



**ITAIPU
BINACIONAL**

ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1976 Y 1975



6. Balance

APRECIACION SOBRE EL BALANCE GENERAL EJERCICIO DE 1976 INTRODUCCION

1. El Balance General que abarca las operaciones realizadas hasta y durante el ejercicio de 1976, fue elaborado conforme con lo establecido en el Reglamento Interno de la Entidad, según las normas técnicas contables y los preceptos legales normalmente aceptados.

2. Su emisión y forma de presentación atienden a lo dispuesto en el Tratado celebrado entre los gobiernos del Paraguay y del Brasil, el 26 de abril de 1973, ratificado por canje de instrumentos entre los dos Gobiernos, el 3 de agosto de 1973.

ACTIVO REAL

3. El Activo Real de la ITAIFU Binacional, al cierre del ejercicio, presenta la siguiente composición:

Activo Real	1976		1975	
	1000 10 ³	%	US\$ 10 ³	%
Bienes de Uso	531,295	94,4	228,260	75,2
Disponibilidades	14,523	3,0	74,242	24,5
Creditos	16,525	3,0	449	0,1
Cargos Diferidos	491	—	490	0,2
TOTAL	563,834	100	303,441	100



4. El índice de mayor expresión es el de Bienes de Uso, correspondiente al 94.4% del Activo Real, para el ejercicio 1975, con un aumento del 132.9% en relación al ejercicio anterior.

5. Con su total representado por el grupo de Cifras en Curso, los Bienes de Uso presentan los siguientes valores:

	US\$ 10 ⁶
INSTALACIONES PARA PRODUCCION HIDRAULICA	41,312
Terrenos y Servidumbres	384
Estructuras y Otras Mejoras	1,541
Presas y Obras de Desvío	35,308
Otras Obras	4,079
OTRAS INSTALACIONES PARA PRODUCCION	79,250
Terrenos y Servidumbres	2,314
Estructuras y Otras Mejoras	2,404
Villa Residencial - MI	34,813
Villa Residencial - MD	20,035
Carreteras	12,607
Obras de Navegación	177
INSTALACIONES EN GENERAL	23,341
Terrenos y Servidumbres	138
Bienes e Instalaciones en General	5,238
Bienes e Instalaciones Industriales	4,561

Equipos en Proceso de Inmovilización	14,504
COSTOS A DISTRIBUIR	397,457
Sueldo de Servicios	58,175
Servicio de Prestamos	105,035
Gastos de Administración	79,340
Otros Costos	204,907
ALMACENES	7,606
EXPROPIACIONES EN CURSO	7,191
SUB-TOTAL	646,056
MENOS: INGRESOS DIVERSOS	13,258
TOTAL	632,798

6. Las Disponibilidades, reflejando el alto índice de capitalización de los recursos obtenidos, representa apenas el 2.6% del Activo Real.

7. Los medios correspondientes al 3.0% del Activo Real, se constituyen principalmente por pagos efectuados por cuenta de contratos, con provisión de reembolso a largo plazo.

8. Los Cargos Diferidos no presentan en el ejercicio números accesibles de análisis.

PASIVO REAL

9. El Pasivo Real de la Entidad presenta la siguiente composición:

Pasivo Real	1974		1975	
	US\$ 10 ⁶	%	US\$ 10 ⁶	%
Patrimonio Diferido	100,000	17.7	100,000	33.0
Deudas	492,441	82.3	203,441	67.0
TOTAL	592,441	100	303,441	100

10. El Patrimonio es constituido por el Capital del Ento establecido en US\$ 100,000,000.00 (Cien millones de dólares de

los Estados Unidos de América), por el Art. 6º del Estatuto de la ITAPU, representando el 17.7% del Pasivo Real.



