

---

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL  
DE ELECTRICIDAD**

**ANDE**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**MARZO, 2022**

---

**1. DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2021**

---

---

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**SEÑOR  
 PRESIDENTE DE LA  
 ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD – ANDE  
 PRESENTE**

### 1. IDENTIFICACIÓN DEL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Hemos auditado los adjuntos Estados Financieros de la **ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD – ANDE**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2021, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Variación del Patrimonio Neto por el ejercicio que terminó en esa fecha, así como las Notas explicativas de los Estados Financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables explicativas y otras notas aclaratorias.

### 2. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La **ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD – ANDE** es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las normas contables vigentes en Paraguay. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de manera que estos se encuentren libres de representaciones erróneas de importancia relativa debidas a fraude o a error, seleccionando y aplicando para ello las políticas contables apropiadas, y realizando las estimaciones contables que sean pertinentes en las circunstancias.

### 3. RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES CON RELACIÓN A LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas de Auditoría vigentes en Paraguay, así como a los requerimientos establecidos en el Art. 33 de la Ley N° 2421/04 y sus reglamentaciones respectivas. Dichas normas requieren que cumplamos requisitos éticos y que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los Estados Financieros, debidas a fraude o a error.

Al evaluar los riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no específicamente con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad en su conjunto. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la presentación general de los Estados Financieros.

CYCA - Contadores y Consultores Asociados  
 Lic. Zunilda Presentado – SOCIA  
 C.I.C. N° 1.126.899  
 Registro Profesional SET N° 273/2020

CYCA - Contadores y Consultores Asociados  
 Dr. Nelson Díaz Rojas – SOCIO  
 C.I.C. N° 450.348  
 Registro Profesional SET N° 273/2020

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría, que la expresamos en el párrafo 5.

#### 4. BASES PARA LA OPINIÓN

- 4.1. La deuda que la **ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD – ANDE** registra al cierre del ejercicio 2021, con el Banco de la Nación Argentina presenta una **diferencia de saldos contables no conciliados de ₡ 1.149 mil millones, equivalente a US\$ 167 millones**. Esta diferencia deriva del hecho de que en el Contrato del Préstamo que este Banco concedió a la ANDE en 1978, para la capitalización de la Entidad Binacional YACYRETA – EBY por US\$ 10.000.000, se estableció que la amortización respectiva se realizaría exclusivamente con el producto de los rendimientos distribuidos por la EBY, lo cual no ha sido efectivizado hasta la fecha. Tal como se explica en las Notas a los Estados Financieros N°s 6 y 23, por una Nota Reversal de enero de 1992, la EBY modificó diversas condiciones del Tratado, difiriendo los pagos del monto resultante de la compensación por cesión de energía, compensación en razón del territorio inundado, resarcimiento y utilidades sobre el capital integrado. Esta Nota Reversal no fue aprobada por el Congreso Nacional Paraguayo, y consecuentemente; en tanto no obtenga una definición precisa por parte de las autoridades nacionales, la ANDE no está en condiciones de reconocer las implicancias derivadas de la misma, entre ellas, la referida diferencia reclamada por el Banco de la Nación Argentina; motivo por el cual se encuentra pendiente de conciliación la deuda pendiente de la ANDE con el referido Banco, tal como se explica en la nota 25.b) de las Notas a los Estados Financieros.
- 4.2. Diferencia **neta no conciliada de ₡ 2.946 mil millones** entre saldos contables de la ANDE y saldos confirmados por la Entidad Binacional YACYRETA al 31/12/2021, en los siguientes tópicos:
- (i) **Utilidades y Resarcimientos:** la EBY mantiene en sus registros como deuda con la ANDE US\$ 326.921.467,01; mientras que la ANDE tiene contabilizado como créditos US\$ 363.607.913,64; generándose una diferencia por conciliar de US\$ 36.686.446,63 (equivalentes a ₡ 252.066 millones) derivada de la aplicación unilateral, por parte de la EBY, de compensaciones de cuenta conforme a la Nota Reversal de enero de 1992, rechazada por el Congreso Nacional Paraguayo;
  - (ii) **Energía Eléctrica:** la EBY informa como deuda con la ANDE en este concepto la suma de ₡ 70.797.104.437; mientras que la ANDE tiene en sus registros contables ₡ 22.333.583.306; generándose una diferencia por conciliar de ₡ 48.463.521.131;
  - (iii) **Créditos de la EBY por suministro de energía:** La EBY informa que tiene registrado a su favor por este concepto US\$ 500.152.131,31; mientras que la ANDE registra un importe equivalente a US\$ 29.385.794,59; generándose una diferencia por conciliar de US\$ 470.766.336,72 (equivalente a ₡ 3.242.356 millones) derivada de la aplicación unilateral, por parte de la EBY, de la tarifa y compensaciones de cuenta conforme a la Nota Reversal de enero de 1992, rechazada por el Congreso Nacional Paraguayo;

