

ITAIPU BINACIONAL

ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

CONTENIDO:

- Dictamen Conjunto de los Auditores Independientes
- Balance General
- Demostración de la Cuenta Explotación
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos
- Notas Explicativas a los Estados Contables
- Cuadro I - Demostración de los Préstamos y Financiamientos

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S/C
AUDITORES INDEPENDENTES
BRASIL

FRETES VENTRE & ASOCIADOS
AUDITORES CONSULTORES
PARAGUAY

CO-AUDITORES

DICTAMEN DE LOS CO-AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de Marzo de 1992

Exlmos. Srs.
Directores de la
ITAIPU BINACIONAL

1. Examinamos el balance general de Itaipu Binacional, al 31 de Diciembre de 1991 y 1990, y las respectivas demostraciones de la cuenta de explotación y de los estados de origen y aplicación de recursos correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, expresados en dólares norteamericanos, elaborados bajo responsabilidad de su administración. Nuestra responsabilidad como auditores es la de expresar una opinión sobre tales demostraciones contables.

2. Nuestros exámenes fueron conducidos de acuerdo con las normas de auditoria y abarcaron: (a) la planificación de los trabajos considerando la magnitud de los saldos, el volumen de las transacciones y el sistema contable y de controles internos de la Empresa; (b) la constatación, en base a pruebas, de las evidencias y de los registros que soportan las informaciones contables mencionadas; y (c) la evaluación de las prácticas y estimaciones contables más significativas adoptadas por la Administración de la Empresa, así como de la presentación de las demostraciones contables tomadas en conjunto.

3. En nuestra opinión, los estados contables mencionados anteriormente, presentan adecuadamente, en todos los aspectos relevantes, la posición patrimonial y financiera de Itaipu Binacional al 31 de diciembre de 1991 y 1990, el resultado de la explotación de sus actividades y los orígenes y aplicaciones de sus recursos que se refieren a los ejercicios terminados en dichas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad y con las normas establecidas por el tratado del 26 de abril de 1973 entre el Brasil y el Paraguay (Notas 2 y 6).

Asunción, Paraguay

FRETES VENTRE & ASOCIADOS
Auditores - Consultores
Dr. Leonardo Fretes Ventre
Contador RUC-FEVL 311800P

Curitiba, Brasil

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S/C
CRC.SP 5.528-S-PR
Mário José Antunes
Contador -CRC.RJ-50.365-S-PR

DEMOSTRACION DE LA CUENTA DE EXPLOTACION
CONCLUIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(En cifras comparativas al 31 de Diciembre de 1990 y
expresados en dólares norteamericanos - NOTA 6)

	1991	1990
INGRESOS		
Ingreso derivado de los contratos de prestación de los servicios de electricidad		
Empresas Brasileñas	2.440.592.049	1.739.740.166
Entidad Paraguaya	38.590.406	31.134.895
Total de Ingreso	2.479.182.455	1.770.875.061
MENOS		
COSTO DEL SERVICIO DE ELECTRICIDAD		
Remuneración y Resarcimiento a las Altas Partes Contratantes y a las partes que constituyen la ITAIPU		
Rendimientos de Capital	12.000.000	12.000.000
Royalties	172.742.630	152.715.472
Resarcimientos de Cargas de Administración y Supervisión	13.287.894	11.747.344
Remuneración por Cesión de Energía	38.041.582	33.484.031
	236.072.106	209.946.847
Amortización de Préstamos y Financiamientos	1.983.948.241	1.078.428.343
Cargas Financieras de Préstamos y Financiamiento	141.131.526	340.156.464
Gastos de Explotación		
Gastos de Operación	7.032.776	7.005.802
Gastos de Mantenimiento	17.313.008	27.985.160
Gastos de Administración	59.734.667	37.665.239
Sistema complementario de Previsión Social	15.603.931	40.866.684
Servicios auxiliares generales	18.541.629	37.813.067
Servicios de apoyo operacional y seguros	21.304.561	31.040.348
	139.530.572	182.376.300
Total del Costo del Servicio de Electricidad	2.500.682.445	1.810.907.954
RESULTADO DE LA CUENTA DE EXPLOTACION	(21.499.990)	(40.032.893)

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTES INTEGRANTES
DE LOS ESTADOS CONTABLES

ITAIPU BINACIONAL
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
CONCLUIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(En cifras comparativas al 31 de diciembre de 1990 y
expresados en dólares norteamericanos - NOTA 2)