11. Las Deudas correspondientes al 82.5% del Pasivo Resol tienen la siguiente composición:

EXIGIBLE	1976		1978	
	US\$ '000	%	US\$ '000	%
Préstamos y Financiamientos	176,549	82.5	189,543	82.4
Cuentas a Pagar	24,183	11.4	10,580	4.7
Obligaciones a Pagar	1,700	0.8	134	0.1
Retenciones Contractuales	1,778	0.8	2,804	1.2
TOTAL	204,210	100	223,061	100

12. El rubro "Préstamos y Financiamientos", registra los financiamientos a largo plazo. Las demás cuentas representan compromisos a corto plazo con entidades similares, contratistas, proveedores y otros acreedores en general, así como las retenciones establecidas en contratos de servicios o de obras.

13. La cuenta "Préstamos y Financiamientos", comprende los montos de las deudas para con los siguientes financiadores, conforme utilización hasta el 31 de diciembre de 1976.

Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	US\$ 10 ⁰
Contrato ECR / 64	
Unidades Residenciales y obras de infraestructura	86,062
Contrato EC / 392	
Contratación de obras, suministros, servicios y gastos de administración	293,110
	379,172
Financadora de Estudios y Proyectos - FINEP	
Estudios y Proyectos	36,431
Banco del Brasil S.A. - Ag. Panamá	
Adquisición de camiones y excavadores	15,365
TOTAL	461,030



CUENTAS DE ORDEN

14. Las Cuentas de Orden totalizan US\$ 10³ 4.135.692 correspondientes al 88,0% del patrimonio global. Los valores presentados en las cuentas de este grupo se refieren al registro de los diversos contratos firmados y

en vigencia hasta el cierre del ejercicio de 1976, destacándose el saldo a utilizar referente al contrato ECF 7392, firmado con la Centrais Elétricas Brasileiras S.A.-ELETROBRAS, por el monto de US\$ 10³ 3.421.648.-

Activo	1976		1975	
	US\$ 10 ³	%	US\$ 10 ³	%
Activo Fijo	303.441	12,0	303.441	7,0
Cuentas de Orden	4.135.692	88,0	4.081.526	93,0
Total	4.609.829	100	4.384.967	100



- Balance General cerrado el 31 de diciembre de 1976, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 1975.
- Notas explicativas a los Balances Generales al 31 de diciembre de 1976 y 1975.
- Demostración de los Préstamos y Financiamientos.
- Demostración del Origen y Aplicación de Recursos.
- Dictamen Conjunto de los Auditores Independientes.



ITAPO BINACIONAL
Balanza General al 31 de diciembre de 1976
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 1975)
 Expresadas en dólares norteamericanos

ACTIVO

	1976 US\$	1975 US\$
BIENES DE USO		
Obras en Curso - Nota 4	531.798.079	228.259.802
DISPONIBILIDADES		
Caja, Bancos y Otros Valores de Negociación Inmediata	14.623.046	74.242.302
CREDITOS A CORTO PLAZO		
Cuentas a Cobrar	1.418.900	184.029
CREDITOS A LARGO PLAZO		
Obligaciones y Préstamos a Cobrar	19.110.217	254.036
CARGOS DIFERIDOS		
Debitos en Suspensa	490.021	490.021
TOTAL DEL ACTIVO	566.537.322	303.440.770
CUENTAS DE ORDEN		
Valores Diversos	4.125.532.148	4.081.525.646
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO	4.692.069.470	4.384.966.416

Las notas explicativas y los cuadros demostrativos anexos forman partes integrantes del Balance General.

José Costa Cavalcanti
Director General

Elzo Gutierrez
Director General
Adjunto

Moacyr Teixeira
Director Financero

Victoriano Vega Giménez
Director Administrativo

Alejo G. Mendes
Director Administrativo
Adjunto

Antonio Calmán Rodríguez
Director Jurídico

Milton Sprozien Martins
Superintendente
Financero



PASIVO

	1976 US\$	1975 US\$
PATRIMONIO		
Capital - Nota 5		
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	50.000.000	50.000.000
Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	50.000.000	50.000.000
	100.000.000	100.000.000
DEUDAS A CORTO PLAZO		
Cuentas a Pagar	24.083.374	10.560.121
Obligaciones a Pagar	6.767.418	134.088
Referencias Contractuales en Garantía	1.207.949	2.804.201
	32.058.741	13.498.410
DEUDAS A LARGO PLAZO		
Préstamos y Financiamientos - Nota 6	431.588.831	189.942.360
TOTAL DEL PASIVO	563.637.322	303.440.770
CUENTAS DE ORDEN		
Valores Diversos - Nota 7	4.135.692.245	4.081.525.648
TOTAL GENERAL DEL PASIVO	4.699.274.567	4.384.866.416

