

FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A. (FEPASA)

FERROCARRILES DEL PARAGUAY
S.A. (FEPASA)

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES POR EL EJERCICIO
FINALIZADO AL 31 DICIEMBRE 2023

INFORME DE LOS AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES POR
EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2023

FEBRERO 2025

ÍNDICE

FEBRERO 2025

CONTENIDO

Documento 1: "OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO"

Documento 2: "ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS"



PCG
AUDITORES - CONSULTORES

FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A. (FEPASA)

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES POR EL EJERCICIO
FINALIZADO AL 31 DICIEMBRE 2023**

FEBRERO 2025

ÍNDICE

CONTENIDO

Documento 1: "OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO"

Documento 2: "ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS"



Nexia

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONTRIBUYENTE

A los Señores
Presidentes y Miembros del Directorio de
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A. - FEPASA
Asunción, Paraguay

Asunción, Paraguay

Identificación de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A. (FEPASA)**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2023, sus correspondientes Estado de Resultados, Estado de Variación del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo, así como a sus correspondientes Notas a los Estados Financieros que contienen un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las normas contables vigentes en Paraguay. Dicha responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno

Documento 1: "OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO" de los estados financieros que están libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Concluimos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría vigentes en Paraguay, teniendo en cuenta además las normas emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la empresa, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma.

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables elegidas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CONTRIBUYENTE

A los Señores
Presidentes y Miembros del Directorio de
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A. - FEPASA
Asunción, Paraguay

Asunción, Paraguay

Identificación de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A. (FEPASA)**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2023, sus correspondientes Estado de Resultados; Estado de Variación del Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, así como a sus correspondientes Notas a los Estados Financieros que contienen un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las normas contables vigentes en Paraguay. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría vigentes en Paraguay, teniendo en cuenta además las normas emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la empresa, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma.

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A. - FEPASA** al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con normas contables vigentes en Paraguay.

Asunción, Paraguay
22 de febrero de 2025

Lic. Arsenio Recalde Estigarribia
Socio

PCG Auditores Consultores
Reg. Prof. CCP N° F- 42
Reg. Prof. SET N° 057/2020

**ANEXO 1
BALANCE GENERAL**

1- IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
Razón Social o Nombres y Apellidos	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A.	60024781-7	1/1/2023	31/12/2023
3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE		4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR	
APELLIDOS/ NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES
FACUNDO SALINAS A.	UCIRMA CAÑETE ORTIZ	665575-5	
5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR		IDENTIFICADOR RUC	

