

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1992

CONTEUDO

Parecer dos co-auditores independentes

Balanco Patrimonial

Demonstração da conta de exploração

Demonstração das origens e aplicações de recursos

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Quadro I - Demonstração dos empréstimos e financiamentos

PARECER DOS CO-AUDITORES INDEPENDENTES

30 de março de 1993

Ilmos. Srs.
Diretores da
Itaipu Binacional

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Itaipu Binacional levantados em 31 de dezembro de 1992 e 1991, e as respectivas demonstrações da conta de exploração e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, expressos em dólares norte-americanos, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

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

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itaipu Binacional em 31 de dezembro de 1992 e 1991, o resultado da exploração de suas atividades e as origens e aplicações de seus recursos referentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com os princípios de contabilidade e com as normas estabelecidas pelo Tratado de 26 de abril de 1973 entre o Brasil e o Paraguai (Notas 02 e 06).

Curitiba, Brasil

Boucintas & Campos
BOUCINHAS & CAMPOS S/C
Auditores Independentes
CRC.SP 5.528-S-PR

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

Asunción, Paraguay

Fretes Ventre & Asociados
FRETES VENTRE & ASOCIADOS
Auditores Consultores

Leonardo Fretes Ventre
Leonardo Fretes Ventre
Contador RUC-FEVL 311800P

BALANÇO PATRIMONIAL
ENCERRADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1992

(com valores comparativos em 31 de dezembro de 1991
e expresso em dolares norte-americanos - Nota 02)

	A T I V O			P A S S I V O	
	1992	1991		1992	1991
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
DISPONIVEL			Empreiteiros, fornecedores e outros	108.583.970	110.000.177
Caixa e bancos	11.466.832	20.628.243	Salários e obrigações sociais	52.697.225	38.160.142
VALORES A RECEBER			Empréstimos e financiamentos (Nota 04)	9.942.963.831	8.670.758.371
Contas a receber - Contratos de prestação de serviços	4.339.738.564	2.811.836.901	Remuneração e ressarcimento (Nota 06)	681.936.743	591.314.521
Contas a receber - Diversos	11.760.741	3.602.658	Retenções contratuais em garantia	109.153	477.810
Obrigações e empréstimos a receber	9.336.939	392.361		10.786.290.922	9.410.711.021
	4.360.836.244	2.815.831.920			
	4.372.303.076	2.836.460.163			
REALIZAVEL A LONGO PRAZO			EXIGIVEL A LONGO PRAZO		
Contas a receber - Contratos de prestação de serviços	39.611.524	-	Outras obrigações sociais	41.563.921	34.098.890
Obrigações e empréstimos a receber	6.660.786	6.416.261	Empréstimos e financiamentos (Nota 04)	8.660.033.336	8.230.406.932
Almoxarifados	21.434.500	21.282.368	Remuneração e ressarcimento (Nota 06)	262.908.967	295.761.431
Valores a recuperar	4.237.979	4.237.979		8.964.506.224	8.560.267.253
	71.944.789	31.936.608			
			PATRIMONIO LIQUIDO		
RESULTADO A COMPENSAR (Nota 06)			Capital (Nota 05)		
De exercicios anteriores	328.625.859	307.125.869	Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	50.000.000	50.000.000
Do exercicio corrente	(63.160.009)	21.499.990	Administração Nacional de Electricidad - ANDE	50.000.000	50.000.000
	265.465.850	328.625.859		100.000.000	100.000.000
PERMANENTE - IMOBILIZADO					
OBRAS EM ANDAMENTO					
Instalações para produção hidráulica transformação e manobra	3.308.619.661	3.303.381.399			
Equipamentos eletromecânicos permanentes	1.750.630.736	1.754.560.583			
Outras instalações para produção, transformação e manobra	680.931.829	651.096.148			
Instalações em geral	198.786.024	197.063.375			
Custos a distribuir (Nota 03)	19.531.787.162	17.663.845.034			
	25.470.755.412	23.569.946.539			
(-) VARIAÇÕES CAMBIAIS	(5.147.583.574)	(4.490.570.568)			
(-) AMORTIZAÇÕES DE EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS (Nota 06)	(5.182.088.407)	(4.205.420.327)			
	15.141.083.431	14.873.955.644			
Total - US\$	19.850.797.146	18.070.978.274	Total - US\$	19.850.797.146	18.070.978.274

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA CONTA DE EXPLORAÇÃO
ENCERRADA EM 31 DE DEZEMBRO DE 1992

(Com valores comparativos em 31 de dezembro de 1991
e expressa em dólares norte-americanos - Nota 06)