Fidencio J. Tardivo
Director Financiero
Adjunto

Paulo José N. da Cunha
Director Jurídico
Adjunto

John Reginald Cotnam
Director Técnico

Carlos A. Facetti
Director de Coordinación

Claudio José Rampinelli
Contador Responsable
CFC - N° 1.29.561

Hans W. Krauch
Director Técnico
Adjunto

Cassio de Paulo Freitas
Director de Coordinación
Adjunto



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1976 Y 1975.

NOTA 1 - LA ENTIDAD

La ITAIPU BINACIONAL, creada por el Tratado de ITAIPU, firmado entre el Gobierno de la República del Paraguay y el Gobierno de la República Federativa del Brasil, el 26 de abril de 1973, implementado por Actos Complementarios, Protocolos Adicionales y varias Notas Diplomáticas, con sedes en Asunción y en Brasilia, viene desarrollando sus actividades desde el 17 de mayo de 1974 bajo la dirección de sus Organos de Administración Superior — Consejo de Administración y Directorio Ejecutivo. Tiene como objetivo construir una Central Hidroeléctrica en la Región de ITAIPU, con potencia de 12,6 millones de KW y explotar comercialmente la energía producida. Regulada por los actos de su constitución, goza de amplia exención tributaria en los dos países.

NOTA 2 - PRESENTACION DE LAS DEMOSTRACIONES FINANCIERAS

Las demostraciones financieras, con valores comparativos del Ejercicio 1975 para facilitar el análisis e interpretación de la evolución de las actividades de la Entidad, por fuerza del Tratado, son expresadas en dólares (US\$), moneda de los Estados Unidos de América, adoptada como referencia para la contabilización de las operaciones sociales. Por lo tanto, los Balances Generales al 31 de diciembre de 1976, con valores comparativos al 31 de diciembre de 1975, traducen las operaciones realizadas en diversas monedas.

NOTA 3 - DIRECTRICES CONTABLES

Los principios y procedimientos contables más relevantes adoptados por la

Entidad, para el registro de sus operaciones sociales, pueden ser resumidos como sigue:

— Régimen contable: es adoptado el de competencia del ejercicio, mediante la acumulación de costos y gastos, y de ingresos financieros, en función de las épocas en que dichas operaciones y contrataciones ocurrieron efectivamente.

— Tasas de conversión de moneda: las tasas cambiantes aplicadas para conversión de las diversas monedas en la de referencia, dólar, a los efectos de registros, son las oficiales en vigencia en las fechas en que ocurrieron las operaciones con excepción de aquellas ocurridas en cruzeiros en las que se aplica, a partir del presente ejercicio, una tasa trimestral ajustada, obligatoriamente, el último día de cada trimestre del año civil.

— Variaciones monetarias: las variaciones cambiantes y corrección monetaria de los valores de disponibilidades, créditos y deudas son demostradas bajo el rubro obras en curso.

— Obras en curso: incluye los costos acumulados directamente relacionados con el desarrollo del proyecto, con el competente detallamiento de los frentes de obra y elementos de costos, bien como de los gastos de administración general, servicios de préstamos incidentes sobre los recursos de terceros y los ingresos financieros provenientes de aplicaciones.

— Registros contables: Las operaciones son contabilizadas y sus resultados son llevados por los sistemas de contabilidad general y de costos.

— Plazos: los valores consignados en Créditos y Deudas a corto plazo son de vencimientos hasta 360 días.



