

NÚMERO DE TRABAJO	00812928 (SLD:00103636)	
BOLETA DE DEPÓSITO	R2-03533764	
DENOMINACIÓN DEL COMITENTE	MILICIC SA	
CUIT DEL COMITENTE	30-62231778-4	
FIRMANTES		
MATRÍCULA	NOMBRE Y APELLIDO	CUIT
01-07917	ROLDAN SERGIO MIGUEL	20-14305136-7
ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES	07-00024 FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS	
TIPO DE TRABAJO	Bces.Estad.Cont.Interm./Aud.Interm.	
FECHA DE INFORME / CERTIFICACIÓN	08/09/2023	

Activo: \$ 48,847,226,000.00
Pasivo: \$ 18,365,405,000.00
Ventas e ingresos: \$ 49,527,360,000.00
Fecha cierre: 31/07/2023

ESTE DOCUMENTO CONTIENE ARCHIVOS ADJUNTOS

El presente PDF contenedor se debe descargar y luego abrir con lector de PDF Acrobat Reader (no se lo debe abrir haciendo "clic" en el documento al descargarlo del Sistema de Legalizaciones Digitales).

De esta manera el lector de PDF validará automáticamente la firma digital del funcionario del Consejo inserta en el documento contenedor.

Se mostrará una tilde verde en la parte superior seguida de la leyenda "Firmado y todas las firmas son válidas".

Este PDF contiene adjuntos los archivos de la documentación objeto de la labor (cuando correspondan conforme a la labor desarrollada) y el informe/certificación profesional.

Para acceder a los archivos adjuntos se debe hacer "clic" en el símbolo que representa un clip al margen izquierdo o seleccionar las siguientes opciones que se irán desplegando en el menú visible en la parte superior de la pantalla: ver-mostrar/ocultar/paneles de navegación/archivos adjuntos.

Al abrir los archivos adjuntos también se podrá validar la firma digital del profesional.

ESTE PDF CONTENEDOR SÓLO TIENE VALIDEZ EN FORMATO DIGITAL Y EN LA VERSIÓN ORIGINAL GENERADA POR EL CONSEJO (NO IMPRESO).

Por lo tanto a los terceros interesados se debe enviar el PDF contenedor descargado desde la plataforma digital SIN REALIZARLE NINGUNA MODIFICACION.

Escanee el código QR al pie del documento para verificar la legitimidad de la presente legalización.

Nro. de legalización: D2023022749
00812928/01872147

ROSARIO, 11/09/2023

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE LEGALIZA LA ACTUACIÓN PROFESIONAL ADJUNTA Y DECLARA QUE, SEGÚN CONSTA EN SUS REGISTROS, LOS PROFESIONALES FIRMANTES QUE SE DETALLAN A CONTINUACIÓN SE ENCUENTRAN INSCRIPTOS EN LAS MATRÍCULAS QUE ADMINISTRA ESTA CÁMARA II Y HABILITADOS PARA EL EJERCICIO PROFESIONAL A LA FECHA, ASIMISMO SE HAN CUMPLIDO LAS LEYES NRO 8738, 6854 Y 12135:
CONTADOR PUBLICO ROLDAN SERGIO MIGUEL MATRÍCULA NRO. 07917

Firmado digitalmente por: CONSEJO PROFESIONAL DE
CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROV DE STA FE

En fecha y Hora: 11/09/2023 14:10

Nombre de Reconocimiento: CN=AC-DIGILOGIX,
SERIALNUMBER=CUIT 30714128716, O=DIGILOGIX S.A.,
S=Ciudad Autonoma de Buenos Aires, C=AR





MILICIC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS AL 31 DE JULIO DE 2023
(PERÍODO DE NUEVE MESES)**



MILICIC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS AL 31 DE JULIO DE 2023
(PERÍODO DE NUEVE MESES)**

CONTENIDO

Reseña informativa

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Estados financieros intermedios individuales condensados

Informe de revisión de los auditores independientes sobre
estados financieros condensados de períodos intermedios

Informe de revisión de la Comisión Fiscalizadora



MILICIC S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

MILICIC S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento de lo establecido por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N° 368/01, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1 de noviembre de 2022 y finalizado el 31 de julio de 2023.

A. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Con 9 meses cerrados, el ejercicio proyecta un crecimiento de la actividad con relación al año anterior. Ello se debe esencialmente a que los mercados donde MILICIC se encuentra inserto continúan traccionando inversiones.

Así, en Minería de Litio hay más de 25 proyectos con viabilidad, y la compañía se encuentra desarrollando desde hace más de cuatro años contratos de construcción en el Salar del hombre muerto para la compañía americana Livent, y este último año para la coreana Posco con un contrato de movimiento de suelos. En ambos casos, a través de asociaciones transitorias con empresas locales tanto en Catamarca como en Salta que habilitan el cumplimiento de la normativa de ambas provincias.

Por su parte, en el segmento de Oil & Gas arrancamos el ejercicio con un contrato de servicios para la construcción de "Flowlines y Ductos - Montaje de Ductos de Petróleo, Gas y Conexión de Pozos en Yacimientos de Vaca Muerta, para YPF que se amplió en prácticamente un 50% con relación al monto previsto y proyecta continuar al mismo ritmo el año próximo. En el mismo segmento, continúan en construcción las "Obras civiles en complejo industrial Lujan de Cuyo - YPF" para Técnicas Reunidas SAU.

La ejecución de las tareas, que comenzaron con el movimiento de suelos para la empresa finlandesa UPM a través de la controlada Milicic Uruguay SA, está llegando a su etapa final, luego de 4 años de trabajos ininterrumpidos. En el mismo sentido, está concluyendo la obra "Relleno Costero, Vialidades, Parquización y Cocheras en el Aeropuerto Jorge Newbery en C.A.B.A., para Aeropuertos Argentina 2000, para cuya ejecución se ha constituido una Unión Transitoria con la empresa CRIBA.

Continúan al ritmo previsto los contratos con Cementos Avellaneda tanto en las plantas de Olavarría como de San Luis para la operación de las canteras de cementos y granito.

Dentro de la unidad de negocios "Milicic Ambiental", estamos llevando adelante la operación del Complejo Ambiental de la ciudad de Santa Fe y ejecutando el proyecto "Centro de Gestión Ambiental Villa María para el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible", que comprende el Diseño, construcción y operación del Centro de Gestión Ambiental que gestionará los RSU de los municipios de Villa María y Villa Nueva en la provincia de Córdoba.

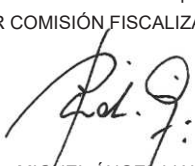
En términos generales, ha sido un año de buen nivel de actividad, con márgenes por debajo de los históricos de MILICIC que se explican por diversas razones pero fundamentalmente vinculadas a un contexto difícil con contratos cuyas fórmulas de ajuste no permiten trasladar la real variación de costos (inflación en dólares, costos financieros, etc).

