

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014

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

1. CONTEXTO OPERACIONAL

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

La ITAIPU tiene sus sedes localizadas en Asunción, Capital de la República del Paraguay y en Brasilia, Capital de la República Federativa del 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, pertenecientes en condominio a los dos países, desde e inclusive el Salto del Guairá o Salto Grande de *Sete Quedas* hasta la boca del río Yguazú, mediante la construcción y la operación de una Central Hidroeléctrica, con capacidad total instalada de 14.000 MW, 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 inició formalmente sus actividades el 17 de mayo de 1974, y la Central Hidroeléctrica fue inaugurada oficialmente el día 25 de octubre de 1984, siendo que a partir de marzo de 1985 estaban disponibles dos unidades generadoras para la contratación por el Paraguay y por el Brasil. En 1991 fue concluida la primera etapa de implementación de las unidades generadoras. Con la entrada en operación de las dos últimas unidades generadoras, en diciembre de 2006 y en abril de 2007, la Central Hidroeléctrica pasó a disponer de 12.135 MW de potencia para contratación por la ELETROBRAS y por la ANDE.

En el 2015, la ITAIPU generó 89,2 billones de kWh, 1,6 % más que los 87,8 billones de kWh generados en el 2014. El record ocurrió en el 2013, cuando fueron generados 98,6 billones de kWh.

La ITAIPU está regida por las normas establecidas en el Tratado y en sus Anexos, conforme a seguir, 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.

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

Bases Financieras y de Prestación de los Servicios de Electricidad de la ITAIPU.

2. PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Declaración de conformidad

Conforme dispuesto en los documentos oficiales de la Entidad, los Estados Contables fueron elaborados de acuerdo con las prácticas y las disposiciones contenidas en el tratado de constitución de la ITAIPU, sus anexos y demás actos oficiales, siendo compuestos por el Balance General, la Demostración de la Cuenta de Resultados, la Demostración de los Orígenes y Aplicaciones de Recursos y de las Notas Explicativas a los Estados Contables.

Son presentados como Informes Complementarios: la Demostración del Valor Agregado, la Demostración del Flujo de Caja, la Demostración de la Cuenta de Explotación, como cuadros I, II, III, respectivamente, y las Notas Explicativas a la Demostración de la Cuenta de Explotación, anexo I.

Además, conforme requerido en el Tratado, en sus Anexos y demás actos oficiales los Estados Contables y los Informes Complementarios fueron elaborados observando inicialmente los principios básicos de contabilidad generalmente aceptados en el Paraguay y en el Brasil.

Las principales disposiciones y orientaciones normativas que difieren de las prácticas contables adoptadas en esos países son:

- (i) No es contabilizada la depreciación del Activo Inmovilizado ni la amortización del Activo Intangible, durante el periodo de su vida útil, conforme citado en la Nota 4.c;
- (ii) Los resultados de la Entidad no se exponen en el Patrimonio Neto, forman parte del Activo en la cuenta Resultados (Nota 12);
- (iii) La valoración de las obligaciones de los beneficios post-empleo, que incluyen: las ganancias y pérdidas actuariales y el rendimiento de los activos del plan, es reconocida inmediatamente en el resultado del ejercicio (Notas 4i y 20);
- (iv) El valor de los Activos y Pasivos se expresa en la moneda de los Estados Unidos de América, adoptada como referencia para la contabilización de las operaciones, tal como se menciona en la Nota 4.a;
- (v) No son establecidas o divulgadas políticas contables acerca de la medición del valor razonable de los Activos y Pasivos, así como la clasificación y divulgación de los instrumentos financieros, derivados o no;
- (vi) La utilidad sobre el capital propio pagada a las Partes no proviene de las ganancias, sino representa un gasto operacional en el resultado (Notas 16 y 25);
- (vii) La ITAIPU no elabora la Demostración de la Variación del Patrimonio Neto y la Demostración del Resultado Total, pues su Patrimonio Neto no es alterado; y

- (viii) La Demostración de los Orígenes y Aplicaciones de Recursos integra los Estados Contables de la Entidad, en tanto que las Demostraciones del Flujo de Caja y del Valor Agregado son presentadas como informes complementarios.

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

La emisión de los Estados Contables fue autorizada por la Administración el 18 de abril de 2016.

3. RELACIONAMIENTO CON LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

La ITAIPU mantiene contrato con el Consorcio KPMG Auditores Independientes - BCA Benítez Cudas & Asociados, compuesto por las empresas KPMG Auditores Independientes, con sede en Sao Paulo - Brasil y BCA Benítez Cudas & Asociados, con sede en Asunción - Paraguay, para realizar los servicios de auditoría externa a los Estados Contables y de los controles internos, según la ley Norteamericana *Sarbanes-Oxley (SOX)* de los ejercicios 2013, 2014 y 2015.

No existe ningún otro contrato vigente con el Consorcio o con cualesquiera de las firmas integrantes.

4. SUMARIO DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS 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 económico-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, conforme dispuesto en el Anexo "A" del Tratado.

Las transacciones y operaciones económico-financieras, realizadas en las diversas monedas, tienen sus valores convertidos al 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, Intangible 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.

Los ingresos operacionales provenientes de la 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, los gastos financieros y los gastos diversos, así como los ingresos financieros y los ingresos diversos, son convertidos a las tasas del día anterior a la fecha en que son incurridos.

b) Uso de estimaciones y juicios

La elaboración de los Estados Contables implica la realización de juicios, estimaciones y premisas que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los Activos, Pasivos, Ingresos y Egresos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y premisas son revisadas de manera continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que se revisan.

Las informaciones sobre las incertidumbres, premisas y estimaciones que tienen un riesgo significativo de ajuste material dentro de los próximos ejercicios financieros se incluyen en las siguientes Notas Explicativas:

- i) Nota 13 - Provisión por *impairment*: base para la verificación de la necesidad o no de constitución de provisión;
- ii) Nota 20 - Valoración de las obligaciones de los beneficios post-empleo: principales premisas actuariales;
- iii) Nota 21 - Reconocimiento y valuación de las provisiones para procesos judiciales: principales premisas sobre la probabilidad y la magnitud de pérdida.

c) Inmovilizado e Intangible

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 durante el período de construcción, y gastos pre-operacionales de movilización y de adiestramiento de personal durante el período de construcción y prorrato de gastos de administración, fueron contabilizados conforme al principio de valuación al costo. Si hubiera pérdidas por la reducción del valor recuperable, *impairment*, serán deducidas de este 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 diversos y, a partir de la operación total, pasaron a ser registrados como ingresos diversos.

La ITAIPU no contabiliza la depreciación del inmovilizado y la amortización del intangible por su periodo de vida útil, porque su ingreso se calcula en base a las cargas del pasivo y también porque estos gastos no constituyen parte del Costo del Servicio de Electricidad, conforme lo definido en el Anexo "C" del Tratado.

d) Ingresos Operacionales

Comprende los valores derivados de la prestación de los servicios de electricidad, con base a la potencia contratada por 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 energía garantizada no vinculada a la potencia contratada.

La compensación por cesión de energía, debitada a ELETROBRAS y al Ministerio de Minas y Energía del Brasil, es acreditada al Gobierno del Paraguay, en función de la cesión de la parte de la energía que le corresponde.

e) Gastos Operacionales

Comprende los gastos de operación, de mantenimiento y de administración relativos a la explotación de la Central Hidroeléctrica, las remuneraciones y resarcimientos a las Altas Partes Contratantes y a las Partes como constan en el Anexo "C" del Tratado y, a partir del ejercicio 2005, los gastos en programas de responsabilidad socioambiental, conforme dispuesto en las Notas Reversales n° 228/05, de la Embajada del Brasil en Asunción, y n° 1/05 del Ministerio de Relaciones Exteriores del Paraguay, ambas del 31 de marzo de 2005. Los gastos operacionales son reconocidos de acuerdo con el principio de lo devengado.

f) Ingresos Financieros

Comprende los ingresos resultantes de rendimientos de aplicaciones en instituciones bancarias, de la actualización de los depósitos en garantía integrantes del acuerdo de reestructuración de la deuda externa brasileña (Nota 9), de las moras por el atraso del cobro de las facturas de prestación de los servicios de electricidad, de descuentos obtenidos, de los intereses provenientes del convenio firmado con la ANDE para la construcción de la subestación de la margen derecha (Nota 9) y de otros ingresos financieros.

g) Gastos Financieros

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

h) Ingresos / Gastos Diversos

Engloban los ingresos y gastos provenientes de la venta de chatarras y equipos inservibles, tasas de ocupación de inmuebles, venta de pliego de bases y condiciones, baja de bienes patrimoniales y otros similares.

i) Beneficios post-empleo

La ITAIPU reconoce sus obligaciones derivadas de los planes de beneficios a sus empleados, adoptando las siguientes prácticas:

- iv) el costo del plan de jubilación y pensión y del programa de salud es calculado por actuarios independientes que utilizan el método de unidad de crédito proyectado y las mejores estimativas en cuanto al desempeño esperado de las inversiones de los planes de los fondos, crecimiento salarial, edad de jubilación de los empleados, rotación, mortalidad, costos esperados del tratamiento de salud, entre otros, respetando las peculiaridades de cada país;
- v) el costo del plan de jubilación y pensión es reconocido en los Estados Contables de la Entidad descontado los activos del plan (Nota 20.a);
- vi) el costo del programa de salud es totalmente reconocido en los Estados Contables de la Entidad (Nota 20.b).

j) Participación en los Resultados

El pago de valores a los empleados en concepto de participación en los resultados no proviene de las ganancias y es contabilizado en el ejercicio del desembolso efectivo, en función de la incertidumbre sobre esa erogación y la imposibilidad de realizar una estimativa confiable del valor de la obligación, de acuerdo al previsto en el Término de Acuerdo para la Distribución de la Participación en los resultados, firmado para cada ejercicio.

5. EFECTOS DE LA VARIACIÓN CAMBIARIA 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 de esas monedas están reflejados en los Estados Contables de acuerdo con los criterios de conversión descritos en la Nota 4.a, tomando en consideración la variación de la cotización de esas monedas con relación al dólar de los Estados Unidos de América.

