



ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

PARECER DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*[Handwritten signatures and initials, including a large signature with the word "Recibido" written across it, and several smaller initials and marks.]*

*[Small handwritten mark or signature.]*



**BDO Rubinsztein & Guillén**  
Auditores Consultores

Humaitá 145 – Edif. Planeta I 9º Piso  
Asunción – Paraguay  
Tel.: 595 (21) 492 242 – Fax: 595 (21) 493 665  
Casilla de Correo: 15137  
E-mail: ryg@bdo-ryg.com.py

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Directores y Controladores de  
ITAIPU Binacional  
Foz de Iguazú - PR

1. Hemos examinado los balances patrimoniales de la Itaipu Binacional (Entidad binacional brasilera y paraguaya) al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y las respectivas demostraciones de las cuentas de resultados y los estados de orígenes y aplicaciones de recursos, correspondientes a los ejercicios finalizados en esas fechas, expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, elaborados de acuerdo con las disposiciones específicas del Tratado del 26 de abril de 1973 (citado en la nota explicativa N° 2), bajo la responsabilidad de su administración. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados contables.
2. Nuestros exámenes fueron efectuados de acuerdo con normas de auditoría aplicables en el Brasil y Paraguay, las cuales requieren que el examen sea realizado con el objeto de comprobar la adecuada presentación de los estados contables en todos sus aspectos relevantes y comprendieron: a) la planificación de los trabajos, considerando la relevancia de los saldos, el volumen de las transacciones y los sistemas contables y de controles internos 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 las normas y estimaciones contables más representativas adoptadas por la administración de la entidad, así como la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados contables presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la situación patrimonial y financiera de ITAIPU Binacional al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los orígenes y aplicaciones de recursos por los ejercicios finalizados en esas fechas, de acuerdo con las disposiciones específicas del Tratado del 26 de abril de 1973 (citadas en la nota explicativa N° 2) y consustanciadas en el plan de cuentas y normas de elaboración de los registros contables, aprobados por el Consejo de Administración de ITAIPU Binacional. Estas normas contables difieren, en algunos aspectos relevantes, con prácticas contables generalmente aceptadas en Brasil y Paraguay, conforme a lo descrito en la nota explicativa 2 (i) a (iii).

ca



**BDO Rubinsztein & Guillén**  
Auditores Consultores

4. Nuestros exámenes fueron realizados con el objeto de emitir nuestra opinión sobre los estados contables mencionados en el primer párrafo, tomados en su conjunto. Las informaciones adicionales, de flujo de caja y de las cuentas de explotación relativas a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, contenidas en los cuadros I, II y III y anexo I, que están siendo presentadas para proporcionar información complementaria sobre la entidad, no son requeridas como parte integrante de los estados contables. Estas informaciones fueron examinadas de acuerdo con los procedimientos de auditoría descritos en el segundo párrafo y, en nuestra opinión, están adecuadamente presentadas en todos sus aspectos relevantes con relación a los estados contables tomados en su conjunto.

Curitiba, 9 de marzo de 2007

Asunción, 9 de marzo de 2007

Marcello Palamartchuk  
Socio – contador  
CRC 1PR049.038/O-9  
Trevisan Auditores Independientes  
CRC 2SP013439/O-5 "S" PR

Oscar Guillén Cáceres  
Socio  
BDO Rubinsztein & Guillén  
Matrícula Contador Público nº F-4  
Consejo Profesional del Colegio  
de Contadores del Paraguay

Consorcio Trevisan – BDO Rubinsztein & Guillén

cr



ITAIPIU  
BINACIONAL

ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

CA

*[Handwritten signatures and initials]*



**ITAIPU BINACIONAL**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$ 1.00)**

	<u>ACTIVO</u>	2006	2005
			<u>Reclasificado</u>
<b>CORRIENTE</b>			
<b>Disponibles</b>		18.798.371	30.727.896
Cuentas a recibir - Contratos de prestación de servicios		608.595.926	596.125.073
Almacenes		6.319.627	6.359.196
Obligaciones y préstamos a recibir		433.756	440.334
Cuentas a recibir - Diversos		8.424.771	16.093.347
		<u>642.572.451</u>	<u>649.745.846</u>
<b>NO CORRIENTE</b>			
<b>REALIZABLE A LARGO PLAZO</b>			
Cuentas a recibir - contratos de prestación de servicios		82.105.015	85.417.339
Depósitos judiciales		4.551.449	3.558.878
Obligaciones y préstamos a recibir		113.859.425	114.386.593
		<u>200.515.889</u>	<u>203.362.810</u>
<b>RESULTADOS A COMPENSAR</b>			
De ejercicios anteriores		2.687.449.555	2.012.085.932
Del ejercicio corriente		365.683.989	675.363.623
		<u>3.053.133.544</u>	<u>2.687.449.555</u>
<b>PERMANENTE</b>			
<b>Inmovilizado</b>			
Bienes e instalaciones en servicio		16.824.818.148	16.784.873.056
Obras y servicios en ejecución		673.411.592	661.357.785
		<u>17.498.229.740</u>	<u>17.446.230.841</u>
		<u>21.394.451.624</u>	<u>20.986.788.852</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de estos estados contables



**ITAIPU BINACIONAL**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$ 1,00)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		<b>Reclasificado</b>
<b>CORRIENTE</b>		
Préstamos y financiamientos	767.083.150	769.250.528
Remuneraciones y resarcimientos	369.115.217	317.939.808
Contratistas, proveedores y otros	17.870.257	31.055.474
Obligaciones estimadas	48.441.982	27.971.280
Salarios y obligaciones sociales	31.286.201	32.014.446
Retenciones contractuales en garantía	1.194.461	814.566
	<u>1.234.991.268</u>	<u>1.179.046.102</u>
<b>NO CORRIENTE</b>		
<b>EXIGIBLE A LARGO PLAZO</b>		
Préstamos y financiamientos	19.449.942.828	19.219.967.250
Obligaciones estimadas	609.517.528	487.775.500
	<u>20.059.460.356</u>	<u>19.707.742.750</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Capital</b>		
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	50.000.000	50.000.000
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	50.000.000	50.000.000
	<u>100.000.000</u>	<u>100.000.000</u>
	<u>21.394.451.624</u>	<u>20.986.788.852</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de estos estados contables



ITAIPU BINACIONAL

DEMOSTRACIONES DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS

PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$ 1.00)

	2006	2005 Reclasificado
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Suministro de energía		
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	123.102.509	105.726.000
Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	2.544.316.500	2.376.038.090
<b>Total de suministro de energía</b>	<b>2.667.418.000</b>	<b>2.481.765.090</b>
Compensación por cesión de energía		
Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	91.953.862	69.686.138
<b>Total de la compensación por cesión de energía</b>	<b>91.953.862</b>	<b>69.686.138</b>
Reembolso de costos de energía adicional a la garantizada		
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	19.240.144	15.927.144
Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	78.078.716	48.951.319
<b>Total del reembolso de costos de energía adicional a la garantizada</b>	<b>97.316.860</b>	<b>64.908.463</b>
<b>Total de los ingresos operacionales</b>	<b>2.856.689.722</b>	<b>2.616.368.891</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Remuneraciones y resarcimientos		
"Royalties"	344.386.065	330.106.231
"Royalties" - energía adicional a la garantizada	78.625.489	54.856.704
Resarcimiento de cargas de administración y supervisión	28.491.236	26.392.788
Resarcimiento cargas adm. superv.-energía adicional a la garantizada	8.048.112	4.219.668
Utilidad de capital	40.923.191	39.261.234
Compensación por cesión de energía	91.953.862	69.686.138
Compensación por cesión de energía- adicional a la garantizada	12.643.289	6.833.080
<b>Total de las remuneraciones y resarcimientos</b>	<b>601.071.214</b>	<b>529.343.854</b>
Otros gastos		
Personal	292.048.658	254.139.513
Beneficio posempleo	121.086.220	76.549.366
Materiales y equipos	11.571.558	11.821.490
Servicios de terceros	52.870.456	47.792.448
Otros gastos operacionales	48.032.346	77.566.177
<b>Total de los otros gastos</b>	<b>526.608.238</b>	<b>467.867.994</b>
<b>Total de los gastos operacionales</b>	<b>1.128.680.452</b>	<b>997.211.848</b>
<b>RESULTADO DEL SERVICIO</b>	<b>1.730.009.270</b>	<b>1.619.148.843</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Renta de aplicaciones financieras	5.903.255	4.563.932
Cargas moratorias en facturas de energía	231.094	484.939
Otros ingresos financieros	10.027.318	23.733.306
<b>Total de los ingresos financieros</b>	<b>16.161.680</b>	<b>28.792.177</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Cargas de la deuda	1.300.777.818	1.288.259.558
Cargas capitalizables	131.347.776	119.033.503
Cargas no capitalizables	1.169.430.040	1.149.228.654
Variaciones monetarias	810.012.106	1.059.954.988
Otros gastos financieros	111.772	-
<b>Total de los gastos financieros</b>	<b>2.110.901.683</b>	<b>2.327.214.548</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(2.094.740.013)</b>	<b>(2.298.422.369)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>(364.730.743)</b>	<b>(678.276.526)</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos diversos	2.319.280	6.428.811
Gastos diversos	(3.272.606)	(2.517.708)
<b>Total resultado no operacional</b>	<b>(953.246)</b>	<b>3.911.903</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(366.683.989)</b>	<b>(675.363.623)</b>

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

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Large handwritten signature and initials on the right side of the page*