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.**RESEÑA INFORMATIVA (Cont.)****B. ESTRUCTURA PATRIMONIAL**

	31.7.2023	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020	31.7.2019
Activo corriente	26.004.007	24.574.493	24.013.829	19.822.670	18.819.013
Activo no corriente	22.843.219	16.981.665	14.625.512	14.878.282	16.038.793
Total del activo	<u>48.847.226</u>	<u>41.556.158</u>	<u>38.639.341</u>	<u>34.700.952</u>	<u>34.857.806</u>
Pasivo corriente	16.108.253	10.931.346	10.581.484	9.103.180	15.066.122
Pasivo no corriente	2.257.152	2.143.610	1.382.296	3.411.125	3.307.019
Total del pasivo	<u>18.365.405</u>	<u>13.074.956</u>	<u>11.963.780</u>	<u>12.514.305</u>	<u>18.373.141</u>
Patrimonio neto controlante	30.175.157	28.095.321	26.301.902	21.870.342	16.261.129
Patrimonio neto no controlante	306.664	385.881	373.659	316.305	223.536
Patrimonio neto total	<u>30.481.821</u>	<u>28.481.202</u>	<u>26.675.561</u>	<u>22.186.647</u>	<u>16.484.665</u>
Total Pasivo más Patrimonio neto	<u>48.847.226</u>	<u>41.556.158</u>	<u>38.639.341</u>	<u>34.700.952</u>	<u>34.857.806</u>

C. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31.7.2023	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020	31.7.2019
Resultado operativo	4.646.722	6.149.198	6.937.620	5.512.901	4.640.426
Resultados financieros	(3.123.582)	(3.695.291)	(843.721)	(1.255.912)	56.522
Resultado antes de imp. ganancias	1.523.140	2.453.907	6.093.899	4.256.989	4.696.948
Impuesto a las ganancias	(165.907)	(734.522)	(982.702)	(1.346.317)	(1.272.027)
Resultado neto	1.357.233	1.719.385	5.111.197	2.910.672	3.424.921
Otro resultado integral	(52.765)	(1.277.332)	(771.007)	(72.330)	(199.290)
Resultado integral total	<u>1.304.468</u>	<u>442.053</u>	<u>4.340.190</u>	<u>2.838.342</u>	<u>3.225.631</u>

D. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	31.7.2023	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020	31.7.2019
Fondos de las actividades operativas	6.274.294	10.139.873	4.631.081	10.460.561	7.046.891
Fondos de las actividades de inversión	(3.507.932)	(4.516.508)	(634.745)	(430.691)	(7.135.810)
Fondos de las actividades de financiación	(2.964.462)	(5.408.198)	(1.712.358)	(5.917.417)	(1.680.270)
Total fondos generados (aplicados)	<u>(198.100)</u>	<u>215.167</u>	<u>2.283.978</u>	<u>4.112.453</u>	<u>(1.769.189)</u>

E. DATOS ESTADÍSTICOS

A nivel estadístico, se miden dos indicadores representativos de la actividad. Por un lado, la cantidad de personal y de horas hombre utilizadas y por el otro la ocupación de la flota de equipos.

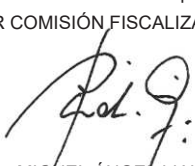
A continuación detalles de la información:

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALÍ
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.

RESEÑA INFORMATIVA (Cont.)

	31.7.2023	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020	31.7.2019
Promedio de empleados	2.603	2.031	1.304	1.663	1.782
Total de horas hombre	2.796.344	2.136.550	1.638.082	1.694.000	2.808.286
Total de horas equipo	997.216	912.127	670.168	701.094	744.959

F. ÍNDICES

	31.7.2023	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020	31.7.2019
Liquidez (AC / PC)	1,61	2,25	2,27	2,18	1,25
Solvencia (PN / P)	1,73	2,18	2,23	1,77	0,90
Inmovilización del capital (ANC / A)	0,46	0,41	0,38	0,43	0,46
Rentabilidad (Resultado / PN prom.)	0,04	0,02	0,18	0,11	0,11

G. PERSPECTIVAS

La situación macro de Argentina es compleja y este tiempo de incertidumbre. La política económica va a ser consecuencia del resultado electoral, y en ese sentido somos conservadores. Esperamos un futuro inmediato con dificultades del orden de las que venimos teniendo este tiempo (inflación, costos financieros altos, dificultad para trasladar a precio, restricciones a la importación, etc.) pero también sabemos que los segmentos de mercado donde MILICIC está inserta son claves para el futuro desarrollo del país.

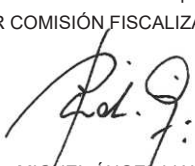
En ese sentido, tanto en minería metalífera, litio o cementera como en Oil & Gas el potencial de trabajo es muy grande, y MILICIC cuenta con la capacidad y el posicionamiento para poder tomar las oportunidades y ofrecer un servicio diferencial a los clientes.

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente



MILICIC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 31 DE JULIO DE 2023
(PERÍODO DE NUEVE MESES)**

CONTENIDO

Estado del resultado integral

Estado de situación financiera

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas

MILICIC S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (en miles de pesos)

		31.7.2023		31.7.2022	
	Nota	Nueve meses	Tres meses	Nueve meses	Tres meses
RESULTADO DEL PERÍODO					
Ingresos por ventas		49.527.360	16.940.363	36.965.067	13.930.943
Costo de ventas	4	(41.455.714)	(13.472.018)	(28.629.019)	(10.887.287)
Resultado bruto		8.071.646	3.468.345	8.336.048	3.043.656
Gastos de comercialización	5	(1.253.469)	(643.058)	(984.542)	(459.056)
Gastos de administración	6	(2.125.690)	(938.652)	(1.322.963)	(407.855)
Otros ingresos y egresos operativos	7	(45.765)	(105.482)	120.655	130.156
Resultado operativo		4.646.722	1.781.153	6.149.198	2.306.901
Ingresos financieros		3.297.866	592.704	1.219.391	449.233
Egresos financieros		(6.421.448)	(2.152.603)	(4.914.682)	(1.894.927)
Resultado antes de impuesto		1.523.140	221.254	2.453.907	861.207
Impuesto a las ganancias		(165.907)	81.256	(734.522)	(551.392)
Resultado del período		1.357.233	302.510	1.719.385	309.815
Atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad		1.434.350	309.758	1.754.717	284.829
Participación no controlante		(77.117)	(7.248)	(35.332)	24.986
		1.357.233	302.510	1.719.385	309.815
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Diferencias de conversión		(52.765)	151.487	(1.277.332)	(304.515)
Otro resultado integral		(52.765)	151.487	(1.277.332)	(304.515)
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		1.304.468	453.997	442.053	5.300
Atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad		1.381.585	461.245	477.385	(19.686)
Participación no controlante		(77.117)	(7.248)	(35.332)	24.986
		1.304.468	453.997	442.053	5.300
Resultado por acción (básico y diluido)		\$ 8,16	\$ 2,72	\$ 2,82	-\$ 0,12

Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI

Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO** al 31 de julio de 2023, comparativo con el cierre del ejercicio anterior (en miles de pesos)