	1991	1990
ORIGEN DE LOS FONDOS		
Resultado de la Cuenta Explotación	(21.499.990)	(40.032.893)
Amortización de préstamos y financiamientos, demostrados en la cuenta explotación	1.983.948.241	1.078.428.343
Resultado de la Cuenta de Explotación, ajustada	1.962.448.251	1.038.395.450
Aumento en el Exigible a Largo Plazo		
Otras Obligaciones Sociales	34.098.890	0
Remuneración y Resarcimiento	21.499.990	40.032.893
	55.598.880	40.032.893
Total de los Origenes	<u>2.018.047.131</u>	<u>1.078.428.343</u>
APLICACIONES DE LOS RECURSOS		
Obras en Ejecución		
Inversiones Directas	354.512.792	410.760.826
Cargas Financieras - Servicio de la Deuda	369.493.472	360.713.356
	724.006.264	771.474.182
Otras Aplicaciones		
Aumento del Realizable a Largo Plazo	20.548.508	0
Transferencia de Exigible a Largo para Corto Plazo		
Préstamos y Financiamientos	646.971.725	890.809.914
Remuneración y Resarcimiento	32.864.428	0
	679.836.153	890.809.914
Total de las Aplicaciones	<u>1.424.390.925</u>	<u>1.662.284.096</u>
Exceso (insuficiencia) de recursos obtenidos sobre los recursos aplicados representando aumento (disminución) del Capital Circulante	593.656.206	(583.855.753)
Variación en el Capital Circulante		
- Activo circulante	1.411.022.228	655.385.355
- Pasivo circulante	(817.366.022)	(1.239.241.108)
Aumento (Dism.) del Capital Circulante	<u>593.656.206</u>	<u>(583.855.753)</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTES INTEGRANTES
DE LOS ESTADOS CONTABLES

ITAIPU BINACIONAL
NOTAS EXPLICATIVAS A LAS DEMOSTRACIONES CONTABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

NOTA 01 - LA ENTIDAD

El Tratado, del 26 de abril de 1973, firmado con igualdad de derechos y obligaciones entre la República del Paraguay y la República Federativa del Brasil, creó la ITAIPU, Entidad Binacional, constituida - con igual participación en la integración de capital - por la Administración Nacional de Electricidad - ANDE, entidad autárquica paraguaya y por la Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS, sociedad anónima de economía mixta brasileña.

La Entidad, se rige por las normas establecidas en el Tratado, en el Estatuto, que constituye su Anexo A, y en los demás anexos, abajo referidos, tiene como objeto realizar el aprovechamiento hidroeléctrico de los recursos hidráulicos del Río Paraná - pertenecientes en condominio a los dos Países - mediante la construcción y operación de una Central Eléctrica, con 18 unidades generadoras, con capacidad instalada de 12.6 millones de Kw y producción de, aproximadamente, 75 mil millones de Kwh/año.

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.

Con sedes en Brasilia, Brasil y en Asunción, Paraguay es administrada por un Consejo de Administración y un Directorio Ejecutivo integrados por igual número de representantes paraguayos y brasileños.

Posee amplia exención tributaria, en el Brasil y en el Paraguay, de acuerdo con normas específicas establecidas en el Tratado y en otros documentos oficiales complementarios.

Inició sus actividades el 17 de mayo de 1974, fecha oficial de su instalación, y el día 25 de octubre de 1984, fue inaugurada, oficialmente, la Central Eléctrica de ITAIPU, con el inicio de operación de 2 unidades generadoras y el respectivo suministro de energía eléctrica, en la fase experimental de sus instalaciones. Actualmente, 18 unidades están en operación.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 1990 y expresadas en dólares norteamericanos - Nota 2)

	A C T I V O			P A S I V O	
	1991	1990		1991	1990
CIRCULANTE		(Reclacificado)	CIRCULANTE		(Reclacificado)
DISPONIBLE			Salarios y obligaciones sociales	38.160.142	18.310.718
Caja y bancos	20.628.243	77.255.138	Contratistas, proveedores y otros (NOTA 7)	110.000.177	125.408.690
CUENTAS POR RECIBIR			Préstamos y financiamientos (NOTA 4)	8.670.758.371	8.045.716.549
Cuentas por recibir - Contratos de prestación de servicios	2.811.836.901	1.325.194.943	Remuneración y resarcimiento (NOTA 6)	591.314.521	402.772.510
Cuentas por recibir - Diversos	3.602.658	22.542.034	Retenciones contractuales en garantía	477.810	1.136.532
Obligaciones y préstamos por recibir	392.361	445.820			
	2.815.831.920	1.348.182.797		9.410.711.021	8.593.344.999
	2.836.460.163	1.425.437.935			
REALIZABLE A LARGO PLAZO			EXIGIBLE A LARGO PLAZO		
Obligaciones y préstamos por recibir	6.416.261	1.819.209	Otras obligaciones sociales	34.098.890	0
Almacenes	21.282.368	5.330.912	Préstamos y financiamientos (NOTA 4)	8.230.406.932	8.842.316.510
Valores a recuperar	4.237.979	4.237.979	Remuneración y resarcimiento (NOTA 6)	295.761.431	307.125.869
	31.936.608	11.388.100		8.560.267.253	9.149.442.379
RESULTADOS A COMPENSAR (NOTA 6)			PATRIMONIO NETO		
Ejercicios anteriores	307.125.869	267.092.976	Capital (NOTA 5)		
Ejercicio corriente	21.499.990	40.032.893	Centrias Eletricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	50.000.000	50.000.000
	328.625.859	307.125.869	Administración Nacional de Electricidad - ANDE	50.000.000	50.000.000
PERMANENTE - INMOVILIZADO				100.000.000	100.000.000
Instalaciones para producción hidráulica transformación y maniobra	3.303.381.399	3.297.796.747			
Equipamientos electromecánicos permanentes	1.754.560.583	1.710.898.334			
Otras instalaciones para producción, transformación y maniobra	651.096.148	626.810.247			
Instalaciones en general	197.063.375	193.385.615			
Costos a distribuir (NOTA 3)	17.663.845.034	15.810.676.591			
	23.569.946.539	21.639.567.534			
(-)VARIACIONES CAMBIARIAS	(4.490.570.568)	(3.319.259.973)			
(-)AMORTIZACIONES DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS (NOTA 6)	(4.205.420.327)	(2.221.472.087)			
	14.873.955.644	16.098.835.474			
TOTAL US\$	18.070.978.274	17.842.787.378	TOTAL US\$	18.070.978.274	17.842.787.378

Las notas que se acompañan forman parte integrante de lo estados contables.