**ITAIPU BINACIONAL**

**ESTADOS DE ORIGENES Y APLICACIONES DE RECURSOS  
PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$ 1.00)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u> Reclasificado
<b>ORÍGENES DE LOS RECURSOS</b>		
De las operaciones:		
Resultado del ejercicio	(365.683.969)	(675.363.623)
Gastos que no afectan al capital circulante líquido:		
Variaciones monetarias de largo plazo		
De préstamos y financiamientos	809.496.257	1.067.587.787
De obligaciones estimadas	1.233.830	(794.426)
Cargas capitalizables a largo plazo	131.214.047	118.994.814
Retiro del activo inmovilizado		
Bienes patrimoniales muebles	2.607.737	2.060.371
Movimiento de obligaciones estimadas a largo plazo provenientes de variación de cambio y actuarial	136.775.542	127.281.030
	<u>715.642.324</u>	<u>639.765.933</u>
De Terceros:		
Transferencia del realizable a largo plazo para el corriente	3.597.365	17.226.282
Disminución del realizable a largo plazo	14.827.739	13.850.562
Préstamos y financiamientos		
Recursos recibidos	11.981.992	22.585.866
	<u>30.507.096</u>	<u>53.462.710</u>
<b>Total de los Orígenes</b>	<u><u>746.149.420</u></u>	<u><u>693.228.643</u></u>
<b>APLICACIONES DE LOS RECURSOS</b>		
Inversiones en el inmovilizado	13.398.066	20.962.394
Aumento del realizable a largo plazo	15.678.383	12.158.565
	<u>29.077.049</u>	<u>33.120.959</u>
Transferencias de largo para corto plazo:		
Préstamos y financiamientos	756.131.261	758.115.623
Obligaciones estimadas	24.059.671	9.053.488
	<u>780.190.932</u>	<u>768.169.111</u>
<b>Total de las Aplicaciones</b>	<u><u>809.267.981</u></u>	<u><u>801.290.070</u></u>
<b>Aumento/Disminución del capital circulante neto</b>	<u><u>(63.118.561)</u></u>	<u><u>(108.061.427)</u></u>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>		
Capital circulante final		
Activo	642.572.451	649.745.848
Pasivo	(1.234.991.268)	(1.179.046.102)
	<u>(592.418.817)</u>	<u>(529.300.256)</u>
Menos - Capital circulante inicial	(529.300.256)	(421.238.829)
<b>Aumento/Disminución del capital circulante neto</b>	<u><u>(63.118.561)</u></u>	<u><u>(108.061.427)</u></u>

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

ca

per

me

me

me

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.





## ITAIPU BINACIONAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

#### 1. LA ENTIDAD

La ITAIPU es una Entidad Binacional, creada por el Tratado firmado el 26 de abril de 1973, entre la República del Paraguay (PY) y la República Federativa del Brasil (BR), aquí también referidas como Altas Partes Contratantes, siendo su capital social perteneciente en partes iguales a la Administración Nacional de Electricidad - ANDE y a la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS, con igualdad de derechos y obligaciones, aquí también referidas como Partes Contratantes.

La ITAIPU BINACIONAL tiene sus sedes localizadas en Asunción – Paraguay y en Brasilia - Brasil, teniendo amplia exención tributaria en ambos países, de acuerdo con el Tratado firmado.

Su objetivo es el aprovechamiento hidroeléctrico de los recursos hidráulicos del río Paraná, desde e inclusive el Salto del Guairá o Salto Grande de Sete Quedas hasta la boca del río Yguazú, pertenecientes en condominio a los dos países, mediante la construcción y la operación de una Central Hidroeléctrica, con 18 unidades generadoras instaladas, más dos de reserva, con capacidad total disponible de 12,6 millones de KW, generando energía eléctrica de calidad, con responsabilidad social y ambiental, impulsando el desarrollo económico, turístico y tecnológico, sustentable, en el Paraguay y en el Brasil.

La ITAIPU BINACIONAL inició formalmente sus actividades el 17 de mayo de 1974, 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, 18 unidades están disponibles para operación, y a partir de noviembre/2006, la unidad generadora denominada 9A está disponible para operación, previéndose para el mes de abril/2007 la disponibilidad para operación de la unidad generadora denominada 18A. Una vez ocurrido este evento, se procederá al traspaso de las cuentas de las unidades 9A y 18A, de obras en ejecución para bienes e instalaciones en servicios.

El 13 de noviembre de 2000 fue firmado el contrato entre la ITAIPU BINACIONAL y las empresas integrantes del CEITAIPU - Consorcio Empresarial Itaipu, para la implantación de dos nuevas unidades generadoras denominadas 9A y 18A, bajo el régimen de ejecución integral, cuyo valor es de US\$ 184,6 millones, no incluidas las cargas capitalizadas. Hasta el ejercicio 2006 fueron efectuados pagos por eventos concluidos, a las empresas integrantes del consorcio, además de otras imputaciones, en un monto de US\$ 201,5 millones (en el 2005 US\$ 198,4 millones).

Los recursos financieros totales para esta inversión, están previstos en US\$ 211 millones, incluyendo la capitalización de los intereses durante el período de la construcción, ya están asegurados por la ELETROBRAS, a través del contrato de financiamiento N° ECF 1628/97 y aditivo A/2002.

La ITAIPU 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 ITAIPU 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 la ITAIPU.**

Los Estados Contables forman parte de la Memoria Anual de la Entidad.

## **2. PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

Los Estados Contables fueron elaborados de acuerdo con los principios básicos de contabilidad generalmente aceptados en el Paraguay y en el Brasil y las disposiciones específicas establecidas en el Tratado, en sus Anexos, y en los demás actos oficiales.

Las principales disposiciones, que difieren de las prácticas contables adoptadas en esos países son:

- (i) No es calculada la depreciación del Activo Inmovilizado, conforme citado en el ítem 4(b).**
- (ii) Exposición de los resultados acumulados separados del patrimonio neto.**
- (iii) La remuneración sobre capital propio de los accionistas no considera la realización de ganancias, siendo presentado como gasto operacional en el resultado.**

Las alteraciones presentadas en los Estados Contables son debidas a los siguientes actos normativos:

**Normas y Procedimientos de Contabilidad 27 (NPC 27) – Presentación y Divulgación, emitido por el Instituto de Auditores Independientes del Brasil – Ibracon, en fecha 3 de octubre de 2005, aprobada por la Deliberación CVM n° 488, en la misma fecha;**

**Normas y Procedimientos de Contabilidad 22 (NPC 22) – Provisiones, Pasivos, Contingencias Pasivas y Contingencias Activas, emitido por Ibracon, en fecha 3 de octubre de 2005, aprobada por Deliberación CVM n° 489, en la misma fecha.**

En los Estados Contables referentes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2005, presentados para fines de comparación, determinadas cuentas fueron reclasificadas para adecuarlas a las Deliberaciones mencionadas, lo cual permite que los usuarios realicen la comparación con el ejercicio corriente. Las principales alteraciones resultantes de las aplicaciones de esas Deliberaciones fueron presentadas en el grupo de "No Corriente" del activo y del pasivo.

En carácter de información complementaria, estamos presentando los siguientes informes: (i) Demostración del Valor Agregado, (ii) Flujo de Caja, y (iii) Cuenta de Explotación, como cuadros I, II, III, respectivamente, y el Anexo I del cuadro III.



### 3. RELACIONAMIENTO CON LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

La Itaípu Binacional informa que contrató a la empresa BDO-Trevisan para la ejecución de servicios de auditoría externa, habiendo firmado los siguientes contratos:

<u>N° Contrato</u>	<u>Descripción del Servicio</u>	<u>Valor en R\$</u>
4500001459	Auditoría del Contrato 6128/2000 – 9A y 18A	110.700,00
4500002443	Auditoría de Certificación SOX	79.800,00

### 4. SUMARIO DE LAS PRACTICAS CONTABLES

En la elaboración de los Estados Contables de la Entidad fueron adoptadas las siguientes prácticas contables para registro de las transacciones y de las operaciones económica-financieras:

#### a) Moneda de Referencia para el 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 económica-financieras, realizadas en las diversas monedas, tienen sus valores convertidos para el Dólar de los Estados Unidos de América, en base a las tasas de cierre de mercado, informadas por los Bancos Centrales del Paraguay y del Brasil, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Inmovilizado y demás costos - a las tasas del día anterior a aquel en que los costos fueron incurridos.
- Capital - a las tasas en vigencia en las fechas de su integración.
- Préstamos y Financiamientos - actualizados en la moneda de origen de conformidad a los índices contractuales, y convertidos a la moneda de referencia por la tasa de cambio adoptada para el último día hábil de cada mes del año civil.
- Demás saldos de Activos y Pasivos - convertidos por las tasas adoptadas para el último día hábil de cada mes del año civil.

Las ganancias y pérdidas cambiarias provenientes de los criterios de conversión anteriormente descriptas están constituidas sustancialmente por los valores de los ajustes cambiarios y de la variación monetaria de los saldos de la cuenta de Préstamos y Financiamientos. En los Contratos con la Eletrobras la corrección monetaria deriva de la aplicación del factor de ajuste que varía en función de la media de los índices de "Industrial Goods" y "Consumer Prices" publicados en la Revista "International Financial Statistics", 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 Estados Unidos de América, y los valores de las facturas a ellas pertinentes son recibidos en guaraníes o reales, por la aplicación de las tasas vigentes en el día anterior al de la recepción.

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

Los gastos operacionales, financieros y no operacionales, así como, 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 las obras, relativas a la adquisición, construcción, montaje e ingeniería, incluyendo gastos de administración general, cargas financieras incidentes sobre recursos de terceros y gastos pre-operacionales de movilización y de adiestramiento de personal durante el período de construcción y prorrateo de gastos de administración, son contabilizados conforme al principio de valuación al costo.

Los Ingresos y las restituciones obtenidas en función de exenciones y beneficios fiscales, relacionados con las obras, fueron contabilizados durante el período de construcción como reducción del costo de obra. A partir del inicio de la operación de la Central Hidroeléctrica, fueron prorrateados entre costo de la obra e ingresos no operacionales, y a partir de la operación total pasaron a ser registrados como ingresos no operacionales.