NOTA 4 - EL EMPRENDIMIENTO

Creado para realizar en común, y de acuerdo con el Tratado y sus Anexos, el aprovechamiento hidroeléctrico de los recursos hídricos del río Paraná, pertenecientes en condominio al Paraguay y al Brasil, desde e inclusive el Salto de Guairá o Salto Grande de Sete Quedas hasta la boca del río Yguazú, la ITAIPU Binacional tiene los costos del emprendimiento demostrada bajo el rubro "obras en curso", en Bienes de Uso, y los incurridos hasta el 31 de diciembre de 1976 son, dentro de los diversos rubros de apropiación de costos, los siguientes:

Instalaciones para Producción	US\$ 10
Hidráulica	41.612
Otras Instalaciones para Producción	78.250
Instalaciones en General	23.941
Costos a Distribuir	403.263
Cuidado de Servicio	68.178
Servicios de	
Préstamos	105.035
Gastos de	
Administración	29.340
Otros	207.700
SUBTOTAL	646.056
Marcas Ingresos	
Diversos	19.259
TOTAL	665.315

NOTA 5 - CAPITAL

Constituido con la participación societaria de la Administración Nacional de Electricidad - ANDE y de la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS la ITAIPU Binacional tiene su capital fijado en 100 millones de dólares, pertenecientes a esas empresas en partes iguales e intransferibles,

referido a su patrón de peso y título, en oro, vigente el 3 de agosto de 1973, fecha del canje de los instrumentos de la Ratificación del Tratado.

NOTA 6 - PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

La composición del saldo al 31 de diciembre de 1976, por un total de US\$ 431.588.631 está detallada en la demostración de los préstamos y financiamientos, anexada al Balance General, debidamente actualizada en función de las tasas de cambio en vigencia en aquella fecha, y de los índices de corrección monetaria establecidos contractualmente para los préstamos en moneda brasileña.

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden constantes del demostrativo comprenden:

Descripción	US\$ 10 ³	
	1976	1975
Contratos de		
Préstamos a Largo	3.489.264	3.022.524
Centrais Elétricas		
Brasileiras S.A.		
ELETROBRÁS	3.421.648	3.569.500
Otros	67.600	53.024
Contratos de Obligaciones y Responsabilidades		
Títulos	501.087	387.699
Garantías contractuales	80.654	4.956
Custodias en General		
Títulos	4.697	66.338
TOTAL	4.136.692	4.081.526

DEMOSTRACION DE LOS PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1976

DESCRIPCION	LINEA DE CREDITO			MONEDA	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERES	FECHA DE EMISION	VALOR NOMINAL	VALOR EN MONEDA LOCAL	VALOR EN MONEDA EXTRANJERA
	CONDICIONES DE OBLIGACION									
	PRINCIPAL	INTERES	TOTAL							
PRESTAMOS FINANCIAMIENTOS GARANTIZADOS POR LA REPUBLICA FEDERATIVA DEL BRASIL										
Centros Bancarios Brasileiros S.A. ELETRONICAS										
Contrato ECF 104 / 75	C\$	26.834.258	17.824.258	44.658.516	3.114.756	252.110	1983	2023	10%	10%
Contrato ECF 104 / 75	C\$	988.084	586.588	1.574.672	105.000	85.000	1985	2023	3.5%	3.5%
Banco de Costarricense de CREDITO DE SAN PABLO S.A. COSTARRICENSE										
Contrato 036 / 76	C\$	406.458	373.588	780.046	53.812		1985	1986	7%	7%
FINANCIERA DE EDUCACION FINEF										
Contrato F-155 / 75	C\$	400.000	400.000	800.000	32.402	35.431	1985	1985	6%	6%
Banco do Brasil S.A. - PANAMA										
Contrato / 1975	C\$	15.000	15.000	30.000	19.000	15.285	1976	1982	1.25% LIBOR	1.25% LIBOR
(*) incluyen servicios de prestamos										
TOTAL										
									3.610.809	451.958





DEMONSTRACION DEL ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1972
 CON VALORES COMPARATIVOS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1971