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 - % |
| 2006 | 2,1380 | (8,6) | 5.210 | (15,3) |
| 2007 | 1,7713 | (17,5) | 4.910 | (5,7) |
| 2008 | 2,3370 | 31,9 | 4.970 | 1,2 |
| 2009 | 1,7412 | (25,5) | 4.630 | (6,8) |
| 2010 | 1,6662 | (4,3) | 4.591,74 | (0,8) |
| 2011 | 1,8758 | 12,6 | 4.505,95 | (1,9) |
| 2012 | 2,0435 | 8,9 | 4.252,54 | (5,6) |
| 2013 | 2,3426 | 14,6 | 4.610,91 | 8,4 |
| 2014 | 2,6562 | 13,4 | 4.642,16 | 0,7 |
| 2015 | 3,9048 | 47,0 | 5.813, 94 | 25,2 |

Los valores contabilizados en dólares de los Estados Unidos de América permanecen registrados al costo histórico.

A solo efecto informativo, se demuestra en el siguiente cuadro la situación de los principales índices de inflación de los ejercicios 2015 y 2014.

Índices de inflación

| | En porcentaje - % | |
|---|-------------------|------|
| | 2015 | 2014 |
| Brasil: | | |
| Índice de Precios al Consumidor Amplio - IPCA Instituto Brasileño de Geografía y Estadística | 10,7 | 6,4 |
| Índice General de Precios - IGP-DI Fundación Getúlio Vargas | 10,7 | 3,8 |
| Paraguay: | | |
| Índice de Precios al Consumidor - IPC Banco Central del Paraguay | 3,1 | 4,2 |
| Estados Unidos de América: | | |
| Media de los índices de “ <i>Industrial Goods</i> ” y “ <i>Consumer Prices</i> ” | (3,5) | 1,3 |

6. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Comprenden las disponibilidades en bancos y cajas, mantenidas en guaraníes y reales, equivalentes a dólares de los Estados Unidos de América y también aquellas mantenidas en esta moneda en bancos del Paraguay.

| | US\$ | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Cajas | 16.617 | 18.999 |
| Bancos Cuenta Corriente | 991.372 | 1.165.350 |
| Aplicaciones Financieras | | |
| En el Brasil | | |
| Caixa Económica Federal - FIC Ideal RF | - | 36.106 |
| Caixa Económica Federal - CDB - Flex | 219.920.308 | 195.622.207 |
| Banco do Brasil - CDB DI | 8.845.233 | 40.888.202 |
| Banco do Brasil - Renta fija 25 mil | 191.548 | 6.386 |
| | 228.957.089 | 236.552.901 |
| En el Paraguay | | |
| Banco Regional | 27.757.287 | 30.387.958 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 16.853.599 | 10.089.578 |
| Banco Continental | 15.948.206 | 18.153.536 |
| Banco Itaú | 7.654.926 | 10.771.368 |
| Banco Atlas | 2.972.260 | - |
| Banco Bancop | 1.412.666 | 1.224.702 |
| Sudameris Bank | 99.640 | 118.380 |
| Visión Banco | 96.569 | 108.019 |
| Banco del Brasil | 88.042 | 109.168 |
| Banco Amambay | 63.789 | 79.246 |
| Banco Nacional de Fomento | 31.368 | 50.400 |
| Banco Citibank | - | 5.120.860 |
| | 72.978.352 | 76.213.215 |
| | 301.935.441 | 312.766.116 |
| Total | 302.943.430 | 313.950.465 |

7. CUENTAS A RECIBIR DE CLIENTES

Incluye los valores provenientes de la prestación de los 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 cobro en guaraníes o en reales, de acuerdo con las tasas de cambio vigentes en el día anterior al del cobro, divulgadas por los Bancos Centrales del Paraguay y del Brasil, respectivamente.

También son contabilizadas las provisiones de ajustes del dólar sobre los valores a recibir de la remuneración por cesión de energía, de royalties y de resarcimiento de las cargas de administración y supervisión (Notas Explicativas de las Demostraciones de la Cuenta de Explotación), referentes al ejercicio corriente y parte del ejercicio anterior. Son facturadas en 12 parcelas, con vencimiento a partir del mes de marzo del año siguiente a la generación.

| | US\$ | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Entidades Compradoras: | | |
| Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS | 675.702.178 | 678.432.681 |
| Ministerio de Minas e Energía do Brasil | 183.754.137 | 224.223.641 |
| Administración Nacional de Electricidad - ANDE | 91.232.773 | 88.173.707 |
| TOTAL | 950.689.088 | 990.830.029 |

El Ministerio de Minas y Energía del Brasil es el responsable por acreditar a ITAIPU dos tercios del pago relativo a la remuneración por cesión de energía debida al Tesoro Paraguayo. De los saldos de US\$ 183.754.137 presentado al 31 de diciembre de 2015 y US\$ 224.223.641 presentado al 31 de diciembre de 2014, US\$ 41.406.288 en 2015 y US\$ 77.421.869 en 2014 se encontraban vencidos en cada ejercicio.

8. ALMACÉN

| | US\$ | |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Material en depósito | 6.487.996 | 6.299.824 |
| Material separado para enajenación | 192.662 | 192.662 |
| TOTAL | 6.680.658 | 6.492.486 |

9. OBLIGACIONES A RECIBIR

| | US\$ | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Depósito en garantía CT-80/92 | 200.810.267 | 195.169.582 |
| Convenio ANDE 5808/99 - T5/R5 | 12.183.759 | 13.486.928 |
| Convenio ANDE 5808/99-Subestación MD | 4.541.460 | 5.175.152 |
| Convenio ANDE 5808/99 - T4/R4 | 910.467 | 1.004.947 |
| Convenio FOCEM - LT 500 kV | - | 227.720 |
| Impuesto obligatorio a recuperar | 4.340.762 | 4.266.878 |
| Otros | 1.931.650 | 2.340.090 |
| TOTAL | 224.718.365 | 221.671.297 |
| (-) Porción de Largo Plazo | 221.449.503 | 218.384.799 |
| Porción de Corto Plazo | 3.268.862 | 3.286.498 |

Comprenden, principalmente, los valores de garantías a vencer en abril de 2024, que constituyen derecho de la Entidad, en un monto equivalente al principal de los bonos “Par-Bond” y “Discount-Bond”, parte del acuerdo de reestructuración de la deuda externa brasileña, negociada por el Tesoro Nacional del Brasil a través del contrato CT-80/92 (Nota 15).

El convenio 5808/99, firmado entre la ITAIPU y la ANDE tiene por objetivo establecer las condiciones a cargo de la ITAIPU para la ampliación de los sectores 3 y 4 de la Subestación de la Margen Derecha, comprendiendo proyecto ejecutivo, equipos asociados, obras civiles, montaje electromecánica, operación y mantenimiento de las instalaciones.

El 20 de agosto de 2010 fue firmado entre la ITAIPU y la ANDE el aditivo n° 2 al citado Convenio, con el objetivo de establecer las reglas de resarcimiento a la ITAIPU por la ANDE de los pagos realizados en virtud al préstamo contratado por la ITAIPU con la Caja Paraguaya de Jubilaciones y Pensiones del Personal de la Itaipu Binacional - CAJUBI (Nota 15) para la instalación del Autotransformador/Regulador de 500/220 kV (T5/R5), de la subestación Margen Derecha.

El 17 de febrero de 2012 fue firmado por la ITAIPU y por la ANDE el aditivo n° 6, con el objetivo de establecer las reglas de resarcimiento a la ITAIPU por la ANDE de los pagos realizados a título de préstamos contratados por la ITAIPU con la Caja Paraguaya de Jubilaciones y Pensiones del Personal de la Itaipu Binacional - CAJUBI (Nota 15), para la Repotenciación del Conjunto Autotransformador/Regulador (T4/R4) de la Subestación de la Margen Derecha.

El resarcimiento de todos los pagos efectuados por la ITAIPU a la CAJUBI será realizado en las mismas condiciones del contrato de préstamo y, en caso necesario, mediante compensación de los derechos de la ANDE sobre sus créditos previstos en el ítem III.5 del Anexo “C” del Tratado de ITAIPU.

El saldo a recibir del Convenio FOCEM - LT 500 kV (Nota 11) es referente al impuesto sobre el valor agregado - IVA incidente sobre los gastos de importación, que son considerados no elegibles por el Fondo de Convergencia del MERCOSUR - FOCEM, órgano financiador del proyecto, que son resarcidos a la ITAIPU por la ANDE.

10. DEPÓSITOS JUDICIALES

Se refieren a valores de depósitos judiciales, depósitos en garantía y certificado de depósito bancario (CDB) en el Brasil, y embargos judiciales en el Paraguay, relacionados a los procesos judiciales de naturaleza laboral, tributaria, civil y comercial en que la ITAIPU es parte.

| | US\$ | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Paraguay | 3.421.346 | 4.285.390 |
| Brasil | 34.720.969 | 54.126.082 |
| TOTAL | 38.142.315 | 58.411.472 |
| (-) Porción de Largo Plazo | 15.106.217 | 23.890.705 |
| Porción de Corto Plazo | 23.036.098 | 34.520.767 |

Los depósitos judiciales en el Brasil, excepto los certificados de depósito bancario (CDB) que ya son actualizados de acuerdo con las reglas pactadas en el momento de su adquisición, son actualizados con base al Índice Nacional de Precios al Consumidor - INPC, para los de naturaleza tributaria, civil y comercial, y en base al factor de corrección de la FGTS para los de naturaleza laboral.

11. OTRAS CUENTAS A RECIBIR

| | US\$ | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Adelantos a proveedores | 29.140.388 | 26.734.998 |
| Depósitos vinculados | 17.085.588 | 7.875.116 |
| Deudores diversos | 5.704.889 | 3.704.755 |
| Adelantos al Personal | 2.796.424 | 1.136.381 |
| TOTAL | 54.727.289 | 39.451.250 |

La rúbrica de depósitos vinculados contempla los saldos de las cuentas bancarias vinculadas a los Convenios y Términos de Cooperación.

El 02 de agosto de 2010, fue celebrado el Convenio de Financiamiento del Fondo para la Convergencia del MERCOSUR - COF, en base a la decisión del Consejo del Mercado Común de América del Sur, MERCOSUR/CMC/DEC n° 07/2010, para el proyecto de “Construcción de la Línea de Transmisión de 500 kV ITAIPU - Villa Hayes, de la Subestación Villa Hayes y de la ampliación de la Subestación de la Margen Derecha ITAIPU”, siendo la ITAIPU el organismo ejecutor del proyecto.