Después de la fase experimental de la instalación de cada unidad, se inició la comercialización de la producción de energía eléctrica, considerándose el inicio de cada mes para la contratación y prestación de los servicios de electricidad, de acuerdo al detalle siguiente:

1985 - 3 unidades - marzo (2) y octubre
 1986 - 1 unidad - febrero
 1987 - 5 unidades - enero (2), junio, agosto y diciembre.
 1988 - 3 unidades - abril, agosto y octubre
 1989 - 3 unidades - marzo, julio y octubre
 1990 - 1 unidad - julio
 1991 - 2 unidades - enero y mayo

NOTA 2 - PRACTICAS CONTABLES

Para la contabilización de las operaciones, la Entidad adopta disposiciones específicas establecidas en el Tratado, en sus Anexos y demás actos oficiales, así como los principios básicos de contabilidad generalmente aceptados y el criterio contable de lo devengado.

Las principales prácticas contables, para el registro de transacciones y operaciones económico-financieras, están resumidas en las líneas siguientes y en la Nota 6 :

a) Moneda de Referencia para el Registro de las Transacciones.

Para la contabilización de las operaciones y la presentación de los Estados Contables se adopta, como referencia, la moneda de los Estados Unidos de América.

Las transacciones y operaciones económico-financieras, realizadas en las diversas monedas son convertidas al dólar norteamericano, en base a los tipos de cambio oficial de los dos países, de acuerdo con los siguientes criterios :

Obras en Ejecución - Al tipo de cambio del último día del mes anterior a aquél en que se incurrieron los costos de construcción.

Capital - A los tipos de cambio vigentes en las fechas de su integración.

Préstamos y financiamientos - Contratados en cruzeiros - son actualizados de acuerdo con los índices contractuales y convertidos al tipo de cambio vigente al fin de cada mes del año civil.

Contratados en otras monedas - Al tipo de cambio vigente al fin de cada mes del año civil.

Otros Activos y Pasivos - Al tipo de cambio vigente al fin de cada mes del año civil.

Las ganancias y/o pérdidas cambiarias provenientes de los criterios de conversión anteriormente descriptos son presentados como Costos de Obra en Ejecución.

Los ingresos provenientes de los contratos de prestación de servicios de electricidad, son calculados y contabilizados en dólares norteamericanos, y los valores de las facturas a ellos pertenecientes, son recibidos en cruzeiros o guaraníes, equivalentes a los montos facturados en dólares, al tipo de cambio vigente en el día anterior a la recepción.

Los gastos de explotación son convertidas al tipo de cambio del último día del mes anterior a aquella en que fueron incurridos.

Los rendimientos de Capital, los Royalties, el Resarcimiento de Cargas Administrativas y Supervisión y la Remuneración por Cesión de Energía, partes integrantes del costo del servicio de electricidad, son calculados y contabilizados en dólares norteamericanos.

b) Costo de las Obras

Las inversiones en las obras, para adquisición, construcción, montaje e ingeniería, incluyendo los gastos generales de administración, las cargas financieras que inciden sobre los recursos de terceros y los gastos pre-operativos y de movilización y entrenamiento del personal, son contabilizadas en Obras en Ejecución por su costo histórico.

Los ingresos y los reembolsos obtenidos por beneficios y exenciones tributarias, relacionados con las obras, son contabilizados como reducción del costo.

NOTA 03 - COSTOS A DISTRIBUIR

	1991	1990
	----- RECLASIFICADO -----	
Cantero de servicios	940.374.557	936.166.458
Cargas Financieras	13.732.611.288	12.156.745.075
Consultoría de Ingeniería	1.537.228.043	1.490.734.161
Gastos de Administración	903.069.497	821.246.964
Gastos Pré-Operacionales	73.470.232	71.536.475
Otros	477.091.417	334.247.458
	-----	-----
	17.663.845.034	15.810.676.591
	=====	=====

Está en marcha el inventario físico - contable de bienes en función de los servicios de electricidad, con la finalidad de transferir las inversiones correspondientes a los bienes e instalaciones en operaciones a las cuentas definitivas del inmovilizado.

NOTA 04 - PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

Los préstamos y financiamientos expresados en dólares norteamericanos, que se muestran en el Cuadro I, están debidamente actualizados, e incluyen intereses y otros cargos que varían de 4,5 a 14,625 por ciento anual, en su mayoría, de acuerdo con las condiciones contractuales.