La Entidad no calcula la depreciación de sus instalaciones, porque su ingreso se calcula en base a las cargas del pasivo, y no constituye un ítem del Costo del Servicio de Electricidad, conforme definido en el Anexo "C" del Tratado.

#### c) Ingresos Operacionales

Comprende los valores derivados de la prestación de los servicios de electricidad (en base a la potencia contratada) a las empresas ANDE, en el Paraguay y ELETROBRAS, en el Brasil, en los términos de las cartas convenio y compromiso firmadas para tal fin, así como el reembolso de costos de energía adicional a la garantizada no vinculada a la potencia contratada.

La compensación por cesión de energía, debitada a ELETROBRAS, 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, de mantenimiento y de administración relativas a la explotación de la Central Hidroeléctrica, y las remuneraciones y resarcimientos a las Altas Partes Contratantes y a las Partes Contratantes como constan en el "Anexo C" del Tratado, incluye también, a partir del ejercicio 2005, los gastos en programas de responsabilidad social, conforme dispuesto en las Notas Reversales N°. 228/05, de la Embajada del Brasil, y N° 01/05 del Ministerio de Relaciones Exteriores de Paraguay, ambas del 31 de marzo de 2005. Todos los gastos son reconocidos de acuerdo con el principio de ejercicio.

#### **e) Ingresos Financieros**

Comprende los ingresos provenientes de rendimientos de aplicaciones en Instituciones bancarias y de la mora contractual cobrada por el atraso del pago de las facturas de los contratos de prestación de los servicios de electricidad, así como, los intereses derivados de la refinanciación de la deuda de la ANDE, referente a la prestación de los servicios de electricidad.

#### **f) Gastos Financieros**

Engloba las cargas financieras de los contratos de préstamos y financiamientos, así como, las variaciones monetarias netas que comprenden la corrección monetaria y las variaciones de cambio provenientes de las operaciones contractualmente previstas, en guaraníes y reales, convertidos para la moneda del registro contable de las operaciones que es el dólar de los Estados Unidos de América, conforme descrito en el ítem "a", además de las cargas sobre remuneraciones y resarcimientos y de otros gastos financieros.

#### **g) Ingresos (Gastos) No-Operacionales**

Engloba los ingresos y gastos provenientes de la venta de chatarra, equipos inservibles, tasas de ocupación, venta de pliego de bases y condiciones, baja de bienes y equipos por desgaste, obsolescencia, siniestros, donaciones, y otros similares, así como los gastos incurridos para la obtención de los mismos.

#### **h) Sistema de Previsión Complementaria**

Pasivo relacionado a las obligaciones por beneficios de naturaleza médico y asistencial, que afectan a las Entidades que tienen planes de beneficios posempleo para sus empleados, y es imputado con base al principio de ejercicio. Para el debido registro, conforme a la norma brasileña, los valores fueron calculados con base a la técnica actuarial, imputándose hasta el ejercicio 2005 el 80% del monto total, incrementado en 20% en el ejercicio 2006 para alcanzar el 100% del valor actualizado.

En la Nota N° 24 están demostradas las posiciones patrimoniales de los Fondos de Jubilaciones y Pensiones, en el Paraguay y en el Brasil, patrocinadas por la Entidad, ajustadas en función de las contribuciones futuras (régimen de caja), conforme establecido por las prácticas contables específicas de las entidades de jubilación privada.



**i) Participación en Resultado**

En cuanto al pago de valores a los empleados en concepto de Participación en Resultado, la Entidad reconoce dichos gastos cuando la realización del desembolso efectivo (régimen de caja), en función de la incertidumbre sobre esa erogación.

**5. EFECTOS DE LA INFLACIÓN SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES**

Las operaciones de la Entidad, realizadas en diversas monedas, principalmente en guaraníes y reales, son contabilizadas teniendo como referencia el dólar de los Estados Unidos de América. Los efectos de la variación en el poder adquisitivo del guaraní y del real están reflejados en los Estados Contables de acuerdo con los criterios de conversión descritos en la Nota N° 4(a), tomando en consideración la cotización de esas monedas con relación al dólar de los Estados Unidos de América en PARAGUAY y en el BRASIL. Los valores contabilizados en dólares de los Estados Unidos de América permanecen registrados al costo histórico no reflejándose las alteraciones que provengan de la variación en su poder adquisitivo.

*ck*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Large handwritten signature]*  
*[Handwritten initials]*  
*[Handwritten initials]*  
*[Handwritten initials]*  
*[Handwritten initials]*  
*[Handwritten initials]*  
*[Handwritten initials]*



Las transacciones Contables del ejercicio reflejan las distorsiones causadas por la inflación, de acuerdo con los siguientes indicadores económicos del Paraguay y del Brasil:

(a) Índices de inflación

	En porcentaje - %	
	2006	2005
<b>Paraguay:</b>		
Índice de Precios al Consumidor – IPC - Banco Central del Paraguay	12,50	9,90
<b>Brasil:</b>		
Índice de Precios al Consumidor Ampliado – IPCA Instituto Brasileño de Geografía y Estadística	3,14	5,69
Índice General de Precios – IGPI, Fundación Getúlio Vargas	3,79	1,22
<b>Estados Unidos de América:</b>		
Media de los índices de "Industrial Goods" y "Consumer Prices"	4,31	5,96

(b) Tasas de cambio por dólar de los Estados Unidos de América

Al 31 de diciembre	Brasil		Paraguay	
	Tasas en Reales (R\$)	Variación Anual - %	Tasas en Guaraníes (Gs)	Variación Anual - %
1995	0,9725	13,1	1.990	3,1
1996	1,0394	6,8	2.126	6,8
1997	1,1164	7,4	2.400	12,9
1998	1,2087	8,3	2.843	18,5
1999	1,7890	48,0	3.330	17,1
2000	1,9554	9,3	3.555	6,7
2001	2,3204	18,7	4.660	31,1
2002	3,5333	52,3	7.200	54,5
2003	2,8892	(18,2)	6.100	(15,3)
2004	2,6544	(8,1)	6.240	2,3
2005	2,3407	(11,8)	6.150	(1,4)
2006	2,1380	(8,6)	5.210	(15,3)

*[Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page.]*



## 6. DISPONIBLE

Comprende, las disponibilidades bancarias y en caja mantenidas en Guaraníes y Reales, equivalentes a US\$:

	US\$	
	2006	2005
Cajas de Servicio	22.651	3.871.389
Bancos, Cuenta Corriente	(3.930.739)	279.994
Aplicaciones Financieras		
En el Brasil		
Caixa Económica Federal		
FIF-Ideal RF	31.001	-
CDB – Flex	7.531.073	14.556.439
Banco do Brasil		
CDB-Pós Di	-	213.535
CDB –Di	-	3.435.720
"Corporate"	11.507.823	8.329.482
BB-Fix, Administración Tradicional.	64.186	35.793
	<u>19.134.083</u>	<u>26.570.969</u>
En el Paraguay		
Banco do Brasil – ahorro	13.980	3.845
Banco Nacional de Fomento – ahorro	3.540.123	1.315
BBVA Bco. Bilbao Vizcaya Argentaria – ahorro	18.273	384
	<u>3.572.376</u>	<u>5.544</u>
Total de aplicaciones financieras	<u>22.706.459</u>	<u>26.576.513</u>
<b>Total</b>	<u><b>18.798.371</b></u>	<u><b>30.727.896</b></u>

cc

*[Handwritten signatures and initials]*





## 7. CUENTAS A RECIBIR – CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Incluye los valores provenientes de la prestación de servicios de electricidad, cuyas facturas vencen respectivamente; hasta el día 20 del segundo mes después de la generación; hasta el día 30 del segundo mes después de la generación; hasta el día 10 del tercer mes después de la generación, emitidas en dólares de los Estados Unidos de América, realizándose el pago en guaraníes o reales, de acuerdo con las tasas de cambio vigentes en el día anterior al pago.

	US\$	
	2006	2005
<b>Empresas y Entidades Compradoras:</b>		
Administración Nacional de Electricidad – ANDE	120.127.126	118.075.552
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRAS	570.573.815	563.466.860
<b>Total</b>	<b>690.700.941</b>	<b>681.542.412</b>
<b>(-) Porción de Largo Plazo</b>	<b>82.105.015</b>	<b>85.417.339</b>
<b>Porción de Corto Plazo</b>	<b>608.595.926</b>	<b>596.125.073</b>

El valor de las cuentas a recibir de largo plazo, se refiere a la renegociación de las facturas vencidas de la ANDE, relativas a los meses de enero de 1999 hasta febrero de 2001, que están siendo amortizadas en 240 cuotas, a partir de julio de 2002, aplicándose sobre el principal intereses y cargas mensuales que son facturados y cobrados en el mismo mes.

## 8. ALMACENES

	US\$	
	2006	2005
Material en depósito	5.721.895	5.561.025
Material a clasificar	884.875	1.882.070
(-)Provisión para desvalorización de stock	(287.143)	(1.083.899)
<b>Total</b>	<b>6.319.627</b>	<b>6.359.196</b>



## 9. OBLIGACIONES Y PRÉSTAMOS A RECIBIR

Comprende básicamente, los valores de garantías con vencimiento en abril de 2024, 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 a través del Contrato N° 80.

