FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A.

ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

BDO

Tel: + 595 21 492 242
Fax: + 595 21 493 665
comercial@bdo.com.py
www.bdo.com.py

BDO Auditores Consultores
Avda. Aviadores del Chaco 2050
WTC, Torre 4, Piso 15
Asunción, Paraguay

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

26 de abril de 2023

A los Señores Accionistas
de Ferrocarriles del Paraguay S.A. - FEPASA

1. Hemos auditado los estados contables adjuntos de Ferrocarriles del Paraguay Sociedad Anónima - FEPASA, que fueron inicialados por nosotros para su identificación, los que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables importantes y otras informaciones aclaratorias. Los estados contables al 31 de diciembre de 2021 que se incluyen con fines comparativos fueron auditados por nuestra firma y nuestro dictamen, fechado el 17 de junio de 2022, expresa una opinión con salvedades debido principalmente a que no hemos podido concluir sobre la razonabilidad de ciertas deudas por un valor total de Gs. 4.520 millones.

2. *Responsabilidad de la Administración sobre los estados contables*

   La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los mencionados estados contables de acuerdo con normas contables vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

3. *Responsabilidad del Auditor*

   Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados contables basados en nuestra auditoría. Excepto por las limitaciones señaladas en el párrafo 4 siguiente, realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores significativos.

   Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, debido a fraude o error. Con la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la Sociedad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

BDO Auditores Consultores, una sociedad simple paraguaya, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

4. *Limitaciones al alcance de nuestra labor*

No hemos podido concluir sobre la razonabilidad de los siguientes pasivos:

i. Custodia S.A. – Gs. 1.282 millones que se incluyen dentro de Otros Pasivos No Corrientes, que se refieren a compromisos asumidos por la Sociedad en virtud al contrato de fecha 6 de noviembre de 2002 y adendas posteriores. Sobre la base de la información obtenida no hemos podido concluir sobre el valor probable de las contingencias que pudiera asumir la Sociedad en relación con el caso, ni sobre el tiempo que demandaría su resolución definitiva. Ver Nota 17.

ii. Obligaciones con Entidades Públicas – Gs. 3.605 millones, que se incluyen dentro de las Obligaciones Comerciales: El saldo registra cuentas de varios años hasta el 2022. Sobre la base de las informaciones obtenidas no es posible concluir sobre la razonabilidad de los saldos involucrados en razón a los recargos o quitas que pudieran generarse al momento de la liquidación final y pago de dichas deudas.

5. *Opinión*

En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubiere, de no mediar las limitaciones señaladas en el párrafo 4 anterior, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Ferrocarriles del Paraguay S.A. al 31 de diciembre de 2022, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

6. *Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión*

Sin modificar nuestra opinión, deseamos llamar la atención sobre lo señalado en la Nota 19 a los estados contables, que menciona que se hallan identificados un total de 102 (ciento dos) inmuebles pendientes de cesión e inscripción a nombre de Ferrocarriles del Paraguay S.A (pertenecientes al Ex Ferrocarril Central del Paraguay Carlos Antonio López – FCCPCAL), de conformidad con lo establecido en la Ley N° 6084/18 y el Decreto N° 17.061/02. Los estados contables al 31 de diciembre de 2022 no incluyen la incorporación de dichos inmuebles. Ver nota 19.

Oscar Guillén
Socio
Matrícula N°F-4
Colegio de Contadores del Paraguay

FEPASA
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A.

BALANCE GENERAL	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	Gs.	Gs.
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponibilidades (Nota 4)	510.822.710	3.792.596.265
Créditos (Nota 5)	1.292.743.257	961.743.021
Inversiones (Nota 6)	250.821.918	-
Total activo corriente	**2.054.387.885**	**4.754.339.286**
Activo no corriente		
Bienes de uso - Neto (Nota 7)	24.966.591.311	4.234.132.553
Otros Activos (Nota 8)	2.999.075	846.933
Total activo no corriente	**24.969.590.386**	**4.234.979.486**
Total activo	**27.023.978.271**	**8.989.318.772**
PASIVO		
Pasivo corriente		
Obligaciones Comerciales (Nota 9)	3.843.550.601	3.711.012.599
Deudas Financieras (Nota 10)	8.341.372	-
Obligaciones Sociales y Fiscales (Nota 11)	92.594.441	215.080.742
Total pasivo corriente	**3.944.486.414**	**3.926.093.341**
Pasivo no corriente		
Otros Pasivos No Corrientes (Nota 12)	1.311.305.206	1.311.305.206
Total pasivo corriente	**1.311.305.206**	**1.311.305.206**
Total pasivo	**5.255.791.620**	**5.237.398.547**
PATRIMONIO NETO		
Capital (Nota 13)	5.842.710.978	5.842.710.978
Aporte para integración de capital	38.719.962.478	16.713.241.658
Reserva de revalúo	846.320.132	846.320.132
Resultados acumulados	(19.650.352.543)	(20.682.235.174)
Resultado del ejercicio	(3.990.454.394)	1.031.882.631
Total patrimonio neto	**21.768.186.651**	**3.751.920.225**
Total pasivo y patrimonio neto	**27.023.978.271**	**8.989.318.772**

