	1999	Mensual
US\$	-	-	-	2.489.221	1999	2023	Mensual
US\$	-	-	-	61.279	1998	2023	Mensual
US\$	-	-	-	7.740.184	1999	2023	Mensual
US\$	-	-	-	135.598	1998	2001	Mensual
R\$	91.749	91.295	13.380	30.431	1996	2001	Mensual
Gs.	142.234.290	42.713	12.885	23.132	1998	2001	Mensual
			18.746.186	18.044.612			
			-1.378.940	-1.327.827			
			28.125.108	20.371.839			

(1) A la tasa vigente al 31 de diciembre de 1999

(2) Incluye cargas financieras

(3) Abreviaturas:

- R\$ - Reales
- Gs. - Guaraníes
- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- CHF - Francos Suizos

ITAIPI BINACIONAL

Cuadro II

2000 APR -3 AN 8: 51

INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

DEMOSTRACIONES DE LAS CUENTAS DE EXPLOTACIÓN

PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(En dólares de los Estados Unidos de América - Nota 02 y Anexo I)

	1999	1998
INGRESOS		
Ingresos provenientes de los contratos de prestación de los servicios de electricidad		
Entidades compradoras brasileñas	2.150.803.453	2.147.949.120
Compensación por cesión de energía	66.662.129	65.670.111
Entidad compradora paraguaya	127.965.816	122.715.505
Total de los ingresos de facturación	2.345.231.398	2.336.334.736
Compensación por cesión de energía	-66.662.129	-65.670.111
Total de los Ingresos	2.278.569.269	2.270.664.625
Menos:		
COSTO DEL SERVICIO DE ELECTRICIDAD		
Remuneración y resarcimiento a las Altas Partes Contratantes y a las Partes que Constituyen la ITAIPI		
Utilidad de capital	12.000.000	12.000.000
"Royalties"	413.088.275	357.292.161
Resarcimiento de cargas de administración y supervisión	24.825.472	23.859.434
Total de la remuneración y resarcimiento	449.913.747	393.151.595
Amortización de préstamos y financiamientos	1.264.348.648	1.173.514.774
Cargas financieras de préstamos y financiamientos	249.318.351	344.851.361
Gastos de explotación:		
Gastos de operación	10.752.456	15.124.527
Gastos de mantenimiento	23.256.948	35.616.379
Gastos comunes de operación y mantenimiento	5.386.292	9.700.520
Gastos de administración	111.712.764	134.823.262
Sistemas complementarios de previsión social	17.933.776	23.970.533
Servicios auxiliares, de apoyo operacional y seguros	58.453.467	76.705.411
Medio ambiente	21.989.494	25.744.091
Reposición de bienes e instalaciones en servicio	4.130.447	4.901.031
Total de los gastos de explotación	253.616.644	326.585.754
Total del costo del servicio de electricidad	2.217.194.390	2.238.103.484
RESULTADO DEL EJERCICIO	61.374.879	32.561.141

2000 APR -3 AM 8:51

ITAIPU BINACIONAL

INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS DE LAS DEMOSTRACIONES DE LAS CUENTAS DE EXPLOTACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

El Tratado de ITAIPU, en su Anexo C - Bases Financieras y de Prestación de Servicios de Electricidad, establece que la Cuenta de Explotación es representada por el balance anual entre el Ingreso y el Costo del Servicio de Electricidad, preparado conforme criterios mencionados a seguir:

a) Ingresos

Proviene de los contratos de prestación de los servicios de electricidad (actualmente Carta-Compromiso firmada con FURNAS y ELETROSUL, en el Brasil, y Carta-Convencio firmada con la ANDE, en el Paraguay) conforme ítem IV del Anexo C del Tratado, y debe ser igual, en cada año, al Costo del Servicio de Electricidad.

Compete al Consejo de Administración de la ITAIPU, para cada kilowatt de potencia colocada a disposición de las entidades compradoras, brasileñas y paraguayas, fijar el costo unitario del servicio de electricidad de conformidad con las condiciones establecidas en los documentos firmados.

b) Costo del Servicio de Electricidad

De conformidad con el ítem III del Anexo "C" del Tratado, y con las Notas Reversales n°s 03 y 04, del 28 de enero de 1986, intercambiadas entre los Ministerios de Relaciones Exteriores del Paraguay y del Brasil, el Costo del Servicio de Electricidad esta compuesto de las siguientes partes:

- Remuneración y Resarcimiento a las Altas Partes Contratantes y a las Partes que Constituyen la ITAIPU, a saber:

Utilidad de Capital - Doce por ciento al año sobre la participación de la Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS y de la Administración Nacional de Electricidad - ANDE en el capital integrado.

"Royalties" - Calculados en el equivalente de 650 dólares de los Estados Unidos de América por gigawatt-hora generado y medido en la Central Eléctrica, no debiendo ser inferior a 18 millones de dólares por año, a razón de la mitad para cada Alta Parte Contratante.