	1992	1991
RECEITA		
Receita decorrente dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade		
Empresas brasileiras	2.406.029.178	2.440.592.049
Entidade paraguaia	36.651.263	38.590.406
Total da receita	2.442.680.441	2.479.182.455
MENOS:		
CUSTO DO SERVIÇO DE ELETRICIDADE		
Remuneração e ressarcimento às altas partes contratantes e às partes que constituem a ITAIPIU		
Rendimentos de capital	12.000.000	12.000.000
Royalties	163.490.445	172.742.630
Ressarcimento de encargos de administração e supervisão	12.576.188	13.287.894
Remuneração por cessão de energia	36.184.719	38.041.582
	224.251.352	236.072.106
Amortização de empréstimos e financiamentos	976.668.079	1.983.948.241
Encargos financeiros de empréstimos e financiamentos	924.894.633	141.131.526
Despesas de exploração		
Despesas de operação	7.838.596	7.032.776
Despesas de manutenção	15.662.817	17.313.008
Gastos de administração	176.790.687	59.734.667
Sistema complementar de previdência social	17.501.428	15.603.931
Serviços auxiliares gerais	12.617.493	18.541.629
Serviço de apoio operacional e seguros	23.295.347	21.304.561
	253.706.368	139.530.572
Total do custo do serviço de eletricidade	2.379.520.432	2.500.682.445
RESULTADO DA CONTA DE EXPLORAÇÃO	63.160.009	(21.499.990)

As notas explicativas são parte integrante
das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS
PARA O ANO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1992

(com valores comparativos em 31 de dezembro de 1991
e expressa em dolares norte-americanos - Nota 02)

	1992	1991
ORIGENS DOS RECURSOS		
Resultado da conta de exploração	63.160.009	(21.499.990)
Amortização de empréstimos e financiamentos demonstrados na conta de exploração	<u>976.668.079</u>	<u>1.983.948.241</u>
Resultado da conta de exploração ajustado	<u>1.039.828.088</u>	<u>1.962.448.251</u>
Aumento no exigível a longo prazo	7.465.031	34.098.890
Outras obrigações sociais	11.157	21.499.990
Remuneração e ressarcimento	<u>7.476.188</u>	<u>55.598.880</u>
Total das Origens	<u>1.047.304.276</u>	<u>2.018.047.131</u>
APLICAÇÕES DOS RECURSOS		
Obras em andamento	163.744.989	357.722.144
Investimentos diretos	<u>94.088.937</u>	<u>3.209.352</u>
Menos: Recuperação de custos	69.656.052	354.512.792
Líquido de investimentos diretos	<u>448.286.243</u>	<u>369.493.472</u>
Encargos financeiros-Serviço da dívida	<u>517.942.295</u>	<u>724.006.264</u>
Outras aplicações	<u>40.008.180</u>	<u>20.548.508</u>
Aumento do realizável a longo prazo	<u>40.008.180</u>	<u>20.548.508</u>
Transferências de longo para curto prazo	296.227.167	646.971.725
Empréstimos e financiamentos	<u>32.863.622</u>	<u>32.864.428</u>
Remuneração e ressarcimento	<u>329.090.789</u>	<u>679.836.153</u>
Total das Aplicações	<u>887.041.264</u>	<u>1.424.390.925</u>
Excesso de recursos obtidos sobre os recursos aplicados, representando aumento do capital circulante	<u>160.263.012</u>	<u>593.656.206</u>
Variação no capital circulante	1.535.842.913	1.411.022.228
- Ativo circulante	<u>1.375.579.901</u>	<u>817.366.022</u>
- Passivo circulante	<u>160.263.012</u>	<u>593.656.206</u>
Aumento do capital circulante	<u>160.263.012</u>	<u>593.656.206</u>

As notas explicativas são parte integrante
das demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1992.

NOTA 01 - A ENTIDADE:

Criada pelo Tratado de 26 de abril de 1973, assinado com igualdade de direitos e obrigações entre a República Federativa do Brasil e a República do Paraguai, com igual participação de capital, pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS e pela Administración Nacional de Electricidad - ANDE, com sedes localizadas em Brasília - Brasil e em Assunção - Paraguai. Tem como objetivo o aproveitamento hidroelétrico dos recursos hídricos do Rio Paraná, pertencentes em condomínio aos dois países, mediante a construção e a operação de uma Central Elétrica, com 18 unidades geradoras instaladas de 12,6 milhões de KW e produção de, aproximadamente, 75 bilhões de KWh/ano.

Iniciou suas atividades em 17 de maio de 1974, data oficial de sua instalação, e no dia 25 de outubro de 1984, foi inaugurada, oficialmente, a Central Elétrica de ITAIPU, com a entrada em operação de 2 unidades geradoras em fase experimental, estando desde maio de 1991 com suas 18 unidades em operação.