	US\$	
	2006	2005
Depósito en garantía CT- 80	104.965.910	105.235.063
Impuestos a recuperar	4.497.939	4.250.723
Otros	4.829.332	5.341.141
<b>Total</b>	<b>114.293.181</b>	<b>114.826.927</b>
<b>(-) Porción de Largo Plazo</b>	<b>113.859.425</b>	<b>114.386.593</b>
<b>Porción de Corto Plazo</b>	<b>433.756</b>	<b>440.334</b>

## 10. CUENTAS A RECIBIR – DIVERSOS

	US\$	
	2006	2005
Deudores diversos	2.864.787	3.069.161
Adelantos al personal	1.822.339	1.229.719
Adelantos a proveedores	2.922.551	1.933.108
Depósitos judiciales laborales	4.551.449	3.558.678
Disposición de bienes (i)	481.701	9.598.317
Otros	333.393	263.042
<b>Total</b>	<b>12.976.220</b>	<b>19.652.025</b>
<b>(-) Porción de Largo Plazo</b>	<b>4.551.449</b>	<b>3.558.678</b>
<b>Porción de Corto Plazo</b>	<b>8.424.771</b>	<b>16.093.347</b>

(i) El rubro disposición de bienes corresponde al valor de los activos disponibles a la venta, inmuebles de las Villas "A" y "B".



## 11. RESULTADO A COMPENSAR

Los valores acumulados presentados en el Activo provienen, principalmente, de las cargas financieras de préstamos y financiamientos que no tuvieron cobertura de la tarifa, en el período de 1985 a 1996. A partir de 1997, con la renegociación de las deudas, las proyecciones de la composición de la tarifa (costo unitario del servicio de electricidad) demuestran que a partir de 2007, la Entidad tendrá recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones.

La diferencia del factor de ajuste real y el utilizado para la determinación de la tarifa, debido a un incremento en los índices de corrección utilizados con impacto significativo en las variaciones monetarias líquidas, US\$ 810,0 millones (en el 2005 US\$ 1.058,9 millones), derivados de la variación entre las medias anuales de los índices "Industrial Goods y Consumer Prices" que registran la actualización de los contratos de préstamos y financiamientos, en dólares de los Estados Unidos de América, suscritos con la Eletrobras y el Tesoro Nacional. Este efecto, será considerado en la determinación de la tarifa de ejercicios siguientes, cuando ocurra el respectivo pago.

## 12. PERMANENTE - INMOVILIZADO

Los Bienes e Instalaciones en Servicio, que equivalen al 96,1% del Inmovilizado, representan los costos directos de construcción de la central hidroeléctrica y los costos a distribuir. Estos costos, originalmente, estaban clasificados en obras en ejecución, siendo transferidos en las cuentas en servicio, en función de la conciliación contable y física de las unidades patrimoniales.

	US\$	
	2006	2005
<b>BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO:</b>		
Instalaciones para producción	14.756.640.133	14.631.600.569
Instalaciones de transmisión	1.229.732.248	1.229.732.248
Otras instalaciones	838.445.767	923.540.239
<b>Total de bienes e instalaciones en servicio</b>	<b>16.824.818.148</b>	<b>16.784.873.056</b>
<b>OBRAS Y SERVICIOS EN EJECUCIÓN:</b>		
Instalaciones para producción	93.910.439	88.155.555
Infraestructura y obras de apoyo	63.678.500	58.993.229
Materiales - reserva técnica	39.985.488	40.340.699
Adelantos para unidades 9A y 18A	201.564.746	198.397.990
Obligaciones estimadas	183.391.492	175.599.064
Otros costos	90.880.927	99.871.248
<b>Total de obras y servicios en ejecución</b>	<b>673.411.592</b>	<b>661.357.785</b>
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>17.498.229.740</b>	<b>17.446.230.841</b>



En Obras y Servicios en Ejecución están registrados los costos de las unidades 9A y 18A, en carácter de pagos anticipados, teniendo en cuenta su modalidad de contratación, incluyendo también los intereses capitalizados del financiamiento de ese emprendimiento, cuyo valor asciende a US\$ 33.415.543 (en el 2005 US\$ 31.077.800); los costos de los proyectos del Programa de Conclusión de Obras – PCO; y bienes patrimoniales en proceso de conciliación contable y física para su transferencia a la cuenta bienes e instalaciones en servicio.

El aumento neto del Activo Permanente, en el monto de US\$ 51.998.899 (en el 2005 US\$ 50.003.586), tiene la siguiente composición:

	US\$ 2006	US\$ 2005
<b>Inversiones en el Año</b>		
Plan de conclusión de obras	4.568.496	9.121.685
Unidades generadores 9 A y 18 A	3.166.756	3.419.072
Bienes patrimoniales muebles	6.018.625	8.645.408
	<b>13.753.877</b>	<b>21.186.165</b>
<b>Aumentos por:</b>		
Contingencias judiciales – comercial	7.792.428	23.763
Cargas financieras capitalizadas - 9 A y 18 A	33.415.543	31.077.800
Ajuste de ejercicios anteriores	-	304.286
	<b>41.207.971</b>	<b>31.405.849</b>
<b>Disminuciones por:</b>		
Baja de bienes patrimoniales muebles	2.607.737	2.060.371
Otros	355.212	528.057
	<b>2.962.949</b>	<b>2.588.428</b>
<b>Variación del Activo Permanente</b>	<b>51.998.899</b>	<b>50.003.586</b>

Las obligaciones estimadas representan litigios comerciales, directamente relacionados al costo de la construcción de la Central Hidroeléctrica, clasificados por el área Jurídica de la Entidad, como pérdida probable o posible (Nota N° 16).

La entidad está procediendo al levantamiento físico de los bienes del activo inmovilizado, y eventuales pérdidas serán registradas después de la aprobación por el Consejo de Administración. Se estima que no habrá pérdidas relevantes en el resultado de este proceso.

### 13. PRÉSTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

Los préstamos y financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América y otras monedas, conforme demostrado más abajo, 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.

*[Handwritten signatures and initials are present in the bottom right corner of the page.]*



La Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRAS y el Tesoro Nacional Brasileño – TN 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.

La variación media anual de los índices de “Industrial Goods” y “Consumer Prices” publicados por la revista “International Financial Statistics” utilizados para la corrección monetaria de los contratos firmados con Eletrobras (con cesión de créditos al Tesoro Nacional) resultó para el 2006 en una tasa anual de 4,31% (en el 2005 fue de 5,96%).

El Tesoro Nacional del Brasil, el 31 de mayo de 2005, a través del contrato de cesión n° 235/05, cede y transfiere a la “Empresa Gestora de Ativos – EMGEA”- para aumento de su capital, parte de sus derechos de créditos ante la Itaipú Binacional, en el valor equivalente a US\$ 2.479.830 mil. La cesión de créditos por parte del Tesoro Nacional del Brasil, proviene en virtud a los Contratos N°s. 424/TN y 425/TN, por los cuales, la Eletrobras cede y transfiere sus derechos de créditos al Tesoro Nacional del Brasil. En el presente ejercicio fue pagado a EMGEA el monto equivalente de US\$ 249.664 mil.

Fueron pagados a título del servicio de la deuda los siguientes montos, relativos a los compromisos de amortizaciones e intereses vencidos en cada año:

Financiadores	US\$	
	2006	2005
<b>Eletrobrás</b>		
Principal	219.447.970	142.954.596
Cargas	384.854.349	375.368.982
	<b>604.302.319</b>	<b>518.323.578</b>
<b>Tesoro Nacional</b>		
Principal	417.851.088	261.274.334
Cargas	741.092.681	730.598.923
	<b>1.158.943.769</b>	<b>991.873.257</b>
<b>BNDES</b>		
Principal	-	80.651.762
Cargas	-	4.841.370
	-	<b>85.493.132</b>
<b>Reestructuración de la Deuda Ext. Banco do Brasil</b>		
Principal	122.046.799	120.972.229
Cargas	41.535.624	42.046.925
	<b>163.582.423</b>	<b>163.019.154</b>
<b>Fibra</b>		
Principal	4.890.545	1.126.970
Cargas	2.248.260	2.030.076
	<b>7.138.805</b>	<b>3.157.046</b>
<b>Total</b>	<b>1.933.967.316</b>	<b>1.761.866.167</b>

*[Handwritten signatures and notes in the bottom right corner of the page, including a large signature and various initials and scribbles.]*



**CUADRO DE LOS PRÉSTAMOS Y FINANCIAMIENTOS**  
En dólares de los Estados Unidos de América – US\$ MIL

Moneda	Tasa	Líneas de Crédito		Deuda al 31 de diciembre		Período de Amortización				
		Total	Equivalente	2006	2005	Inicio	Fin	Cuota		
Intereses		(en Mill)	US\$ mil (1)	Corto Plazo	Largo Plazo					
<b>I – CONTRATOS GARANTIZADOS POR LA REPÚBLICA FED. DEL BRASIL</b>										
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.										
- ELETROBRÁS										
ECF – 1480/97										
Línea B										
- Principal	US\$	7,5	16.225.001	16.225.001	175.755	4.889.437	4.978.281	2001	2023	Mensual
- Provisión de ajuste monetario	US\$		-	-	-	218.345	296.746			
Línea C										
- Principal	US\$	4,1	-	-	51.521	1.009.895	961.908	2007	2023	Mensual
- Provisión de ajuste monetario	US\$		-	-	-	45.755	57.338			
ECF – 1627/97										
- Principal	US\$	7,5	181.577	181.577	8.838	121.083	118.565	1998	2023	Mensual
- Provisión de ajuste monetario	US\$		-	-	-	5.391	7.067			
ECF – 1628/97										
- Principal	US\$	7,5	190.100	190.100	12.061	283.171	280.227	2005	2023	Mensual
- Provisión de ajuste monetario	US\$		-	-	-	12.727	14.316			
<b>II – TESORO NACIONAL DEL BRASIL</b>										
Brasil Investment Bonds (BIBS)										
Reestructuración de la Deuda Externa (DMIP)										
Renegociación con el Club de París (Fases III y IV)										
ECF – 1480/97 – ELETROBRÁS Cedido										
CT-424/TN										
Línea B										
- Principal	US\$	7,5	-	-	107.955	3.003.279	3.067.838	2001	2023	Mensual
- Provisión de ajuste monetario	US\$		-	-	-	134.116	182.273			
Línea C										
- Principal	US\$	4,1	-	-	34.344	673.348	641.344	2007	2023	Mensual
- ajuste monetario	US\$		-	-	-	30.506	38.229			
ECF – 1480/97 – ELETROBRÁS Cedido										
CT-425/TN										
Línea B										
- Principal	US\$	7,5	-	-	238.932	6.648.987	6.787.749	2001	2023	Mensual
- Provisión de ajuste monetario	US\$		-	-	-	296.832	403.414			
Línea C										
- Principal	US\$	4,1	-	-	75.984	1.489.862	1.419.048	2007	2023	Mensual
- Provisión de ajuste monetario	US\$		-	-	-	67.499	84.587			
<b>III – OTROS CONTRATOS</b>										
Fundação Itaipu BR de Previdência e Assistência Social – FIBRA										
CT- 7218/03 – Donación										
Total sin Provisión de ajuste monetario										
	R\$	6,0	77.175	26.711	1.493	37.450	37.978	2003	2023	Mensual
Total Provisión de ajuste monetario										
						811.171	1.083.870			
Total préstamos y financiamientos										
						<b>767.083</b>	<b>19.449.943</b>	<b>19.989.218</b>		