	Nota	31.7.2023	31.10.2022
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	8	18.329.732	16.742.156
Inversiones	9	3.725.795	2.601.061
Otros créditos		787.692	6.037
		<u>22.843.219</u>	<u>19.349.254</u>
Activo corriente			
Otros créditos		2.328.009	3.735.687
Inventarios		3.055.606	2.197.642
Créditos por ventas		12.595.930	11.285.287
Efectivo y equivalentes de efectivo		8.024.462	8.222.562
		<u>26.004.007</u>	<u>25.441.178</u>
Total del Activo		<u>48.847.226</u>	<u>44.790.432</u>
PATRIMONIO			
Atribuible a accionistas de la Sociedad		30.175.157	29.216.741
Atribuible a participación no controlante		306.664	383.781
		<u>30.481.821</u>	<u>29.600.522</u>
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto diferido		454.784	1.835.098
Cuentas por pagar		962.860	503.228
Deudas financieras		839.508	3.634
		<u>2.257.152</u>	<u>2.341.960</u>
Pasivo corriente			
Anticipos de clientes		1.332.786	3.213.354
Otras deudas		373.608	371.118
Deudas financieras		7.256.326	4.212.045
Deudas fiscales		1.149.505	102.586
Remuneraciones y cargas sociales		1.996.597	2.132.919
Cuentas por pagar		3.999.431	2.815.928
		<u>16.108.253</u>	<u>12.847.950</u>
Total del Pasivo		<u>18.365.405</u>	<u>15.189.910</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>48.847.226</u>	<u>44.790.432</u>

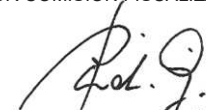
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

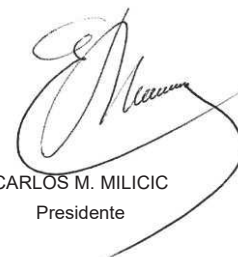
SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA



MIGUEL ÁNGEL LIALÍ
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe



CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (en miles de pesos)

	Atribuible a los accionistas							Participación no controlante	Total
	Capital accionario	Ajuste del capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Diferencia de conversión	Resultados acumulados	Subtotal		
Saldos al 31 de octubre 2022	169.391	2.602.902	554.459	22.671.713	241.403	2.976.873	29.216.741	383.781	29.600.522
Distribución según Asamblea del 23.2.2023									
- Dividendos en efectivo						(423.169)	(423.169)		(423.169)
- Constitución de reserva facultativa				2.553.704		(2.553.704)	-		-
Diferencias de conversión del período					(52.765)		(52.765)		(52.765)
Resultado del período						1.434.350	1.434.350	(77.117)	1.357.233
Saldos al 31 de julio de 2023	169.391	2.602.902	554.459	25.225.417	188.638	1.434.350	30.175.157	306.664	30.481.821
Saldos al 31 de octubre 2021	169.391	2.602.902	554.459	15.797.731	1.619.473	6.873.982	27.617.938	421.214	28.039.152
Distribución según Asamblea del 24.2.2022									
- Constitución de reserva facultativa				6.873.982		(6.873.982)	-		-
Diferencias de conversión del período					(1.277.332)		(1.277.332)		(1.277.332)
Resultado del período						1.754.717	1.754.717	(35.332)	1.719.385
Saldos al 31 de julio de 2022	169.391	2.602.902	554.459	22.671.713	342.141	1.754.717	28.095.323	385.882	28.481.205

Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matricula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matricula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (en miles de pesos)

	31.7.2023	31.7.2022
<u>Flujo de efectivo por actividades de operación</u>		
Resultado operativo	4.646.722	6.149.198
Partidas que no representan egresos de efectivo:		
Depreciaciones	4.040.723	3.303.124
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Créditos por ventas	(1.310.643)	(2.471.971)
Otros créditos	626.023	203.919
Inventarios	(857.964)	316.758
Cuentas por pagar	1.643.135	645.863
Remuneraciones y cargas sociales	(136.322)	425.570
Deudas fiscales	(499.302)	(1.395.154)
Anticipos de clientes	(1.880.568)	(467.496)
Otras deudas	2.490	3.430.062
Flujo neto por operaciones	6.274.294	10.139.873
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u>		
Adquisición neta de propiedades, planta y equipo	(5.628.299)	(3.775.738)
Fondos fideicomitidos y otras inversiones	(1.124.734)	(682.829)
Ingresos financieros	3.297.866	1.219.391
Diferencias de conversión	(52.765)	(1.277.332)
Flujo neto por actividades de inversión	(3.507.932)	(4.516.508)
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiación</u>		
Variación neta de Deudas financieras	3.880.155	(493.516)
Pago de dividendos	(423.169)	-
Egresos financieros	(6.421.448)	(4.914.682)
Flujo neto por actividades de financiación	(2.964.462)	(5.408.198)
Variación neta del efectivo y equivalentes	(198.100)	215.167
Efectivo y equivalentes al inicio del período	8.222.562	9.141.482
Efectivo y equivalentes al cierre del período	8.024.462	9.356.649

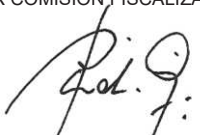
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de julio de 2023

ÍNDICE

1. Información de la emisora
2. Políticas contables
3. Principales criterios de valuación
4. Costo de ventas
5. Gastos de comercialización
6. Gastos de administración
7. Otros ingresos y egresos operativos
8. Propiedades, planta y equipo
9. Inversiones
10. Operaciones y saldos con partes relacionadas
11. Bienes de disponibilidad restringida
12. Compromisos asumidos
13. Programa de obligaciones negociables
14. Distribución de dividendos

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matricula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matricula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de julio de 2023 (Cont.)

1. Información de la emisora

Milicic S.A. (en adelante “Milicic”, la “Sociedad” o la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social se encuentra en Avda. Pte. Perón 8110, de la Ciudad de Rosario, Provincia de Santa Fe.

La Sociedad tiene por objeto, según lo dispone en su estatuto, las siguientes actividades: estudios, proyectos, inspecciones, direcciones, supervisiones y construcción de obras; servicio de higiene urbana; alquiler y compraventa de equipos; concesión de servicios; transporte terrestre de cargas; producción, aprovechamiento, generación y/o comercialización de energía; inmobiliarias y financieras.

Milicic fue creada en el año 1987 e inscripta en el Registro Público de Comercio de Rosario el 24 de julio de 1987. El plazo de duración vence el 24 de julio de 2086. La Compañía tiene un capital accionario conformado por 50.810.626 acciones clase A, de cinco votos por acción, y 118.580.406 acciones clase B, de un voto por acción. Ambas clases de acciones tienen un valor nominal de \$ 1 por acción. En consecuencia, el capital de la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros es de \$ 169.391.032, el cual se encuentra totalmente suscripto, integrado e inscripto.

El último aumento de capital, de \$ 104.849.446, aprobado por la Asamblea del 7 de febrero de 2020, fue inscripto por el Registro Público de Comercio de Rosario el 5 de enero de 2021 al Tomo 101, Folio 5853, Número 1008.

2. Políticas contables

La Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) ha establecido, a través de la Resolución Técnica N° 26 (“RT26”), la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La Comisión Nacional de Valores (“CNV”) dispuso la aplicación de la RT26 para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N°17.811 o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de conformidad con la RT26. Estos estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados al 31 de octubre de 2022, los cuales también han sido preparados de acuerdo con la RT26 y siguiendo las mismas políticas contables usadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados.

De corresponder, se han reclasificado ciertas cifras de los estados financieros consolidados del ejercicio anterior a los efectos de su presentación comparativa con los de este período.

Los presentes estados financieros no exponen información por segmentos de acuerdo con lo establecido en la NIIF 8 ya que el Directorio analiza el negocio en su conjunto, sin distinguir segmentos. La información presentada en estos estados es consistente a la información interna provista a la máxima autoridad para la toma de decisiones.