		2023	2022
1	ACTIVO	26,419,888.818	27,023,978.271
1.01	ACTIVO CORRIENTE	1,592,914.427	2,054,387.885
1.01.01	DISPONIBILIDADES	88,740.497	810,822.710
1.01.01.01	RECAUDACIONES A DEPOSITAR	2,164.408	11,555.000
1.01.01.02	CAJA	200.000	0
1.01.01.03	FONDOS FIJOS	2,512.883	182.682
1.01.01.04	BANCOS	83,963.208	499,085.028
1.01.03	CRÉDITOS	1,474,859.891	1,292,743.257
1.01.03.01	DEUDORES POR VENTAS (DEUDORES POR SERVICIOS)	415,020.923	275,385.077
1.01.03.05	CRÉDITOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	1,059,938.968	1,017,358.180
1.01.03.05.01	ANTICIPOS A PROVEEDORES	0	224,101.124
1.01.03.05.02	RETENCIONES DE IVA	19,268.656	14,219.755
1.01.03.05.03	IVA - CRÉDITO FISCAL	0	770,037.261
1.01.03.05.04	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	224,101.124	0
1.01.03.05.05	RETENCION IMPUESTO A LA RENTA	3,125.826	0
1.01.03.05.06	IVA Crédito 10%	813,425.340	0
1.01.03.05.07	IVA Crédito 5%	18,012	0
1.01.03.06	ANTICIPO A PROVEEDORES (ANTICIPO A CONTRATADOS)	400.000	0
1.01.03.07	CDA - SUDAMERIS	2,584.039	258,219.177
1.01.03.08	INTERESES A DEVENGAR - CDA SUDAMERIS (INTERESES A VENCER)	26,250.000	-7,397.259
	HONORARIOS PENDIENTES A REG.	0	0
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	24,827,074.391	24,969,590.388
1.02.03	INVERSIONES A LARGO PLAZO	100.000	100.000
1.02.03.05	SOCIOS SUBSCRIPTORES	100.000	100.000
1.02.04	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	24,826,885.399	24,968,591.311
1.02.04.01	INMUEBLES	22,075,604.692	25,502,025.538
1.02.04.02	ROADOS /TRANSPORTES	277,226.125	277,226.125
1.02.04.03	MUEBLES, ÚTILES Y ENSERES	91,358.880	91,358.880
1.02.04.04	MAQUINARIAS	27,637.598	27,637.598
1.02.04.05	EQUIPOS (COMPUTACION Y SEGURIDAD)	609,453.232	609,553.299
1.02.04.06	HERRAMIENTAS	15,894.767	15,894.767
1.02.04.07	BIENES FUERA DE OPERACIÓN	0	7,192.747
1.02.04.08	MEJORAS EN PRECIO AJENO	3,426,130.876	0
1.02.04.09	DURMIENTOS EN DEPOSITO	7,192.747	0
1.02.04.10	FUMIGADOR	68,545.533	0
1.02.04.11	AUTOVIA	68,544.464	0
1.02.04.12	ESTACIONES Y TRAMOS	1,251,577.927	1,251,577.927
1.02.04.13	BIENES INCORPORADOS AL AMPARO DE LA LEY N° 60/00	0	0
1.02.04.14	BIENES EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	0	0
1.02.04.15	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,154,870.002	-3,014,973.960
1.02.05	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	289.022	289.022
1.02.05.03	APORTE CAPITAL A INTEGRAR	289.022	289.022
1.02.05.04	CARGOS DIFERIDOS	0	2,610.053
1.02.05.05	SEGUROS A DEVENGAR	0	1,751.615
1.02.05.06	INTERESES A DEVENGAR	6,400.000	855.433
1.02.05.07	DERECHO DE BIENES INTANGIBLES - SOFTWARE INFORMATICO	7,164,288.000	7,164,288.000
1.02.05.08	ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE TREN DE CERCANA	-6,400.000	-6,400.000
1.02.05.09	(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA SOFTWARE	-7,164,288.000	-7,164,288.000
1.02.05.10	(-)AMORTIZACIÓN ACUMULADA ESTUDIO DE FACTIBILIDAD	0	0
2	PASIVO	6,392,984.204	5,255,781.620
2.01	PASIVO CORRIENTE	5,110,028.998	3,972,336.414
2.01.01	ACREEDORES COMERCIALES	781,093.871	3,892,928.891
2.01.01.01	PROVEEDORES LOCALES	781,093.871	3,892,928.891
2.01.01.02	DEUDAS FINANCIERAS	0	8,341.372
2.01.02.07	TARJETA DE CREDITO	4,328,935.127	71,566.181
2.01.03	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	131,045.508	53,576.620
2.01.03.01	DEUDAS FISCALES CORRIENTES	0	53,576.620
2.01.03.01.01	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	330,562.757	17,989.541
2.01.03.02	OBLIGACIONES LABORALES Y CARGAS SOCIALES	3,867,323.562	0
2.01.03.04	ACREEDORES VARIOS	1,282,955.206	1,282,955.206
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	1,282,955.206	1,282,955.206
2.02.01	PROVISIONES	1,282,955.206	1,282,955.206
2.02.01.01	PROVEEDORES LOCALES LP	100.000	100.000
2.02.03	DEUDAS VARIAS LP.	100.000	100.000
2.02.03.03	ACCIONES EN ESSAP	100.000	100.000
3	PATRIMONIO NETO	20,027,004.614	21,768,186.651
3.01	CAPITAL	5,843,000.000	44,562,673.456
3.01.01	CAPITAL INTEGRADO	5,843,000.000	44,562,673.456
3.01.01.01	CAPITAL SUSCRITO	5,842,710.978	5,842,710.978
3.01.01.02	(-) CAPITAL A INTEGRAR	289.022	289.022
3.01.01.03	APORTE PARA FUTURA INTEGRACION DE CAPITAL	38,719.673.456	38,719.673.456
3.02	RESERVAS	846,320.132	846,320.132
3.02.01	RESERVA LEGAL	0	0
3.02.02	RESERVA DE REVALUO	846,320.132	846,320.132
3.02.02.01	RESERVA DE REVALUO FISCAL	0	846,320.132
3.03	RESULTADOS	-25,391,988.974	-23,840,806.937
3.03.01	RESULTADOS ACUMULADOS	-23,640,806.937	-18,550,352.543
3.03.02	RESULTADO DEL EJERCICIO	-1,741,182.037	-3,990,454.394
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	26,419,888.818	27,023,978.271



Firmado digitalmente por
IRMA ARCADIA
CAÑETE ORTIZ
Fecha: 2024.07.23
15:54:18 -04'00'

CONTADOR



Firmado al solo efecto de su
identificación con el informe de

Fecha 22 FEB 2025

PCG AUDITORES CONSULTORES

ANEXO N° 2
ESTADO DE RESULTADOS

1- IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A.	60024781-7	1/1/2023	31/12/2023