Regida pelas normas estabelecidas no Tratado, e nos seus Anexos abaixo referidos, tem como órgãos da administração o Conselho de Administração e a Diretoria Executiva, possuindo ampla isenção tributária no Brasil e no Paraguai.

Anexo A - Estatuto

Reformulado a partir da Nota Reversal no 1 de 14 de maio de 1991, levando em consideração principalmente a adequação da estrutura organizacional à fase tipicamente de operação e manutenção da hidroelétrica, iniciada após a entrada em operação da última unidade geradora, foi implantado a partir de 17 de maio de 1992, bem como o Regimento Interno, Manual de Organização, Regulamento de Pessoal e as Normas Gerais de Licitação, aprovados pelos órgãos de administração.

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.

NOTA 02 - SUMÁRIO DAS PRÁTICAS CONTÁBEIS:

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

As práticas contábeis mais relevantes, para registro das transações e operações econômico-financeiras, estão resumidas nas alíneas a seguir discriminadas e na Nota 06:

a) Moeda de Referência para Registro das Transações

Na contabilização das operações e apresentação das demonstrações financeiras, é adotada, como referência, a moeda dos Estados Unidos da América.

As transações e operações econômico-financeiras, realizadas nas diversas moedas, têm seus valores convertidos para o dólar norte-americano, com base nas taxas do sistema cambial oficial dos dois países, de acordo com os seguintes critérios:

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

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

Empréstimos e Financiamentos -

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

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

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

Os Ganhos e/ou Perdas Cambiais decorrentes dos critérios de conversão anteriormente descritos são apresentados como custos de Obras em Andamento.

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

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

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

b) Custo das Obras

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

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

NOTA 03 - CUSTOS A DISTRIBUIR:

Registra os custos incorridos com as Obras da Central Elétrica, cujos montantes estão a seguir demonstrados:

	1992	1991
Canteiro de serviços	944.059.401	940.374.557
Encargos financeiros	15.563.764.110	13.732.611.288
Consultoria de engenharia	1.579.814.005	1.537.228.043
Gastos de administração	986.480.460	903.069.497
Gastos pré-operacionais	73.383.481	73.470.232
Outros	384.285.705	477.091.417
	-----	-----
	19.531.787.162	17.663.845.034
	=====	=====

De acordo com a nova estrutura organizacional, adequada à fase tipicamente de operação e manutenção da hidroelétrica, foi criada pelos órgãos de administração a Divisão de Controle Econômico-Financeiro dos Bens Patrimoniais, que além de realizar o controle financeiro dos bens patrimoniais, tem as seguintes principais atribuições:

- . Elaborar e atualizar o manual para cadastramento do bens;
- . Determinar as unidades de adição e retirada;
- . Elaborar o memorial descritivo da propriedade;
- . Preparar os critérios de rateio e distribuição dos centros de custo;
- . Efetuar os ajustes contábeis que possam advir dos bens móveis.

Em atendimento às suas atribuições, a Divisão de Controle Econômico-Financeiro dos Bens Patrimoniais está procedendo os devidos levantamentos físico/contábeis de modo a possibilitar a transferência dos bens e instalações em operação para as contas definitivas do imobilizado.

NOTA 04 - EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS:

Os empréstimos e financiamentos expressos em dólares norte-americanos, conforme demonstrado no Quadro I, encontram-se devidamente atualizados e acrescidos dos juros e demais encargos incidentes, com taxas, na sua maioria, variando de 3,12 a 11,75 por cento anuais, de acordo com as condições contratuais.

Os empréstimos e financiamentos em cruzeiros, contratados com cláusula de reajuste monetário, estão atualizados de acordo com as cláusulas contratuais, observado o disposto na legislação vigente.

NOTA 05 - CAPITAL:

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

NOTA 06 - CONTA DE EXPLORAÇÃO:

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

a) Receita

Decorrente dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade firmados com entidades compradoras do Brasil e Paraguai, conforme item IV, do Anexo C, do Tratado, deve ser igual, em cada ano, ao Custo do Serviço de Eletricidade.