La elaboración de estados financieros requiere que el Directorio de la Sociedad efectúe estimaciones y supuestos que pueden afectar las cifras registradas, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y las cifras de ingresos y gastos correspondientes a los períodos informados, por lo cual los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de julio de 2023 (Cont.)

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos, moneda de curso legal en la República Argentina, excepto menciones específicas. La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC29) requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde su fecha de origen. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1 de julio de 2018.

A los fines de la aplicación del método, el ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. El efecto de la inflación sobre los activos y los pasivos monetarios, se incluye en el estado de resultados en las líneas Egresos financieros e Ingresos financieros, respectivamente.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 8 de septiembre de 2023.

3. Principales criterios de valuación**a) Propiedades, planta y equipo**

Los bienes se encuentran valuado a sus costos de adquisición, reexpresados siguiendo los lineamientos de la NIC29. La depreciación se calcula utilizando el método de la línea recta para disminuir el costo de cada activo hasta su valor residual durante su vida útil estimada. El valor residual de los activos y las vidas útiles de las plantas y equipos de producción significativos son revisados, y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cierre.

b) Operaciones conjuntas

La Sociedad participa en uniones transitorias de empresas ("UTES") en los que comparte el control con otros participantes de la actividad. Los activos, pasivo y resultados de las UTES han sido consolidados proporcionalmente en función a la participación de Milicic S.A. en cada una de dichas UTES, siguiendo los lineamientos de la NIIF 11.

Dado que las uniones transitorias de empresas no han emitido sus estados financieros al 30 de junio de 2023, los saldos utilizados para la consolidación proporcional fueron obtenidos de sus registros contables a dicha fecha, los cuales no fueron objeto de revisión por parte de sus respectivos auditores. La información financiera de dichas UTES ha sido confeccionada sobre la base de criterios uniformes a los aplicados por Milicic S.A.

Las UTES en las que participa la Sociedad, cuyos activos, pasivos y resultados han sido consolidados, son las siguientes:

	<u>Participación</u>
Milicic Vialnort UTE	50%
Criba Milicic UTE	50%
Milicic AGV Servicios Mineros UTE	55%

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de julio de 2023 (Cont.)

c) Inventarios

Se encuentran valuados al costo, reexpresado siguiendo los lineamientos de la NIC29 (calculados principalmente utilizando el método de Costo Promedio, "CP"). El material en tránsito al cierre es valuado sobre la base del costo facturado por el proveedor.

d) Créditos por ventas y otros créditos

Son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la transacción original. La Sociedad analiza sus cuentas a cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, reconoce una previsión para deudores incobrables.

e) Efectivo y equivalente de efectivo

Está compuesto por fondos líquidos, depósitos a la vista e inversiones de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

f) Patrimonio

Está integrado por el capital accionario, la reserva legal, la reserva facultativa, las diferencias de conversión y los resultados acumulados, reexpresados siguiendo los lineamientos de la NIC29. El capital fue reexpresado desde la fecha de cada suscripción, incorporando el monto resultante en la cuenta Ajuste del capital.

g) Deudas financieras

Se reconocen inicialmente al valor razonable netas de los costos incurridos de la transacción. Posteriormente, se expresan al costo amortizado.

h) Impuesto a las ganancias

El cargo por impuestos del período comprende el impuesto corriente y el diferido.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes a la fecha de cierre y generan ganancia imponible.

El cargo por impuesto a las ganancias diferido es reconocido aplicando la tasa del impuesto sobre las diferencias temporarias entre las bases imponibles de activos y pasivos y sus valores contables.

i) Remuneraciones y cargas sociales

Los derechos de los empleados, incluyendo vacaciones anuales y otras licencias prolongadas, se registran cuando se devengan.

j) Previsiones

La Sociedad puede estar sujeta a reclamos, juicios y otros procesos legales, en los cuales un tercero demande pagos por daños alegados, reintegros por pérdidas o indemnizaciones. El Directorio revisa periódicamente los asuntos significativos y calcula la potencial exposición financiera. Una previsión se registra cuando una pérdida potencial derivada de un reclamo o procedimiento legal es considerada probable y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones por contingencias reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas, basadas en la información disponible por el Directorio a la fecha de la preparación de

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de julio de 2023 (Cont.)

los estados financieros y considerando los litigios y las estrategias de cancelación. Estas estimaciones son principalmente elaboradas con la asistencia de un asesor legal.

A medida que el alcance de las contingencias se torna más preciso, podrían existir cambios en las estimaciones de los costos futuros, lo que puede tener un efecto material adverso en los resultados futuros de las operaciones, en las condiciones financieras y en los flujos de fondos.

k) Deudas comerciales

Son reconocidas a su valor razonable, generalmente el monto de la transacción original.

l) Reconocimiento de ingresos

Las ventas se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netas de cualquier descuento, bonificación o devolución, considerando el porcentaje de realización.

m) Costo de ventas y gastos

Son reconocidos en resultados de acuerdo con el criterio de lo devengado.

n) Bases de consolidación

La Sociedad ha consolidado su información financiera con la de sus subsidiarias Milicic Minería S.A., Dos Eneros S.A. y Aero B S.A., en las cuales posee participaciones del 94,06%, del 100% y del 50%, respectivamente. La información financiera de sus subsidiarias ha sido confeccionada sobre la base de criterios uniformes a los aplicados por Milicic S.A.

4. Costo de ventas

	31.7.2023	31.7.2022
Inventarios al inicio	2.197.642	2.118.867
Compras	10.594.099	5.546.287
Gastos:		
Sueldos y jornales	12.916.198	9.037.375
Cargas sociales	3.126.533	2.210.977
Subcontratos	3.752.630	2.880.668
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	3.908.446	3.184.582
Combustibles y lubricantes	2.254.232	1.795.531
Impuestos, tasas y servicios	317.296	434.366
Repuestos y reparaciones	1.506.841	1.000.752
Movilidad y viáticos	1.902.727	911.630
Fletes	540.631	415.064
Honorarios	243.697	112.625
Vigilancia	107.025	102.298
Alquiler de equipos	378.105	173.733
Seguros	96.274	84.417
Herramientas menores	159.274	175.847
Papelería y útiles	23.504	26.256
Diversos	486.166	219.853
Inventarios al cierre	(3.055.606)	(1.802.109)
	<u>41.455.714</u>	<u>28.629.019</u>

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de julio de 2023 (Cont.)