El costo total estimado del proyecto es de US\$ 555.000.000, de los cuales US\$ 400.000.000 son recursos provenientes del Fondo para la Convergencia Estructural del MERCOSUR - FOCEM, y la contrapartida de US\$ 155.000.000 son recursos aportados por la ITAIPU y la Administración Nacional de Electricidad - ANDE.

Hasta el 31 de diciembre de 2015, los convenios relativos al citado proyecto presentan el siguiente movimiento financiero:

| <u>COF</u> | <u>US\$</u> |
|---|----------------------|
| Recursos recibidos del FOCEM hasta 2014 | 302.821.330 |
| Recursos recibidos del FOCEM en 2015 | 4.000.000 |
| Total de recursos recibidos | <u>306.821.330</u> |
| Recuperación de Impuestos hasta 2014 | 21.973.523 |
| Recuperación de Impuestos hasta el 2015 | 111.846 |
| Total de impuestos recuperados | <u>22.085.369</u> |
| Valores pagados en la ejecución del proyecto hasta 2014 | (324.657.012) |
| Valores pagados en la ejecución del proyecto - en el 2015 | (3.047.165) |
| Total pagos | <u>(327.704.177)</u> |
| Disponible al 31 de diciembre de 2015 | <u>1.202.522</u> |

| <u>Convenio ANDE T5/R5 (Nota 9)</u> | <u>US\$</u> |
|---|---------------------|
| Recursos recibidos de CAJUBI hasta 2014 | 15.000.000 |
| Recursos recibidos de CAJUBI en 2015 | - |
| Total de Recursos recibidos | 15.000.000 |
| Valores pagados en la ejecución del proyecto hasta 2014 | (14.759.116) |
| Valores pagados en la ejecución del proyecto en el 2015 | (55.830) |
| Total de Pagos | (14.814.946) |
| Disponible al 31 de diciembre de 2015 | 185.054 |

El 25 de abril de 2014, fue celebrado el Acuerdo de Cooperación JEC.JE/055/2014 entre la ITAIPU y la Administración Nacional de Electricidad - ANDE, con duración de 36 meses, para establecer las obligaciones y condiciones relacionadas a la ejecución de las siguientes obras y servicios, para reforzar el Sistema Eléctrico del Alto Paraná, Paraguay :

- a) Construcción de la Subestación Microcentro de Ciudad del Este;
- b) Repotenciación de la Línea de Transmisión aérea en 66 kV, entre las Subestaciones de Acaray y Alto Paraná; y
- c) Construcción de dos Líneas de Transmisión subterráneas en 66 kV, entre las Subestación de Alto Paraná y la futura Subestación Microcentro de Ciudad del Este.

El 12 de febrero del 2015 fue firmado el aditivo n° 1 al citado Acuerdo que incluyó la realización de tres obras más:

- d) Ampliación de la Subestación Alto Paraná en 66 kV: construcción de dos posiciones de salida de la línea en 66 kV;
- e) Construcción de la Línea de Subtransmisión Sub terránea en 66 kV, en el trecho de Km 4 de Ciudad del Este a la Subestación Alto Paraná; y
- f) Obras de Distribución Complementaria, correspondiente a las salidas de alimentadores de Subestación Microcentro, como también, la interconexión con los alimentadores existentes.

El 24 de abril del 2015 fue firmado el aditivo n° 2 que amplió el alcance del objeto definido en el citado Acuerdo y su aditivo n° 1, con la inclusión de más obras relacionadas.

El costo de las obras y servicios fue previsto en US\$ 22.000.000, incluyendo el costo de los tributos. Los recursos para el emprendimiento provendrán de la:

- i) Operación de crédito a ser contratada por la ITAIPU, de acuerdo a las reglas propias de la Entidad; y
- ii) Recursos de la ANDE referentes a la actualización de las Utilidades de Capital, conforme a lo establecido en el Anexo "C" del Tratado.

Al 31 de diciembre de 2015, el citado Acuerdo de Cooperación presentó el siguiente movimiento financiero:

| <u>Convenio Línea 66 kV</u> | <u>US\$</u> |
|---|--------------------------|
| Recursos recibidos de préstamo en el 2014 | 5.150.000 |
| Recursos recibidos de préstamo en el 2015 | 4.842.250 |
| Total de recursos recibidos de préstamos | <u>9.992.250</u> |
| Recursos recibidos de ANDE en el 2015 | <u>18.352.759</u> |
| Total de recibido | <u>28.345.009</u> |
| Pagos en la ejecución del proyecto en el 2015 | (3.904.948) |
| Amortización de préstamo en el 2015 | <u>(9.717.384)</u> |
| Total de pagos | <u>(13.622.332)</u> |
| Disponibile al 31 de diciembre de 2015 | <u><u>14.722.677</u></u> |

12. RESULTADOS

Comprende los resultados de la ITAIPU extraídos de las Demostraciones de Resultados de cada ejercicio, acumulados hasta el 31 de diciembre de 2014 y el resultado presentado del período finalizado al 31 de diciembre de 2015.

| | <u>US\$</u> | |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Resultado de ejercicios anteriores | (3.235.236.031) | (2.131.418.858) |
| Resultado del ejercicio corriente | <u>(2.035.873.775)</u> | <u>(1.103.817.173)</u> |
| TOTAL | <u><u>(5.271.109.806)</u></u> | <u><u>(3.235.236.031)</u></u> |

Los resultados presentados no se utilizan como base para el cálculo de las utilidades de capital propio, ni para la participación en los resultados o la constitución de reservas, conforme dispuesto en la Nota 2, ítems ii e iii.

Hasta el 2023, año previsto para la amortización total de la deuda y revisión del Anexo “C” del Tratado, el importe de los valores acumulados en la Cuenta de Resultados deberá ser equivalente al total de los Activos Inmovilizados e Intangibles de la Entidad, menos el monto del Capital, ya que, tal como se define en el Anexo “C”, la amortización de los préstamos y financiamientos hacen parte integrante del Costo del Servicio de Electricidad, y la depreciación del Inmovilizado y la amortización de Activos Intangibles no son contabilizados por la Entidad.

13. INMOVILIZADO

| | US\$ | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Inmovilizado en servicio | | |
| Bienes e instalaciones para producción | 16.360.107.291 | 16.360.602.932 |
| Otros bienes e instalaciones | 687.069.735 | 698.349.171 |
| Bienes patrimoniales muebles | 92.482.560 | 94.580.081 |
| Total del inmovilizado en servicio | 17.139.659.586 | 17.153.532.184 |
| Inmovilizado en ejecución | | |
| Inmovilizado - diversos | 282.471.651 | 265.246.668 |
| Adelanto bienes patrimoniales muebles | 2.796.943 | 1.997.293 |
| Reserva técnica | 49.511.416 | 48.838.094 |
| Total del inmovilizado en ejecución | 334.780.010 | 316.082.055 |
| TOTAL DEL INMOVILIZADO | 17.474.439.596 | 17.469.614.239 |

El Inmovilizado en servicio, equivalente al 98,1% y al 98,2% del total del inmovilizado de los años 2015 y 2014, respectivamente, representa los costos directos de construcción de la Central Hidroeléctrica de ITAIPU: instalaciones destinadas a la producción de energía eléctrica y obras auxiliares, áreas adyacentes además de los bienes patrimoniales muebles y los costos a distribuir.

Estos costos, originalmente, son clasificados como inmovilizados en ejecución, siendo transferidos como inmovilizado en servicio, en función al levantamiento físico y contable de la unidades patrimoniales.

El stock de materiales de reposición a ser empleado directamente en el inmovilizado es contabilizado como reserva técnica.

Las cargas de los préstamos y financiamientos relativos a los Inmovilizados son contabilizadas en el Activo hasta su entrada en operación.

El valor que se muestra en el Inmovilizado representa su costo histórico, ya que la ITAIPU no contabiliza la depreciación, porque su ingreso se calcula en base a las cargas del pasivo y también porque estos gastos no constituyen parte del Costo del Servicio de Electricidad, conforme lo definido en el Anexo “C” del Tratado (Notas 4.b e 12).

Por no contabilizar la depreciación del Inmovilizado y tener la amortización y cargas financieras resultantes de los préstamos y financiamiento incurridos para la implantación del emprendimiento como componente del Costo de Servicio de Electricidad, la ITAIPU utiliza las proyecciones de composición tarifaria (costo unitario del servicio de electricidad), aprobadas anualmente por el Consejo de Administración de la Entidad, como base para la verificación de la necesidad de constitución de provisión por *impairment*. En el ejercicio 2015, así como para el ejercicio 2014, no fue constatada la necesidad de constitución de esta provisión.

En el ejercicio 2015 fueron realizadas diversas bajas contables, conforme el siguiente detalle:

- (i) Baja contable, mediante donaciones para fines de interés público y social, de diversos bienes patrimoniales muebles e inmuebles, por un monto de US\$ 6.334.411;
- (ii) Baja contable de diversos bienes patrimoniales muebles evaluados como obsoletos, por un monto de US\$ 2.085.875;
- (iii) Baja contable por las ventas de inmuebles que constituyen los conjuntos habitacionales de ambas márgenes, por un monto de US\$ 8.643.427; y
- (iv) Baja contable por las ventas de diversos bienes patrimoniales muebles, por un monto de US\$ 953.692.

En el ejercicio de 2014, el Directorio Ejecutivo de ITAIPU aprobó, mediante la Resolución nº RDE-004/14, la revisión del Manual de Sistema de Bienes Patrimoniales Muebles de ITAIPU, teniendo como una de las acciones establecidas en esta revisión el aumento del valor mínimo del inmovilizado, lo que ocasionó en aquel ejercicio un monto mayor de bajas contables de bienes patrimoniales muebles para la debida adecuación al manual revisado.

El movimiento neto del Activo Inmovilizado que en el ejercicio 2015 asciende a US\$ 4.825.357 y US\$ (19.267.794) en el 2014, tiene la siguiente composición:

| | US\$ | |
|--|---------------------|---------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Inmovilizaciones en el período | | |
| Inmovilizaciones diversas | 16.891.140 | 27.440.467 |
| Bienes patrimoniales muebles | 4.944.457 | 8.955.961 |
| | <u>21.835.597</u> | <u>36.396.428</u> |
| Aumentos (disminuciones) económicos | | |
| Reserva técnica | 673.322 | 2.473.997 |
| Cargas financieras | 333.843 | 17.203 |
| Retiro del activo inmovilizado | (18.017.405) | (58.155.422) |
| | <u>(17.010.240)</u> | <u>(55.664.222)</u> |
| Variación del Activo Inmovilizado | <u>4.825.357</u> | <u>(19.267.794)</u> |

El Inventario General de Bienes Patrimoniales Muebles de ITAIPU en el ejercicio de 2015, realizado en base al Manual de Bienes Patrimoniales Muebles de la Entidad, señaló 1.394 bienes no localizados por las áreas responsables, estos bienes son objeto de análisis y búsqueda general, una vez que el inventario es segregado por áreas formales.