CYCA - Contadores y Consultores Asociados  
Lic. Zunilda Presentado – SOCIA  
C.I.C. N° 1.126.899  
Registro Profesional SET N° 273/2020

CYCA - Contadores y Consultores Asociados  
Dr. Nelson Díaz Rojas – SOCIO  
C.I.C. N° 450.348  
Registro Profesional SET N° 273/2020

- (iv) **Deudores Varios – Convenio:** la EBY informa que tiene registrado créditos a su favor por ₡ 5.232.906.949; mientras que la ANDE registra en su contabilidad el importe de ₡ 917.505.279; produciéndose una diferencia por conciliar de ₡ 4.315.401.670.

## 5. OPINIÓN

En nuestra opinión, excepto por el efecto de la falta de conciliación de registros entre la ANDE con el Banco de la Nación Argentina y la Entidad Binacional YACYRETA, según se exponen en los párrafos 4.1. y 4.2. anteriores, los Estados Financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación patrimonial y financiera de Administración Nacional de Electricidad – ANDE al 31 de diciembre de 2021, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Contables vigentes en la República del Paraguay.

## 6. OTROS ASUNTOS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020, que se acompañan con fines comparativos, fueron examinados por nosotros, quienes en fecha 31 de marzo de 2021, emitimos un dictamen con salvedades, debido a una diferencia de saldos no conciliados con el Banco de la Nación Argentina de ₡ 1.253 mil millones y, diferencias netas no conciliadas con la Entidad Binacional YACYRETA, por un monto total aproximado de ₡ 2.757 mil millones en distintos conceptos.

## 7. PÁRRAFO DE ÉNFASIS

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la situación de emergencia sanitaria global creada por el coronavirus (COVID-19). La propagación del mismo ocurrió en el 2020, y ha tenido un impacto moderado en las operaciones de la ANDE en los 2 últimos ejercicios, incidiendo principalmente en un aumento de los índices de morosidad. Las medidas adoptadas por la misma se explican en las Notas a los Estados Financieros N° 26 y 27.

## 8. RESTRICCIÓN DE CIRCULACIÓN

Nuestro informe está destinado únicamente para uso de la **ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD – ANDE**, y no debería ser distribuido ni utilizado por otros usuarios diferentes. Sin embargo, este informe puede convertirse en un documento público, en cuyo caso su distribución no sería limitada.

Asunción, 31 de marzo de 2022

  
 CYCA – CONTADORES Y CONSULTORES ASOC.  
 LIC. ZUNILDA PRESENTADO – SOCIA  
 C.I.C. N° 1.126.899  
 REGISTRO PROFESIONAL SET N° 273/2020

  
 CYCA – CONTADORES Y CONSULTORES ASOC.  
 DR. NELSON DÍAZ ROJAS – SOCIO  
 C.I.C. N° 450.348  
 REGISTRO PROFESIONAL SET N° 273/2020

**2. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 2021**

---

---

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
**(Expresado en Guaraníes)**