Los préstamos y financiamientos contratados en cruzeiros, con cláusula de ajuste monetario, fueron actualizados de acuerdo con la legislación pertinente, excepto algunos contratos cuyos ajustes son específicos y prefijados.

NOTA 5 - CAPITAL

De acuerdo con las disposiciones del Tratado y su Anexo A - Estatuto, el Capital, equivalente a US\$ 100 millones, vigentes al 13 de agosto de 1973, fecha del canje de los instrumentos de ratificación del Tratado, pertenece, en partes iguales e intransferibles a la Administración Nacional de Electricidad - ANDE y a la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS.

NOTA 6 - CUENTA DE EXPLOTACION

El Tratado de ITAIPU, en su Anexo C - Bases Financieras y de Prestación de los 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, de acuerdo con los siguientes criterios :

a) Ingreso

El ingreso proveniente de los contratos de prestación de los servicios de electricidad firmados con entidades compradoras del Paraguay y del Brasil, de acuerdo con el ítem IV, del Anexo C, del Tratado, debe ser igual, en cada año, al Costo del Servicio de Electricidad.

Las Altas Partes Contratantes, para cada Kilowatt de potencia colocada a disposición de las entidades compradoras, paraguaya y brasileñas, fijan tarifas provisionarias de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos.

b) Costo del Servicio de Electricidad

De acuerdo al ítem III, del Anexo C, del Tratado y las Notas Reversales Nos. 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 está compuesto de los siguientes ítems.

1) Anexo C del Tratado

- Remuneración y Resarcimiento a las Altas Partes Contratantes y, a la ANDE y a la ELETROBRAS, Partes que constituyen la ITAIPU, que comprende.

Rendimiento de Capital - Doce por ciento anual, sobre la participación en el capital integrado de la Administración Nacional de Electricidad - ANDE y de la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS.

Royalties - Calculados sobre la base de 650 dólares norteamericanos por gigawatt-hora generado y medido en la Central Eléctrica, no debe 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 sobre la base de 50 dólares norteamericanos por gigawatt-hora generado y medido en la Central Eléctrica, adeudado a la Administración Nacional de Electricidad - ANDE y a la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS en partes iguales.

- Remuneración por Cesión de Energía - Calculada sobre la base de 300 dólares norteamericanos por gigawatt-horas, cedido por una de las Altas Partes Contratantes a la otra.

- Cargas Financieras de Préstamos y Financiamientos - Representan los montos pagados, y aquellos vencidos y no pagados a empresas e instituciones financieras en el Paraguay, y en el Brasil y en otros países, de acuerdo con lo señalado en la Nota 4, así como, aquellas parcelas vencidas y no pagadas en concepto de remuneración y resarcimiento.

- Amortización de Préstamos y Financiamientos. El valor expresado se halla limitado por el monto de los recursos líquidos provenientes de los contratos de prestación de servicios de electricidad (ingreso). Se refiere a la parte de las obligaciones contractuales amortizadas en el ejercicio, y aquellas vencidas y no pagadas a Empresas e instituciones financieras en el Paraguay, en el Brasil y en otros países. De acuerdo con las normas establecidas en el Tratado y en su Anexo C y a la técnica contable aplicada para este ítem, el importe se presenta como reducción del costo del permanente - inmovilizado.

- Gastos de Explotación - Están constituidos por todos los gastos imputables a la prestación de los servicios de electricidad, incluidos los gastos directos de operación y de mantenimiento, y gastos generales, además los seguros contra riesgos de los bienes e instalaciones de ITAIPU.

- Resultados a compensar - comprende los resultados de la Cuenta de Explotación compuesta del monto diferido hasta el ejercicio 1991 de los Royalties y de la Remuneración por cesión de energía.

2) Nota Reversal No. 3

- Los valores de los Royalties, del Resarcimiento de Cargas de Administración y Supervisión y de la remuneración por cesión de energía, calculados de acuerdo con lo anteriormente mencionado, excluidos los rendimientos de capital, fueron multiplicados en este ejercicio por el factor 3,90 (tres enteros y noventa centésimos) y se mantienen constantes, de acuerdo con los siguientes factores de ajuste :

AÑO	FACTOR ORIGINAL	FACTOR AJUSTADO
1987	3,58	3,69316
1988	3,66	3,91803
1989	3,74	4,20167
1990	3,82	4,48667
1991	3,90	4,69228

NOTA 7 - CONTRATISTAS, PROVEEDORES Y OTROS

Incluyen US\$ 41,8 millones de créditos provisionados, generados por compromisos aún en fase de análisis y aceptación.