En 2015 fue iniciado el proceso de licitación para la contratación de la firma consultora que realizará el inventario general de activo fijo y la conciliación física y contable de tales bienes, con el inicio de los trabajos previsto para el año 2016.

14. INTANGIBLE

Está compuesto por los gastos inherentes a la obtención de activos incorpóreos destinados a la operación, mantenimiento y administración de la Entidad.

| | US\$ | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Derecho de uso de fajas de servidumbre | 68.914 | 68.914 |
| Softwares | <u>27.931.870</u> | <u>24.805.353</u> |
| TOTAL | <u>28.000.784</u> | <u>24.874.267</u> |

Conforme lo descrito en las Notas 4.b. y 12, la ITAIPU no contabiliza la amortización de su Activo Intangible.

15. PRÉSTAMOS Y FINANCIAMIENTOS

Los préstamos y financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América y en otras monedas, conforme se demuestra en el cuadro siguiente, se encuentran debidamente actualizados e incrementados con los intereses y demás cargas financieras, de acuerdo con las condiciones contractuales.

| Moeda (3) | Tasas Juros | Valor do Contrato | | Dívida em 31 de dezembro - US\$ Mil | | | Período de Amortización | | | |
|--|----------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|---------|---------|----------|
| | | Total (em Mil) | Equivalente em US\$ Mil (1) | 2015 | | 2014 | Inicio | Término | Parcela | |
| | | | | Curto Prazo | Longo Prazo | | | | | |
| I - ELETROBRAS | | | | | | | | | | |
| ECF - 1480/97 | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | US\$ | 7,5 | 10.250.481 | 10.250.481 | 402.922 | 2.748.912 | 3.644.133 | 2001 | 2023 | Mensual |
| | US\$ | 4,1 | 1.780.955 | 1.780.955 | 49.836 | 358.276 | 481.062 | 2007 | 2023 | Mensual |
| ECF - 1627/97 | | | | | | | | | | |
| | US\$ | 7,5 | 181.577 | 181.577 | 9.931 | 61.242 | 81.105 | 1998 | 2023 | Mensual |
| ECF - 1628/97 | | | | | | | | | | |
| | US\$ | 7,5 | 211.116 | 211.116 | 20.850 | 128.576 | 170.276 | 2007 | 2023 | Mensual |
| CT - 2686/08 | | | | | | | | | | |
| | US\$ | 7,5 ⁽⁴⁾ | 22.343 | 22.343 | 1.701 | 8.507 | 11.910 | 2012 | 2021 | Mensual |
| | | | | | 485.240 | 3.305.513 | 4.388.486 | | | |
| II - TESORO NACIONAL DEL BRASIL | | | | | | | | | | |
| CT-80/92 | | | | | | | | | | |
| | US\$ | (Nota 2) ⁽⁶⁾ | 918.235 | 918.235 | 1.597 | 243.369 | 244.945 | 1997 | 2023 | Semestra |
| CT-424/TN | | | | | | | | | | |
| Cesión Eletrobras (ECF-1480/97) | | | | | | | | | | |
| | US\$ | 7,5 | - | - | 203.371 | 1.633.379 | 1.989.874 | 2001 | 2023 | Mensual |
| | US\$ | 4,1 | - | - | 54.066 | 385.212 | 483.409 | 2007 | 2023 | Mensual |
| CT-425/TN | | | | | | | | | | |
| Cesión Eletrobras (ECF-1480/97) | | | | | | | | | | |
| | US\$ | 7,5 | - | - | 450.147 | 3.611.671 | 4.401.350 | 2001 | 2023 | Mensual |
| | US\$ | 4,1 | - | - | 119.628 | 852.330 | 1.069.603 | 2007 | 2023 | Mensual |
| | | | | | 828.809 | 6.725.961 | 8.189.181 | | | |
| III - OTROS CONTRATOS | | | | | | | | | | |
| FIBRA - Fundação Itaipu BR de Previdência e Assistência Social | | | | | | | | | | |
| | R\$ | 6,0 ⁽⁵⁾ | 73.911 | 31.626 | 2.404 | 18.360 | 30.512 | 2004 | 2023 | Mensual |
| CAJUBI - Caja Paraguaya de Jubilaciones y Pensiones del Personal de la Itaipu Binacional | | | | | | | | | | |
| | US\$ | 8,0 | 15.000 | 15.000 | 1.468 | 11.228 | 14.055 | 2012 | 2022 | Mensual |
| | US\$ | 8,0 | 5.000 | 5.000 | 481 | 3.050 | 3.977 | 2012 | 2021 | Mensual |
| | US\$ | 8,0 | 42.000 | 42.000 | 3.651 | 28.429 | 35.461 | 2013 | 2022 | Mensual |
| | US\$ | 8,0 | 12.000 | 12.000 | 1.286 | 9.318 | 11.795 | 2013 | 2022 | Mensual |
| | US\$ | 8,0 | 1.132 | 1.132 | 102 | 808 | 1.004 | 2013 | 2022 | Mensual |
| | | | | | 6.988 | 52.833 | 66.292 | | | |
| Otros Financiadores | | | | | | | | | | |
| | US\$ | 4,1 ⁽⁷⁾ | 10.000 | 10.000 | 275 | - | 5.175 | 2015 | 2016 | Anual |
| | US\$ | 4,1 | 1.800 | 1.800 | 600 | 900 | 810 | 2015 | 2018 | Mensual |
| | US\$ | 6,0 | 11.500 | 11.500 | 104 | 7.396 | 2.714 | 2016 | 2022 | Mensual |
| | US\$ | 5,7 | 4.537 | 4.537 | - | 500 | - | 2017 | 2022 | Mensual |
| | | | | | 979 | 8.796 | 8.699 | | | |
| TOTAL DE PRÉSTAMOS Y FINANCIAMIENTOS | | | | | 1.324.420 | 10.111.463 | 12.683.170 | | | |

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

(2) Tasas de interés
Libor semestral + Spread, 6,0 e 8,0

(3) Abreviaturas:
R\$ - Reales
US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

(4) Además de la tasa de interés el Contrato establece el pago de la tasa de administración y comisión de reserva de crédito.

(5) Además de la tasa de interés el contrato establece la corrección del saldo deudor por el INPC no pudiendo ser inferior a la rentabilidad mínima actuarial.

(6) Además de la tasa de interés el contrato establece el pago de tasa de comisión.

(7) Además de la tasa de interés, el contrato establece el pago de la tasa de comisión e IVA.

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.

A partir de 2007 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 (inclusive la cesión de créditos al Tesoro Nacional Brasileño) dejan de ser aplicadas en función de la Ley n° 11.480 del 30 de mayo del 2007, reglamentada por el Decreto n° 6.265 del 22 de noviembre de 2007, y por los aditivos n°s. ECF-1480-A/2007, ECF-1627-C/2007 y ECF-1628-D/2007, firmados el 27 de diciembre de 2007, con la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS.

El Tesoro Nacional Brasileño, el 31 de mayo de 2005, a través del contrato de cesión n° 235/05, cede y transfiere a la Empresa Gestora de Activos - EMGEA parte de sus derechos de créditos ante la ITAIPU, en virtud de los Contratos n°s 424/TN y 425/TN, en el valor equivalente a US\$ 2.480,0 millones. El citado contrato de cesión fue totalmente pagado en el ejercicio de 2014.

También fue cedido por el Tesoro Nacional Brasileiro, a través de los Contratos de Cesión n° 808, 865 y 873/PGFN/CAF, del 28 de diciembre del 2012, 7 de junio del 2013 y 11 de julio de 2013, al Banco Nacional de Desenvolvimento Económico Social - BNDES, parte de los derechos de crédito retenidos contra la Itaipu, relacionados a los Contratos n° 424/TN y 425/TN, en los valores equivalentes a U\$S 3.851,8 millones, U\$S 687,8 millones y U\$S 239,8 millones respectivamente. El flujo de repases inicia en el 2020 para el contrato de cesión n° 808. Los contratos de cesión n° 865 y 873 fueran totalmente pagados en el ejercicio de 2014.

El contrato CT - 7218/03 firmado con la FIBRA que proviene de la Resolución del Consejo de Administración RCA 010/03, del 5 de septiembre de 2003, que revocó la entrega como parte de pago de inmuebles para la quita parcial de los débitos de la Itaipu con la FIBRA, relativos al período de 1989 a 1992, que había sido aprobada por la Resolución del Consejo de Administración n° RCA-004/93, del 11 de enero de 1993.

El cronograma de pago de los préstamos y financiamientos de largo plazo con la ELETROBRAS, Tesoro Nacional Brasileño y demás instituciones, prevé las siguientes amortizaciones anuales:

| <u>Ejercicio</u> | <u>US\$</u> |
|------------------|------------------------------|
| 2017 | 1.412.927.890 |
| 2018 | 1.507.360.954 |
| 2019 | 1.607.726.586 |
| 2020 | 1.715.605.295 |
| 2021 | 1.831.629.706 |
| 2022 y 2023 | 2.036.212.913 |
| TOTAL | <u>10.111.463.344</u> |

Fueron pagados, a título del Servicio de la Deuda los siguientes montos relativos a los compromisos de amortizaciones e intereses vencidos a cada ejercicio:

| Financiadores | US\$ | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Eletrobrás | | |
| Principal | 597.732.143 | 686.049.280 |
| Cargas | 280.906.347 | 327.897.281 |
| | 878.638.490 | 1.013.946.561 |
| Tesoro Nacional Brasileño | | |
| Cesión de Créditos de la Eletrobrás | | |
| Principal | 634.433.233 | 463.440.390 |
| Cargas | 509.139.031 | 542.189.376 |
| | 1.143.572.264 | 1.005.629.766 |
| Tesoro Nacional Brasileño | | |
| Reestructuración de la Deuda Externa | | |
| Principal | - | 9.596.884 |
| Cargas | 7.586.671 | 7.930.085 |
| | 7.586.671 | 17.526.969 |
| Fibra | | |
| Principal | 2.562.423 | 3.118.677 |
| Cargas | 2.908.520 | 3.775.435 |
| | 5.470.943 | 6.894.112 |
| Cajubi | | |
| Principal | 6.470.623 | 5.991.317 |
| Cargas | 4.892.473 | 5.371.778 |
| | 11.363.096 | 11.363.095 |
| Otros Financiadores | | |
| Principal | 10.017.384 | - |
| Cargas | 501.049 | 8.665 |
| | 10.518.433 | 8.665 |
| Total | | |
| Principal | 1.251.215.806 | 1.168.196.548 |
| Cargas | 805.934.091 | 887.172.620 |
| | 2.057.149.897 | 2.055.369.168 |

No hay cuotas de deudas vencidas, tampoco cláusulas accesorias (*covenants*) vinculadas a los resultados contables de la Entidad o que puedan establecer nuevas obligaciones que causen efectos sobre los valores reconocidos en el Pasivo.