Las veinte notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Inicialado al sólo efecto de su Identificación con nuestro dictamen de fecha **26 ABRIL 2023**
BDO AUDITORES CONSULTORES

FEPASA
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2022	2021
	Gs.	**Gs.**
INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas	27.262.426	141.019.773
Costos de ventas	(337.802.014)	(372.539.631)
Utilidad bruta	(310.539.588)	(231.519.858)
Otros Ingresos	51.128.832	598.591.559
EGRESOS OPERATIVOS		
Gastos Financieros	(3.678.277)	(17.865.198)
Gastos de Administración y Operativos	(6.901.042.801)	(6.886.883.852)
Total egresos operativos	(6.904.721.078)	(6.904.749.050)
Resultado operativo	(7.164.131.834)	(6.537.677.349)
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERATIVOS		
Ingresos por Venta de Bienes de Uso (Nota 15)	4.833.849.655	11.828.571.428
Costo de Venta Bienes de Uso	(1.660.172.215)	(4.035.140.800)
Ingresos/Egresos No Operativos (Neto)	3.173.677.440	7.793.430.628
Resultado antes del Impuesto a la renta	(3.990.454.394)	1.255.753.279
Impuesto a la renta	-	(223.870.648)
Resultado del ejercicio - (Pérdida) Ganancia	(3.990.454.394)	1.031.882.631

Las veinte notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Inicialado al sólo efecto de su Identificación con nuestro dictamen de fecha **26 ABRIL 2023**
BDO AUDITORES CONSULTORES

FEPASA
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Capital	Aporte para Integración de capital	Reserva de revalúo	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**5.842.710.978**	**16.713.241.658**	**846.320.132**	**(18.280.468.687)**	**(2.401.766.487)**	**2.720.037.594**
Transferencia de resultados				(2.401.766.487)	2.401.766.487	-
Resultado del ejercicio - Ganancia					1.031.882.631	1.031.882.631
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**5.842.710.978**	**16.713.241.658**	**846.320.132**	**(20.682.235.174)**	**1.031.882.631**	**3.751.920.225**
Futura Integración de Acciones		22.006.720.820				22.006.720.820
Transferencia de resultados				1.031.882.631	(1.031.882.631)	-
Resultado del ejercicio - Pérdida					(3.990.454.394)	(3.990.454.394)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	**5.842.710.978**	**38.719.962.478**	**846.320.132**	**(19.650.352.543)**	**(3.990.454.394)**	**21.768.186.651**

Las veinte notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Inicialado al sólo efecto de su Identificación con nuestro dictamen de fecha **26 ABRIL 2023**
BDO AUDITORES CONSULTORES

FEPASA
FERROCARRILES DEL PARAGUAY S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

		Año que terminó el 31 de diciembre de 2022	2021
		Gs.	Gs.
I	**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**		
	Ventas netas (cobro neto)	145.638.547	(192.020.540)
	Pagos efectuados a Proveedores	(4.857.698.138)	(6.219.508.474)
	Efectivo pagado a Empleados	(1.992.596.025)	(2.030.276.225)
	Efectivo generado (usado) por otras actividades operativas	18.124.016	593.749.080
	Impuestos	(699.506.366)	(252.168.882)
	Flujo neto de caja de actividades operativas	**(7.386.037.966)**	**(8.100.225.041)**
II	**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**		
	Adquisición de bienes de uso	(483.634.041)	(17.839.899)
	Inversiones en CDA	(250.821.918)	-
	Venta de bienes de uso	4.833.849.655	11.828.571.428
	Flujo neto de caja por actividades de inversión	**4.099.393.696**	**11.810.731.529**
III	**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**		
	Disminución de intereses	(12.690.734)	-
	Diferencia de cambio	17.561.449	5.318.577
	Flujo neto de caja por actividades de financiamiento	**4.870.715**	**5.318.577**
IV	**VARIACIÓN NETA DE DISPONIBILIDADES**	**(3.281.773.555)**	**3.715.825.065**
V	**DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL AÑO**	3.792.596.265	76.771.200
VI	**DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL AÑO**	**510.822.710**	**3.792.596.265**

Las veinte notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Inicialado al sólo efecto de su Identificación con nuestro dictamen de fecha **26 ABRIL 2023**
BDO AUDITORES CONSULTORES