5. Gastos de comercialización

	31.7.2023	31.7.2022
Sueldos y jornales	162.413	128.241
Cargas sociales	42.505	31.723
Impuestos, tasas y servicios	953.081	784.506
Honorarios	2.193	30.594
Relaciones con la comunidad	32.366	14.647
Diversos	60.911	(5.169)
	<u>1.253.469</u>	<u>984.542</u>

6. Gastos de administración

	31.7.2023	31.7.2022
Sueldos y jornales	544.165	310.768
Cargas sociales	138.337	84.938
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	132.277	118.542
Impuestos, tasas y servicios	609.612	319.462
Honorarios	291.491	218.654
Papelería y útiles	112.177	43.330
Comisiones y gastos bancarios	142.981	119.088
Movilidad y viáticos	15.648	10.824
Diversos	139.002	97.357
	<u>2.125.690</u>	<u>1.322.963</u>

7. Otros ingresos y egresos operativos

	31.7.2023	31.7.2022
Resultados por disposición de bienes	87.488	498.436
Diversos	(133.253)	(377.781)
	<u>(45.765)</u>	<u>120.655</u>

8. Propiedades, planta y equipo (valores netos de depreciación)

	31.7.2023	31.10.2022
Terrenos, edificios y mejoras	4.430.138	4.236.670
Maquinarias y equipos	7.690.984	4.886.317
Rodados, instalaciones y muebles	2.595.974	3.163.717
Herramientas y elementos de medición	206.404	118.090
Obras en curso	526.769	268.453
Anticipos a proveedores	2.879.463	4.068.909
	<u>18.329.732</u>	<u>16.742.156</u>

9. Inversiones

	31.7.2023	31.10.2022
Fondos fideicomitidos	2.374.786	2.123.740
Otras inversiones	1.351.009	477.321
	<u>3.725.795</u>	<u>2.601.061</u>

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

10. Operaciones y saldos con partes relacionadas

		31.7.2023	31.7.2022
<u>Compras:</u>	Otras partes relacionadas	46.581	25.721
		31.7.2023	31.10.2022
<u>Otros créditos corrientes:</u>	Directores y accionistas	46.496	74.706
<u>Cuentas por pagar corrientes:</u>	Otras partes relacionadas	631	2.047
<u>Otras deudas corrientes:</u>	Directores y accionistas	40.228	117.868
	Otras partes relacionadas	205.070	244.965

11. Bienes de disponibilidad restringida

En propiedades, planta y equipo se incluyen maquinarias y rodados por un valor residual contable de 667.023, que se encuentran prendados en virtud de las condiciones pactadas con los respectivos acreedores.

12. Compromisos asumidos

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no tiene compromisos asumidos con terceros para la adquisición de bienes o servicios por montos significativos.

13. Programa de obligaciones negociables

La Asamblea de Accionistas celebrada el 22 de enero de 2013 aprobó por unanimidad la creación de un programa global para la emisión de series de obligaciones negociables simples por un plazo de cinco años, a contar desde su autorización definitiva por la CNV. Con fecha 31 de julio de 2013 la CNV autorizó el ingreso a la oferta pública de Milicic S.A. para la emisión de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones.

En este marco, en agosto de 2013 se emitió la Serie I por \$ 15 millones, en julio de 2014 la Serie II por \$ 30 millones, en septiembre de 2015 la Serie III por \$ 50 millones y en junio de 2017 la Serie IV por \$ 150 millones. Las cuatro emisiones fueron totalmente amortizadas a sus respectivos vencimientos.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 21 de febrero de 2019 aprobó la creación de un nuevo Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables Simples por hasta la suma de U\$S 25.000.000 o su equivalente en otras monedas. A la fecha, no se han concretado emisiones en el marco de este nuevo programa.

Los fondos resultantes de las emisiones están destinados a capital de trabajo en el país, en particular a la compra de insumos, servicios de construcción y mano de obra, entre otros.

14. Distribución de dividendos

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 23 de febrero de 2023 aprobó la distribución de dividendos en efectivo por \$ 280.000.000 (equivalente a \$ 1,65 por acción).

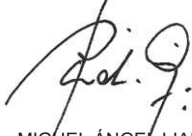
Durante el curso del ejercicio anterior, no se dispuso la distribución de dividendos.

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente



MILICIC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
INDIVIDUALES CONDENSADOS
AL 31 DE JULIO DE 2023
(PERÍODO DE NUEVE MESES)**

CONTENIDO

Estado del resultado integral

Estado de situación financiera

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas

MILICIC S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (en miles de pesos)

		31.7.2023		31.7.2022	
	Nota	Nueve meses	Tres meses	Nueve meses	Tres meses
RESULTADO DEL PERÍODO					
Ingresos por ventas		31.823.226	12.394.430	20.490.424	7.408.596
Costo de ventas	4	(25.585.067)	(9.853.999)	(15.035.102)	(5.337.969)
Resultado bruto		6.238.159	2.540.431	5.455.322	2.070.627
Gastos de comercialización	5	(840.678)	(356.849)	(772.081)	(313.414)
Gastos de administración	6	(1.441.659)	(678.247)	(907.431)	(265.274)
Otros ingresos y egresos operativos	7	(96.471)	(79.802)	432.655	185.170
Resultado operativo		3.859.351	1.425.533	4.208.465	1.677.109
Resultados por participaciones		151.148	108.239	(229.922)	(645.378)
Ingresos financieros		3.078.724	770.444	880.274	408.932
Egresos financieros		(5.040.990)	(1.871.912)	(2.250.849)	(757.682)
Resultado antes de impuesto		2.048.233	432.304	2.607.968	682.981
Impuesto a las ganancias		(613.883)	(122.546)	(853.251)	(398.152)
Resultado del período		1.434.350	309.758	1.754.717	284.829
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Diferencias de conversión		(52.765)	151.487	(1.277.332)	(304.515)
Otro resultado integral		(52.765)	151.487	(1.277.332)	(304.515)
Resultado integral del período		1.381.585	461.245	477.385	(19.686)
Resultado por acción (básico y diluido)		\$ 8,16	\$ 2,72	\$ 2,82	-\$ 0,12

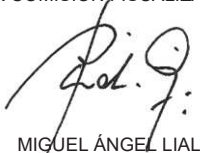
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL al 31 de julio de 2023, comparativo con el cierre del ejercicio anterior (en miles de pesos)

	Nota	31.7.2023	31.10.2022
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	8	12.751.757	13.361.951
Participaciones y otras inversiones	9	16.007.773	15.658.199
		<u>28.759.530</u>	<u>29.020.150</u>
Activo corriente			
Otros créditos		1.506.229	2.075.911
Inventarios		1.338.176	833.255
Créditos por ventas		10.352.294	7.661.037
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.249.742	2.342.915
		<u>14.446.441</u>	<u>12.913.118</u>
Total del Activo		<u>43.205.971</u>	<u>41.933.268</u>
PATRIMONIO			
Capital y reservas		30.175.157	29.216.741
		<u>30.175.157</u>	<u>29.216.741</u>
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto diferido		435.803	2.209.191
Cuentas por pagar		962.860	503.228
Deudas financieras		-	3.634
		<u>1.398.663</u>	<u>2.716.053</u>
Pasivo corriente			
Anticipos de clientes		821.637	2.269.449
Otras deudas		264.349	308.346
Deudas financieras		4.658.436	4.002.732
Deudas fiscales		1.012.229	133.864
Remuneraciones y cargas sociales		1.442.791	1.120.911
Cuentas por pagar		3.432.709	2.165.172
		<u>11.632.151</u>	<u>10.000.474</u>
Total del Pasivo		<u>13.030.814</u>	<u>12.716.527</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>43.205.971</u>	<u>41.933.268</u>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (en miles de pesos)