16. REMUNERACIONES, RESARCIMIENTO Y COMPENSACIÓN

Comprenden los compromisos adeudados a los Gobiernos de Paraguay y de Brasil, así como a la ANDE y a la ELETROBRAS, conforme a lo dispuesto en el Tratado de ITAIPU, sus Anexos y respectivas Notas Reversales, conforme descrito en las Notas Explicativas a las Demostraciones de las Cuentas de Explotación - Anexo I.

| | US\$ | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | | | 2014 | | |
| | Brasil | Paraguay | Total | Brasil | Paraguay | Total |
| Royalties | | | | | | |
| Principal | 20.365.025 | 10.112.346 | 30.477.371 | 17.822.552 | 9.181.977 | 27.004.529 |
| Ajuste del dólar | 139.520.096 | 118.710.092 | 258.230.188 | 147.936.194 | 136.501.841 | 284.438.035 |
| Subtotal | 159.885.121 | 128.822.438 | 288.707.559 | 165.758.746 | 145.683.818 | 311.442.564 |
| Compensación por Cesión de Energía | | | | | | |
| Principal | - | 45.640.245 | 45.640.245 | - | 54.963.401 | 54.963.401 |
| Ajuste del dólar | - | 210.586.758 | 210.586.758 | - | 243.960.068 | 243.960.068 |
| Subtotal | - | 256.227.003 | 256.227.003 | - | 298.923.469 | 298.923.469 |
| Resarcimiento de Cargas de Adm. y Supervisión | | | | | | |
| Principal | 1.429.131 | 1.429.131 | 2.858.262 | 1.370.966 | 1.370.966 | 2.741.932 |
| Ajuste del dólar | 10.869.725 | 10.869.725 | 21.739.450 | 11.379.707 | 11.379.707 | 22.759.414 |
| Subtotal | 12.298.856 | 12.298.856 | 24.597.712 | 12.750.673 | 12.750.673 | 25.501.346 |
| Utilidades de Capital | | | | | | |
| Principal | 6.000.000 | 6.000.000 | 12.000.000 | 6.000.000 | 6.000.000 | 12.000.000 |
| Ajuste del dólar | 17.578.849 | 17.578.849 | 35.157.698 | 18.371.884 | 18.371.884 | 36.743.768 |
| Subtotal | 23.578.849 | 23.578.849 | 47.157.698 | 24.371.884 | 24.371.884 | 48.743.768 |
| Total | 195.762.826 | 420.927.146 | 616.689.972 | 202.881.303 | 481.729.844 | 684.611.147 |

Las remuneraciones y resarcimientos se deben en partes iguales para cada Parte o Alta Parte Contratante, a excepción de la Compensación por Cesión de Energía, debida solamente a la Alta Parte Contratante que cede la energía a la otra.

En el ejercicio 2015, así como en 2014, las cuotas de los Royalties adeudadas al Gobierno Paraguayo, por importe de US\$ 31.062.683 y US\$ 20.074.928 respectivamente, que vencen a principios de los ejercicios siguientes fueron totalmente pagados al diciembre de 2014 y 2015.

Del saldo a pagar relativo a la Compensación por Cesión de Energía adeudada al Tesoro Paraguayo, US\$ 41.406.288 en 2015 y US\$ 77.421.869 en 2014 se encontraban vencidos al cierre de cada ejercicio, debido a la falta de transferencia de los valores a la ITAIPU por el Ministerio de Minas y Energía del Brasil (nota 7).

Los valores provenientes del ajuste del dólar generado en el año sobre los 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. Los valores relativos al ajuste del dólar de las utilidades 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. Estos valores serán necesariamente compensados con deudas vencidas que la ANDE y la ELETROBRAS mantienen con ITAIPU, y cuando fuere el caso, podrán ser anticipados si existe disponibilidad de caja.

17. PROVEEDORES

| | US\$ | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Proveedores | 34.594.388 | 51.970.100 |
| Impuestos retenidos | <u>4.664.225</u> | <u>5.478.703</u> |
| TOTAL | <u>39.258.613</u> | <u>57.448.803</u> |

18. SALARIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES

| | US\$ | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Provisión de vacaciones y cargas sociales | 27.649.260 | 36.581.915 |
| Sistemas complementarios de previsión social | 8.701.169 | 12.808.589 |
| Cargas sociales | 3.807.758 | 5.141.553 |
| Otros | <u>8.175.399</u> | <u>8.388.686</u> |
| TOTAL | <u>48.333.586</u> | <u>62.920.743</u> |

19. INDEMNIZACIONES LABORALES

| | US\$ | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Plan permanente de dimisión voluntaria - Brasil | 58.828.686 | 82.627.635 |
| Indemnización laboral - Paraguay | 225.865.201 | 287.208.752 |
| TOTAL | 284.693.887 | 369.836.387 |
| (-)Porción de Largo Plazo | 264.709.742 | 346.449.977 |
| Porción de Corto Plazo | 19.984.145 | 23.386.410 |

20. BENEFICIOS POST-EMPLEO

La Entidad mantiene un programa de jubilación y pensión para sus empleados, el cual es administrado por la Caja Paraguaya de Jubilaciones y Pensiones del Personal de la Itaipu Binacional - CAJUBI, en el Paraguay, y por la *Fundação ITAIPU BR de Previdência e Assistência Social - FIBRA*, en el Brasil.

Las contribuciones al plan, con las características de "beneficio definido", son efectuadas por ambos, patrocinador y participantes, basadas en estudio actuarial preparado por actuario independiente, de acuerdo con la legislación vigente en el Paraguay y en el Brasil, con el objetivo de proveer fondos suficientes para cubrir las obligaciones presentes de los beneficios ya concedidos, y las obligaciones futuras de los beneficios a conceder.

Los beneficios previstos en el plan de jubilación y pensión son los siguientes:

- i) Empleados contratados en el Paraguay:
 - a) Jubilación ordinaria y por invalidez;
 - b) Jubilación extraordinaria;
 - c) Jubilación anticipada voluntaria;
 - d) Auxilio-reclusión;
 - e) Pensión;
 - f) Auxilio funeral; y
 - g) Abono anual.

- ii) Empleados contratados en el Brasil:
- a) Complemento de jubilación por tiempo de contribución, invalidez y por edad;
 - b) Complemento de jubilación especial;
 - c) Auxilio-reclusión;
 - d) Complemento de pensión;
 - e) Beneficio especial temporal por muerte;
 - f) Auxilio funeral por muerte de beneficiario; y
 - g) Complemento de abono anual.

Además del programa de jubilación y pensión, la ITAIPU cuenta con un programa de asistencia médica para sus empleados y dependientes, que es extensiva para los jubilados y pensionados, inclusive los dependientes, de la CAJUBI y la FIBRA.

La ITAIPU, desde el ejercicio de 2003, adopta la práctica contable de registro del pasivo que deriva de la obligación actuarial de los beneficios futuros de sus empleados, en lo relativo al beneficio de salud, y, adicionalmente a partir del 2009, en lo relacionado al programa de jubilación y pensión.

Para lo cual, contrata actuarios que elaboran dictámenes, con base a las normas internacionales de contabilidad, relativos a ambos programas.

Las obligaciones registradas en los Estados Contables de la ITAIPU relativas a los beneficios post-empleo son los siguientes:

| | BRASIL | | US\$ mil PARAGUAY | | TOTAL | |
|---|----------------|-----------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | | | | | | |
| Obligaciones registradas en el balance general - largo plazo | | | | | | |
| Beneficios del plan de jubilación | - | - | 595.061 | 925.903 | 595.061 | 925.903 |
| Beneficios del plan de salud | 242.177 | 402.769 | 299.831 | 430.740 | 542.008 | 833.509 |
| | 242.177 | 402.769 | 894.892 | 1.356.643 | 1.137.069 | 1.759.412 |
| Provisiones reconocidas en la demostración del resultado de los ejercicios | | | | | | |
| Beneficios del plan de jubilación | - | - | 130.867 | (84.536) | 130.867 | (84.536) |
| Beneficios del plan de salud | 31.803 | (10.134) | 44.095 | (29.326) | 75.898 | (39.460) |
| | 31.803 | (10.134) | 174.962 | (113.862) | 206.765 | (123.996) |