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
FACUNDO SALINAS A.	LIC. IRMA CAÑETE O.	686505-5		

		2.023	2.022
4	INGRESOS OPERATIVOS	1.997.415.156	25.977.662
4.09	VENTAS DE SERVICIOS GRAVADOS	1.997.415.156	359.488.896
4.98	(-) DESCUENTOS CONSEDIDOS		-333.521.234
	MENOS:	0	1.660.172.215
5	COSTOS OPERATIVOS		1.660.172.215
5.12	COSTO POR VENTA DE INMUEBLES		
6	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS EN VENTAS	1.997.415.156	-1.634.194.553
8	OTROS INGRESOS	349.860.315	4.886.283.251
8.01	INTERESES GANADOS	0	12.225.508
8.03	DESCUENTOS OBTENIDOS	97.520	4.343.191
8.05	RESULTADO POR DIFERENCIA DE CAMBIO	11.069.217	18.844.298
8.06	INGRESOS VARIOS	338.503.572	4.850.850.254
9	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS TOTALES	2.347.075.471	3.252.068.698
	MENOS:		
11	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3.937.132.250	8.319.327.365
11.01	SUELDOS Y OTRAS REMUNERACIONES AL PERSONAL	1.411.888.889	1.188.501.744
11.01.03	OTROS BENEFICIOS AL PERSONAL	391.911.878	122.079.277
11.01.04	AGUINALDOS-PREAVISOS Y VACACIONES	35.983.852	69.640.903
11.04	HONORARIOS PROFESIONALES	732.964.437	1.278.495.628
11.06	SERVICIOS BASICOS	123.015.451	367.428.717
11.07	MOVILIDAD Y VIATICOS	93.297.732	274.950.994
11.12	SERVICIOS CONTRATADOS DE TERCEROS	604.868.183	0
11.18	MULTAS Y SANCIONES Y GASTOS NO DEDUCIBLES	60.736.324	15.445.282
11.19	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	482.665.704	2.890.097.088
12	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DE GASTOS FINANCIEROS	-1.590.066.779	-3.878.756.923
	MENOS:	0	13.973.583
13	GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS	11.219.316	1.282.849
13.04	RESULTADO POR DIFERENCIA DE CAMBIO		
14	PREVISIONES		
	MENOS:		
15	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES DE ACTIVOS	139.905.942	97.723.888
15.01	DEPRECIACIONES DEL EJERCICIO	139.905.942	97.723.888
16	GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	-1.741.182.037	-3.990.454.394
19	IMPUESTO A LA RENTA		
20	GANANCIAS/PÉRDIDAS NETAS DEL EJERCICIO	-1.741.182.037	-3.990.454.394



IRMA
ARCADIA
CAÑETE ORTIZ
Firmado digitalmente
por IRMA ARCADIA
CAÑETE ORTIZ
Fecha: 2024.07.23
16:39:32 -04'00'

CONTADOR



Firmado al solo efecto de su
identificación con el informe de

Fecha 22 FEB 2025

PCG AUDITORES CONSULTORES

ANEXO N° 3
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1 - IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2 - EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A.	80024781-7	1/1/2023	31/12/2023

3 - IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4 - IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5 - IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
FACUNDO SALINAS	LIC.IRMA CAÑETE O.	686575-5		

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	2023	2022
VENTAS NETAS (COBRO NETO)	1.857.779.310	262.838.567
PAGO A PROVEEDORES LOCALES (PAGO NETO)	-1.292.341.971	-4.983.910.615
PAGO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR (PAGO NETO)	0	
EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-1.527.211.203	-1.992.596.025
EFFECTIVO GENERADO (USADO) POR OTRAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	290.675.606	4.851.973.671
PAGO DE IMPUESTOS	256.498.979	-950.328.284
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	-414.599.279	-2.812.022.686
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES TEMPORARIAS		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INVERSIONES A LARGO PLAZO		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		-22.490.354.861
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-22.490.354.861
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
APORTE DE CAPITAL	0	22.006.720.820
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE PRÉSTAMOS	-8.341.372	0
DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE INTERESES	858.438	-3.676.277
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-7.482.934	22.003.042.543
EFFECTO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO	0	17.561.449
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO/A DE EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES	-422.082.213	-3.281.773.555
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO	510.822.710	3.792.596.265
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	88.740.497	510.822.710



REPRESENTANTE LEGAL

IRMA
ARCADIA
CAÑETE ORTIZ

CONTADOR

Firmado digitalmente
por IRMA ARCADIA
CAÑETE ORTIZ
Fecha: 2024.07.23
16:03:22 -04'00'



SECOLE