DESCRIPCION	1972		1971		DESCRIPCION	1971	
	1972	1971	1972	1971		1971	1970
Origen					Aplicacion		
Caja	—	25,106			Investaciones Técnicas	27,505	—
Reservaciones	—	—	—	—	Otros gastos	—	2,122
Préstamos y financiamiento	—	—	—	—	Valuaciones, comisiones y	—	21,000
Centros de Recurso Externos	—	—	—	—	Comercio Moneda	—	—
S.A. ELECTROGAS	16,977	183,285	16,977	183,285	Difus	1,225	371
Financiamiento Externo - Fomento	10,274	5,570	10,274	5,570	Variedad en Capital en U.S.	11,500	227,154
FINCI	11,371	1,164	11,371	1,164	Aumento	—	61,204
Banco de Brasil S. A. Parana	47,232	195,522	47,232	195,522	Reduccion	—	—
Difus	—	1,362	—	1,362	Total de las Aplicaciones	41,230	287,414
Total de los Origenes	34,251	267,015	34,251	267,015			



DICTAMEN CONJUNTO DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de enero de 1977

A los Señores Directores de
ITAIPU Binacional

Hemos examinado los balances generales de ITAIPU Binacional al 31 de diciembre de 1976 y 1975 y los demostrativos de origen y aplicación de recursos para los años finalizados en esas mismas fechas, expresados en dólares norteamericanos. Nuestros exámenes fueron practicados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros demuestran razonablemente la posición patrimonial y financiera de ITAIPU Binacional al 31 de diciembre de 1976 y 1975 así como el origen y aplicación de recursos para dichos años, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y aplicados uniformemente.

PRICE WATERHOUSE PEAT & CO.

Asunción, Paraguay

BOUCINHAS, CAMPOS & CLARO S / C
LTD.A.

Río de Janeiro, Brasil
CRC-RJ-S-1.13 / 70

Sérgio Brilhante de Albuquerque
Contador Responsable
CRC-RJ-018.004-2



6. Balance

APRECIACION SOBRE EL BALANCE GENERAL EJERCICIO DE 1976 INTRODUCCION

1. El Balance General que abarca las operaciones realizadas hasta y durante el ejercicio de 1976, fue elaborado conforme con lo establecido en el Reglamento Interno de la Entidad, según las normas técnicas contables y los preceptos legales normalmente aceptados.

2. Su emisión y forma de presentación atienden a lo dispuesto en el Tratado celebrado entre los gobiernos del Paraguay y del Brasil, el 26 de abril de 1973, ratificado por canje de instrumentos entre los dos Gobiernos, el 3 de agosto de 1973.

ACTIVO REAL

3. El Activo Real de la ITAIPU Binacional, al cierre del ejercicio, presenta la siguiente composición:

Activo Real	1976		1975	
	US\$ 10 ³	%	US\$ 10 ³	%
Bienes de Uso	531.788	94,4	228.260	75,2
Disponibilidades	14.877	2,8	74.242	24,5
Créditos	10.516	3,0	449	0,1
Cargos Diferidos	490	--	490	0,2
TOTAL	563.671	100	303.441	100



4. El índice de mayor expresión es el de Bienes de Uso, correspondiente al 94,4% del Activo Real, para el ejercicio 1976, con un aumento del 132,9% en relación al ejercicio anterior.

5. Con su total representado por el grupo de Obras en Curso, los Bienes de Uso presentan los siguientes valores:

	US\$ 10 ³
INSTALACIONES PARA PRODUCCION HIDRAULICA	41.612
Terrenos y Servidumbres	384
Estructuras y Otras Mejoras	1.841
Presas y Obras de Desvio	35.309
Otras Obras	4.078
OTRAS INSTALACIONES PARA PRODUCCION	79.250
Terrenos y Servidumbres	9.314
Estructuras y Otras Mejoras	2.404
Villa Residencial - MI	34.813
Villa Residencial - MD	20.035
Carreteras	12.507
Obras de Navegacion	177
INSTALACIONES EN GENERAL	23.941
Terrenos y Servidumbres	118
Bienes e Instalaciones en General	5.238
Bienes e Instalaciones Industriales	4.581

Equipos en Proceso de Importación	14.004
COSTOS A DISTRIBUIR	397.457
Sitio de Servicios	58.178
Servicio de Préstamos	105.035
Gastos de Administración	29.340
Otros Costos	204.904
ALMACENES	1.605
EXPROPIACIONES EN CURSO	1.191
SUB-TOTAL	545.056
MENOS: INGRESOS DIVERSOS	13.258
TOTAL	531.798

6. Las Disponibilidades, revelando el alto índice de capitalización de los recursos obtenidos, representa apenas el 2,6% del Activo Real.