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

b) Custo do Serviço de Eletricidade

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

1) Anexo C do Tratado

- Remuneração e Ressarcimento às Altas Partes Contratantes, à ELETROBRAS e à ANDE, Partes que constituem a ITAIPU, a saber:
 - Rendimentos de Capital - Doze por cento ao ano sobre a participação da Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS e da Administración Nacional de Electricidad - ANDE no capital integralizado.
 - Royalties - Calculados na base de 650 dólares norte-americanos por gigawatt-hora gerado e medido na Central Elétrica, não devendo ser inferiores a 18 milhões de dólares por ano, à razão da metade para cada Alta Parte Contratante.
 - Ressarcimento de Encargos de Administração e Supervisão - Calculado na base de 50 dólares norte-americanos por gigawatt-hora gerado e medido na Central Elétrica, devido à Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS e à Administración Nacional de Electricidad - ANDE, em partes iguais.
- Remuneração por Cessão de Energia - Calculada na base de 300 dólares norte-americanos por gigawatt-hora, cedido de uma para outra Alta Parte Contratante.
- Encargos Financeiros de Empréstimos e Financiamentos - Representam os montantes pagos e os vencidos e não pagos às empresas e instituições financeiras no Brasil, no Paraguai e em

outros países, observado o disposto na Nota 04, bem como os encargos sobre as parcelas vencidas e não pagas a título de remuneração e ressarcimento.

- Amortização de Empréstimos e Financiamentos - O valor apresentado está limitado pelo montante de recursos líquidos provenientes dos contratos de prestação dos serviços de eletricidade (Receita), e refere-se à parte das obrigações contratuais amortizadas no exercício, e as vencidas e não pagas, a empresas e instituições financeiras no Brasil, no Paraguai e em outros países, implicando, de acordo com as normas estabelecidas no Tratado e em seu Anexo C e de conformidade com a técnica contábil aplicada para este item, que idêntico valor seja representado como redução do custo do Imobilizado Permanente.
- Despesas de Exploração - São constituídas de todos os gastos imputáveis à prestação dos serviços de eletricidade, incluídos os gastos diretos de operação e de manutenção, gastos de administração e gerais, além de seguros contra riscos dos bens e instalações da ITAIPU. Neste exercício, visando adequar a contabilização dos custos ao orçamento aprovado e, ainda, considerando que todas as unidades entraram em operação, foram apropriados à conta de exploração 70% dos gastos indiretos de administração. Os 30% remanescentes, permaneceram apropriados como custo de obras.
- Resultados a Compensar - Compreende o resultado da Conta de Exploração composta do montante diferido até o exercício de 1991 dos Royalties e da Remuneração por Cessão de Energia, bem como despesas provisionadas a longo prazo.

2) Nota Reversal no 03

- Os valores dos Royalties, do Ressarcimento de Encargos de Administração e Supervisão e da Remuneração por Cessão de Energia, calculados de acordo com o anteriormente mencionado, excluídos os rendimentos de capital, foram multiplicados neste exercício pelo fator de 4,00 (quatro inteiros) e mantidos constantes, conforme fórmula estabelecida na Nota Reversal no 03, de acordo com os seguintes fatores de ajuste:

<u>Ano</u>	<u>Fator Original</u>	<u>Fator Ajustado</u>
1987	3,58	3,69316
1988	3,66	3,91803
1989	3,74	4,20167
1990	3,82	4,48667
1991	3,90	4,69228
1992	4,00	4,91004 (*)

(*) - Fator estimado com base no índice de inflação para outubro de 1992 do Industrial Goods e para novembro de 1992 do Consumer Prices.

DEMONSTRAÇÃO DOS EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS

QUADRO I

CONTRATOS GARANTIDOS PELA REPUBLICA
FEDERATIVA DO BRASIL

Centrais Elétricas Brasileiras S.A.
ELETROBRAS

Moeda(3)	Linhas de Crédito		Montante da dívida em 31 de dezembro (US\$ Milhares) (2)		Período de Amortização			
	Moedas de Origem	Total	Equivalen- tes em US\$ Milhares(1)	1992	1991	Início	Término	Parcela
		(Em milhares)						
Cr\$	19.857.090.183		1.602.994	68.406	55.268	1985	2023	Trimestral
ECF 392/75								
Cr\$	26.786.841.487		2.162.409	1.929.296	1.979.242	1990	2023	Mensal
ECF - 1140/90								
Cr\$	444.926.245		35.917	7.280.150	6.011.897	1992	2023	Mensal
ECF - 1141/90								
Cr\$	267.969.801		21.632	55.086	0	1992	1997	Mensal
ECF - CESSAO BNDES								

Banco de Desenvolvimento do Estado de São Paulo S.A. - BADESP

Cr\$	25.790.460		2.082	1.207	1.022	1985	1997	Mensal
FINESP - 040/77								
Cr\$	459.806.758		37.119	15.976	13.465	1989	1998	Mensal
FINESP - 050/78								

Caixa Econômica Federal - CEF
De 24.08.82

Cr\$	5		0	10.655	9.111	1984	1990	Trimestral
------	---	--	---	--------	-------	------	------	------------