	Capital accionario	Ajuste del capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Diferencia de conversión	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de octubre 2022	169.391	2.602.902	554.459	22.671.713	241.403	2.976.873	29.216.741
Distribución según Asamblea del 23.2.2023							
- Dividendos en efectivo						(423.169)	(423.169)
- Constitución de reserva facultativa				2.553.704		(2.553.704)	-
Diferencias de conversión del período					(52.765)		(52.765)
Resultado del período						1.434.350	1.434.350
Saldos al 31 de julio de 2023	<u>169.391</u>	<u>2.602.902</u>	<u>554.459</u>	<u>25.225.417</u>	<u>188.638</u>	<u>1.434.350</u>	<u>30.175.157</u>
 Saldos al 31 de octubre 2021	 169.391	 2.602.902	 554.459	 15.797.731	 1.619.473	 6.873.982	 27.617.938
Distribución según Asamblea del 24.2.2022							
- Constitución de reserva facultativa				6.873.982		(6.873.982)	-
Diferencias de conversión del período					(1.277.332)		(1.277.332)
Resultado del período						1.754.717	1.754.717
Saldos al 31 de julio de 2022	<u>169.391</u>	<u>2.602.902</u>	<u>554.459</u>	<u>22.671.713</u>	<u>342.141</u>	<u>1.754.717</u>	<u>28.095.323</u>

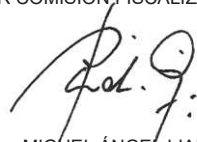
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (en miles de pesos)

	31.7.2023	31.7.2022
<u>Flujo de efectivo por actividades de operación</u>		
Resultado operativo	3.859.351	4.208.465
Partidas que no representan egresos de efectivo:		
Depreciaciones	2.938.955	3.088.457
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Créditos por ventas	(2.691.257)	(6.196)
Otros créditos	569.682	534.340
Inventarios	(504.921)	650.220
Cuentas por pagar	1.727.169	20.421
Remuneraciones y cargas sociales	321.880	(122.659)
Deudas fiscales	(1.508.906)	(939.428)
Anticipos de clientes	(1.447.812)	(258.392)
Otras deudas	(43.997)	3.513.602
Flujo neto por operaciones	3.220.144	10.688.830
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u>		
Adquisición neta de propiedades, planta y equipo	(2.328.761)	(3.390.203)
Retiros de subsidiarias, netos	(145)	(2.326.599)
Ingresos financieros	3.078.724	880.274
Fondos fideicomitidos	(251.046)	(347.900)
Flujo neto por actividades de inversión	498.772	(5.184.428)
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiación</u>		
Variación neta de Deudas financieras	652.070	(634.559)
Pago de dividendos	(423.169)	-
Egresos financieros	(5.040.990)	(2.250.849)
Flujo neto por actividades de financiación	(4.812.089)	(2.885.408)
Variación neta del efectivo y equivalentes	(1.093.173)	2.618.994
Efectivo y equivalentes al inicio del período	2.342.915	1.397.482
Efectivo y equivalentes al cierre del período	1.249.742	4.016.476

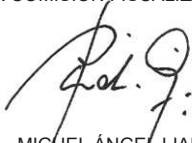
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

MILICIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES al 31 de julio de 2023

ÍNDICE

1. Información de la emisora
2. Políticas contables
3. Principales criterios de valuación
4. Costo de ventas
5. Gastos de comercialización
6. Gastos de administración
7. Otros ingresos y egresos operativos
8. Propiedades, planta y equipo
9. Participaciones en sociedades y otras inversiones
10. Operaciones y saldos con partes relacionadas
11. Bienes de disponibilidad restringida
12. Compromisos asumidos
13. Programa de obligaciones negociables
14. Distribución de dividendos

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matricula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matricula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES al 31 de julio de 2023 (Cont.)

1. Información de la emisora

Milicic S.A. (en adelante “Milicic”, la “Sociedad” o la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social se encuentra en Avda. Pte. Perón 8110, de la Ciudad de Rosario, Provincia de Santa Fe.

La Sociedad tiene por objeto, según lo dispone en su estatuto, las siguientes actividades: estudios, proyectos, inspecciones, direcciones, supervisiones y construcción de obras; servicio de higiene urbana; alquiler y compraventa de equipos; concesión de servicios; transporte terrestre de cargas; producción, aprovechamiento, generación y/o comercialización de energía; inmobiliarias y financieras.

Milicic fue creada en el año 1987 e inscripta en el Registro Público de Comercio de Rosario el 24 de julio de 1987. El plazo de duración vence el 24 de julio de 2086. La Compañía tiene un capital accionario conformado por 50.810.626 acciones clase A, de cinco votos por acción, y 118.580.406 acciones clase B, de un voto por acción. Ambas clases de acciones tienen un valor nominal de \$ 1 por acción. En consecuencia, el capital de la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros es de \$ 169.391.032, el cual se encuentra totalmente suscripto, integrado e inscripto.

El último aumento de capital, de \$ 104.849.446, aprobado por la Asamblea del 7 de febrero de 2020, fue inscripto por el Registro Público de Comercio de Rosario el 5 de enero de 2021 al Tomo 101, Folio 5853, Número 1008.

2. Políticas contables

La Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) ha establecido, a través de la Resolución Técnica N° 26 (“RT26”), la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La Comisión Nacional de Valores (“CNV”) dispuso la aplicación de la RT26 para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N°17.811 o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido preparados de conformidad con la RT26. Estos estados financieros intermedios individuales condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros individuales auditados al 31 de octubre de 2022, los cuales también han sido preparados de acuerdo con la RT26 y siguiendo las mismas políticas contables usadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados.

De corresponder, se han reclasificado ciertas cifras de los estados financieros individuales del ejercicio anterior a los efectos de su presentación comparativa con los de este período.

Los presentes estados financieros no exponen información por segmentos de acuerdo con lo establecido en la NIIF 8 ya que el Directorio analiza el negocio en su conjunto, sin distinguir segmentos. La información presentada en estos estados es consistente a la información interna provista a la máxima autoridad para la toma de decisiones.

La elaboración de estados financieros requiere que el Directorio de la Sociedad efectúe estimaciones y supuestos que pueden afectar las cifras registradas, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y las cifras de ingresos y gastos correspondientes a los períodos informados, por lo cual los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES al 31 de julio de 2023 (Cont.)

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos, moneda de curso legal en la República Argentina, excepto menciones específicas. La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC29) requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde su fecha de origen. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1 de julio de 2018.

A los fines de la aplicación del método, el ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. El efecto de la inflación sobre los activos y los pasivos monetarios, se incluye en el estado de resultados en las líneas Egresos financieros e Ingresos financieros, respectivamente.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 8 de septiembre de 2023.

3. Principales criterios de valuación

a) Propiedades, planta y equipo

Los bienes se encuentran valuado a sus costos de adquisición, reexpresados siguiendo los lineamientos de la NIC29. La depreciación se calcula utilizando el método de la línea recta para disminuir el costo de cada activo hasta su valor residual durante su vida útil estimada. El valor residual de los activos y las vidas útiles de las plantas y equipos de producción significativos son revisados, y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cierre.

b) Participaciones en subsidiarias

Las participaciones en las subsidiarias Milicic Minería S.A., Dos Eneros S.A. y Aero B S.A., en las cuales la Sociedad posee participaciones del 94,06%, del 100% y del 50%, respectivamente, se encuentran contabilizadas utilizando el método de la participación (valor patrimonial proporcional), sobre la base de información financiera confeccionada con criterios uniformes a los aplicados por Milicic S.A.

c) Operaciones conjuntas

La Sociedad participa en uniones transitorias de empresas ("UTES") en los que comparte el control con otros participantes de la actividad. Los activos, pasivo y resultados de las UTES han sido consolidados proporcionalmente en función a la participación de Milicic S.A. en cada una de dichas UTES, siguiendo los lineamientos de la NIIF 11.