7. Los créditos correspondientes al 3,0% del Activo Real, se constituye principalmente por pagos efectuados por cuenta de contratos, con previsión de reembolso a largo plazo.

8. Los Cargos Diferidos no presentan en el ejercicio números accesibles de análisis.

PASIVO REAL

9. El Pasivo Real de la Entidad presenta la siguiente composición:

Pasivo Real	1976		1975	
	US\$ 10 ³	%	US\$ 10 ³	%
Patrimonio	100.000	17,7	100.000	33,0
Deudas	403.637	82,3	203.441	67,0
TOTAL	503.637	100	303.441	100

10. El Patrimonio es constituido por el Capital del Ente establecido en US\$ 100.000.000,00 (Cien millones de dólares de

los Estados Unidos de América), por el Art. 6º del Estatuto de la ITAIPU, representando el 17,7% del Pasivo Real.



IIAIPU BINACIONAL
Balance General al 31 de diciembre de 1976
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 1975)
Expresados en dólares norteamericanos.

ACTIVO

	1976 US\$	1975 US\$
BIENES DE USO		
Obras en Curso - Nota 4	531.798.079	228.259.882
DISPONIBILIDADES		
Caja, Bancos y Otros Valores de Negociación Inmediata	14.523.043	74.242.302
CREDITOS A CORTO PLAZO		
Cuentas a Cobrar	1.418.959	194.529
CREDITOS A LARGO PLAZO		
Obligaciones y Préstamos a Cobrar	16.110.217	254.038
CARGOS DIFERIDOS		
Debitos en Suspense	490.021	490.021
TOTAL DEL ACTIVO	563.537.327	303.440.770
CUENTAS DE ORDEN		
Valores Diversos	4.135.092.129	4.081.525.646
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO	4.698.329.471	4.384.966.416

Las notas explicativas y los cuadros demostrativos anexos forman partes integrantes del Balance General.

Jose Costa Cavalcanti
Director General

Enzo Debernardi
Director General
Adjunto

Moacyr Teixeira
Director Financiero

Victorino Vega Gimenez
Director Administrativo

Aluisio G. Mendes
Director Administrativo
Adjunto

Antonio Colmán Rodriguez
Director Jurídico

Milton Sproven Martin
Superintendente
Financiero



PASIVO

	1978 US\$	1975 US\$
PATRIMONIO		
Capital - Nota 5		
Administración Nacional de Electricidad - ANDE	50.000.000	50.000.000
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS	50.000.000	50.000.000
	100.000.000	100.000.000
DEUDAS A CORTO PLAZO		
Cuentas a Pagar	24.053.324	10.560.121
Obligaciones a Pagar	6.757.418	134.088
Retenciones Contractuales en Garantía	1.207.249	2.804.201
	32.017.991	13.498.410
DEUDAS A LARGO PLAZO		
Préstamos y Financiamientos - Nota 6	431.985.631	189.942.360
TOTAL DEL PASIVO	563.637.322	303.440.770
CUENTAS DE ORDEN		
Valores Diversos - Nota 7	4.135.022.189	4.081.525.646
TOTAL GENERAL DEL PASIVO	4.698.659.511	4.384.966.416

Fidencio J. Tardivo
Director Financiero
Adjunto

Paulo José N. da Cunha
Director Jurídico
Adjunto

John Reginald Cotrim
Director Técnico

Carlos A. Facetti
Director de Coordinación

Paulo José Rampinelli
Contador Responsable
CRC RJ 1.29.551

Hans W. Krauch
Director Técnico
Adjunto

Cássio de Paulo Freitas
Director de Coordinación
Adjunto



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1976 Y 1975.