Banco do Brasil S.A. - Grand Cayman
De 26.04.79
De 05.01.81

US\$	100.000		100.000	53.922	52.673	1985	1993	Semestral
US\$	120.000		120.000	97.607	96.544	1987	1995	Semestral

Deutsche Bank AG - Alemanha
De 19.02.79
De 19.02.79

DM	309.200		192.169	165.379	162.224	1989	1998	Semestral
DM	100.800		62.648	25.064	25.693	1989	1990	Semestral

Citibank, N.A. - EUA
De 10.07.78
Linha B

US\$	75.000		75.000	14.203	13.969	1984	1990	Semestral
------	--------	--	--------	--------	--------	------	------	-----------

Banco do Nordeste do Brasil S.A. - BNB

Cr\$	1.317.992.461		106.397	49.246	41.995	1989	1999	Mensal
De 27.11.78								
Cr\$	193.114.083		15.589	23.644	19.364	1987	2001	Mensal
De 17.12.80								
Cr\$	987.316.284		69.968	1.735	1.404	1986	1997	Mensal
De 30.06.81								
Cr\$	22.693.127		1.832	1.314	1.075	1986	1997	Mensal
De 10.12.81								
Cr\$	39.879.397		3.219	3.720	3.011	1987	1997	Mensal
De 28.04.83								
Cr\$	159		0	23.529	19.129	1988	1998	Mensal
De 24.04.84								
Cr\$	1.450		0	5.930	4.830	1989	1998	Mensal
De 10.12.87								
Cr\$	50.874.725		4.107	1.341	1.083	1990	1997	Mensal
De 05.12.88								

Banco da Amazônia S.A. - BASA

Cr\$	90.316.223		7.291	14.849	12.522	1989	1999	Mensal
De 14.12.78								
Cr\$	313.990.949		25.347	8.631	6.869	1989	1998	Mensal
De 29.10.85								
Cr\$	72.176.621		5.827	5.000	4.015	1990	1999	Mensal
De 12.12.88								

a transportar

4.651.547 9.855.890 8.536.405

	Linhas de Crédito			Montante da dívida em 31 de dezembro (US\$ Milhares) (2)		Período de Amortização		
	Moedas de Origem	Total	Equivalen- tes em US\$ Milhares(1)	1992	1991	Início	Término	Parcela
	Moeda(3)	(Em milhares)						
transporte			4.651.547	9.855.890	8.536.405			
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul-BRDE								
De 30.11.78	Cr\$	82.788.206	6.683	11.669	10.385	1983	1999	Mensal
De 27.12.79	Cr\$	-	-	2.581	2.294	1990	1999	Mensal
De 27.12.79	Cr\$	31.147.430	2.514	959	893	1990	1994	Mensal
De 30.05.80	Cr\$	3	0	4.656	4.077	1990	2000	Mensal
De 30.05.80	Cr\$	35.597.119	2.874	1.681	1.541	1990	1995	Mensal
De 11.11.80	Cr\$	0	0	168	147	1991	2000	Mensal
De 22.06.83	Cr\$	9	0	4.205	3.621	1988	1998	Mensal
De 25.11.86	Cr\$	33.646.299	2.716	7.789	6.680	1990	1998	Mensal
De 10.12.87	Cr\$	1.164	0	1.834	1.591	1991	1999	Mensal
De 22.07.88	Cr\$	13.389.790	1.081	833	723	1991	2000	Mensal
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES								
De 22.12.78	Cr\$	84.848.579	6.850	16.594	14.085	1990	1997	Trimestral
De 04.09.81	Cr\$	5.082.340.465	410.281	532.499	576.042	1987	1997	Trimestral
De 14.12.86	Cr\$	175.331.722	14.154	31.061	24.844	1991	1999	Trimestral
De 14.12.86	Cr\$	75.270.156	6.076	3.010	2.749	1987	1994	Semestral
De 14.12.86	Cr\$	735.569	59	4	3	1988	1991	Mensal
De 10.12.87	Cr\$	188.781.743	15.240	13.062	10.453	1991	1999	Mensal
De 04.10.88	Cr\$	22.555	2	239.645	215.965	1992	1998	Mensal
Deutsche Bank Compagnie Financière Luxembourg - Luxemburgo								
De 05.02.79								
Linha B	US\$	75.000	75.000	22.295	21.000	1985	1991	Semestral
Linha C	US\$	50.000	50.000	29.187	27.751	1985	1994	Semestral
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Alemanha								
De 19.02.79	DM	261.600	21	161.996	160.368	1989	1998	Semestral
Banque de Paris et des Pays-Bas - França								
De 20.02.79	FF	613.474	111.887	75.013	108.311	1989	1998	Semestral
Banque Francais Du C. Exterier - França								
De 20.02.79	FF	0	0	35.040	0	1989	1998	Semestral
Swiss Bank Corporation (Overseas) S.A. Panamá								
De 02.07.80								
1a Linha	US\$	100.000	100.000	48.105	46.863	1988	1990	Semestral
2a Linha	US\$	100.000	100.000	21.317	21.266	1985	1990	Semestral
De 17.06.82	US\$	20.000	20.000	5.300	5.167	1986	1990	Semestral
a transportar			5.576.985	11.126.393	9.803.224			