Dado que las uniones transitorias de empresas no han emitido sus estados financieros al 30 de junio de 2023, los saldos utilizados para la consolidación proporcional fueron obtenidos de sus registros contables a dicha fecha, los cuales no fueron objeto de revisión por parte de sus respectivos auditores. La información financiera de dichas UTES ha sido confeccionada sobre la base de criterios uniformes a los aplicados por Milicic S.A.

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES al 31 de julio de 2023 (Cont.)

Las UTEs en las que participa la Sociedad, cuyos activos, pasivos y resultados han sido consolidados, son las siguientes:

	<u>Participación</u>
Milicic Vialhort UTE	50%
Criba Milicic UTE	50%
Milicic AGV Servicios Mineros UTE	55%

d) Inventarios

Se encuentran valuados al costo, reexpresado siguiendo los lineamientos de la NIC29 (calculados principalmente utilizando el método de Costo Promedio, "CP"). El material en tránsito al cierre es valuado sobre la base del costo facturado por el proveedor.

e) Créditos por ventas y otros créditos

Son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la transacción original. La Sociedad analiza sus cuentas a cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, reconoce una provisión para deudores incobrables.

f) Efectivo y equivalente de efectivo

Está compuesto por fondos líquidos, depósitos a la vista e inversiones de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

g) Patrimonio

Está integrado por el capital accionario, la reserva legal, la reserva facultativa, las diferencias de conversión y los resultados acumulados, reexpresados siguiendo los lineamientos de la NIC29. El capital fue reexpresado desde la fecha de cada suscripción, incorporando el monto resultante en la cuenta Ajuste del capital.

h) Deudas financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor razonable netas de los costos incurridos de la transacción. Posteriormente, se expresan al costo amortizado.

i) Impuesto a las ganancias

El cargo por impuestos del período comprende el impuesto corriente y el diferido.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes a la fecha de cierre y generan ganancia imponible. El cargo por impuesto a las ganancias diferido es reconocido aplicando la tasa del impuesto sobre las diferencias temporarias entre las bases imponibles de activos y pasivos y sus valores contables.

j) Remuneraciones y cargas sociales

Los derechos de los empleados, incluyendo vacaciones anuales y otras licencias prolongadas, se registran cuando se devengan.

k) Previsiones

La Sociedad puede estar sujeta a reclamos, juicios y otros procesos legales, en los cuales un tercero demande pagos por daños alegados, reintegros por pérdidas o indemnizaciones. El

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES al 31 de julio de 2023 (Cont.)

Directorio revisa periódicamente los asuntos significativos y calcula la potencial exposición financiera. Una previsión se registra cuando una pérdida potencial derivada de un reclamo o procedimiento legal es considerada probable y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones por contingencias reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas, basadas en la información disponible por el Directorio a la fecha de la preparación de los estados financieros y considerando los litigios y las estrategias de cancelación. Estas estimaciones son principalmente elaboradas con la asistencia de un asesor legal.

A medida que el alcance de las contingencias se torna más preciso, podrían existir cambios en las estimaciones de los costos futuros, lo que puede tener un efecto material adverso en los resultados futuros de las operaciones, en las condiciones financieras y en los flujos de fondos.

l) Deudas comerciales

Son reconocidas a su valor razonable, generalmente el monto de la transacción original.

m) Reconocimiento de ingresos

Las ventas se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netas de cualquier descuento, bonificación o devolución, considerando el porcentaje de realización.

n) Costo de ventas y gastos

Son reconocidos en resultados de acuerdo con el criterio de lo devengado.

4. Costo de ventas

	31.7.2023	31.7.2022
Inventarios al inicio	833.255	1.395.254
Compras	6.586.028	1.928.942
Gastos:		
Sueldos y jornales	7.473.508	3.594.007
Cargas sociales	1.668.351	1.003.302
Subcontratos	2.334.608	1.308.229
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	2.819.946	2.979.288
Combustibles y lubricantes	521.343	478.154
Impuestos, tasas y servicios	109.940	147.887
Repuestos y reparaciones	1.435.856	1.148.527
Movilidad y viáticos	1.421.633	643.069
Fletes	399.992	381.597
Honorarios	240.427	111.007
Vigilancia	107.025	105.630
Alquiler de equipos	378.105	173.733
Seguros	43.267	37.612
Herramientas menores	155.374	167.097
Papelería y útiles	626	(32)
Diversos	393.959	176.833
Inventarios al cierre	(1.338.176)	(745.034)
	<u>25.585.067</u>	<u>15.035.102</u>

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES al 31 de julio de 2023 (Cont.)

5. Gastos de comercialización

	31.7.2023	31.7.2022
Sueldos y jornales	162.413	128.241
Cargas sociales	42.505	31.723
Impuestos, tasas y servicios	600.451	570.562
Honorarios	2.193	30.594
Relaciones con la comunidad	26.629	10.961
Diversos	6.487	-
	<u>840.678</u>	<u>772.081</u>

6. Gastos de administración

	31.7.2023	31.7.2022
Sueldos y jornales	470.208	265.327
Cargas sociales	123.059	71.884
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	119.009	109.169
Impuestos, tasas y servicios	328.429	263.642
Honorarios	239.640	107.519
Papelería y útiles	105.754	41.943
Comisiones y gastos bancarios	33.835	39.202
Diversos	21.725	8.745
	<u>1.441.659</u>	<u>907.431</u>

7. Otros ingresos y egresos operativos

	31.7.2023	31.7.2022
Resultados por disposición de bienes	87.488	522.487
Diversos	(183.959)	(89.832)
	<u>(96.471)</u>	<u>432.655</u>

8. Propiedades, planta y equipo (valores netos de depreciación)

	31.7.2023	31.10.2022
Terrenos, edificios y mejoras	4.008.522	4.051.547
Maquinarias y equipos	3.654.602	4.831.971
Rodados, instalaciones y muebles	2.058.200	2.453.135
Herramientas y elementos de medición	204.085	115.192
Obras en curso	526.769	268.453
Anticipos a proveedores	2.299.579	1.641.653
	<u>12.751.757</u>	<u>13.361.951</u>

9. Participaciones en sociedades y otras inversiones

	Participación	31.7.2023	31.10.2022
Milicic Minería S.A.	94,06%	4.856.034	6.077.043
Dos Eneros S.A.	100,00%	8.666.151	7.324.241
Aero B S.A.	50,00%	110.802	133.175
Fondos fideicomitidos		2.374.786	2.123.740
		<u>16.007.773</u>	<u>15.658.199</u>

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

CARLOS M. MILICIC
Presidente

10. Operaciones y saldos con partes relacionadas

		31.7.2023	31.7.2022
<u>Ventas:</u>	Subsidiaria Milicic Minería S.A.	-	1.485.949
	Subsidiaria Dos Eneros S.A.	1.452.928	1.114.252
<u>Compras:</u>	Otras partes relacionadas	46.581	25.721
		31.7.2023	31.10.2022
<u>Créditos por ventas:</u>	Subsidiaria Milicic Minería S.A.	941.807	1.720.231
	Subsidiaria Dos Eneros S.A.	1.868.426	1.272.711
<u>Otros créditos corrientes:</u>	Directores y accionistas	1.976	6.601
<u>Cuentas por pagar corrientes:</u>	Otras partes relacionadas	631	2.047
<u>Otras deudas corrientes:</u>	Directores y accionistas	39.228	55.097
	Otras partes relacionadas	205.070	244.965

11. Bienes de disponibilidad restringida

En propiedades, planta y equipo se incluyen maquinarias y rodados por un valor residual contable de 667.023, que se encuentran prendados en virtud de las condiciones pactadas con los respectivos acreedores.

