

**FERROCARRILES
DEL PARAGUAY S.A. (FEPASA)**

**ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**FERROCARRILES DEL PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA**

**ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2020**

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 y 2
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de evolución del patrimonio	5
Estado de flujos de caja	6
Notas a los estados contables	7

₲ = Guaraníes
US\$ = Dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

27 de mayo de 2022

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 2020 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 2019 que se incluyen con fines comparativos fueron auditados por nuestra firma y nuestro dictamen, fechado el 3 de julio de 2020, expresa una opinión con salvedades debido principalmente a que no hemos podido concluir sobre la razonabilidad de saldos de cuentas por cobrar por un total de Gs. 147 millones y de ciertas deudas por un valor total de Gs. 3.974 millones y la incorporación de activos con impacto en el patrimonio por Gs. 2.504 millones.

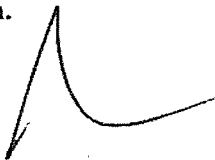
2. *Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros*

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.



4. *Limitaciones al alcance de nuestra labor*

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

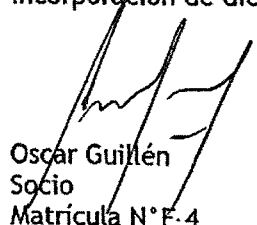
- i. Custodia S.A. - Gs. 1.282 millones que se incluyen dentro de Otros Pasivos No Corrientes, que se refieren a compromisos asumidos por la Sociedad en virtud al contrato de fecha 6 de noviembre de 2002 y adendas posteriores. Sobre la base de la información obtenida no hemos podido concluir sobre el 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. 3.012 millones, que se incluyen dentro de las Obligaciones Comerciales: El saldo registra cuentas de varios años hasta el 2020. 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 2020, 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*

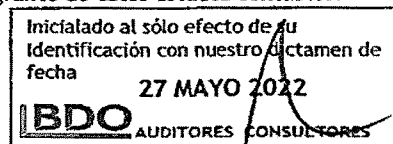
Sin modificar nuestra opinión, deseamos llamar la atención sobre lo señalado en la Nota 18 a los estados contables, que menciona que se hallan identificados un total de 102 (ciento dos) inmuebles pendientes de cesión e inscripción a nombre de Ferrocarriles del Paraguay S.A (pertenecientes al Ex Ferrocarril 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 2020 no incluyen la incorporación de dichos inmuebles. Ver nota 18.


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



BALANCE GENERAL	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	Gs.	Gs.
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponibilidades (Nota 4)	159,900,972	158,311,803
Créditos (Nota 5)	468,355,825	523,037,905
Total activo corriente	<u>628,256,797</u>	<u>681,349,708</u>
Activo no corriente		
Bienes de uso - Neto (Nota 6)	8,350,404,065	2,678,134,355
Activos Intangibles (Nota 7)	-	1,792,672,000
Otros Activos (Nota 8)	4,591,844	4,138,920
Total activo no corriente	<u>8,354,995,909</u>	<u>4,474,945,275</u>
Total activo	<u>8,983,252,706</u>	<u>5,156,294,983</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Obligaciones Comerciales (Nota 9)	4,494,487,083	3,839,307,786
Deudas Financieras (Nota 10)	83,129,772	487,984,290
Obligaciones Sociales y Fiscales (Nota 11)	374,293,051	160,380,477
Total pasivo corriente	<u>4,951,909,906</u>	<u>4,487,672,553</u>
Pasivo no corriente		
Otros Pasivos No Corrientes (Nota 12)	1,311,305,206	1,311,305,206
Total pasivo corriente	<u>1,311,305,206</u>	<u>1,311,305,206</u>
Total pasivo	<u>6,263,215,112</u>	<u>5,798,977,759</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital (Nota 13)	5,842,710,978	5,842,710,978
Aporte para integración de capital	16,713,241,658	10,948,754,801
Reserva de revalúo	846,320,132	846,320,132
Resultados acumulados	(18,280,468,687)	(14,484,714,347)
Resultado del ejercicio	(2,401,766,487)	(3,795,754,340)
Total patrimonio neto	<u>2,720,037,594</u>	<u>(642,682,776)</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>8,983,252,706</u>	<u>5,156,294,983</u>

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

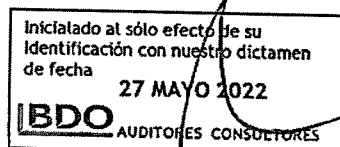




ESTADO DE RESULTADOS

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
	Gs.	Gs.
INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas	2,907,344,601	2,097,577,324
Costos de ventas	(359,321,092)	(261,806,800)
Utilidad bruta	<u>2,548,023,509</u>	<u>1,835,770,524</u>
Otros Ingresos	<u>164,167,387</u>	<u>29,339,322</u>
EGRESOS OPERATIVOS		
Gastos Financieros	(89,672,697)	(49,479,354)
Gastos de Administración y Operativos	(4,997,651,978)	(5,611,384,832)
Total egresos operativos	<u>(5,087,324,675)</u>	<u>(5,660,864,186)</u>
Resultado operativo	<u>(2,375,133,779)</u>	<u>(3,795,754,340)</u>
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERATIVOS		
Ingresos/Egresos (neto)	-	-
Resultado antes del Impuesto a la renta	(2,375,133,779)	(3,795,754,340)
Impuesto a la renta	(26,632,708)	-
Resultado del ejercicio - Pérdida	<u>(2,401,766,487)</u>	<u>(3,795,754,340)</u>

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

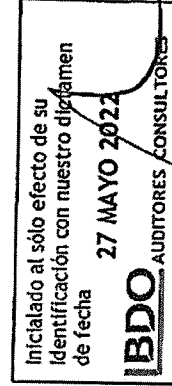




ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Capital Gs.	Aporte para Integración de capital Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Resultados acumulados Gs.	Resultado del ejercicio Gs.	Total Gs.
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,842,710,978	10,948,754,801	752,648,031	(11,956,200,385)	(2,528,513,962)	3,059,399,463
Transferencia de resultados				(2,528,513,962)	2,528,513,962	-
Revalúo de bienes de uso			93,672,101			93,672,101
Resultado del ejercicio - Pérdida					(3,795,754,340)	(3,795,754,340)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,842,710,978	10,948,754,801	846,320,132	(14,484,714,347)	(3,795,754,340)	(642,682,776)
Transferencia de resultados				(3,795,754,340)	3,795,754,340	-
Futura integración de acciones		5,764,486,857				5,764,486,857
Resultado del ejercicio - Pérdida				(18,280,468,687)	(2,401,766,487)	(2,401,766,487)
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

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





ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
	Gs.	Gs.
I FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ventas netas (cobro neto)	3,172,163,732	1,396,237,909
Pagos efectuados a Proveedores	(2,120,235,053)	(404,146,512)
Efectivo pagado a Empleados	(898,295,939)	(1,467,707,671)
Efectivo generado (usado) por otras actividades operativas	(29,695,134)	778,652,743
Impuestos	(63,143,784)	(167,781,372)
Flujo neto de caja de actividades operativas	60,793,822	135,255,097
II FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso	-	(7,708,021)
Flujo neto de caja por actividades de inversión	-	(7,708,021)
III FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de intereses	(89,672,697)	-
Diferencia de cambio	30,468,044	(42,965,121)
Flujo neto de caja por actividades de financiamiento	(59,204,653)	(42,965,121)
IV VARIACIÓN NETA DE DISPONIBILIDADES	1,589,169	84,581,955
V DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL AÑO	158,311,803	73,729,848
VI DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL AÑO	159,900,972	158,311,803

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