(1) Convertido a la tasa vigente en la fecha de liberación actualizado a la fecha de cierre del balance.

(2) Tasa de interés  
(a) Libor Semestral; 6,0 y 8,0  
(b) 8,49; 8,15 y 8,825

(3) Abreviaturas  
R\$ - Reales  
US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América  
EUR - Euro  
CHF - Franco Suizo



El cronograma de pago de los préstamos y financiamientos de largo plazo a la ELETROBRAS, TESORO NACIONAL y demás instituciones financieras, prevé las siguientes amortizaciones anuales:

<u>Ejercicio</u>	<u>Valores en US\$</u>
2008	781.457.680
2009	832.414.462
2010	886.312.351
2011	944.209.864
2012	1.005.452.944
2013 a 2023	15.000.095.527
<b>Total</b>	<b>19.449.942.828</b>

#### 14. REMUNERACIONES Y RESARCIMIENTOS

Comprende los compromisos debidos a los Gobiernos de Paraguay y de Brasil, así como a la ANDE y a la ELETROBRAS:

	US\$					
	2006			2005		
	Brasil	Paraguay	Total	Brasil	Paraguay	Total
<b>"Royalties"</b>						
Principal	19.985.492	19.985.492	39.970.984	19.402.465	19.402.465	38.804.930
Ajuste del dólar	104.509.256	104.509.255	209.018.511	90.102.533	90.102.533	180.205.066
<b>Subtotal</b>	<b>124.494.748</b>	<b>124.494.747</b>	<b>248.989.495</b>	<b>109.504.998</b>	<b>109.504.998</b>	<b>219.009.996</b>
<b>Compensación por cesión de energía</b>						
Principal	-	9.713.865	9.713.865	-	7.459.204	7.459.204
Ajuste del dólar	-	50.347.881	50.347.881	-	35.372.451	35.372.451
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>60.061.746</b>	<b>60.061.746</b>	<b>-</b>	<b>42.831.655</b>	<b>42.831.655</b>
<b>Resarcimiento de cargas de administración y supervisión</b>						
Principal	1.537.346	1.537.346	3.074.692	1.492.497	1.492.497	2.984.994
Ajuste del dólar	8.039.173	8.039.173	16.078.346	6.930.964	6.930.965	13.861.929
<b>Subtotal</b>	<b>9.576.519</b>	<b>9.576.519</b>	<b>19.153.038</b>	<b>8.423.461</b>	<b>8.423.462</b>	<b>16.846.923</b>
<b>Utilidad de capital</b>						
Principal	6.000.000	6.000.000	12.000.000	6.000.000	6.000.000	12.000.000
Actualización de la utilidad	14.455.469	14.455.469	28.910.938	13.625.617	13.625.617	27.251.234
<b>Subtotal</b>	<b>20.455.469</b>	<b>20.455.469</b>	<b>40.910.938</b>	<b>19.625.617</b>	<b>19.625.617</b>	<b>39.251.234</b>
<b>Total</b>	<b>154.526.736</b>	<b>214.586.481</b>	<b>369.113.217</b>	<b>137.554.076</b>	<b>180.385.732</b>	<b>317.939.808</b>

*[Handwritten signatures and notes in the bottom right corner of the page, including a large signature and some illegible text.]*



Los valores provenientes del ajuste del dólar, generados en el año sobre "royalties", resarcimientos de cargas de administración y supervisión y de la compensación por cesión de energía, son pagados en 12 cuotas a partir de marzo del año siguiente al del ejercicio cerrado. Con relación a la actualización de la utilidad de capital generadas en el año correspondiente a la ANDE y a la ELETROBRAS, las mismas son pagadas en una cuota en el último día hábil del mes siguiente en que se realiza el cálculo definitivo. Esos valores serán necesariamente compensados con deudas vencidas que la ANDE y la ELETROBRAS mantiene con ITAIPU, y cuando fuere el caso, podrán ser anticipados si existe disponibilidad de efectivo.

#### 15. CONTRATISTAS, PROVEEDORES Y OTROS

	US\$	
	2006	2005
Proveedores y contratistas	12.478.072	19.307.595
Impuesto a la Renta retenido en la fuente	4.649.538	11.704.670
Otros	742.647	43.209
<b>Total</b>	<b>17.870.257</b>	<b>31.055.474</b>

#### 16. OBLIGACIONES ESTIMADAS

La Entidad litiga en diversos procesos judiciales, en el ámbito laboral, comercial y civil, encontrándose los mismos en variadas instancias de resolución.

Las provisiones son constituidas por valores actualizados periódicamente, para representar la mejor alternativa de desembolso futuro en función del riesgo de pérdida (probable o posible), basadas en informes y pareceres emitidos por el área Jurídica de la Entidad. En el presente ejercicio, parte de los depósitos judiciales, registrados en el activo, y que tienen vínculo con las provisiones de contingencias judiciales, fueron reclasificados como regularizadoras de esos pasivos, de acuerdo con la NPC 22.





Las obligaciones estimadas presentan la siguiente composición, por naturaleza:

	US\$					
	2006			2005 - Reclasificado		
	Brasil	Paraguay	Total	Brasil	Paraguay	Total
<b>Corto plazo</b>						
Laboral	1.113.668	2.933.753	4.047.411	3.180.286	2.933.753	6.114.039
Plan de Dimisión Incentivado	12.210.518	-	12.210.518	9.053.488	-	9.053.488
Indemnización laboral	-	2.100.000	2.100.000	-	1.886.081	1.886.081
Reserva actuarial - FIBRA	3.446.316	-	3.446.316	-	-	-
Comercial	23.701.506	2.936.232	26.637.737	8.400.000	2.517.672	10.917.672
<b>Subtotal</b>	<b>40.471.997</b>	<b>7.969.985</b>	<b>48.441.982</b>	<b>20.633.774</b>	<b>7.337.506</b>	<b>27.971.280</b>
<b>Largo plazo</b>						
Laboral	28.465.765	18.210.379	46.676.144	59.142.807	11.735.014	70.877.821
(-) Depósitos judiciales	(14.148.638)	-	(14.148.638)	(11.484.419)	-	(11.484.419)
Plan de Dimisión Incentivado	7.118.215	-	7.118.215	15.765.221	-	15.765.221
Comercial	183.391.492	-	183.391.492	175.598.064	-	175.598.064
(-) Depósitos judiciales	(8.265.491)	-	(8.265.491)	(6.802.903)	-	(6.802.903)
Indemnizaciones laborales	-	125.252.537	125.252.537	-	93.453.609	93.453.609
Beneficios posemplo	153.473.170	114.302.372	267.775.542	88.551.074	61.584.566	150.135.639
Otras	286.831	1.430.896	1.717.727	231.468	-	231.468
<b>Subtotal</b>	<b>350.321.344</b>	<b>259.196.184</b>	<b>609.517.528</b>	<b>321.002.312</b>	<b>166.773.188</b>	<b>487.775.500</b>
<b>Total</b>	<b>390.793.341</b>	<b>267.166.169</b>	<b>657.959.510</b>	<b>341.638.086</b>	<b>174.110.694</b>	<b>515.748.780</b>

En mayo de 2005, fue aprobado por el Directorio Ejecutivo, el Programa de Desvinculación Incentivada - PDI, con vistas a establecer un proceso de renovación y adecuación del cuadro de personal del lado brasileño, teniendo en cuenta la fase actual de operación del emprendimiento hidroeléctrico y los objetivos estratégicos de la Entidad.

La Entidad, en el ejercicio 2005, registró a título de provisión contable el monto de US\$ 24.819 mil, para cubrir los costos del Programa de Desvinculación Incentivada - PDI. En este ejercicio, fueron pagados un total de US\$ 4.251 mil, por desvinculación efectiva, y recuperados US\$ 1.239 mil por recálculo de provisión y variación de cambio.

Como resultado de la actualización de cálculos de los procesos judiciales, en el ejercicio 2006, hubo un aumento de US\$ 7.792 mil (en el 2005 US\$ 24,0 mil) que afectó al activo inmovilizado, en ese valor, esta incluido el impacto de la variación de cambio en el proceso de actualización.