12. Compromisos asumidos

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no tiene compromisos asumidos con terceros para la adquisición de bienes o servicios por montos significativos.

13. Programa de obligaciones negociables

La Asamblea de Accionistas celebrada el 22 de enero de 2013 aprobó por unanimidad la creación de un programa global para la emisión de series de obligaciones negociables simples por un plazo de cinco años, a contar desde su autorización definitiva por la CNV. Con fecha 31 de julio de 2013 la CNV autorizó el ingreso a la oferta pública de Milicic S.A. para la emisión de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones.

En este marco, en agosto de 2013 se emitió la Serie I por \$ 15 millones, en julio de 2014 la Serie II por \$ 30 millones, en septiembre de 2015 la Serie III por \$ 50 millones y en junio de 2017 la Serie IV por \$ 150 millones. Las cuatro emisiones fueron totalmente amortizadas a sus respectivos vencimientos.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 21 de febrero de 2019 aprobó la creación de un nuevo Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables Simples por hasta la suma de U\$S 25.000.000 o su equivalente en otras monedas. A la fecha, no se han concretado emisiones en el marco de este nuevo programa.

Los fondos resultantes de las emisiones están destinados a capital de trabajo en el país, en particular a la compra de insumos, servicios de construcción y mano de obra, entre otros.

14. Distribución de dividendos

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 23 de febrero de 2023 aprobó la distribución de dividendos en efectivo por \$ 280.000.000 (equivalente a \$ 1,65 por acción).

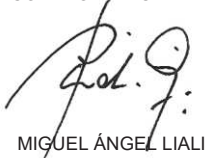
Durante el curso del ejercicio anterior, no se dispuso la distribución de dividendos.

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE

Firmado al solo efecto de su identificación.
Véase nuestro informe del 8 de septiembre de 2023
POR COMISIÓN FISCALIZADORA


MIGUEL ÁNGEL LIALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe


CARLOS M. MILICIC
Presidente

INFORME DE REVISIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
Milicic S.A.
CUIT N°: 30-62231778-4
Domicilio legal: Avda. Pte. Perón 8110
Rosario - Provincia de Santa Fe

Informe sobre los controles realizados respecto de los estados contables intermedios

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Milicic S.A., hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en el párrafo siguiente.

DOCUMENTOS EXAMINADOS

Estados financieros intermedios condensados adjuntos de Milicic S.A., consolidados e individuales, que comprenden:

- a) estado del resultado integral por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023,
- b) estado de situación financiera al 31 de julio de 2023,
- c) estado de cambios en el patrimonio neto por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023,
- d) estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023,
- e) resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa, contenidas en las notas 1 a 14.

RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Asimismo, el Directorio es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros trimestrales se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados financieros de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados precedentemente, hemos revisado la revisión efectuada por los auditores externos Felcaro, Roldán & Asociados quienes emitieron su informe de fecha 8 de septiembre de 2023 de acuerdo con las normas internacionales sobre encargos de revisión. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la

naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales. Los profesionales mencionados han llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales sobre Encargos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera de períodos intermedios realizada por el auditor independiente de la Entidad", adoptadas como normas de auditoría en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de independencia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance que expresamos en el párrafo anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros adjuntos de Milicic S.A. correspondientes al período de nueve meses terminado el 31 de julio de 2023 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- a) Según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 31 de julio de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 170.986.341,75, y no era exigible a esa fecha.
- b) Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existe pasivo devengado al 31 de julio de 2023 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos.
- c) Durante el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades y a las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores, desde la fecha de nuestra designación.
- d) Hemos constatado la constitución de las garantías de los administradores previstas en la legislación.
- e) Según Resolución 3/96 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe, las cifras de los estados contables mencionados en el párrafo de opinión son las siguientes:

(en miles de pesos)	Estados financieros consolidados	Estados financieros individuales
Activo	48.847.226	43.205.971
Pasivo	18.365.405	13.030.814
Patrimonio	30.481.821	30.175.157
Resultado del período (ganancia)	1.357.233	1.434.350
Resultado integral (ganancia)	1.304.468	1.381.585

- f) los estados financieros adjuntos de Milicic S.A. se encuentran en proceso de transcripción en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- g) los estados financieros adjuntos de Milicic S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, los que a la fecha se encuentran en proceso de transcripción a su soporte de almacenamiento definitivo;

Rosario, 8 de septiembre de 2023



MIGUEL ÁNGEL L'ALI
Contador Público Nacional
Matrícula N° 4988 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS

Señores Presidente y Directores de
Milicic S.A.
CUIT N°: 30-62231778-4
Domicilio legal: Avda. Pte. Perón 8110
Rosario - Provincia de Santa Fe

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros consolidados e individuales condensados adjuntos de Milicic S.A. (la "Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera consolidado e individual condensados al 31 de julio de 2023, el estado del resultado integral consolidado e individual condensados, el estado de cambios en el patrimonio consolidado e individual condensados y el estado de flujos de efectivo consolidado e individual condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas 1 a 14 de los estados financieros consolidados condensados y en las notas 1 a 14 de los estados financieros individuales condensados. Las cifras resumidas (expresadas en miles de pesos) de los citados estados financieros condensados son las siguientes:

	<u>Estados financieros consolidados</u>	<u>Estados financieros individuales</u>
Activo	48.847.226	43.205.971
Pasivo	18.365.405	13.030.814
Patrimonio	30.481.821	30.175.157
Resultado del período (ganancia)	1.357.233	1.434.350
Resultado integral (ganancia)	1.304.468	1.381.585

Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros condensados

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados e individuales condensados adjuntos correspondientes al período intermedio mencionado precedentemente de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por su sigla en inglés), y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados e individuales adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información financiera intermedia".

El Directorio también es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros condensados libres de incorrección significativas.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros consolidados e individuales condensados adjuntos basada en nuestra revisión, la cual se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410, "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N°33 de la FACPCE tal y como fuera aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por su sigla en inglés). Dicha norma requiere que el auditor cumpla con los requisitos de ética.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que

el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener un grado de seguridad de que tomaremos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados e individuales condensados de Milicic S.A. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- a) Los estados financieros consolidados e individuales condensados identificados en el primer apartado de esta informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y en las normas aplicables de la CNV;
- b) Los estados financieros consolidados e individuales condensados adjuntos surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, los que a la fecha se encuentran en proceso de transcripción a su soporte de almacenamiento definitivo;
- c) Hemos revisado la reseña informativa correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023 requerida por las normas de la CNV preparada por el Directorio y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) Según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 31 de julio de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 170.986.341,75, y no era exigible a esa fecha;
- e) Según surge de los registro contables de la Sociedad, no existe pasivo devengado al 31 de julio de 2023 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos.

Rosario, 8 de septiembre de 2023

FELCARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro.7/24

SERGIO MIGUEL ROLDÁN (Socio)
Contador Público y Licenciado en Administración
Matricula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

FIRMADO DIGITALMENTE