

DYCASA

DYCASA Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2024 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024.
--

- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
- ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
- RESEÑA INFORMATIVA
- INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
- INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

EJERCICIO ECONÓMICO N° 57 iniciado el 1° de enero de 2024

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2024.

Expresados en pesos y moneda homogénea (Nota 2.2.1)

Domicilio Legal: Av. Leandro N. Alem 986, 4° piso – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Objeto y rama principal: Construcción de Obras en General

Fechas de inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del Estatuto: 26 de noviembre de 1968

Última modificación del Estatuto: 10 de agosto de 2016

N° de registro en la Inspección General de Justicia: 27.622

Fecha de Vencimiento del Estatuto: 26 de noviembre de 2067

Sociedad Controlante: **Dragados S.A.** (España)

Domicilio en Avenida del Camino de Santiago, 50, 28050 - Madrid – España

Con el 66,10% del Capital Social, que representan el 88,88% de los votos totales.

Sociedades controladas: Información en Anexo “C” a los estados financieros intermedios condensados.

Composición del Capital

Capital Inscripto, Suscripto e Integrado	\$30.000.000
--	--------------

Clase de Acciones

Acciones Ordinarias, escriturales

Clase "A" V/N \$ 1 de 5 votos cada una:	\$15.367.532
---	--------------

Clase "B" V/N \$ 1 de 1 voto cada una:	\$14.632.468
--	--------------

Capital Autorizado a la Oferta Pública	<u>\$30.000.000</u>
--	---------------------

DYCASA

DYCASA Sociedad Anónima

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS***

Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

Al 31 de marzo de 2024, comparativo con el 31 de diciembre de 2023.

	Notas	31.03.2024	31.12.2023
		\$	\$
Activo			
Activo no Corriente			
Propiedades, Plantas y Equipos	5.	5.220.612.303	5.294.409.151
Inversiones	6.	2.220.618.263	2.550.455.117
Activos por Impuesto Diferido	20.	3.652.619.768	5.438.916.596
Otros Créditos	8.	3.076.000	4.663.889
Créditos por Ventas	9.	1.321.946.315	1.859.103.567
Total Activo no Corriente		12.418.872.649	15.147.548.320
Activo Corriente			
Inventarios	7.	2.379.475.858	2.859.953.822
Créditos con Partes Relacionadas	18.	130.403.414	158.718.606
Otros Créditos	8.	1.659.770.877	1.013.126.555
Créditos por Ventas	9.	7.348.898.910	7.936.151.126
Inversiones	6.	34.596.699	52.456.170
Caja y Bancos	10.	105.888.940	272.017.188
Total Activo Corriente		11.659.034.698	12.292.423.467
TOTAL ACTIVO		24.077.907.347	27.439.971.787
Patrimonio			
Capital y ajuste de capital		5.738.213.547	5.738.213.547
Contribución de Capital		5.954.987.346	5.954.987.346
Reserva por revalúo de Terrenos e Inmuebles		1.909.204.419	1.909.204.419
Resultados no asignados		(13.264.185.478)	(11.578.782.150)
Patrimonio Total		338.219.834	2.023.623.162
Pasivo			
Pasivo no Corriente			
Provisiones	11.	145.117.831	200.562.632
Deudas con Partes Relacionadas	18.	927.481.775	1.089.470.805
Anticipos de Clientes		358.917.426	558.503.234
Remuneraciones y Cargas Sociales		168.057.601	408.572.988
Pasivo por Impuesto Diferido	20.	1.941.213.615	1.936.536.979
Otras Deudas	12.	9.000	13.646
Total Pasivo no Corriente		3.540.797.248	4.193.660.284
Pasivo Corriente			
Provisiones	11.	140.853.789	202.177.198
Cuentas a Pagar	13.	3.215.900.633	6.695.766.083
Préstamos	14.	16.558.708.979	13.846.283.423
Remuneraciones y Cargas Sociales		277.330.417	463.819.743
Cargas Fiscales	15.	2.397.900	9.034.087
Anticipos de Clientes		3.618.858	5.486.981
Otras Deudas	12.	79.689	120.826
Total Pasivo Corriente		20.198.890.265	21.222.688.341
TOTAL PASIVO		23.739.687.513	25.416.348.625
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		24.077.907.347	27.439.971.787

Las notas y anexos que se adjuntan como información complementaria, forman parte integrante de este estado.