	Linhas de Crédito			Montante da dívida em 31 de dezembro (US\$ Milhares) (2)		Período de Amortização		
	Moedas de Origem		Equivalen- tes em US\$ Milhares(1)	1992	1991	Início	Término	Parcela
	Moeda(3)	Total (Em milhares)						
transporte			5.576.985	11.126.393	9.803.224			
Swiss Bank Corporation - Suíça								
De 22.02.79	Sw.Fr.	157.029	107.976	104.544	105.721	1990	1999	Semestral
De 22.02.79	Sw.Fr.	21.181	14.564	13.529	14.363	1990	1993	Semestral
De 01.07.80	Sw.Fr.	23.184	15.942	20.088	20.362	1990	1992	Semestral
De 01.07.80	Sw.Fr.	199.692	137.311	161.720	163.391	1990	1999	Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	32.730	22.506	23.843	24.273	1990	1999	Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	570	392	494	469	1990	1992	Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	5.407	3.718	3.950	4.004	1990	1999	Semestral
De 08.02.82	Sw.Fr.	3.450	2.372	2.889	2.915	1990	1992	Semestral
De 09.06.82	Sw.Fr.	28.374	19.510	20.593	21.003	1990	1999	Semestral
De 09.06.82	Sw.Fr.	3.007	2.068	2.509	2.559	1990	1992	Semestral
De 19.07.82	Sw.Fr.	35.023	24.082	25.252	25.713	1990	1999	Semestral
De 19.07.82	Sw.Fr.	3.886	2.672	3.234	3.320	1990	1992	Semestral
Morgan Guaranty Trust Co. of New York Inglaterra								
De 17.09.79								
1a Linha	US\$	80.000	80.000	51.235	49.451	1987	1991	Semestral
2a Linha	US\$	80.000	80.000	67.611	65.582	1987	1994	Semestral
De 26.08.81								
1a Linha B	US\$	22.500	22.500	10.045	9.723	1986	1991	Semestral
2a Linha B	US\$	57.500	57.500	25.356	24.870	1986	1991	Semestral
De 31.01.84	US\$	10.000	10.000	4.841	4.779	1986	1992	Semestral
Banco de Desenvolvimento do Paraná S.A. BADEP								
De 28.10.80	Cr\$	40.046.697	3.233	5.518	5.248	1986	2000	Mensal
De 04.12.80	Cr\$	3.782.189	305	318	301	1989	2000	Mensal
Compagnie Luxembourgeoise de La Dresdner Bank AG - Dresdner Bank International Luxemburgo								
De 02.02.83	DM	30.000	18.645	25	27	1985	1991	Semestral
De 04.12.85	US\$	40.000	40.000	56.459	55.273	1991	1995	Semestral
The Royal Bank Of Canada - Canada								
De 27.04.82								
Linha A	US\$	15.000	15.000	3.814	3.744	1986	1990	Semestral
Linha B	US\$	10.000	10.000	2.534	2.497	1986	1990	Semestral
The Fuji Bank Limited - EUA								
De 23.06.82	US\$	25.000	25.000	6.848	6.721	1986	1990	Semestral
Chartered Westlb Limited - Inglaterra								
De 22.10.81	US\$	25.000	25.000	4.502	4.300	1985	1989	Semestral
a transportar			6.317.281	11.748.144	10.423.833			