NOTA 1 - LA ENTIDAD

La ITAIPU BINACIONAL, creada por el Tratado de ITAIPU, firmado entre el Gobierno de la República del Paraguay y el Gobierno de la República Federativa del Brasil, el 26 de abril de 1973, implementado por Actos Complementarios, Protocolos Adicionales y varias Notas Diplomáticas, con sedes en Asunción y en Brasilia, viene desarrollando sus actividades desde el 17 de mayo de 1974 bajo la dirección de sus Organos de Administración Superior — Consejo de Administración y Directorio Ejecutivo. Tiene como objetivo construir una Central Hidroeléctrica en la Región de ITAIPU, con potencia de 2,6 millones de kW y explotar comercialmente la energía producida. Regulada por los actos de su constitución, goza de amplia exención tributaria en los dos países.

NOTA 2 - PRESENTACION DE LAS DEMOSTRACIONES FINANCIERAS

Las demostraciones financieras, con valores comparativos del Ejercicio 1975, para facilitar el análisis o interpretación de la evolución de las actividades de la Entidad por fuerza del Tratado, son expresadas en dólares (US\$), moneda de los Estados Unidos de América, adoptada como referencia para la contabilización de las operaciones sociales. Por lo tanto, los Balances Generales al 31 de diciembre de 1976, con valores comparativos al 31 de diciembre de 1975, traducen las operaciones realizadas en diversas monedas

NOTA 3 - DIRECTRICES CONTABLES

Los principios y procedimientos contables más relevantes adoptados por la

Entidad, para el registro de sus operaciones sociales, pueden ser resumidos como sigue:

— Régimen contable: es adoptado el de competencia del ejercicio, mediante la acumulación de costos y gastos, y de ingresos financieros, en función de las épocas en que dichas operaciones y contrataciones ocurrieron efectivamente.

— Tasas de conversión de moneda: las tasas cambiarias aplicadas para conversión de las diversas monedas en la de referencia, dólar, a los efectos de registros, son las oficiales en vigencia en las fechas en que ocurrieron las operaciones con excepción de aquellas ocurridas en cruzeiros en las que se aplica, a partir del presente ejercicio, una tasa trimestral ajustada, obligatoriamente, el último día de cada trimestre del año civil.

— Variaciones monetarias: las variaciones cambiarias y corrección monetaria de los valores de disponibilidades, créditos y deudas son demostradas bajo el rubro obras en curso.

— Obras en curso: incluye los costos acumulados directamente relacionados con el desarrollo del proyecto, con el competente detallamiento de los frentes de obra y elementos de costos, bien como de los gastos de administración general, servicios de préstamos incidentes sobre los recursos de terceros y los ingresos financieros provenientes de aplicaciones.

— Registros contables: Las operaciones son contabilizadas y sus resultados son llevados por los sistemas de contabilidad general y de costos.

— Plazos: los valores consignados en Créditos y Deudas a corto plazo son de vencimientos hasta 360 días.



NOTA 4 - EL EMPRENDIMIENTO

Creada para realizar en común, y de acuerdo con el Tratado y sus Anexos, el aprovechamiento hidroeléctrico de los recursos hídricos del río Paraná, pertenecientes en condominio al Paraguay y al Brasil, desde e inclusive el Salto de Guairá o Salto Grande de Sete Quedas hasta la boca del río Yguazú, la ITAIPU Binacional tiene los costos del emprendimiento demostrado bajo el rubro "obras en curso", en Bienes de Uso, y los incurridos hasta el 31 de diciembre de 1976 son, dentro de los diversos rubros de apropiación de costos, los siguientes:

	US\$ 10 ⁹
Instalaciones para Producción	
Hidráulica	41.612
Otras Instalaciones para Producción	79.250
Instalaciones en General	23.941
Costos a Distribuir	400.253
Obrador de Servicio	58.178
Servicios de Préstamos	105.035
Gastos de Administración	29.340
Otros	207.700
SUBTOTAL	645.056
Menos Ingresos Diversos	13.258
TOTAL	631.798

NOTA 5 - CAPITAL

Constituido con la participación societaria de la Administración Nacional de Electricidad - ANDE y de la Centrais Elétricas Brasileiras S.A.-ELETROBRÁS la ITAIPU Binacional tiene su capital fijado en 100 millones de dólares, pertenecientes a esas empresas en partes iguales e intransferibles,

referring to its pattern of peso and title, in gold, vigente el 3 de agosto de 1973, fecha del canje de los instrumentos de la Ratificación del Tratado.