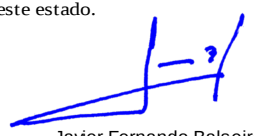


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Fabian Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 231 F° 165



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

	Notas	31.03.2024	31.03.2023
		\$	\$
Obra Ejecutada propia		2.207.386.820	10.088.978.572
Obra Ejecutada UTEs		-	2.492.187
Servicios Prestados a Terceros		1.255.104	745.147
Total Obra Ejecutada y Servicios netos		2.208.641.924	10.092.215.906
Menos:			
Costo Obra Ejecutada Propia y Servicios (Anexo F)		(3.709.345.056)	(11.921.143.188)
Costo Obra Ejecutada UTEs (Anexo F)		-	(2.575.610)
Total Costo de Ventas		(3.709.345.056)	(11.923.718.798)
Resultado Bruto		(1.500.703.132)	(1.831.502.892)
Gastos de Administración (Anexo G)		(472.821.302)	(698.464.526)
Gastos de Comercialización (Anexo G)		(71.434.689)	(277.038.221)
Otros Ingresos y Egresos, netos	16.	(54.614.973)	(95.978.614)
Resultado Participación en Sociedades (Anexo C)		(81.008.669)	63.279.765
Resultado Operativo		(2.180.582.765)	(2.839.704.488)
Resultados Financieros y por Tenencia (incluye el resultado por exposición a la inflación)	17.	1.093.033.110	(2.312.028.746)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(1.087.549.655)	(5.151.733.234)
Impuesto a las Ganancias	20.	(597.853.673)	1.356.194.863
Resultado del ejercicio - (Pérdida)		(1.685.403.328)	(3.795.538.371)
Resultado por acción ordinaria			
Total	21.	(56,180)	(126,518)

Las notas y anexos que se adjuntan como información complementaria, forman parte integrante de este estado.



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. C.A.B.A. T. 1 E 21

Fabian Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024,
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

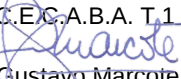
Rubro	Aporte de los propietarios				Resultados Acumulados		Patrimonio
	Capital Social Suscripto	Ajuste de Capital	Contribución de Capital	Total	Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles	Resultados no Asignados	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	30.000.000	14.128.924.968	-	14.158.924.968	1.393.953.098	(8.420.711.421)	7.132.166.645
Resultado del período	-	-	-	-	-	(3.795.538.371)	(3.795.538.371)
Saldos al 31 de marzo de 2023	30.000.000	14.128.924.968	-	14.158.924.968	1.393.953.099	(12.216.249.792)	3.336.628.274

(*) Los montos detallados corresponden a las cifras en moneda constante de marzo 2024.


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T. 1 F. 21


Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado (Cont.)

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024,
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

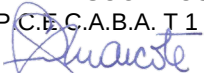
Rubro	Aporte de los propietarios				Resultados Acumulados		Patrimonio
	Capital Social Suscripto	Ajuste de Capital	Contribución de Capital	Total	Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles	Resultados no Asignados	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	30.000.000	5.708.213.547	5.954.987.346	11.693.200.893	1.909.204.419	(11.578.782.150)	2.023.623.162
Resultado del período	-	-	-	-	-	(1.685.403.328)	(1.685.403.328)
Saldos al 31 de marzo de 2024	30.000.000	5.708.213.547	5.954.987.346	11.693.200.893	1.909.204.419	(13.264.185.478)	338.219.834

(*) Los montos detallados corresponden a las cifras en moneda constante de marzo 2024.

Las notas y anexos que se adjuntan como información complementaria, forman parte integrante de este estado