	Linhas de Crédito			Montante da dívida em 31 de dezembro (US\$ Milhares) (2)		Período de Amortização		
	Moedas de Origem		Equivalen- tes em US\$ Milhares(1)	1992	1991	Início	Término	Parcela
	Moeda(3)	Total (Em milhares)						
transporte			6.317.281	11.748.144	10.423.833			
Citibank, N.A. - EUA								
De 31.05.84								
Linha A	CAN\$	24.000	18.998	9.505	10.495	1986	1992	Semestral
Linha A	US\$	59.000	59.000	28.359	24.893	1986	1992	Semestral
Linha A	Sw.Fr.	23.227	15.971	8.022	8.103	1986	1992	Semestral
Linha B	US\$	15.000	15.000	12.742	15.788	1989	1993	Semestral
De 19.02.85	US\$	20.000	20.000	22.750	22.552	1990	1994	Semestral
De 17.02.88	US\$	30.000	30.000	34.792	34.310	1993	1995	Semestral
American Express International Banking Corporation - EUA								
De 21.07.81								
Linha B	US\$	10.000	10.000	4.576	4.511	1986	1991	Semestral
Dresdner Bank AG - Alemanha								
De 02.02.83	DM	33.150	20.603	10.237	12.027	1989	1998	Semestral
De 04.12.85	DM	9.000	5.594	7.050	7.083	1991	1995	Semestral
Banco do Brasil S.A.								
De 10.03.82	Cr\$	5	0	20.096	18.264	1986	1990	Semestral
De 29.06.83	Cr\$	7	0	9.715	6.045	1987	1988	Única
De 27.03.90	US\$	11.000	11.000	14.572	15.251	1992	1997	Semestral
De 27.03.90	US\$	18.000	18.000	21.275	22.122	1992	1997	Semestral
FINCANTIERI - Cantieri Navali Italiani S.p.A. - Itália								
De 01.04.82	US\$	9.027	9.027	1.151	2.240	1986	1993	Semestral
Union Bank of Switzerland - Suíça								
De 19.08.87	Sw.Fr.	25.000	17.190	19.793	20.616	1992	1994	Semestral
European Brazilian Bank Plc - EUROBRAZ								
De 17.08.87	US\$	15.000	15.000	1.469	1.061	1992	1994	Semestral
Bank of América National Trust and Savings Association - EUA								
De 17.08.87	US\$	15.000	15.000	17.035	16.088	1992	1994	Semestral
Banco Econômico S.A.								
De 22.06.83	Cr\$	700	0	1.363	1.088	1988	1998	Mensal
The Royal Bank of Canada(Barbados)Ltd. Canadá								
De 27.06.83	US\$	20.000	20.000	8.195	8.028	1986	1991	Semestral
a transportar			6.617.664	12.000.841	10.674.398			

	Linhas de Crédito			Montante da dívida em		Período de Amortização		
	Moedas de Origem		Equivalen	31 de dezembro		Início	Término	Parcela
	Moeda(3)	Total	tes em US\$ Milhares(1)	(US\$ Milhares) (2)	1992			
		(Em milhares)						
transporte			6.617.664	12.000.841	10.674.398			
Banco Chase Manhattan S.A. De 01.07.83	US\$	12.000	12.000	3	1.116	1986	1991	Semestral
Banco do Estado do Rio Grande do Norte S.A. - BANDERN De 02.08.83	Cr\$	3.346	0	1.787	1.427	1988	1998	Mensal
Bank of Montreal - Bahamas De 14.02.84	CAN\$	19.065	15.091	7.438	8.387	1986	1992	Semestral
The Bank of Tokyo Limited - EUA De 28.05.84	US\$	40.000	40.000	22.142	21.819	1986	1992	Semestral
The Chase Manhattan Bank N.A. Inglaterra De 28.09.84	US\$	48.000	48.000	47.779	47.354	1989	1993	Semestral
De 28.09.84	CAN\$	10.000	7.916	8.296	9.043	1989	1993	Semestral
De 26.06.85	US\$	119.000	119.000	139.918	139.324	1990	1994	Semestral
De 26.06.85	Fr.B	221.164	6.694	8.172	8.357	1990	1994	Semestral
Barclays Bank International Ltd. Inglaterra De 14.11.84	US\$	32.000	32.000	37.093	36.892	1989	1993	Semestral
Banco Nacional S.A. De 24.07.85	Cr\$	394	0	8.777	7.875	1989	1998	Mensal
De 12.01.89	Cr\$	41.815	26	2.266	1.012	1989	1999	Mensal
Morgan Guaranty Trust Co. of New York e Export - Import Bank of the United States - EUA De 15.11.85	US\$	8.500	8.500	4.399	6.185	1990	1994	Semestral
Morgan Guaranty Trust Co. of New York EUA De 15.11.85	US\$	1.500	1.500	779	1.091	1990	1994	Semestral
Elc Electroconsult S.p.A. - Itália De 10.03.86	US\$	8.500	8.500	4.515	6.287	1990	1995	Semestral
De 13.01.88	US\$	5.100	5.100	4.024	4.790	1991	1995	Semestral
Banco do Estado de Sao Paulo - BANESPA De 13.01.88	US\$	1.125	1.125	601	1.482	1992	1993	Semestral
De 13.01.88	US\$	1.275	1.275	678	1.679	1992	1993	Semestral
a transportar			6.924.391	12.299.508	10.978.518			