ITAIPU BINACIONAL
DESMOSTRACION DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

CUADRO I

	Línea de Crédito		Monto de la deuda al 31 de Diciembre (US\$ Miles) (2)		Periodo de Amortización			
	Moneda de Origen	Equivalentes en US\$ Miles (1)	1991	1990	Inicio	Término	Cuota	
	Moneda(3)	Total (En miles)						
Contratos Garantizados por la Republica Federativa del Brasil								
Centrais Eletricas Brasileiras S.A. ELETROBRAS								
ECF 392/75	Cr\$	1.548.675.323	1.448.985	55.268	63.348	1985	2023	Trimestral
ECF - 1140/90	Cr\$	2.311.182.739	2.162.409	1.979.242	2.143.267	1990	2023	Mensual
ECF - 1141/90	Cr\$	444.926.245	416.286	6.011.897	6.158.251	1992	2023	Mensual
Banco de Desenvolvimento de Estado de Sao Paulo S.A. - BADESP								
FINESP - 040/77	Cr\$	1.981.555	1.854	1.022	1.279	1985	1997	Mensual
FINESP - 050/78	Cr\$	35.328.268	33.054	13.465	16.523	1989	1998	Mensual
Caixa Economica Federal - CEF De 24.08.82								
	Cr\$	5		9.111	10.280	1984	1990	Trimestral
Banco do Brasil S.A. - Grand Cayman								
De 26.04.79	US\$	100.000	100.000	52.673	51.666	1985	1993	Semestral
De 05.01.81	US\$	120.000	120.000	96.544	93.479	1987	1995	Semestral
Deutsche Bank AG - Alemania								
De 19.02.79	DM	309.200	203.728	162.224	151.243	1989	1998	Semestral
De 19.02.79	DM	100.800	66.416	25.693	45.924	1989	1990	Semestral
Citibank N.A. - EUA								
De 10.07.78 Linea B	US\$	75.000	75.000	13.969	14.004	1984	1990	Semestral
Banco do Nordeste do Brasil S.A. - BNB								
De 27.11.78	Cr\$	101.265.142	94.747	41.995	58.201	1989	1999	Mensual
De 17.12.80	Cr\$	14.837.524	13.883	19.364	26.509	1987	2001	Mensual
De 30.06.81	Cr\$	66.593.291	62.307	1.404	2.094	1986	1997	Mensual
De 10.12.81	Cr\$	1.743.578	1.631	1.075	1.639	1986	1997	Mensual
De 28.04.83	Cr\$	3.064.055	2.867	3.011	4.257	1987	1997	Mensual
De 24.04.84	Cr\$	159		19.129	26.248	1988	1998	Mensual
De 10.12.87	Cr\$	1.450	1	4.830	6.634	1989	1998	Mensual
De 05.12.88	Cr\$	3.908.850	3.657	1.083	1.508	1990	1997	Mensual
a transportar			4.806.825	8.512.999	8.876.354			

ITAIPU BINACIONAL

DEMOSTRACION DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

	Línea de Crédito		Monto de la deuda al 31 de Diciembre (US\$ Miles) (2)		Periodo de Amortización			
	Moneda de Origen		Equivalentes en US\$ Miles (1)	1991	1990	Inicio	Término	Cuota
	Moneda(3)	Total (En miles)						
transporte			4.806.825	8.512.999	8.876.354			
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE								
De 30.11.78	Cr\$	6.360.857	5.951	10.385	15.302 /	1983	1999	Mensual
De 27.12.79	Cr\$			2.294	3.314 /	1990	1999	Mensual
De 27.12.79	Cr\$	2.393.146	2.239	893	1.517 /	1990	1994	Mensual
De 30.05.80	Cr\$	3		4.077	5.843 /	1990	2000	Mensual
De 30.05.80	Cr\$	2.735.080	2.559	1.541	2.509 /	1990	1995	Mensual
De 11.11.80	Cr\$				2 /	1988	1990	Mensual
De 11.11.80	Cr\$			147	211 /	1991	2000	Mensual
De 22.06.83	Cr\$	9		3.621	5.397 /	1988	1998	Mensual
De 25.11.86	Cr\$	2.585.141	2.419	6.680	9.806 /	1990	1998	Mensual
De 10.12.87	Cr\$	1.164	1	1.591	2.293 /	1991	1999	Mensual
De 22.07.88	Cr\$	1.028.776	963	723	973 /	1991	2000	Mensual
Banco de Amazonia S.A. - BASA								
De 14.12.78	Cr\$	6.939.262	6.493	12.522	18.422 /	1989	1999	Mensual
De 29.10.85	Cr\$	24.124.821	22.572	6.869	10.250 /	1989	1998	Mensual
De 12.12.88	Cr\$	5.545.536	5.189	4.015	5.864 /	1990	1999	Mensual
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social - BNDES								
De 22.12.78	Cr\$	6.519.174	6.100	14.085	17.284 /	1990	1997	Trimestral
De 04.09.81	Cr\$	438.507.002	410.280	576.042	534.060 /	1987	1997	Trimestral
De 14.12.86	Cr\$	13.950.823	13.053	24.844	29.342 /	1991	1999	Trimestral
De 14.12.86	Cr\$	75.749.798	70.874	2.749	2.324 /	1987	1994	Semestral
De 14.12.86	Cr\$	56.516	53	3	4 /	1988	1991	Mensual
de 10.12.87	Cr\$	14.504.640	13.571	10.453	12.224 /	1991	1999	Mensual
De 04.10.88	Cr\$	22.555	21	215.965	195.149 /	1992	1998	Mensual
Deutsche Bank Compagnie Financiere Luxembourg - Luxemburgo								
De 05.02.79								
Linea B	US\$	75.000	75.000	21.000	21.708 /	1985	1991	Semestral
Linea C	US\$	50.000	50.000	27.751	28.945 /	1985	1994	Semestral
Krediranstalt Fur Wiederaufbau - Alemania								
De 19.02.79	DM	261.600	245	160.368	149.161 /	1989	1998	Semestral
Banque de Paris et des Pays-bas - Franca								
De 20.02.79	FF	613.474	118.286	108.311	100.657 /	1989	1998	Semestral
a transportar			5.612.694	9.729.928	10.048.915			