*[Handwritten signatures and initials are present in the bottom right corner of the page, including a large signature that appears to be 'M. P. ...' and several other initials and marks.]*



En el ejercicio 2006 fueron registrados US\$ 117.640 mil (en el 2005 US\$ 76.548 mil), relativos a obligaciones provenientes de beneficios posempleo (asistencia médica, hospitalaria y odontológica), conforme ya mencionado en la Nota N° 4(h), ese monto corresponde al aumento de un 20% (hasta el 2005, 80% de acumulado) del total que debe contabilizarse como provisión, atendiendo a los respectivos cálculos actuariales, debidamente actualizados.

Las premisas básicas utilizadas por el actuario en los cálculos de estas obligaciones, fueron:

- Inflación proyectada – 4,0% al año;
- Tasa de descuento – inflación más 8% al año en términos reales;
- Proyección del crecimiento real de los costos – 3% al año;
- Tabla de mortalidad general – AT- 2000;
- Tabla de mortalidad de inválidos – AT-83 (media entre IAPB-55 y AT- 49).

## 17. SALARIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES

	US\$	
	2006	2005
Sistemas complementarios de previsión social	5.341.136	2.340.150
Salarios y cargas a pagar	2.732.367	7.323.488
Provisión de vacaciones y cargas	23.212.698	22.343.310
Programa de desvinculación voluntaria – PDV	-	7.498
<b>Total</b>	<b>31.286.201</b>	<b>32.014.446</b>

## 18. 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 Administración Nacional de Electricidad – ANDE y a la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRAS.

## 19. INGRESOS OPERACIONALES

El suministro de energía eléctrica al Paraguay es realizado a través de la empresa compradora, Administración Nacional de Electricidad – ANDE, en tanto que en el Brasil a partir del 2003 en virtud al Decreto N° 4550, de 27 de diciembre del 2002, la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. ELETROBRAS es la única entidad reconocida como agente comercializador.



El ingreso derivado de los contratos de prestación de los servicios de electricidad, totalizó en el ejercicio 2005 US\$ 2.481.765 mil, y en el ejercicio 2006, US\$ 2.667.419 mil, que corresponden a la facturación de 130.118 (\*\*\*) megawatts de potencia contratada en cada ejercicio. Este aumento del ingreso está relacionado con el incremento de la tarifa a partir del 1° de octubre del 2005 (de 18,73 US\$/ Kw por mes a 20,50 US\$/KW por mes), aprobado a través de la Resolución del Consejo de Administración N° RCA-015/05, del 23 de setiembre de 2005, destinado a honrar los compromisos de remuneración y resarcimiento y del servicio de la deuda, durante el ejercicio 2006, que es actualizado por la aplicación del factor de ajuste derivado de índices de los Estados Unidos de América.

La energía disponible para las partes contratantes; en el 2006 fue de 92.331 GWh, y 87.661 GWh en el 2005, con un aumento de 5,33%:

	Empresas y Entidades Compradoras US\$ Mil					
	2006			2005		
	Brasil Eletrobrás	Paraguay Ande	Total	Brasil Eletrobrás	Paraguay Ande	Total
Provisión de energía	2.544.317	123.102	2.667.419	2.376.039	105.726	2.481.765
Cesión de energía	91.954	-	91.954	69.685	-	69.685
Reembolso de costos	78.077	19.240	97.317	48.982	15.927	64.909
<b>Total</b>	<b>2.714.348</b>	<b>142.342</b>	<b>2.856.690</b>	<b>2.494.708</b>	<b>121.653</b>	<b>2.616.359</b>
Potencia contratada – MW (**)	10.343	500	10.843	10.327	460	10.787
Energía garantizada – GWh (**)(**)	71.702	3.466	75.168	71.988	3.204	75.170
Energía disponible – GWh (**)	84.955	7.366	92.331	81.090	6.571	87.661

(\*) Plan Anual de suministro de energía eléctrica, calculado por el CADOP – Comité de Administración y Operación de los Contratos de Compra y Venta de los Servicios de Electricidad de la ITAIPU.

(\*\*) Las informaciones referentes a potencia contratada, energía garantizada y energía disponible no son auditadas.

ck



## 20. GASTOS OPERACIONALES – Remuneración, Resarcimiento y Compensación

Las remuneraciones y resarcimientos, que constan en el Anexo "C", debidas en el 2006 y en el 2005 a los Gobiernos Paraguayo y Brasileño, así como a la ANDE y a la ELETROBRAS:

	US\$					
	2006			2005		
	Brasil	Paraguay	Total	Brasil	Paraguay	Total
<b>Utilidad de capital</b>						
Principal	6.000.000	6.000.000	12.000.000	6.000.000	6.000.000	12.000.000
Actualización de las utilidades	14.461.596	14.461.595	28.923.191	13.625.617	13.625.617	27.251.234
<b>Subtotal</b>	<b>20.461.596</b>	<b>20.461.595</b>	<b>40.923.191</b>	<b>19.625.617</b>	<b>19.625.617</b>	<b>39.251.234</b>
<b>"Royalties"</b>						
Principal	120.030.162	120.030.162	240.060.324	113.959.209	113.959.209	227.918.418
Ajuste del dólar	91.475.800	91.475.800	182.951.200	78.521.758	78.521.758	157.043.516
<b>Subtotal</b>	<b>211.505.962</b>	<b>211.505.962</b>	<b>423.011.524</b>	<b>192.480.967</b>	<b>192.480.967</b>	<b>384.961.934</b>
<b>Resarcimiento de cargas de administración y supervisión</b>						
Principal	9.233.089	9.233.089	18.466.178	8.766.093	8.766.093	17.532.186
Ajuste del dólar	7.036.585	7.036.585	14.073.170	6.040.136	6.040.136	12.080.272
<b>Subtotal</b>	<b>16.269.674</b>	<b>16.269.674</b>	<b>32.539.348</b>	<b>14.806.229</b>	<b>14.806.229</b>	<b>29.612.458</b>
<b>Compensación por cesión de energía</b>						
Principal	-	59.362.912	59.362.912	-	44.710.901	44.710.901
Ajuste del dólar	-	45.234.239	45.234.239	-	30.807.327	30.807.327
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>104.597.151</b>	<b>104.597.151</b>	<b>-</b>	<b>75.518.228</b>	<b>75.518.228</b>
<b>Total</b>	<b>248.237.032</b>	<b>352.834.182</b>	<b>601.071.214</b>	<b>226.912.813</b>	<b>302.431.041</b>	<b>529.343.854</b>

La actualización de la utilidad de capital y el ajuste del dólar de los Estados Unidos de América son calculados conforme a lo descrito en las notas explicativas a las Demostraciones de las Cuentas de Explotación – Cuadro III- Anexo I.

Teniendo en cuenta la decisión tomada por el Consejo de Administración de ITAIPU BINACIONAL, el 13 de noviembre de 2000 el Gobierno de la República del Paraguay y el Gobierno de la República Federativa del Brasil, firmaron un Acuerdo, por intercambio de notas reversales, referente a la actualización del valor de las utilidades de capital, en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo XV, párrafos 4to. y 5to. del Tratado de ITAIPU, y en los ítems III.1 y V.2 del Anexo "C" del referido Tratado, de mantener constante el valor real de la cantidad de dólares de los Estados Unidos de América correspondiente a las utilidades sobre el Capital, los dos gobiernos decidieron establecer la fórmula por la cual deberá ser constante el valor de dichas utilidades, a partir del 1 de enero de 2001.

El 8 de diciembre de 2005 el Gobierno de la República del Paraguay y el Gobierno de la República Federativa del Brasil, firmaron un Acuerdo, por intercambio de notas reversales, alterando el factor multiplicador, de 4,0 para 5,1, de la Compensación por Cesión de Energía, a partir del 1 de enero de 2006.



## 21. GASTOS OPERACIONALES – Otros Gastos

Los otros gastos operacionales son constituidos por todos los gastos imputables a la explotación del emprendimiento, y representan todos los costos directos de operación y de mantenimiento, los de administración y generales, caracterizados por los costos de personal, jubilación y social, materiales y servicios, además de seguros contra los riesgos de los bienes e instalaciones de la Entidad.

## 22. VARIACIONES MONETARIAS NETAS

### Composición de las Variaciones Monetarias

U S \$

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>Préstamos y financiamientos</u></b>		
Eletrobras	271.797.039	375.466.737
Tesoro – Cesión	533.476.829	708.603.039
Fibra	5.855.881	8.081.235
Bndes	-	8.158.593
Banco Do Brasil – Reestructuración Deuda Externa	<u>4.470.416</u>	<u>(16.252.394)</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>815.600.165</u></b>	<b><u>1.083.967.210</u></b>
<b><u>Otras variaciones de cambio</u></b>		
Activo circulante	(7.646.820)	(6.847.260)
Realizable a largo plazo	(2.231.894)	(1.982.144)
Pasivo circulante	3.264.091	(59.269)
Exigible a largo plazo	1.233.630	(794.426)
Otras cuentas	(207.067)	(16.243.102)
Adelantos para inversiones	-	1.088.125
Adelantos para explotación	<u>-</u>	<u>(164.146)</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>(5.588.060)</u></b>	<b><u>(25.002.222)</u></b>
<b>Total de las variaciones</b>	<b><u>810.012.105</u></b>	<b><u>1.058.954.988</u></b>

Las variaciones reflejan los efectos de la inflación sobre las demostraciones contables (Nota 5), con notoriedad los índices de inflación de los Estados Unidos de América (4,31% en el 2006 y 5,96% en el 2005), que impactan en los préstamos y financiamientos, y las variaciones de cambio del dólar de los Estados Unidos de América en relación al guaraní (-15,3% en el 2006 y 1,4% en el 2005) y al real (-8,6% en el 2006 y -11,8% en el 2005).