	Nota N°	2021	2020
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no Corriente</b>			
<b>Activo Fijo</b>			
Costo Original y/o Revaluado	3.c. y 4.a	20.345.205.189.970	19.648.444.560.577
(-) Depreciación Acumulada	3.c. y 4.a	(10.112.851.005.724)	(9.708.010.816.020)
		<b>10.232.354.184.246</b>	<b>9.940.433.744.557</b>
Obras en Construcción	4.c.	6.596.207.077.313	5.324.595.729.890
		<b>16.828.561.261.559</b>	<b>15.265.029.474.447</b>
<b>Inversiones</b>			
Itaipú Binacional	5	343.540.500.000	344.598.000.000
Entidad Binacional Yacyretá	6	195.761.776.735	161.286.588.399
Entidad Binacional Yacyretá-Apte de Cap. a Int.	6	746.684.298.572	615.187.321.467
Inmuebles	3.d.	2.629.230.133	2.629.230.133
		<b>1.288.615.805.440</b>	<b>1.123.701.139.999</b>
<b>Otros Activos no Corrientes</b>			
Derechos Compensatorios Yacyretá	3.e. y 6	316.695.682.066	260.923.081.937
Utilidad/Resarcimiento - Yacyretá	6 y 7	2.498.280.889.117	1.971.318.597.768
Cuentas Varias por Cobrar a Largo Plazo	7	68.180.005.985	56.482.460.094
(-) Previsión/Deudores Incobrables	3.i.	(879.314.388)	(2.470.813.245)
Cuentas por Cobrar - Clientes	3.h., 7 y 9	976.590.116.697	915.889.942.763
(-) Previsión/Deudores Incobrables - Clientes	3.i. y 7	(172.698.446.778)	(152.773.666.588)
		<b>3.686.168.932.699</b>	<b>3.049.369.602.729</b>
<b>Cargos Diferidos</b>			
Intereses	3.f.	152.163.828	304.327.650
		<b>152.163.828</b>	<b>304.327.650</b>
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>21.803.498.163.526</b>	<b>19.438.404.544.825</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022  
**CYCA - Contadores y Consultores Asociados**

  
C.P. Marlene García  
Jefa - Dpto. de Contabilidad

  
Lic. Héctor A. González R.  
División de Contabilidad

  
Lic. Zuhilda Presentado  
Socia  
CIC N° 1.126.899

  
Dr. Nelson Díaz Rojas  
Socio  
CIC N° 450.348

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
 (Expresado en Guaraníes)

	Nota N°	2021	2020
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
<b>Disponible</b>			
Caja y Bancos	3.g. y 8	515.868.484.888	711.280.948.313
		<b>515.868.484.888</b>	<b>711.280.948.313</b>
<b>Realizable</b>			
Cuentas por Cobrar - Clientes	9	2.329.242.057.236	2.296.678.806.363
Cuentas por Cobrar Varias	10	580.210.910.256	548.045.664.109
		<b>2.909.452.967.492</b>	<b>2.844.724.470.472</b>
<b>Existencias</b>			
Materiales	3.j. y 11	996.641.079.208	956.302.520.088
(-) Previsión para Obsolescencia	3.k.	(1.726.636.842)	(3.006.483.909)
		<b>994.914.442.366</b>	<b>953.296.036.179</b>
<b>Otros Activos Corrientes</b>			
Seguros Pagados por Adelantado		796.647.255	851.986.989
Otros Activos Corrientes y Acumulados Varios		0	1.781.368.953
		<b>796.647.255</b>	<b>2.633.355.942</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>4.421.032.542.001</b>	<b>4.511.934.810.906</b>
<b>Total Activo</b>		<b>26.224.530.705.527</b>	<b>23.950.339.355.731</b>

  
 C.P. Marlene García  
 Jefa - Dpto. de Contabilidad

  
 Lic. Héctor A. González R.  
 División de Contabilidad

  
 Lic. Zunilda Presentado  
 Socia  
 CIC N° 1.126.899

  
 Dr. Nelson Díaz Rojas  
 Socio  
 CIC N° 450.348

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
 Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022  
 CYCA - Contadores y Consultores Asociados

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
 (Expresado en Guaraníes)