Resarcimiento de Cargas de Administración y Supervisión - Calculado en el equivalente de 50 dólares de los Estados Unidos de América por gigawatt-hora

generado y medido en la Central Eléctrica, debido a la Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS y a la Administración Nacional de Electricidad - ANDE, en partes iguales.

La Compensación por Cesión de Energía es calculada en el equivalente a 300 dólares de los Estados Unidos de América por gigawatt-hora, cedido a la Alta Parte Contratante que la consuma.

Las Notas Reversales de n°s 03 y 04, ambas del 28.01.86, intercambiadas entre los Ministerios de Relaciones Exteriores del Paraguay y del Brasil, establecen que el monto correspondiente a la compensación será incluido exclusivamente en la tarifa a ser pagada por la Parte que consuma la energía cedida. De este modo, la Compensación por Cesión de Energía no es considerada en el Costo del Servicio de Electricidad de la ITAIPU, debido a que la Entidad es solamente un agente de facturación y transferencia de los respectivos montos.

Los valores de los "Royalties", del Resarcimiento de Cargas de Administración y Supervisión y de la Compensación por Cesión de Energía, calculados de acuerdo con lo anteriormente mencionado, excluido la utilidad de capital, fueron multiplicados en este ejercicio por el factor de 4,00 (cuatro enteros) y mantenidos constantes, conforme fórmula establecida en la Nota Reversal n° 03, de 28.01.86, de acuerdo con los siguientes factores de ajuste:

Año	Factor Original	Factor de Ajuste(*)	Factor Ajustado
1985	3,50	-	-
1986	3,50	-	-
1987	3,58	1,03161	3,69316
1988	3,66	1,07050	3,91803
1989	3,74	1,12344	4,20167
1990	3,82	1,17452	4,48667
1991	3,90	1,20367	4,69431
1992	4,00	1,22699	4,90796
1993	4,00	1,25442	5,01768
1994	4,00	1,27941	5,11764
1995	4,00	1,32219	5,28876
1996	4,00	1,35174	5,40696
1997	4,00	1,37073	5,48292
1998	4,00	1,36668	5,46672
1999(**)	4,00	1,38860	5,55440

2008 APR -3 AM 3:51

(*) - Base: índice de Inflación media anual, verificada en los Estados Unidos de América, utilizados los índices de Industrial Goods y Consumer Prices publicados en la Revista International Financial Statistics.

(**) - Factor de ajuste provisorio, calculado en base en los índices del mes de setiembre de 1999.

- **Amortización de Préstamos y Financiamientos:** se refiere a las obligaciones contractuales amortizadas, relativas al ejercicio, de las empresas e Instituciones financieras en el Brasil, y en otros países, así como las relacionadas a la Fibra y a la Caja.

- **Cargas Financieras de Préstamos y Financiamientos:** Representan los montos debidos a las empresas e instituciones financieras en el Brasil, y en otros países, además de la Fibra y la Caja en las condiciones descriptas en la Nota 5, así como las cargas sobre las parcelas debidas relativas a remuneraciones y resarcimientos.

- **Gastos de Explotación:** Son constituidos de todos los gastos imputables a la prestación de los servicios de electricidad, incluidos los gastos directos de operación y de mantenimiento, inclusive las reposiciones causadas por el desgaste normal, gastos de administración y generales, además de seguros contra riesgos de los bienes e instalaciones de la ITAIPU.

- **Saldo de la Cuenta de Explotación:** Comprende el resultado, positivo o negativo, de la Cuenta de Explotación del ejercicio anterior.

2000 APR -3 AM 9:51

2000 APR -3 AM 3:51

ITAIPU BINACIONAL

ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

MIGUEL LUCIANO JIMÉNEZ
Director-General Paraguay

EUCLIDES G. SCALCO
Director-General Brasileño

JORGE ANTONIO AYALA KUNZLE
Director Administrativo Ejecutivo

FABIANO BRAGA CÓRTEZ
Director Administrativo

CARLOS MANUEL DOMANICZKY FRUTOS
Director de Coordinación Ejecutivo

JOSÉ LUIZ DIAS
Director de Coordinación

RICARDO AUGUSTO GIMENEZ BENITEZ
Director Financiero

ROMAR TEIXEIRA NOGUEIRA
Director Financiero Ejecutivo

ROQUE PEDRO MIRANDA
Director Jurídico Ejecutivo

JOÃO BONIFÁCIO CABRAL JÚNIOR
Director Jurídico

MIGUEL ANGEL GUILLEN HERRERA
Director Técnico

ALTINO VENTURA FILHO
Director Técnico Ejecutivo

CESAR AMILCAR BEJARANO
Superintendente de Presupuesto Y Contabilidad

NELSON STELMASUK
Vice-Superintendente de Presupuesto
Y Contabilidad

CARLOS GOMEZ DE LA FUENTE
Departamento de Contabilidad

JOÃO ALBERTO CORREIA DA SILVA
Contador-CRC.RJ-017.776-2-T-PR