### 23. RESULTADO NO OPERACIONAL

Son provenientes de venta de chatarras, equipos inservibles, tasas de ocupación, multas contractuales, donaciones, bajas de bienes y equipos, siniestros y otros similares, conforme demostrado seguidamente:

	US\$	
	2006	2005
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Enajenaciones	10.980	445.125
Tasa de ocupación	1.080.803	886.944
Reversión de provisión para desvalorización del stock	796.756	635.962
Recuperación Judicial – caso Mundy		
Recepciones contra Itaipú	-	3.800.000
Otros	430.721	661.580
	<b>2.319.260</b>	<b>6.429.611</b>
<b>Gastos no operacionales</b>		
Retiro de bienes patrimoniales	2.607.737	2.060.371
Gastos financieros	641.746	453.947
Otros	23.023	3.390
	<b>3.272.506</b>	<b>2.517.708</b>
<b>Resultado no operacional</b>	<b>(953.246)</b>	<b>3.911.903</b>

### 24. PLAN DE JUBILACIÓN Y OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Entidad mantiene un plan de jubilación y pensión para sus empleados, el cual es administrado por la CAJA Paraguaya de Jubilaciones y Pensiones del Personal de Itaipu Binacional, en el lado paraguayo, y por la FIBRA – Fundação Itaipú Brasil, de Previdência e Assistência Social, en el lado brasileño.

Las contribuciones al plan son efectuadas por ambas partes, patrocinador y beneficiarios, basados en estudio actuarial preparado por actuario independiente, de acuerdo a la legislación vigente en el Paraguay y en el Brasil, con el objetivo de proveer fondos suficientes para cubrir las obligaciones futuras de los beneficios a conceder, con las características de un sistema de “beneficio definido”.

Las informaciones relativas al fondo de jubilación y pensión están convertidas a las tasas de cambio del 31 de diciembre de 2006 y 2005, conforme Nota 5(b):



<b>CAJA – Paraguay – US\$ Mil</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Valor corriente de los activos de la CAJA	<b>268.545</b>	<b>234.683</b>
Reservas matemáticas (valor actuarial de los beneficios):		
Beneficios concedidos	128.050	88.348
Beneficios a conceder	186.971	156.968
Reservas a amortizar	(20.007)	(16.074)
	<b>295.014</b>	<b>229.242</b>
<b>Déficit/Superávit</b>	<b>(26.469)</b>	<b>5.441</b>

<b>FIBRA – Brasil – US\$ Mil</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Valor corriente de los activos de la Fundación	<b>609.229</b>	<b>484.080</b>
Provisiones matemáticas (valor actuarial de los beneficios):		
Beneficios concedidos	269.684	182.740
Beneficios a conceder	260.618	262.171
Reservas a amortizar	(20.179)	(21.210)
	<b>510.123</b>	<b>423.701</b>
<b>Superávit</b>	<b>99.106</b>	<b>60.379</b>

Las provisiones y/o reservas matemáticas representan el valor presente de los beneficios actuariales futuros, menos el valor presente de futuras contribuciones proyectadas para el plan, todos descontados a una tasa de interés del 6% anual.

Conforme mencionado en las Notas 4(h) y 16, la Entidad, a partir del ejercicio 2003 adoptó la práctica contable de registrar el pasivo proveniente de obligaciones relativas a beneficios futuros de los empleados, calculado con la técnica actuarial, cuyo monto está registrado en el rubro de "Obligaciones estimadas – beneficios posempleo".

En vista al déficit de la CAJA y considerando el método del crédito unitario proyectado, sin considerar ningún ajuste al plan de costo vigente, se constató, según el parecer actuarial, la no-necesidad de registrar ese déficit como previsión de contingencia, por parte de la patrocinadora, en razón de que los valores netos de los activos aún son superiores a los valores de la obligación actuarial neta.

## 25. SEGUROS

Los principales activos inmovilizados en servicio están asegurados, de acuerdo a la política de seguros, aprobada por el Consejo de Administración de la Entidad en 1992, cubre los siguientes riesgos:

ck



- (a) seguro para todos los bienes instalados en la Central Hidroeléctrica, con cobertura del tipo "All Risks", siendo el monto asegurado de US\$ 2.155.993 mil.
- (b) Seguro de responsabilidad civil operacional para la Central Hidroeléctrica, con importe asegurado de US\$ 20.000,0 mil.

En complemento a las coberturas arriba señalada, la Entidad mantiene seguros necesarios a la cobertura de los demás riesgos no directamente vinculados a las obras de construcción de la Central Hidroeléctrica, que son contratados de acuerdo con la localización del riesgo y según las condiciones de mercado del país en que se encuentren, tales como: incendio para sus instalaciones administrativas; responsabilidad civil y del bien relativo a vehículos, aeronave y embarcaciones; accidentes personales para turistas que visitan la Itaipu; transporte internacional de equipos y seguro de vida en grupo de los empleados, conforme sigue:

Modalidades	Coberturas – en US\$
Incendios	143.198.860
Vehículos - Responsabilidad Civil y casco	46.904.327
Vida en grupo	Para el empleado, 30 salarios básicos, limitado a 15 salarios del mayor nivel de la tabla salarial, y su cónyuge el 50%
AP/ Turistas	49.790
Transporte Internacional	Valor de la Mercadería + Flete
Aeronave	1.512.930
Embarcaciones	253.510

## 26. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores contables de los principales instrumentos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2006, registrados en los activos y pasivos, corresponden a valores de mercado, calculados con base al valor de la operación, incrementados de intereses y actualizaciones proporcionales.

La Entidad no posee instrumentos financieros no reconocidos en su contabilidad, ni tampoco instrumentos derivados.

\*\*\*\*\*





ITAIPU  
BINACIONAL

**ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**VALOR AGREGADO Y FLUJO DE CAJA**

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten mark]*

*[Large handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*



**DEMOSTRACIONES DEL VALOR AGREGADO  
PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$ 1,00)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u> Reclasificado
<b>INGRESOS</b>		
Venta de energía	2.567.419.000	2.481.766.090
Compensación por cesión de energía	91.953.862	69.686.138
Reembolso de costos de energía adicional a la garantizada	97.316.860	64.908.483
Resultado no operacional	(983.246)	3.911.903
	<u>2.855.736.476</u>	<u>2.620.270.594</u>
<b>(-) Insumos Adquiridos de Terceros</b>		
Materiales y equipos	11.571.558	11.821.490
Servicios de terceros	52.870.456	47.792.448
Otros gastos operacionales	48.032.348	77.566.177
	<u>112.474.360</u>	<u>137.180.115</u>
<b>VALOR AGREGADO A DISTRIBUIR</b>	<u>2.743.262.116</u>	<u>2.483.090.479</u>
<b>(+) Valor Agregado Transferido - Ingresos financieros</b>	16.161.680	28.792.177
<b>VALOR AGREGADO DISTRIBUIDO</b>	<u>2.759.423.796</u>	<u>2.511.882.656</u>
<b>DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AGREGADO</b>		
<b>Remuneración Empleados/Administradores</b>		
<b>Personal</b>		
Salario nominal	80.591.820	70.584.930
Adicionales	71.001.111	59.258.402
Beneficios a empleados	169.537.225	106.636.009
Ayuda de costo	9.425.239	7.440.595
Cargas sociales	506.103	644.667
Provisión privada	25.589.411	22.141.434
Indemnización laboral	35.600.544	38.319.849
Mano de obra contratada	1.305.275	-
	<u>384.536.728</u>	<u>305.024.886</u>
<b>Remuneración a los Gobiernos</b>		
IPS/INSS/otros	28.598.150	25.662.993
"Royalties"	344.388.065	330.106.231
"Royalties" - energía adicional a la garantizada	78.625.489	54.855.704
Compensación por cesión de energía	91.953.862	69.686.138
Compensación por cesión de energía - adicional a la garantizada	12.643.289	5.833.090
	<u>556.206.825</u>	<u>486.143.156</u>
<b>Remuneración del Capital de Terceros</b>		
Cargas de la deuda	1.300.777.816	1.288.259.558
Variaciones monetarias	810.012.105	1.058.954.988
Gastos financieros	111.772	-
	<u>2.110.901.693</u>	<u>2.327.214.546</u>
<b>Remuneración del Capital Propio</b>		
Utilidad de capital	40.923.191	39.251.234
Cargas de administración y supervisión	26.491.236	25.392.788
Cargas de adm. y supervisión-energía adicional a la garantizada	6.048.112	4.219.669
	<u>73.462.539</u>	<u>68.863.691</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>(365.683.989)</u>	<u>(675.363.623)</u>
<b>VALOR AGREGADO DISTRIBUIDO</b>	<u>2.759.423.796</u>	<u>2.511.882.656</u>

ct

Handwritten signatures and initials are present on the right side of the page, including a large signature at the top right and several smaller ones below it.