ITAIPU BINACIONAL

DEMOSTRACION DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

Línea de Crédito		Monto de la deuda al 31 de Diciembre (US\$ Miles) (2)		Periodo de Amortización			
Moneda de Origen		Equivalentes en US\$ Miles (1)	1991	1990	Inicio	Término	Cuota
Moneda(3)	Total (En miles)						
transporte		5.612.694	9.729.928	10.048.915			
Swise Bank Corporation - Suiza							
De 22.02.79	Sw.Fr.	157.029	115.906	105.721	104.564 /	1990	1999 Semestral
De 22.02.79	Sw.Fr.	21.181	15.634	14.363	13.833 /	1990	1993 Semestral
De 01.07.80	Sw.Fr.	23.184	17.112	20.362	20.193 /	1990	1992 Semestral
De 01.07.80	Sw.Fr.	199.692	147.396	163.391	163.465 /	1990	1999 Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	32.730	24.159	24.273	24.344 /	1990	1999 Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	570	421	469	492 /	1990	1992 Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	5.407	3.991	4.004	3.999 /	1990	1999 Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	3.450	2.547	2.915	3.000 /	1990	1992 Semestral
De 09.06.82	Sw.Fr.	28.374	20.943	21.003	21.097 /	1990	1999 Semestral
De 09.06.82	Sw.Fr.	3.007	2.220	2.559	2.602 /	1990	1992 Semestral
De 19.07.82	Sw.Fr.	35.023	25.851	25.713	25.794 /	1990	1999 Semestral
De 19.07.82	Sw.Fr.	3.886	2.868	3.320	3.371 /	1990	1992 Semestral
Morgan Guaranty Trust Co of New Yor Inglaterra							
De 17.09.79							
1a. Línea	US\$	80.000	80.000	49.451	54.613 /	1987	1991 Semestral
2a. Línea	US\$	80.000	80.000	65.582	64.767 /	1987	1994 Semestral
De 26.08.81							
1a. Línea B	US\$	22.500	22.500	9.723	8.872 /	1986	1991 Semestral
2a. Línea B	US\$	57.500	57.500	24.870	25.125 /	1986	1991 Semestral
De 31.01.84	US\$	10.000	10.000	4.779	4.530 /	1986	1992 Semestral
Swise Bank Corporation (Overseas) S.A. Panama							
De 02.07.80							
1a. línea	US\$	100.000	100.000	46.863	49.272 /	1988	1990 Semestral
2a. línea	US\$	100.000	100.000	21.266	22.397 /	1985	1990 Semestral
De 17.06.82	US\$	20.000	20.000	5.167	5.034 /	1986	1990 Semestral
Banco de Desenvolvimento de Parana S.A. BADEF							
De 28.10.80	Cr\$	3.076.904	2.879	5.248	7.706 /	1986	2000 Mensual
De 04.12.80	Cr\$	290.597	272	301	487 /	1989	2000 Mensual
Compagnie - Luxemburgescise de la Dresdner Bank AG - Dresdner Bank International Luxemburgo							
De 02.02.83	DM	30.000	19.767	27	5.636 /	1985	1991 Semestral
De 04.12.85	US\$	40.000	40.000	55.273	53.833 /	1991	1995 Semestral
a transportar			6.524.660	10.406.571	10.737.941		