	Nota N°	2021	2020
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>			
Capital		910.000.000.000	910.000.000.000
Reservas de Capital		16.321.128.833	16.321.128.833
Revalúo Activo Fijo	4.a.	5.618.520.257.561	5.618.520.257.561
Aportes no Reembolsables	12	2.256.425.002.724	2.157.983.781.944
Resultados Acumulados	24	6.112.956.755.949	5.533.902.642.740
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>14.914.223.145.067</b>	<b>14.236.727.811.078</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>			
Banco Interamericano de Desarrollo	13	512.379.959.296	517.727.432.570
Banco do Brasil S.A.	13	13.967.749.546	58.397.741.359
Banco de la Nación Argentina S.A.	13	512.210.653.918	422.006.329.763
Itaipú Binacional	13	727.410.753	20.574.556.702
EBY- Capital a Integrar	13	746.684.298.572	615.187.321.467
Convenio Préstamo MH/ANDE-Bonos	13	2.066.220.000.000	2.082.495.000.000
CAF	13	2.275.428.011.665	1.977.558.644.361
BEI	13	741.629.750.801	761.615.951.255
BIRF	13	489.507.271.546	524.926.433.250
OFID	13	130.846.560.792	107.488.939.594
FONPLATA	13	308.337.200.922	0
Otras Deudas del Exterior	13	58.831.094.398	92.803.488.132
Deudas Locales	13	397.923.112.067	376.092.464.836
		<b>8.254.693.074.276</b>	<b>7.556.874.303.289</b>
<b>Reservas Especiales</b>			
Autoseguro	14.a.	0	11.712.178.379
Daños y Perjuicios	14.b.	43.564.398.511	49.736.914.328
		<b>43.564.398.511</b>	<b>61.449.092.707</b>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>8.298.257.472.787</b>	<b>7.618.323.395.996</b>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por Pagar Varias	15	2.006.289.863.231	1.769.885.357.181
Otros		25.358.991.774	25.017.217.517
Préstamos Locales - Varios Bancos	16	688.740.000.000	0
Porción Corriente de la Deuda a Largo Plazo	17	225.814.483.505	243.029.847.083
Intereses por Pagar	3.m. y 18	1.385.596.496.979	1.793.990.486.429
Intereses a Devengar	3.m. y 18	(1.331.476.933.994)	(1.736.634.759.553)
Daños y Perjuicios	14.b.	11.727.186.178	0
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>3.012.050.087.673</b>	<b>2.095.288.148.657</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>		<b>26.224.530.705.527</b>	<b>23.950.339.355.731</b>

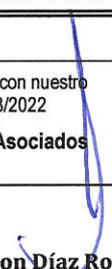
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
 Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022

**CYCA - Contadores y Consultores Asociados**

  
 C.P. Mariene García  
 Jefa - Dpto. de Contabilidad

  
 Lic. Héctor A. González R.  
 División de Contabilidad

  
 Lic. Zunilda Presentado  
 Socia  
 CIC N° 1.126.899

  
 Dr. Nelson Díaz Rojas  
 Socio  
 CIC N° 450.348

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
 (Expresado en Guaraníes)

	Nota N°	2021	2020
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>Desembolsos pendientes</b>			
Préstamo BID		855.787.075.361	905.152.963.710
Préstamo CAF		1.381.183.631.785	1.782.877.699.189
Préstamo OFID		122.444.530.275	151.912.398.967
Préstamo BEI		589.328.818.684	593.970.786.396
Préstamo FONPLATA		173.780.799.078	485.915.500.000
<b>Total desembolsos pendientes</b>		<b>3.122.524.855.183</b>	<b>3.919.829.348.262</b>
Insuficiencia de Rentabilidad Art. 90 Ley 966/64	21	7.283.805.827.924	6.247.514.867.585
Entidad Binacional Yacyreta - Dif. de Precio	22 y 25	3.473.801.438.837	3.145.641.951.388
Banco Nación Argentina - Diferencia de Saldos	23 y 25	1.149.368.738.899	1.252.660.829.428

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
 Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022  
**CYCA - Contadores y Consultores Asociados**