**ITAIPU BINACIONAL**

Cuadro II

**DEMOSTRACIONES DEL FLUJO DE CAJA****PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005****(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$ 1.00)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u> Reclasificado
<b>DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Resultado del ejercicio	(365.683.989)	(675.383.623)
<b>Ajustes del resultado</b>		
Retiro de bienes patrimoniales muebles	2.607.737	2.060.371
Variaciones monetarias sobre préstamos y financiamientos	815.600.165	1.069.641.302
Variaciones monetarias de las obligaciones estimadas	1.233.630	(794.426)
<b>Provisiones Pasivas</b>		
Cargas financieras capitalizables	131.347.776	119.033.904
Cargas financieras no capitalizables	1.169.430.040	1.149.225.653
Obligaciones estimadas provenientes de variación de cambio y actuarial	138.775.642	127.281.030
Resultado ajustado	1.891.311.001	1.791.084.211
<b>Variaciones en los Activos y Pasivos</b>		
Variación en las cuentas a recibir-prestación de servicios	(9.158.529)	(80.464.037)
Variación en los almacenes	39.569	1.958.899
Variación en otros créditos	7.209.551	12.536.533
Variación de remuneración y resarcimiento	51.175.409	25.530.296
Variación en los proveedores y otros	(12.805.322)	5.320.138
Variación en salarios y obligaciones sociales	(728.246)	8.833.659
Pago de obligaciones estimadas	(3.588.969)	(4.691.132)
Flujo de caja operacional neto	<u>1.923.454.465</u>	<u>1.760.108.585</u>
<b>DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIONES</b>		
Adquisición de inmovillado	<u>(13.398.666)</u>	<u>(20.962.394)</u>
Disponibilidades utilizadas por las actividades de inversiones	<u>(13.398.666)</u>	<u>(20.962.394)</u>
<b>DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS</b>		
Préstamos y financiamientos obtenidos	11.981.992	22.585.866
Amortización de préstamos y financiamientos	(764.236.402)	(606.979.891)
Pagos de intereses sobre préstamos y financiamientos	(1.169.730.914)	(1.154.886.276)
Disponibilidades utilizadas en las actividades de financiamientos	<u>(1.921.985.324)</u>	<u>(1.739.280.301)</u>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN EN LAS DISPONIBILIDADES</b>	<u>(11.929.525)</u>	<u>(134.130)</u>
Disponibilidades al inicio del período	30.727.896	30.862.026
Disponibilidades al final del período	18.798.371	30.727.896

*[Handwritten signatures and initials are present on the right side of the page, including a large signature that appears to be 'J. J. ...' and several smaller initials and marks.]*



ITAIPU  
BINACIONAL

**ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**DEMOSTRACIONES DE LAS CUENTAS DE EXPLOTACION**

ca

Handwritten signatures and initials, including a large signature on the right and several smaller ones below it.



ITAIPU BINACIONAL

Cuadro III

INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

DEMOSTRACIONES DE LAS CUENTAS DE EXPLOTACION

PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$ 1,00 y anexo I)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos provenientes de los contratos de prestación de los servicios de electricidad:		
Entidad compradora paraguaya	123.102.500	105.726.000
Entidad compradora brasileña	2.544.316.500	2.376.039.090
Compensación por cesión de energía	91.953.862	69.685.138
Reembolso de costos de energía adicional a la garantizada	97.316.860	64.908.483
<b>Total de los ingresos</b>	<b>2.856.689.722</b>	<b>2.616.358.691</b>
<b>Menos:</b>		
<b>COSTO DEL SERVICIO DE ELECTRICIDAD</b>		
Remuneración y resarcimiento a las Altas Partes Contratantes y a las Partes que Constituyen la ITAIPU:		
Utilidad de capital	40.923.191	38.251.234
"Royalties"	344.386.065	330.106.231
"Royalties" - energía adicional a la garantizada	78.625.459	54.855.704
Resarcimiento de cargas de administración y supervisión	26.491.236	25.392.788
Resarcimiento cargas adm. y sup.- energía adicional a la garantizada	6.048.112	4.219.669
Compensación por cesión de energía	91.953.862	69.685.138
Compensación por cesión de energía - adicional a la garantizada	12.643.289	5.833.090
<b>Total de la remuneración y resarcimiento</b>	<b>601.071.214</b>	<b>529.343.854</b>
<b>Amortización de préstamos y financiamientos</b>	<b>764.236.402</b>	<b>606.979.891</b>
<b>Cargas financieras de préstamos y financiamientos</b>	<b>1.169.730.914</b>	<b>1.154.886.276</b>
<b>Gastos de explotación:</b>		
Personal	269.096.580	210.133.469
Materiales y equipos	16.520.974	17.326.449
Servicios de terceros	51.682.047	44.806.974
Otros gastos de explotación	66.170.740	30.706.287
<b>Total de los gastos de explotación</b>	<b>392.470.321</b>	<b>303.073.179</b>
<b>Total del costo del servicio de electricidad</b>	<b>2.927.808.851</b>	<b>2.594.283.260</b>
<b>RESULTADO DEL AÑO DE LA CUENTA DE EXPLOTACION</b>	<b>(70.819.129)</b>	<b>22.075.491</b>
Saldo del ejercicio anterior	(41.197.804)	(63.273.295)
<b>RESULTADO ACUMULADO DE LA CUENTA DE EXPLOTACION</b>	<b>(112.016.933)</b>	<b>(41.197.804)</b>

et

*[Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and several initials on the left and bottom center.]*



ITAIPU BINACIONAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LAS DEMOSTRACIONES DE LAS CUENTAS DE EXPLOTACION

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El Tratado de ITAIPU BINACIONAL, 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, preparado conforme criterios mencionados a seguir:

a) Ingresos

Proviene de los contratos de prestación de los servicios de electricidad a través de la Carta-Convenio firmada con la Administración Nacional de Electricidad - ANDE, en el PARAGUAY, y la Carta-Compromiso firmada con la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. -ELETROBRAS, en el BRASIL, conforme al 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 BINACIONAL, 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, y n° 10 del 13 de noviembre de 2000, intercambiadas entre los Ministerios de Relaciones Exteriores del PARAGUAY y del BRASIL, el Costo del Servicio de Electricidad está compuesto de las siguientes partes:

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

Utilidad de Capital - Calculado en el equivalente a doce por ciento al año sobre la participación de la Administración Nacional de Electricidad - ANDE y de la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS en el capital integrado. A partir de enero de 2001 han sido actualizados de acuerdo con la Nota Reversal n° 10, del 13 de noviembre de 2000.

"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.

et



**Resarcimiento de Cargas de Administración y Supervisión** - Calculadas en el equivalente de 50 dólares de los Estados Unidos de América por gigawatt-hora generado y medido en la Central, debido en partes iguales a la Administración Nacional de Electricidad - ANDE y a la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS.

**Compensación por Cesión de Energía** - Calculada en el equivalente a 300 dólares de los Estados Unidos de América, por gigawatt-hora cedido a la otra Alta Parte Contratante.

Las Notas Reversales n°s 03 y 04, ambas del 28 de enero de 1986, 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.

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, fueron multiplicados a partir del ejercicio 1992 por el factor de 4,00 (cuatro enteros) y mantenidos constantes, conforme fórmula establecida en la Nota Reversal n° 03, de acuerdo con los siguientes factores de ajuste:

Año	Factor Original (1)	Factor de Ajuste(*) (2)	Factor Ajustado (1x2)
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	1,39071	5,56284
2000	4,00	1,45725	5,82900
2001	4,00	1,48488	5,93952
2002	4,00	1,48082	5,92328
2003	4,00	1,53284	6,13136
2004	4,00	1,59690	6,38760
2005	4,00	1,68959	6,75836
2006	4,00	1,76157	7,04628
2006(**)	5,10	1,76157	8,98400



(\*) 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".

(\*\*) Conforme a las Notas Reversales, intercambiadas entre los Gobiernos del Paraguay y del Brasil, el 8 de diciembre de 2005, en las cuales se estableció que el monto constante en el ítem III.8 del Anexo "C" del Tratado de Itaipu, relativo a la Compensación por Cesión de Energía, sea multiplicado por el factor 5,1 (cinco enteros un décimo) a partir del 1 de enero de 2006.

- Amortización de Préstamos y Financiamientos: Representa las obligaciones contractuales amortizadas, en el ejercicio, a las empresas e instituciones del Brasil y en otros países.
- Cargas Financieras de Préstamos y Financiamientos: Representan los montos de las cargas que en conformidad con la refinanciación de la deuda efectuada con la Eletrobrás, son consideradas de acuerdo a la capacidad financiera de la Entidad, que serán pagados a las empresas e instituciones financieras en el BRASIL y en el exterior, devengados hasta la fecha del balance.

No son contemplados, por lo tanto, los intereses capitalizados en el ejercicio resultante de esta refinanciación y que están siendo incorporados al principal de la deuda, cuya inclusión en el costo del servicio solamente ocurrirá cuando sea efectuado el pago.

- Gastos de Explotación: Son constituidos por 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 de los equipos, gastos de administración y generales, además de seguros contra riesgos de los bienes e instalaciones de la ITAIPU BINACIONAL.
- Resultado Acumulado de la Cuenta de Explotación: Comprende el resultado, positivo o negativo, de la Cuenta de Explotación del ejercicio, acrecentado o deducido del saldo del ejercicio anterior.

\*\*\*\*\*





**ITAIPU BINACIONAL**

**ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

  
VÍCTOR LUIS BERNAL GARAY  
Director General Paraguayo

  
JORGE MIGUEL SAMEK  
Director General Brasileño

  
JUSTO ARICIO ZACARIAS IRÓN  
Director Administrativo Ejecutivo Interino

  
EDÉSIO FRANCO PASSOS  
Director Administrativo

  
RAMÓN ROMERO ROA  
Director de Coordinación Ejecutivo

  
NELTON MIGUEL FRIEDRICH  
Director de Coordinación

  
WILFRIDO TABOADA MOLINAS  
Director Financiero

  
MARGARET MUSSOI LUCHETTA GROFF  
Directora Financiera Ejecutiva

  
WILDO RAMÓN ALMIRON ROJAS  
Director Jurídico Ejecutivo Interino

  
JOÃO BONIFÁCIO CABRAL JÚNIOR  
Director Jurídico

  
PEDRO PABLO TEMES RUIZ DÍAZ  
Director Técnico Interino

  
ANTÔNIO OTÉLO CARDOSO  
Director Técnico Ejecutivo

  
RAMÓN ELÍAS PÉREZ FERNÁNDEZ  
Superintendente de Presupuesto y Contabilidad

  
EDUARDO SARACENI  
Sup. Adjunto de Presupuesto y Contabilidad

  
CARLOS GÓMEZ DE LA FUENTE  
Departamento de Contabilidad

  
RAMIRO PEREIRA GAIA  
Contador-CRC.RJ-035.361/ 0-8 T-PR