En la evaluación anual de los beneficios post-empleo fueron utilizadas las siguientes premisas:

| | <u>BRASIL</u> | | <u>PARAGUAY</u> | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <u>DATOS GENERALES</u> | | | | |
| Participantes activos | 1.399 | 1.441 | 1.725 | 1.816 |
| Participantes jubilados | 1.425 | 1.382 | 1.267 | 1.188 |
| Pensionados | 225 | 211 | 324 | 307 |
| <u>HIPÓTESES ECONÓMICAS</u> | | | | |
| Tasa de descuento real (a.a.) - plan de previsión | 7,22% | 6,18% | 5,50% | 4,00% |
| Tasa de descuento real (a.a.) - plan de salud | 7,22% | 6,18% | 7,22% | 6,18% |
| Tasa de retorno esperado de los activos (a.a.) | 12,50% | 10,96% | 10,25% | 8,68% |
| Tasa real de evolución salarial (a.a.) | 2,31% | 2,31% | 1,92% | 1,92% |
| Tasa real de crecimiento de los costos (a.a.) | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% |
| Inflación | 4,92% | 4,50% | 4,50% | 4,50% |
| Factor de capacidad de los beneficios | 97,37% | 97,58% | 97,58% | - |
| <u>HIPÓTESIS ATUARIALES</u> | | | | |
| Tabla de mortalidad general | AT-2000 (-20%) | AT-2000 (-20%) | AT-2000 | AT-2000 |
| Tabla de mortalidad de inválidos | AT-1983 (-10%) | AT-1983 (-10%) | AT-1983 | AT-1983 |
| Tabla de entrada en invalidez | Light Frac | Light Frac | Light Media | Light Media |
| Tabla de rotación | 0,13% | 0,13% | 0,50% | 0,50% |

a) Plan de previsión

**DEMOSTRATIVO DEL SUPERÁVIT (DÉFICIT) ACTUARIAL DEL PLAN DE PREVISIÓN
DE TIPO BENEFICIO DEFINIDO PATROCINADO POR LA ITAIPU BINACIONAL
VALORES EN US\$ MIL**

| DESCRIPCIÓN | FIBRA | | CAJUBI | |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Valor justo de los activos del plan | 773.952 | 1.031.330 | 274.589 | 240.613 |
| Valor presente de las obligaciones | <u>(725.612)</u> | <u>(1.024.936)</u> | <u>(869.650)</u> | <u>(1.232.808)</u> |
| (Déficit) Superávit actuarial | <u>48.340</u> | <u>6.394</u> | <u>(595.061)</u> | <u>(992.195)</u> |

En el ejercicio de 2009 fue constituida la provisión contable en el monto total relativo al déficit actuarial del plan de beneficios de la Caja Paraguaya de Jubilaciones y Pensiones del Personal de la Itaipu Binacional - CAJUBI de aquel ejercicio.

A partir del ejercicio 2010, esa provisión está siendo actualizada con base a dictámenes actuariales, emitidos al cierre de cada ejercicio.

La ITAIPU viene solicitando aclaraciones y medidas a la CAJUBI sobre su déficit actuarial y realizando el seguimiento de los procedimientos que son ejecutados para atender esta situación.

Desde noviembre de 2012, las acciones fueron tomadas con el objetivo de priorizar la Gobernanza Corporativa, mejorar la gestión y costeo del plan.

El 07 de agosto de 2014, mediante la Resolución del Directorio Ejecutivo n° RDE 213/14, fue constituido un grupo de trabajo multisectorial, de margen paraguaya, para evaluar técnica, financiera y jurídicamente las alternativas de solución para el déficit actuarial de la CAJUBI y sugerir las acciones a ser adoptadas en este sentido.

Para el plan previsional de la Fundação ITAIPU BR de Previdência e Assistência Social - FIBRA no fue constituida provisión en los Estados Contables de la ITAIPU debido al superávit actuarial que presentó en el 2015 e 2014.

A efecto informativo, los datos relativos a los fondos previsionales, extraídos de sus respectivos Estados Contables, son presentados en los cuadros de abajo, y están convertidos al dólar de los Estados Unidos de América a las tasas de cambio del 31 de diciembre de 2015 e de 2014.

| | US\$ mil | | | |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | FIBRA | | CAJUBI | |
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Valor corriente de los activos | 760.137 | 1.016.394 | 274.589 | 306.721 |
| Provisiones matemáticas | | | | |
| Beneficios concedidos | 597.621 | 739.262 | 534.134 | 687.644 |
| Beneficios a conceder | 253.724 | 340.859 | 290.814 | 557.754 |
| (-) Provisiones matemáticas a constituir | (12.326) | (17.632) | (19.306) | (28.076) |
| | 839.019 | 1.062.489 | 805.642 | 1.217.322 |
| (Déficit) Superávit | (78.882) | (46.095) | (531.053) | (910.601) |

b) Plan de salud

**DEMOSTRATIVO DE LA AVALUACIÓN ACTUARIAL DE LAS OBLIGACIONES RELATIVAS
AL PLAN DE SALUD PATROCINADO POR LA ITAIPU BINACIONAL
VALORES EN US\$ MIL**

| DESCRIPCIÓN | BRASIL | | PARAGUAY | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Valor justo de los activos del plan | - | - | - | - |
| Valor presente de las obligaciones | | | | |
| Derechos ya vencidos | 175.947 | 275.805 | 217.929 | 297.258 |
| Derechos a vencer | 66.230 | 126.964 | 81.902 | 133.482 |
| | 242.177 | 402.769 | 299.831 | 430.740 |
| Ganancias (pérdidas) no reconocidas | - | - | - | - |
| Pasivo actuarial registrado | 242.177 | 402.769 | 299.831 | 430.740 |

Las obligaciones actuariales relativas al plan de asistencia a la salud están completamente reconocidas en el pasivo de la patrocinadora, ITAIPU, y al cierre de cada ejercicio esos valores son actualizados con base a los dictámenes actuariales.

Cambios razonablemente posibles en las premisas actuariales utilizadas, como las tasas de descuento, manteniendo todas las demás premisas constantes, podrían afectar las obligaciones de beneficios post-empleo, como se muestra en el siguiente cuadro:

En US\$ mil

| | Valor de la obligación 2015 | | | | Valor de la obligación 2014 | | | |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|-----------|-----------|-------------|
| | Tasa de descuento utilizada | Análisis de sensibilidad | | Tasa de descuento utilizada | Análisis de sensibilidad | | | |
| | | + 0,5% | - 0,5% | | + 0,5% | - 0,5% | | |
| Plan de previsión Brasil | 7,22% | 48.340 | 84.813 | 8.290 | 6,18% | 6.394 | 61.620 | (54.596) |
| Plan de previsión Paraguay | 5,50% | (595.061) | (544.934) | (650.413) | 4,00% | (992.195) | (910.573) | (1.083.294) |
| Plan de salud Brasil | 7,22% | (242.177) | (226.486) | (259.371) | 6,18% | (402.769) | (374.403) | (434.730) |
| Plan de salud Paraguay | 7,22% | (299.831) | (282.797) | (318.639) | 6,18% | (430.740) | (403.714) | (460.807) |

21. PROVISIONES PARA PROCESOS JUDICIALES

La Entidad litiga en procesos en el ámbito judicial, en las áreas del derecho tributario, civil, comercial, laboral y ambiental; encontrándose los mismos en varias instancias de resolución.

La ITAIPU adopta el procedimiento de clasificar las causas demandadas contra la Entidad en función del riesgo de pérdida, conforme a la opinión de sus áreas Jurídicas, de la siguiente forma:

- i) Para las causas cuya tendencia de fallo es negativa para la Entidad y son consideradas como riesgo “probable”, son constituidas provisiones;
- ii) Para las causas cuya tendencia de fallo es negativa para la Entidad y son consideradas como riesgo “posible” las informaciones correspondientes son reveladas en Notas Explicativas; y

iii) Las causas cuya tendencia de fallo es negativa para la Entidad y son consideradas como riesgo “remoto” no son objeto para constitución de provisiones o revelación.

Las provisiones contables de los procesos judiciales son constituidas por valores actualizados periódicamente, presentados en el siguiente cuadro, para representar la mejor estimación de desembolsos futuros, basados en informes emitidos por las áreas Jurídicas de la Entidad.

| | US\$ | | | | | |
|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | 2015 | | | 2014 | | |
| | Brasil | Paraguay | Total | Brasil | Paraguay | Total |
| Corto plazo | | | | | | |
| Tributarios | 24.655.793 | - | 24.655.793 | 36.977.881 | - | 36.977.881 |
| Civiles | 6.555.977 | - | 6.555.977 | 94.119 | - | 94.119 |
| Comerciales | 5.791.275 | 18.060 | 5.809.335 | 7.600.203 | 22.619 | 7.622.822 |
| Laborales | 28.283.102 | 4.629.193 | 32.912.295 | 43.176.168 | 4.462.139 | 47.638.307 |
| Ambiental | - | - | - | 3.764.776 | - | 3.764.776 |
| | 65.286.147 | 4.647.253 | 69.933.400 | 91.613.147 | 4.484.758 | 96.097.905 |
| Largo plazo | | | | | | |
| Tributarios | 6.394.902 | - | 6.394.902 | 8.298.360 | - | 8.298.360 |
| Civiles | 522.464 | - | 522.464 | 491.017 | - | 491.017 |
| Comerciales | 32.793.241 | 323.213 | 33.116.454 | 48.187.565 | 404.799 | 48.592.364 |
| Laborales | 8.632.252 | 7.774.228 | 16.406.480 | 12.154.407 | 563.538 | 12.717.945 |
| | 48.342.859 | 8.097.441 | 56.440.300 | 69.131.349 | 968.337 | 70.099.686 |
| Total | 113.629.006 | 12.744.694 | 126.373.700 | 160.744.496 | 5.453.095 | 166.197.591 |

Los procesos judiciales en trámite en el Brasil y en Paraguay, clasificados como riesgo de pérdida “posible”, para los cuales no se realizó provisión contable, están demostrados en el cuadro siguiente:

| | US\$ | | | | | |
|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | 2015 | | | 2014 | | |
| | Brasil | Paraguay | Total | Brasil | Paraguay | Total |
| Tributario | 4.035.626 | - | 4.035.626 | 5.932.694 | - | 5.932.694 |
| Civiles | 11.524 | - | 11.524 | 8.602.085 | - | 8.602.085 |
| Comerciales | 140.874.182 | 7.971.401 | 148.845.583 | 205.505.877 | 10.803.912 | 216.309.789 |
| Laborales | - | 24.955.663 | 24.955.663 | - | 23.574.478 | 23.574.478 |
| Ambientales | 2.561.216 | 34.552 | 2.595.768 | - | - | - |
| Total | 147.482.548 | 32.961.616 | 180.444.164 | 220.040.656 | 34.378.390 | 254.419.046 |

22. OTRAS OBLIGACIONES

| | US\$ | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Convenios | 14.997.623 | 1.080.852 |
| Retenciones contractuales | 2.656.230 | 2.006.328 |
| Acreedores diversos | 2.963.511 | 3.361.294 |
| Otros | 312.355 | 13.996 |
| TOTAL | 20.929.719 | 6.462.470 |
| (-) Porción de Largo Plazo | 2.963.511 | 3.361.294 |
| Porción de Corto Plazo | 17.966.208 | 3.101.176 |

La descripción y el movimiento de los principales convenios se encuentran en la Nota 11.

23. CAPITAL

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el Tratado y en su Anexo “A” - Estatuto, el capital de la ITAIPU, equivalente a US\$ 100 millones, obligatoriamente constante desde 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.