  
 C.P. Marlene García  
 Jefa/- Dpto. de Contabilidad

  
 Lic. Héctor A. González R.  
 División de Contabilidad

  
 Lic. Zunilda Presentado  
 Socia  
 CIC N° 1.126.899

  
 Dr. Nelson Dfaz Rojas  
 Socio  
 CIC N° 450.348

## ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en Guaraníes)

	Nota N°	2021	2020
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Ingresos por Venta de Energía</b>	<b>3.n.</b>		
Residencial		2.540.994.975.703	2.633.655.504.291
Industrial		89.727.954.278	116.478.374.264
Alumbrado Público		83.840.964.580	80.973.255.955
Industrias Electointensivas		24.329.335.857	19.831.926.483
Exportación		118.886.939.155	117.139.871.515
Otros		1.882.147.014.168	1.842.264.808.342
Gubernamental		127.980.746.528	130.033.337.266
Diferencial		48.581.937.046	54.807.182.893
Alta Tensión		161.584.279.999	154.641.870.613
Muy Alta Tensión		40.952.933.090	42.794.643.439
		<u>5.119.027.080.404</u>	<u>5.192.620.775.061</u>
Otros Ingresos de Explotación		199.025.241.589	114.290.730.715
<b>Total Ingresos de Explotación</b>		<b><u>5.318.052.321.993</u></b>	<b><u>5.306.911.505.776</u></b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>			
Generación		20.039.881.579	18.989.378.396
Energía Comprada		3.585.826.674.072	3.301.444.007.210
Transmisión		317.643.303.245	286.004.737.215
Distribución		555.370.704.763	486.716.535.701
		<u>4.478.880.563.659</u>	<u>4.093.154.658.522</u>
<b>Otros Gastos de Explotación</b>			
Consumidores		233.542.067.319	202.386.000.628
Administración y Generales		370.938.397.792	311.735.220.625
Depreciación	<b>4.a.</b>	404.840.189.704	367.058.895.576
		<u>1.009.320.654.815</u>	<u>881.180.116.829</u>
<b>Total Gastos de Explotación</b>		<b><u>5.488.201.218.474</u></b>	<b><u>4.974.334.775.351</u></b>
<b>Ingreso Neto de Explotación</b>		<b><u>(170.148.896.481)</u></b>	<b><u>332.576.730.425</u></b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022  
CYCA - Contadores y Consultores Asociados

  
C.P. Marlene García  
Jefa - Dpto. de Contabilidad

  
Lic. Héctor A. González R.  
División de Contabilidad

  
Lic. Zunilda Presentado  
Socia  
CIC N° 1.126.899

  
Dr. Nelson Díaz Rojas  
Socio  
CIC N° 450.348

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
**(Expresado en Guaraníes)**

	Nota N°	2021	2020
<b>INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN</b>			
Utilidad Itaipú	5	171.934.120.522	175.377.253.990
Resarcimiento Itaipú	5	103.456.855.330	113.026.459.226
Utilidad Yacyretá	6	61.346.769.476	50.302.487.049
Resarcimiento Yacyretá	6	26.013.326.324	25.036.187.387
Intereses		1.954.610.416	4.374.928.883
Diferencia de Cambio	3.b.	702.201.029.550	417.704.576.301
Varios		158.310.504.691	11.417.884.675
Ingresos/Ajustes Varios Ej. Anterior		497.641.802.456	1.585.328.064
		<b>1.722.859.018.765</b>	<b>798.825.105.575</b>
<b>GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN</b>			
Intereses Banco Interamericano de Desarrollo	3.m. y 18	4.241.752.944	8.700.145.342
Intereses Banco do Brasil S.A.	3.m. y 18	4.245.217.600	6.638.630.612
Intereses Itaipú Binacional	3.m. y 18	2.256.227.541	3.705.855.814
Intereses Otras Deudas a Largo Plazo	3.m. y 18	119.027.745.023	136.638.311.460
Intereses Préstamos Bancos Locales	3.m. y 18	2.110.044.940	0
Gastos Financieros Varios		66.546.421.477	21.646.169.428
Diferencia de Cambio	3.b.	669.460.919.512	475.925.187.299
Aportes Intergubernamentales	20	18.000.000.000	50.000.000.000
Gastos/Ajustes Varios Ej. Anterior		10.480.149.024	24.888.948.310
		<b>896.368.478.061</b>	<b>728.143.248.265</b>
<b>Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta</b>		<b>656.341.644.223</b>	<b>403.258.587.735</b>
Impuesto a la Renta		88.999.709.393	55.783.524.511
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>		<b>567.341.934.830</b>	<b>347.475.063.224</b>

C.P. Marlene García  
Jefa - Dpto. de Contabilidad

Lic. Héctor A. González R.  
División de Contabilidad

Lic. Zunilda Presentado  
Socia  
CIC N° 1.126.899

Dr. Nelson Díaz Rojas  
Socio  
CIC N° 450.348

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022  
CYCA - Contadores y Consultores Asociados