ITAIPU BINACIONAL

DESMOSTRACION DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

	Línea de Crédito		Monto de la deuda al 31 de Diciembre (US\$ Miles) (2)		Periodo de Amortización			
	Moneda de Origen		Equivalentes en US\$ Miles (1)	1991	1990	Inicio	Término	Cuota
	Moneda(3)	Total (En miles)						
transporte			6.524.660	10.406.571	10.737.941			
Citibank N.A. - EUA								
De 31.05.84								
Linea A	CAN\$	24.000	20.781	10.495	9.859	1986	1992	Semestral
Linea A	US\$	59.000	59.000	24.893	26.714	1986	1992	Semestral
Linea A	Sw.Fr.	23.227	17.144	8.103	8.248	1986	1992	Semestral
Linea B	US\$	15.000	15.000	15.788	13.268	1989	1993	Semestral
De 19.02.85	US\$	20.000	20.000	22.552	22.060	1990	1994	Semestral
De 17.02.88	US\$	30.000	30.000	34.310	32.944	1993	1995	Semestral
American Express International Banking Corporation - EUA								
De 21.07.81								
Linea B	US\$	10.000	10.000	4.511	4.206	1986	1991	Semestral
Banco Real S.A. - Inglaterra								
De 22.10.81	US\$	25.000	25.000	4.300	3.214	1985	1989	Semestral
Banco do Brasil S.A.								
De 10.03.82	Cr\$	5		18.264	19.744	1986	1990	Semestral
De 29.06.83	Cr\$	7		6.045	6.784	1987	1988	Unica
De 27.03.90	US\$	11.000	11.000	15.251	14.221	1992	1997	Semestral
De 27.03.90	US\$	18.000	18.000	22.122	20.745	1992	1997	Semestral
FINCANTIERI - Cantieri Navali Italiani SPA - Italia								
De 01.04.82	US\$	9.027	9.027	2.240	3.335	1986	1993	Semestral
Libra Bank Limited - Inglaterra								
De 27.04.82								
Linea A	US\$	15.000	15.000	3.744	3.733	1986	1990	Semestral
Linea B	US\$	10.000	10.000	2.497	2.489	1986	1990	Semestral
The Fuji Bank Limited - EUA								
De 23.06.82	US\$	25.000	25.000	6.721	6.617	1986	1990	Semestral
Banco Mitsubishi Brasileiro S.A.								
De 05.05.83	US\$				867	1985	1991	Semestral
Dredner Bank AB - Alemania								
De 02.02.83	DM	33.150	21.842	12.027	16.047	1989	1998	Semestral
De 04.12.85	DM	9.000	5.930	7.083	6.644	1991	1995	Semestral
a transportar			6.837.384	10.627.517	10.959.680			

ITAIPU BINACIONAL
 DESMOSTRACION DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

	Línea de Crédito		Monto de la deuda al 31 de Diciembre (US\$ Miles) (2)		Periodo de Amortización		
	Moneda de Origen	Equivalentes en US\$ Miles (1)	1991	1990	Inicio	Término	Cuota
	Moneda(3)						
transporte		6.837.384	10.627.517	10.959.680			
Union Bank of Switzerland - Suiza De 19.08.87	Sw.Fr.	25.000	18.453	20.616	21.229	1992	1994 Semestral
European Brazilian Bank Plc - EUROBRAZ De 17.08.87	US\$	15.000	15.000	1.061	1.116	1992	1994 Semestral
Bank of America National Trust and Saving Association - EUA De 17.08.87	US\$	15.000	15.000	16.088	15.488	1992	1994 Semestral
Banco Economico S.A. De 22.06.83	Cr\$	700	700	1.088	1.620	1988	1998 Mensual
The Royal Bank of Canada (Barabados) Ltd. Canada De 27.06.83	US\$	20.000	20.000	8.028	7.813	1986	1991 Semestral
Banco Chase Manhattan S.A. De 01.07.83	US\$	12.000	12.000	1.116	2.191	1986	1991 Semestral
Banco do Estado do Rio Grande do Norte S.A. - BANDERN De 02.08.83	Cr\$	3.346	3	1.427	2.116	1988	1998 Mensual
Bank of Montreal - Bahamas De 14.02.84	CAN\$	19.065	16.508	8.387	7.965	1986	1992 Semestral
The Bank of Tokyo Limited - EUA De 28.05.84	US\$	40.000	40.000	21.819	22.488	1986	1992 Semestral
The Chase Manhattan Bank N.A. Inglaterra De 28.09.84	US\$	48.000	48.000	47.354	46.783	1989	1993 Semestral
De 28.09.84	CAN\$	10.000	8.659	9.043	8.625	1989	1993 Semestral
De 26.06.85	US\$	119.000	119.000	139.324	132.604	1990	1994 Semestral
De 26.06.85	Fr.B	221.164	7.085	8.357	7.965	1990	1994 Semestral
Barclays Bank International Ltd. Inglaterra De 14.11.84	US\$	32.000	32.000	36.892	35.439	1989	1993 Semestral
a transportar			7.189.792	10.948.117	11.273.122		

ITAIPU BINACIONAL

DESMOSTRACION DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

	Línea de Crédito		Monto de la deuda al 31 de Diciembre (US\$ Miles) (2)		Periodo de Amortización			
	Moneda de Origen		Equivalentes en US\$ Miles (1)	1991	1990	Inicio	Termino	Cuota
	Moneda(3)	Total						
		(En miles)						
transporte			7.189.792	10.948.117	11.273.122			
Banco Nacional S.A.								
De 24.07.85	Cr\$	394		7.875	11.826	1989	1998 Mensual	
De 12.01.89	Cr\$	41.815	39	1.012	1.491	1989	1999 Mensual	
Morgan Guaranty Trust Co. of New York e Export - Import Bank of the United States - EUA								
De 15.11.85	US\$	8.500	8.500	6.185	7.862	1990	1994 Semestral	
Morgan Guaranty Trust Co. of New York EUA								
De 15.11.85	US\$	1.500	1.500	1.091	1.413	1990	1994 Semestral	
Banque NMB - Interunion - Franca								
De 05.12.85	US\$	12.000	12.000	14.163	13.892	1991	1995 Semestral	
Societa Generale - Franca								
De 06.12.85	US\$	10.000	10.000	11.346	11.071	1990	1994 Semestral	
Elc Electroconsult S.p.A. - Italia								
De 10.03.86	US\$	8.500	8.500	6.287	8.071	1990	1995 Semestral	
De 10.03.86	US\$				2.277	1990	1991 Semestral	
De 13.01.88	US\$	1.125	1.125	1.482	1.382	1992	1993 Semestral	
De 13.01.88	US\$	5.100	5.100	4.790	5.225	1991	1995 Semestral	
De 13.01.88	US\$	1.275	1.275	1.679	1.566	1992	1993 Semestral	
Otros Contratos								
Citibank N.A. - Sao Paulo								
De 12.11.85	US\$	1.333	1.333	300	292	1989	1991 Anual	
Loyds Bank International Ltd. Inglaterra								
De 09.07.80	US\$	20.000	20.000	4.865	4.426	1985	1990 Semestral	
De 28.06.82	US\$	10.000	10.000	2.884	2.737	1986	1990 Semestral	
De 22.06.83	US\$	14.000	14.000	8.341	7.611	1987	1991 Semestral	
Banco de Montreal Invetimentos S.A.								
De 02.02.87	US\$	750	750	645	709	1990	1994 Semestral	
a transportar			7.283.914	11.021.062	11.354.973			