24. INGRESOS OPERACIONALES

Desde 2003 la adquisición de los servicios de electricidad de la ITAIPU por el Brasil es realizada por la Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS, conforme Decreto n° 4.550 del 27 de diciembre de 2002, que estableció esta empresa como el único Agente Comercializador de Energía de la ITAIPU. Por el Paraguay, la adquisición de los servicios de electricidad de la ITAIPU es realizada por la Administración Nacional de Electricidad - ANDE.

El ingreso derivado de los contratos de prestación de los servicios de electricidad, totalizó en el ejercicio 2015 el monto de US\$ 3.291.012.000 (igual al 2014), que corresponde a la facturación de 145.620 MW de potencia contratada en el ejercicio (igual al 2014).

La tarifa aplicada en el 2015 es de US\$ 22,60/kW por mes, la misma del 2014.

La energía suministrada a las Entidades Compradoras en 2015 fue de 88.575 GWh (87.165 GWh en 2014).

| | US\$ Mil | | | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 2.015 | | | 2.014 | | |
| | Brasil | Paraguay | Total | Brasil | Paraguay | Total |
| Provisión de energía | 2.965.537 | 325.475 | 3.291.012 | 2.994.641 | 296.371 | 3.291.012 |
| Cesión de energía | 313.420 | - | 313.420 | 318.375 | - | 318.375 |
| Reembolso de costos - energía no vinculada | 57.767 | 18.603 | 76.370 | 46.888 | 24.088 | 70.976 |
| Total | 3.336.724 | 344.078 | 3.680.802 | 3.359.904 | 320.459 | 3.680.363 |
| Potencia contratada - kW | 131.218.467 | 14.401.533 | 145.620.000 | 132.506.228 | 13.113.772 | 145.620.000 |
| Energía garantizada -MWh | 67.773.185 | 7.361.335 | 75.134.520 | 68.577.070 | 6.557.450 | 75.134.520 |
| Energía suministrada - Wh | 77.938.693 | 10.636.323 | 88.575.016 | 76.521.579 | 10.643.608 | 87.165.187 |

25. GASTOS OPERACIONALES - Remuneraciones, Resarcimiento y Compensación

Comprenden las remuneraciones y resarcimientos conforme dispuesto en el Anexo "C" del Tratado y en las respectivas Notas Reversales (ver Notas Explicativas a los Estados Contables de las Cuentas de Explotación - Anexo I), debidas en el 2015 y en el 2014, a las Altas Partes Contratantes, royalties y compensación por cesión de energía, así como a la ANDE y a la ELETROBRAS, utilidad de capital y resarcimiento de cargas de administración y supervisión.

| | US\$ | | | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2015 | | | 2014 | | |
| | Brasil | Paraguay | Total | Brasil | Paraguay | Total |
| Utilidades de Capital | | | | | | |
| Principal | (6.000.000) | (6.000.000) | (12.000.000) | (6.000.000) | (6.000.000) | (12.000.000) |
| Ajuste del dólar | (17.559.725) | (17.559.725) | (35.119.450) | (18.392.407) | (18.392.407) | (36.784.814) |
| Subtotal | (23.559.725) | (23.559.725) | (47.119.450) | (24.392.407) | (24.392.407) | (48.784.814) |
| Royalties | | | | | | |
| Principal | (115.147.520) | (115.147.520) | (230.295.040) | (113.314.743) | (113.314.743) | (226.629.486) |
| Ajuste del dólar | (118.502.625) | (118.502.625) | (237.005.250) | (125.287.590) | (125.287.590) | (250.575.180) |
| Subtotal | (233.650.145) | (233.650.145) | (467.300.290) | (238.602.333) | (238.602.333) | (477.204.666) |
| Resarcimiento de Cargas de Adm. y Supervisión | | | | | | |
| Principal | (8.857.502) | (8.857.502) | (17.715.004) | (8.716.519) | (8.716.519) | (17.433.038) |
| Ajuste del dólar | (9.115.586) | (9.115.586) | (18.231.172) | (9.637.507) | (9.637.507) | (19.275.014) |
| Subtotal | (17.973.088) | (17.973.088) | (35.946.176) | (18.354.026) | (18.354.026) | (36.708.052) |
| Compensación por Cesión de Energía | | | | | | |
| Principal | - | (154.458.939) | (154.458.939) | - | (151.189.943) | (151.189.943) |
| Ajuste del dólar | - | (158.960.960) | (158.960.960) | - | (167.184.861) | (167.184.861) |
| Subtotal | - | (313.419.899) | (313.419.899) | - | (318.374.804) | (318.374.804) |
| Total | (275.182.958) | (588.602.857) | (863.785.815) | (281.348.766) | (599.723.570) | (881.072.336) |

26. GASTOS OPERACIONALES - GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los gastos generales y administrativos están constituidos por todos los gastos imputables a la explotación del emprendimiento, y representan todos los gastos de operación, mantenimiento y administración, así como todos los gastos de naturaleza socioambiental.

| | US\$ | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Personal | | |
| Remuneración, Cargas Sociales y Beneficios | (381.843.926) | (557.502.289) |
| | (381.843.926) | (557.502.289) |
| Provisiones Actuariales | | |
| Planes previsionales y de salud | 206.765.665 | (123.996.093) |
| | 206.765.665 | (123.996.093) |
| Materiales | | |
| Materiales de consumo | (15.177.339) | (13.827.348) |
| | (15.177.339) | (13.827.348) |
| Servicios | | |
| Servicios de terceros | (64.111.824) | (71.398.321) |
| Entrenamiento | (1.624.493) | (2.162.231) |
| Seguros | (3.829.994) | (4.081.609) |
| | (69.566.311) | (77.642.161) |
| Gastos Socioambientales | | |
| Social, ambiental y de inserción regional | (93.986.182) | (97.036.666) |
| | (93.986.182) | (97.036.666) |
| Procesos Judiciales | | |
| Gastos | (4.884.515) | (50.646.983) |
| Provisiones | (13.346.144) | 74.473.567 |
| | (18.230.659) | 23.826.584 |
| Otros Gastos | | |
| Otros gastos | (21.825.209) | (30.095.259) |
| | (21.825.209) | (30.095.259) |
| TOTAL | (393.863.961) | (876.273.232) |

27. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Ingresos o gastos provenientes de venta de chatarras y equipos inservibles, tasas de ocupación de inmuebles, multas contractuales, baja de bienes y equipos, gastos bancarios, descuentos concedidos y otros similares, conforme lo demostrado seguidamente:

| | US\$ | |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Ingresos diversos | | |
| Enajenaciones | 3.107.551 | 7.467.178 |
| Tasas de ocupación de inmuebles | 792.280 | 1.320.626 |
| Intereses y multas contractuales | 940.171 | 15.489 |
| Otros | 58.772 | 78.259 |
| | <u>4.898.774</u> | <u>8.881.552</u> |
| Gastos diversos | | |
| Retiro de bienes e instalaciones | (18.017.405) | (58.155.422) |
| Descuentos concedidos | (23.394) | (333.016) |
| Multas | (5.856) | (11.474) |
| Otros | (226.654) | (84.619) |
| | <u>(18.273.309)</u> | <u>(58.584.531)</u> |
| | <u>(13.374.535)</u> | <u>(49.702.979)</u> |

28. GASTOS FINANCIEROS - VARIACIONES MONETARIAS

| | US\$ | |
|--|---------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Préstamos y financiamientos | | |
| FIBRA | <u>7.185.543</u> | <u>1.927.269</u> |
| Otras variaciones de cambio | | |
| Activo corriente | (104.188.422) | (25.748.526) |
| Activo no corriente | (5.255.900) | (2.848.526) |
| Pasivo corriente | 36.646.364 | 11.901.948 |
| Pasivo no Corriente | 452.623.672 | 70.503.142 |
| | <u>379.825.714</u> | <u>53.808.038</u> |
| | <u>387.011.257</u> | <u>55.735.307</u> |

29. 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, que cubre los siguientes riesgos:

- (a) Seguro para todos los bienes instalados en la Central Hidroeléctrica, con cobertura del tipo “All Risks”, con importe asegurado de US\$ 2.354.488.693.
- (b) Seguro de responsabilidad civil operacional para la Central Hidroeléctrica, con importe asegurado de US\$ 20.000.000.

Además de las coberturas arriba señaladas, la ITAIPU mantiene seguros necesarios a la cobertura de los demás riesgos no directamente vinculados a las operaciones 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 casco de vehículos, avión para las coberturas del casco, responsabilidad civil, tripulantes y pasajeros, embarcaciones, accidentes personales para turistas que visitan la ITAIPU, responsabilidad civil de administradores y seguro de vida en grupo de los empleados, conforme el siguiente cuadro:

| Modalidades | Coberturas - en US\$ |
|---|---|
| Incendios | 134.317.000 |
| Vehículos | Responsabilidad civil y casco - 81.609.100 |
| Embarcaciones | Seguro obligatorio por daños personales causados por embarcaciones o sus cargas - DPEM |
| Accidente Personal Turistas | Muerte, invalidez, gastos médicos y hospitalarios |
| Responsabilidad Civil de Administradores. D&O | 10.000.000 |
| Avión | 1.147.000 |
| Vida en grupo | Para el empleado: 30 salarios básicos, limitado a 15 salarios del mayor nivel de la tabla salarial de ITAIPU; y su cónyuge: 50% de la cobertura, limitado a 5 salarios del mayor nivel de la tabla salarial |

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores de mercado estimados de activos y pasivos financieros de la Entidad fueron determinados por medio de informaciones disponibles en el mercado y metodología apropiada de evaluaciones. Para encontrar la estimación de valor de mercado más adecuada fue necesario analizar e interpretar los datos disponibles. Resultando que las estimaciones determinadas seguidas no indican precisamente que los montos podrán ser realizados en su totalidad en el mercado de cambio corriente. La utilización de varios métodos de mercado puede tener un efecto material en los valores de mercado estimados.