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en Guaraníes)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b><u>ORIGEN DEL FONDO</u></b>		
<b><u>A. Efectivo recibido por operaciones</u></b>		
Ganancias (Pérdidas) Netas del Ejercicio	567.341.934.830	347.475.063.224
	<b>567.341.934.830</b>	<b>347.475.063.224</b>
<b>Partidas que no representan desembolsos en efectivo</b>		
Depreciación	404.840.189.704	367.058.895.576
Aumento de Reservas Especiales	7.634.186.327	5.121.944.383
	<b>412.474.376.031</b>	<b>372.180.839.959</b>
<b>Efectivo obtenido por ingresos antes de las partidas especiales</b>		
Aumento de Aportes no Reembolsables	98.441.220.780	22.969.683.505
Valor Neto de Activos Fijos Vendidos y/o dados de baja	0	359.723.403
<b>Total entrada de Caja por otras fuentes de operaciones</b>	<b>98.441.220.780</b>	<b>23.329.406.908</b>
<b>Total entrada de Caja por actividades operacionales</b>	<b>1.078.257.531.641</b>	<b>742.985.310.091</b>
<b><u>B. Efectivos recibidos por actividades financieras</u></b>		
<b>1. Por operaciones a corto plazo</b>		
Aumento de Pasivo Corriente	236.746.280.307	663.880.326.534
Aumento de Pasivo a Corto Plazo - Préstamos Bcos. Locales	688.740.000.000	0
Disminución de Otros Activos Corrientes	1.836.708.687	175.796.376
Disminución de Existencias	0	38.948.557.610
Aumento del Pasivo Corriente - Intereses DLP	0	3.709.705.892
<b>Total efectivo obtenido por financiamiento a corto plazo</b>	<b>927.322.988.994</b>	<b>706.714.386.412</b>
<b>2. Por operaciones a largo plazo</b>		
Aumento de Pasivo a Largo Plazo (Desembolsos)	756.735.352.484	1.200.448.112.948
Aumento de Deudas Locales	21.830.647.231	18.595.706.805
Disminución de Cargos Diferidos	152.163.822	964.053.936
<b>Total efectivo obtenido por financiamiento a largo plazo</b>	<b>778.718.163.537</b>	<b>1.220.007.873.689</b>
<b>Total efectivo recibido por actividades financieras</b>	<b>1.706.041.152.531</b>	<b>1.926.722.260.101</b>
<b><u>C. Partidas que no representan ingresos de fondos</u></b>		
Diferencia de Cambio - Deudas a Largo Plazo	0	468.888.845.387
Aumento por Reajuste - Bco. Nación Argentina	93.502.364.734	0
Aumento por Reajuste - EBY Aporte de Capital pendiente de Integración	136.304.755.110	0
<b>Total de fuentes que no representan ingresos de fondos</b>	<b>229.807.119.844</b>	<b>468.888.845.387</b>
<b>TOTAL ENTRADA DE FONDOS</b>	<b>3.014.105.804.016</b>	<b>3.138.596.415.579</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022

CYCA - Contadores y Consultores Asociados

  
C.P. Marlene García  
Jefa - Dpto. de Contabilidad

  
Lic. Héctor A. González R.  
División de Contabilidad

  
Lic. Zunilda Presentado  
Socia  
CIC N° 1.126.899

  
Dr. Nelson Díaz Rojas  
Socio  
CIC N° 450.348

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en Guaraníes)