DEMOSTRACION DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

	Línea de Crédito		Monto de la deuda al 31 de Diciembre (US\$ Miles) (2)		Periodo de Amortización			
	Moneda de Origen		1991	1990	Inicio	Término	Cuota	
	Moneda(3)	Total (En miles)						Equivalentes en US\$ Miles (1)
transporte			7.283.914	11.021.062	11.354.973			
Lloyds Bank International Limited Sao Paulo								
De 17.06.86	US\$	2.849	2.849	4	58	1987	1992	Anual
De 17.08.87	US\$	3.052	3.052	1.244	1.182	1987	1991	Diversas
Banco Real S.A. - Inglaterra								
De 18.01.82	US\$	15.000	15.000	2.106	2.120	1986	1990	Semestral
De 08.10.82	US\$	15.000	15.000	7.217	6.753	1986	1990	Semestral
Banco Sogeral S.A. De 13.07.87	US\$	374	374	385	385	1992	1994	Semestral
Banco Latinoamericano de Exportaciones Panama								
De 23.08.82	US\$	2.000	2.000		35	1986	1990	Semestral
Citibank N.A. EUA De 30.08.82	US\$	20.000	20.000	5.767	5.363	1986	1990	Semestral
Banco Inter-Atlantico de Inversión S.A. De 28.10.82	US\$					1985	1990	Semestral
Banco Nacional S.A. - EUA De 13.12.82	US\$	6.000	6.000	2.494	2.453	1986	1990	Semestral
Morgan Guaranty Trust Co. of York Inglaterra De 01.04.83	US\$	3.000	3.000	1.828	1.697	1987	1991	Semestral
Citibank N.A. - Asunción De 15.04.83	US\$	29.600	29.600	12.979	11.938	1987	1991	Semestral
Banco do Brasil S.A. - Rio de Janeiro								
Aviso 030 (R)	US\$				508.680			
Aviso 09 (R)	US\$				927.296			
Aviso 35	US\$				901.976			
Aviso 674	US\$				951.610			
Aviso 475	US\$				817.864			
Aviso 841	US\$				750.434			
Aviso 262	US\$				571.810			
Aviso 3913/90	US\$			5.769.792				
PROVISION PARA ACTUALIZACION MONETARIA				76.286	71.407			
Total de Prestamos Y Financiamientos			7.380.789	16.901.164	16.888.034			
a transportar			7.380.789	16.901.164	16.888.034			

ITAIPU BINACIONAL
 DESMOSTRACION DE PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

Línea de Crédito		Equivalentes en US\$ Miles (1)	Monto de la deuda al 31 de Diciembre (US\$ Miles) (2)		Periodo de Amortización		
Moneda de Origen	Total		1991	1990	Inicio	Término	Cuota
Moneda(3)	(En miles)						
	transporte	7.380.789	16.901.164	16.888.034			
	Menos: Cuotas a Corto Plazo		8.670.758	8.045.717			
		7.380.789	8.230.406	8.842.317			
		=====	=====	=====			

(1) La tasa oficial vigente al 31 de Diciembre de 1991.

(2) Incluidas cargas financieras

(3) Abreviaturas

- Cr\$ - Cruzeiros
- US\$ - Dólares Norteamericanos
- DM - Marcos Alemanes
- Fr.B - Francos Belga
- FF - Francos Frances
- Sw.Fr. - Francos Suisos
- CAN\$ - Dólares Canadienses

ITAIPU BINACIONAL

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

Jorge Nacli Neto
Director General Brasileño

Salvador Oscar Gulino
Director General Paraguayo

Elio Edvino Winter
Director Financiero Ejecutivo

Miguel Luciano Jiménez B.
Director Financiero

Marcio Almeida Abreu
Director Técnico Ejecutivo

José Szwako Demiańuk
Director Técnico

Hugo Enrique Gomez
Director Adm. Ejecutivo

Tércio Alves de Albuquerque
Director Administrativo

Giorgio Bampi
Superintendente Financiero

Humberto Rios Monteiro
Departamento de Contabilidad y
Costos
Contador CRC-RJ 016.946-9