	Linhas de Crédito			Montante da dívida em 31 de dezembro (US\$ Milhares) (2)		Período de Amortização		
	Moedas de Origem	Total	Equivalen- tes em US\$ Milhares(1)	1992	1991	Início	Término	Parcela
	Moeda(3)	(Em milhares)						
transporte			6.924.391	12.299.508	10.978.518			
Banque NMB - Interunion - França De 05.12.85	US\$	12.000	12.000	14.369	14.163	1991	1995	Semestral
Société Générale - França De 06.12.85	US\$	10.000	10.000	11.529	11.346	1990	1994	Semestral
OUTROS CONTRATOS								
Citibank, N.A. - São Paulo De 12.11.85	US\$	1.333	1.333	17	300	1989	1991	Anual
Lloyds Bank International Ltd. Inglaterra De 09.07.80	US\$	20.000	20.000	4.704	4.865	1985	1990	Semestral
De 28.06.82	US\$	10.000	10.000	2.914	2.884	1986	1990	Semestral
De 22.06.83	US\$	14.000	14.000	8.260	8.341	1987	1991	Semestral
Banco de Montreal Investimentos S.A. De 02.02.87	US\$	750	750	373	645	1990	1994	Semestral
Lloyds Bank International Limited São Paulo De 17.06.86	US\$	2.849	2.849	1	4	1987	1992	Anual
De 17.08.87	US\$	3.052	3.052	12	1.244	1987	1991	Diversos
Banco Real S.A. - Inglaterra De 18.01.82	US\$	15.000	15.000	2.270	2.106	1986	1990	Semestral
De 08.10.82	US\$	15.000	15.000	6.944	7.217	1986	1990	Semestral
Banco Sogeral S.A. De 13.07.87	US\$	374	374	240	385	1992	1994	Semestral
Citibank, N.A. - EUA De 30.08.82	US\$	20.000	20.000	5.927	5.767	1986	1990	Semestral
Banco Nacional S.A. - EUA De 13.12.82	US\$	6.000	6.000	2.682	2.494	1986	1990	Semestral
Morgan Guaranty Trust Co. of New York Inglaterra De 01.04.83	US\$	3.000	3.000	1.806	1.828	1987	1991	Semestral
Citibank, N.A. - Assunção De 15.04.83	US\$	29.600	29.600	13.360	12.979	1987	1991	Semestral
a transportar			7.087.349	12.374.916	11.055.086			

	Linhas de Crédito		Montante da dívida em 31 de dezembro		Período de Amortização		
	Moedas de Origem	Equivalen	(US\$ Milhares) (2)		Início	Término	Parcela
	Moeda(3) (Em milhares)	tes em US\$ Milhares(1)	1992	1991			
transporte		7.087.349	12.374.916	11.055.086			
Banco do Brasil S.A. - Rio de Janeiro							
Aviso 3913/90	US\$	-	6.040.465	5.769.792	-	-	-
Aviso 0030/9 de 26/08/92	CR\$	539.748.110	110.954	-	-	-	-
PROVISÃO PARA ATUALIZAÇÃO MONETARIA			76.662	76.286			
Total dos empréstimos e financiamentos		7.130.921	18.602.997	16.901.164			
Menos: Parcela a Longo Prazo			9.942.964	8.670.758			
(=): Parcela a Curto Prazo			8.660.033	8.230.406			

(1) A taxa oficial vigente em 31 de dezembro de 1992.

(2) Inclui encargos financeiros.

(3) Abreviaturas.

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

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1992

FRANCISCO LUIZ SIBUT GOMIDE
Diretor-Geral Brasileiro

MIGUEL LUCIANO JIMENEZ B.
Diretor-Geral Paraguaio

TERCIO ALVES ALBUQUERQUE
Diretor Administrativo Brasileiro

FELIX KEMPER GONZALEZ
Diretor Administrativo Paraguaio

ELIO E. WINTER
Diretor Financeiro

EDGAR R. MENGUAL H.
Diretor de Suprimentos

MARCIO DE ALMEIDA ABREU
Diretor de Engenharia e Operação

PEDRO LOZANO DIETRICH
Diretor de Manutenção e Obras

LINO EDUARDO REAL FECHIO
Vice-Super. de Orçamento e Contabilidade

GABINO G. A. RIVEROS NERHOT
Super. de Orçamento e Contabilidade

JOAO ALBERTO CORREIA DA SILVA
Contador-RJ-017.776-2-T-PR

SILVERIO DOMINGO BUSTOS CACERES
Chefe do Depto. de Contabilidade