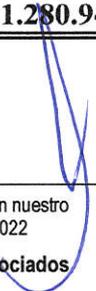
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b><u>APLICACIÓN DEL FONDO</u></b>		
<b>A. Efectivo utilizado en operaciones</b>		
Disminución de Reservas Especiales - Pagos de Juicios e Indemnizaciones	2.079.515.966	6.516.161.944
Aumento de Cuentas por Cobrar Varias	32.165.246.147	39.093.198.781
Incorporaciones al Activo Fijo y Adiciones a Obras en Construcción	1.968.371.976.816	1.921.145.928.017
Aumento de Cuentas por Cobrar - Clientes	32.563.250.873	759.017.210.276
Aumento de Otros Activos Corrientes	0	252.429.984
Aumento de Otros Activos No Corrientes	54.064.438.492	215.637.929.663
Aumento de Existencias	41.618.406.187	
<b>Total efectivo utilizado en operaciones</b>	<b><u>2.130.862.834.481</u></b>	<b><u>2.941.662.858.665</u></b>
<b>B. Efectivos utilizados en actividades financieras a largo plazo</b>		
Disminución del Pasivo a Largo Plazo - Amortizaciones	265.757.494.229	229.575.864.554
Disminución de Intereses DLP	3.236.163.891	0
Aumento de Otros Activos no Corrientes - Utilidad/Resarcimiento EBY	526.962.291.349	180.159.916.513
<b>Total efectivo utilizado en actividades financieras a largo plazo</b>	<b><u>795.955.949.469</u></b>	<b><u>409.735.781.067</u></b>
<b>C. Partidas que no representan egresos de fondos</b>		
Diferencia de Cambio - Deudas a Largo Plazo	62.012.217.921	0
Disminución por Reajuste - Bco. Nación Argentina	0	4.523.398.705
Disminución por Reajuste - EBY Aporte de Capital a Integrar	0	6.594.065.549
Diferencia de Cambio - Reajuste de Inversiones EBY	164.914.665.441	68.165.597.451
Diferencia de Cambio - Derechos Compensatorios EBY	55.772.600.129	15.351.495.163
<b>Total de aplicaciones que no representan salida de efectivo</b>	<b><u>282.699.483.491</u></b>	<b><u>94.634.556.868</u></b>
<b>TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS</b>	<b><u>3.209.518.267.441</u></b>	<b><u>3.446.033.196.600</u></b>
Aumento (Disminución) en flujo de Caja	(195.412.463.425)	(307.436.781.021)
Caja y equivalente de Caja al comienzo del período	711.280.948.313	1.018.717.729.334
<b>Caja y equivalente de Caja al final del período</b>	<b><u>515.868.484.888</u></b>	<b><u>711.280.948.313</u></b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022  
CYCA - Contadores y Consultores Asociados

  
C.P. Marlene García  
Jefa - Dpto. de Contabilidad

  
Lic. Héctor A. González R.  
División de Contabilidad

  
Lic. Zunilda Presentado  
Social  
CIC N° 1.126.899

  
Dr. Nelson Díaz Rojas  
Socio  
CIC N° 450.348

**ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020  
(Expresado en Guaraníes)**

Detalle	Capital	Reservas de Capital	Revalúo	Aportes no Reembolsables	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>910.000.000.000</b>	<b>16.321.128.833</b>	<b>5.618.520.257.561</b>	<b>2.135.014.098.439</b>	<b>5.186.427.579.516</b>	<b>13.866.283.064.349</b>
Ajustes Varios de Saldo al inicio del Periodo	0	0	0	0	0	0
Extensión de Línea	0	0	0	17.155.756.997	0	17.155.756.997
Donaciones recibidas	0	0	0	5.813.926.508	0	5.813.926.508
Revalúo del año	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	347.475.063.224	347.475.063.224
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>910.000.000.000</b>	<b>16.321.128.833</b>	<b>5.618.520.257.561</b>	<b>2.157.983.781.944</b>	<b>5.533.902.642.740</b>	<b>14.236.727.811.078</b>
Reclasificación - Reserva de Autoseguro	0	0	0	0	11.712.178.379	11.712.178.379
Extensión de Línea	0	0	0	39.602.593.743	0	39.602.593.743
Donaciones recibidas	0	0	0	58.838.627.037	0	58.838.627.037
Revalúo del año	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	567.341.934.830	567.341.934.830
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>910.000.000.000</b>	<b>16.321.128.833</b>	<b>5.618.520.257.561</b>	<b>2.256.425.002.724</b>	<b>6.112.956.755.949</b>	<b>14.914.223.145.067</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro  
Dictamen de auditoría de fecha 31/03/2022

**CYCA - Contadores y Consultores Asociados**

  
**Lic. Zunilda Presentado**  
Socia  
CIC N° 1.126.899

  
**Dr. Nelson Díaz-Rojas**  
Socio  
CIC N° 450.348



**Lic. Héctor A. González R.**  
División de Contabilidad

  
**C.P. Maflene García**  
Jefa - Dpto. de Contabilidad