La administración de los instrumentos financieros es efectuada por medio de estrategias operacionales, buscando liquidez, rentabilidad y seguridad. La política de control consiste en un seguimiento permanente de las tasas contratadas versus las vigentes en el mercado. La ITAIPU no efectúa aplicaciones de carácter especulativo, en derivados u otros activos de riesgos.

a) Composición de saldos

Los saldos contables y los valores de mercado de los instrumentos financieros que están incluidos en el Balance General al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

| | US\$ | |
|--|------------------|------------------|
| | Valor Contable | Valor de Mercado |
| Activos | | |
| Cajas y bancos cuenta movimiento | 1.007.989 | 1.007.989 |
| Aplicaciones financieras | 301.935.441 | 301.935.441 |
| Cuentas a recibir de clientes | 950.689.088 | 950.689.088 |
| Pasivos | | |
| Préstamos y financiamientos | (11.435.883.084) | (11.435.883.084) |
| Remuneraciones, resarcimiento y compensación | (616.689.972) | (616.689.972) |

b) Criterios, premisas y limitaciones utilizados en el cálculo de los valores de mercado

(i) Cajas, bancos cuenta movimiento y aplicaciones financieras

Los saldos en caja, cuentas corrientes y aplicaciones financieras mantenidos en los bancos tienen sus valores de mercado aproximados a los saldos contables.

(ii) Cuentas a recibir de clientes

El saldo de cuenta a recibir tiene sus valores de mercado aproximados a los saldos contables debido a su naturaleza de corto plazo.

(iii) Derivados

La Entidad tiene como política la no exposición a los riesgos de mercado, evitando tomar posiciones expuestas a fluctuaciones de las tasas de cambio de corto plazo y operando con instrumentos que permitan el control de los riesgos. De acuerdo con sus políticas financieras, la ITAIPU no realiza operaciones con instrumentos financieros de carácter especulativo. Al 31 de diciembre de 2015 la Entidad no registraba ningún contrato de “forward” y/o “swap” en abierto.

31. PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más relevantes con partes relacionadas realizadas por la Entidad, en los ejercicios 2015 y 2014, comprenden la venta de energía, préstamos obtenidos, obligaciones previstas en el Anexo “C” al Tratado de ITAIPU y obligaciones vinculadas a los fondos de pensión, conforme lo demostrado a continuación:

| | US\$ mil | | | | TOTAL |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------|
| | 2015 | | | | |
| | ELETROBRAS | ANDE | FIBRA | CAJUBI | |
| BALANCE PATRIMONIAL | | | | | |
| ACTIVO | | | | | |
| Cuentas a recibir de clientes | 675.702 | 91.233 | - | - | 766.935 |
| Convenios | - | 17.636 | - | - | 17.636 |
| Total | 675.702 | 108.869 | - | - | 784.571 |
| PASIVO | | | | | |
| Préstamos y financiamientos | (3.790.753) | - | (20.764) | (59.821) | (3.871.338) |
| Remuneraciones, resarcimientos | (35.878) | (35.878) | - | - | (71.756) |
| Contribuciones de previsión | - | - | (2.089) | (6.612) | (8.701) |
| Obligaciones actuariales | - | - | - | (595.061) | (595.061) |
| Total | (3.826.631) | (35.878) | (22.853) | (661.494) | (4.546.856) |
| RESULTADO | | | | | |
| INGRESOS | | | | | |
| Ingresos de prestación de servicios | 3.127.777 | 344.078 | - | - | 3.471.855 |
| Ingresos financieros | - | 354 | - | - | 354 |
| Total | 3.127.777 | 344.432 | - | - | 3.472.209 |
| GASTOS | | | | | |
| Gastos financieros | (280.906) | - | (2.909) | (3.780) | (287.595) |
| Remuneraciones, resarcimientos | (41.533) | (41.533) | - | - | (83.066) |
| Contribuciones de previsión | - | - | (17.634) | (36.511) | (54.145) |
| Gastos actuariales | - | - | - | 130.867 | 130.867 |
| Total | (322.439) | (41.533) | (20.543) | 90.576 | (293.939) |

| | US\$ mil | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| | 2014 | | | | |
| | ELETROBRAS | ANDE | FIBRA | CAJUBI | TOTAL |
| BALANCE PATRIMONIAL | | | | | |
| ACTIVO | | | | | |
| Cuentas a recibir de clientes | 678.433 | 88.174 | - | - | 766.607 |
| Convenios | - | 19.667 | - | - | 19.667 |
| Total | 678.433 | 107.841 | - | - | 786.274 |
| PASIVO | | | | | |
| Préstamos y financiamientos | (4.388.486) | - | (30.512) | (66.292) | (4.485.290) |
| Remuneraciones y resarcimientos | (37.123) | (37.123) | - | - | (74.246) |
| Contribuciones de previsión | - | - | (2.536) | (10.273) | (12.809) |
| Obligaciones actuariales | - | - | - | (925.903) | (925.903) |
| Total | (4.425.609) | (37.123) | (33.048) | (1.002.468) | (5.498.248) |
| RESULTADO | | | | | |
| INGRESOS | | | | | |
| Ingresos de prestación de servicios | 3.147.654 | 320.459 | - | - | 3.468.113 |
| Ingresos financieros | - | 400 | - | - | 400 |
| Total | 3.147.654 | 320.859 | - | - | 3.468.513 |
| GASTOS | | | | | |
| Gastos financieros | (327.897) | - | (3.775) | (4.152) | (335.824) |
| Remuneraciones y resarcimientos | (42.746) | (42.746) | - | - | (85.492) |
| Contribuciones de previsión | - | - | (20.391) | (42.807) | (63.198) |
| Gastos actuariales | - | - | - | (84.536) | (84.536) |
| Total | (370.643) | (42.746) | (24.166) | (131.495) | (569.050) |

Además de las transacciones arriba señaladas, la ITAIPU posee como partes relacionadas a la Fundación de Salud Tesai y a la Fundación de Salud Itaipu, a la Fundación Parque Tecnológico ITAIPU Paraguay y la Fundación Parque Tecnológico ITAIPU Brasil, debido a su significativa influencia en la gestión de esas entidades y también a la realización de transacciones financieras, como el aporte de recursos para los gastos administrativos y de inversiones en esas fundaciones.

Fundación de Salud Itaipu y Fundación de Salud Tesai

El Hospital Ministro Costa Cavalcanti - HMCC, en el Brasil, y el Hospital ITAIPU Margen Derecha, en el Paraguay, fueron construidos por la Itaipu Binacional, inicialmente para dar atención a los trabajadores contratados para la construcción y la operación de la Central Hidroeléctrica.

Para optimizar la utilización de esos hospitales y conforme a su política de inserción regional, la ITAIPU decidió extender los servicios hospitalarios para las comunidades de la región. A ese efecto, en noviembre de 1994, por medio de la Resolución del Consejo de Administración n° RCA-019/94, instituye la Fundación de Salud Itaipu, entidad de derecho privado sin fines de lucro, con el objetivo de administrar y operar el Hospital Ministro Costa Cavalcanti - HMCC, en el Brasil. Posteriormente, en marzo de 1997, por medio de la Resolución del Consejo de Administración n° RCA-004/97, instituye la Fundación de Salud Tesai, entidad de derecho privado sin fines de lucro, con el objetivo de administrar y operar el Hospital ITAIPU Margen Derecha, en el Paraguay.

Fundaciones Parque Tecnológico ITAIPU - FPTIBR y FPTIPY

Creadas, en el 2005 en el Brasil, a través de la Resolución del Consejo de Administración n° RCA-010/05, y en el 2008 en el Paraguay, por medio de la Resolución del Consejo de Administración n° RCA-035/08, las Fundaciones Parque Tecnológico ITAIPU, de ambos países, tienen como misión comprender y transformar la realidad de la región trinacional del Yguazú, articulando y fomentando acciones volcadas al desarrollo económico, científico y tecnológico, con respeto al ser humano y focalizadas en soluciones del agua, energía y turismo.

El objetivo de esas Fundaciones es mantener y operar los Parques Tecnológicos ITAIPU, contribuyendo para el desarrollo regional, de forma sustentada, por medio de actividades que propicien el desarrollo institucional, científico, tecnológico y de innovación, la difusión del conocimiento, la capacitación profesional y la generación de empresas, interactuando, para esos fines, con la entidades públicas y privadas, académicas y de investigación, de fomento y de producción.

Remuneración de las personas claves de la Administración

La remuneración, las cargas y beneficios relacionados a las personas claves de la Administración son presentados a continuación:

| | US\$ mil | |
|---|-----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Remuneración de directores y consejeros | (6.165) | (7.287) |
| Cargas sociales | (625) | (732) |
| Beneficios | (990) | (1.210) |
| | (7.780) | (9.229) |

32. DISPOSICIONES REGULATORIAS

En cuanto a la sentencia N° 88/2015 - Plenario - TCU, del 28 de enero de 2015, la ITAIPU preliminarmente aduce que no es contraria a cualquier nuevo mecanismo de control externo desde que observe fielmente la Constitución Federal Brasileña, especialmente el artículo 71, V, y la legislación, incluido el Tratado de ITAIPU y la Convención de Viena sobre el Derecho de los Tratados, razón por la cual se hace necesario previos entendimientos de los medios diplomáticos entre los dos Gobiernos Nacionales.

La ITAIPU expresa: a) desde la década de 1970 la cuestión de si la revisión unilateral de la TCU en la ITAIPU se ha planteado de forma intermitente, siempre prevalece la posición de que es jurídicamente imposible; b) no existen "cuentas nacionales" en ITAIPU y el Tratado de ITAIPU, o cualquier otro instrumento diplomático, no prevé la fiscalización del TCU; c) la decisión citada no es definitiva y su efecto está suspenso por la oposición de Embargos de Declaración, pudiendo incluso sufrir modificación por el propio TCU o judicialmente; d) la ITAIPU considera que está vigente la decisión N° 279/95-Plenario-TCU, que interpreta y aplica adecuadamente el artículo 71, V, de la Constitución Federal; e) la materia está sub judice, en la acción civil originaria N° 1905-PR, en trámite en el Superior Tribunal Federal (STF), donde el Procurador General de la República ya emitió Parecer opinando por la inviabilidad de la fiscalización unilateral del TCU. La República del Paraguay y la Unión Federal, que hacen parte de esa acción, tienen la misma posición; f) existe decisión judicial transitada en Juzgado en la Corte Suprema de Justicia (sentencia 280/2011) que concluye, esencialmente, en el mismo sentido; g) existen innumerables manifestaciones jurídicas oficiales, doctrinarias, judiciales, técnicas, inclusive del propio TCU, que corroboran el entendimiento de la ITAIPU y coloca en cuestión las conclusiones de la sentencia N° 88/2015.

* * * * *