NOTA 6 - PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

La composición del saldo al 31 de diciembre de 1976, por un total de US\$ 431.688.631 está detallada en la demostración de los préstamos y financiamientos, anexada al Balance General, debidamente actualizada en función de las tasas de cambio en vigencia en aquella fecha, y de los índices de corrección monetaria establecidos contractualmente para los préstamos en moneda brasileña.

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden constantes del demostrativo comprenden:

Discriminación	US\$ 10 ⁹	
	1976	1975
Contratos de Préstamos a Utilizar		
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS	3.489.254	3.622.524
Otros	3.421.645	3.569.600
Contratos de Obligaciones y Responsabilidades	67.006	53.024
Garantías contractuales	561.087	387.699
Custodias en General	90.654	4.965
Títulos	4.697	66.338
TOTAL	7.135.592	4.081.526



DEMONSTRACION DE LOS PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1976

ACREDITORES	MONEDAS DE ORIGEN		TOTAL	RECURSOS		UTILIZADOS HASTA EL 31/12/76	PERIODOS DE PAGO		INTERESES ANUALES	PERIODO DE GRACIA (en MESES)
	MONEDAS DE ORIGEN	SERVICIOS		EN US\$	EN US\$		INICIO	FIN		
LINEA DE CREDITO										
PRESTAMOS Y FINANCIAMIENTOS										
GARANTIZADOS POR LA REPUBLICA FEDERATIVA DEL BRASIL										
SA-ELETOBRAS										
Contrato EC-382/75	Cr\$	28.024.256	17.924.324	45.858.680	3.714.768	293.110	1983	2023	10%	36
Contrato SCA 084/75	Cr\$	935.383		935.383	80.838	66.682	1988	2023	7,5%	120
Banco de Desempeño										
Financiera de Estados e Empresas										
Contrato F-158/75	Cr\$	400.000		400.000	\$2.402	\$6.421	1985	1985	8%	120
Contrato F-19/75	Cr\$	19.000		19.000	15.000	15.365	1978	1982	1,75% sobre LIBOR	34
TOTAL				3.910.693	431.568					

(1) Incluir servicios de préstamos



DEMOSTRACION DEL ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1976
 (CON VALORES COMPARATIVOS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1975)

DISCRIMINACION	US\$ 10 ³ 1976	DISCRIMINACION	US\$ 10 ³ 1975
Capital		Atulacion	
Integración de Capital	76.109	Inmovilizaciones Técnicas	269.952
		Otros en curso	217.636
		Variaciones Cambiales y	9.022
			424.610
		Ciudad	501
			221.169
		Variación del Capital en Gro	46.256
		Adm. em	
		Fin. em	367.415
		Transferencias - Socio Grupos US\$	

El presente informe fue elaborado por el
 INEP
 Banco de Brasil S.A. - Paraná



OPINIÓN COMUNITARIA DE LOS
ASEGURADORES INDEPENDIENTES

21 de enero de 1977

Señores Directores de
Binacional

Hemos examinado los balances generales (AIPU) de la Binacional al 31 de diciembre de 1976 y 1975, y los demostrativos de ingresos y aplicación de recursos para los años mencionados en esas mismas fechas, expresados en dólares de los Estados Unidos. Nuestros procedimientos fueron practicados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros demuestran razonablemente la posición contable y financiera de la Binacional al 31 de diciembre de 1975 y 1976, así como el origen y aplicación de los recursos por dichos años, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y aplicados uniformemente.

WALTER E. PEAT & CO.

WALTER E. PEAT & CO. S/C

Edificio de la Binacional