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

	Nota	31.03.2024 \$	31.03.2023 \$
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Resultado del ejercicio		(1.685.403.328)	(3.795.538.370)
<u>Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:</u>			
Impuesto a las Ganancias	20.	597.853.673	(1.356.194.863)
Depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos a su valor residual		73.796.846	170.109.586
Resultado Venta de Propiedades, Plantas y Equipos	16.	-	4.555.138
Resultado Participación en Sociedades (Anexo C)		81.008.669	(63.279.765)
Provisiones		45.859.770	234.392.078
Diferencias de cambio		(1.536.316.628)	1.119.767.597
Intereses perdidos			2.582.508.465
Efecto de la exposición a la inflación		111.709.516	(34.509.538)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Inventarios		480.477.964	(756.983.574)
Partes relacionadas		(153.123.838)	(43.598.326)
Otros Créditos		1.520.957.871	(334.208.214)
Créditos por ventas		1.124.409.468	2.309.047.902
Anticipos de clientes		(201.453.931)	(329.631.580)
Cuentas a pagar		(1.943.771.921)	(2.479.407)
Deudas fiscales y sociales		(1.406.519.445)	1.318.631.469
Otras deudas		(45.783)	(74.762)
Impuesto a las ganancias pagado (incluye retenciones y anticipos)		(15.968)	311.125
Utilización de provisiones		(25.509.309)	(181.992)
Flujo neto de efectivo (aplicado)/generado por las actividades operativas		(2.916.086.374)	1.022.642.973
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Dividendos cobrados		19.450.000	17.454.108
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión		19.450.000	17.454.108
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Financiación Bancaria - Neta		2.712.425.556	1.303.098.329
Intereses Pagados			(1.812.207.127)
Flujo neto de efectivo generado/(aplicado) por las actividades de financiación		2.712.425.556	(509.108.798)
(Disminución)/aumento neto del efectivo y equivalentes		(184.210.818)	530.988.283
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		324.473.358	317.212.862
Efectos de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes mantenidos en moneda extranjera		223.099	611.627
Efectivo al cierre del ejercicio	22.	140.485.639	848.812.772

Las notas y anexos que se adjuntan como información complementaria, forman parte integrante de este estado.



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T-1 F-21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 231 F° 165



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

1. Información General sobre Dycasa Sociedad Anónima y el Contexto Económico-Financiero en Argentina.

1.1. Información General sobre Dycasa Sociedad Anónima

Dycasa Sociedad Anónima (“Dycasa” o la “Sociedad” o el “Grupo”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social y domicilio principal se encuentran en Av. Leandro N. Alem 986 piso 4º, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Sociedad fue fundada en 1968 y el 26 de noviembre de 1968 se inscribió como sociedad anónima en virtud de las leyes de Argentina. El plazo de la sociedad vence el 26 de noviembre de 2067 y su objeto es la construcción de obras en general.

La controladora de la Sociedad es Dragados S.A., una sociedad domiciliada en Madrid, España, dedicada a la construcción de obras, la prestación de servicios relacionados con la construcción, y la participación en sociedades que tengan por objeto actividades conexas.

Por otra parte, Dycasa Sociedad Anónima conforma un grupo económico en razón del control que en los términos del artículo 33 inciso 1 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, T.O. 1984, está Sociedad tiene sobre Semacar S.A. y Aufe S.A.C. (Ver Nota 2.4.1).

1.2. Contexto Económico- Financiero de la Argentina y de la Sociedad

El contexto económico-financiero actual de Argentina, en el que opera la Sociedad, es complejo y con alta volatilidad, lo que incluye alta inflación, fuerte depreciación del valor del peso argentino en relación con el dólar estadounidense y altas tasas de interés.

Luego de la significativa devaluación del peso argentino de agosto 2019, el Gobierno Nacional de ese momento impuso algunas medidas que afectaron el contexto económico, como por ejemplo controles de precios y ciertas restricciones cambiarias, entre las que se incluyeron la obligación de obtener autorización previa del Banco Central de la República Argentina (BCRA) para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC). Estas restricciones cambiarias, afectaron la capacidad de las empresas de acceder al MULC para la adquisición de las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones en moneda extranjera o incrementar el monto de pesos argentinos necesario para su cancelación.

En el transcurso del año 2022 se dictaron distintas normativas de restricciones y ciertas condiciones necesarias para poder acceder al mercado cambiario, en relación con las modificaciones a la norma de “Exterior y cambios”, estas modificaciones hacen referencias a nuevos impedimentos de realizar pagos de importaciones.

Durante el año 2023 continuó el proceso de caída de la actividad económica y al mismo tiempo una creciente alza en los niveles de inflación, costo salarial, tasas de interés y devaluación de la moneda local en conjunto sumado a la sequía, que afectó a la región en 2022 y 2023, generando fuertes caídas en la producción agrícola, menores exportaciones y mayores dificultades para el ingreso de divisas, afectando aún más la situación macroeconómica.

Hacia el segundo semestre del año 2023 se llevaron a cabo las elecciones en Argentina, en las que se elige presidente de la Nación. Tras las elecciones Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

(P.A.S.O.) el 13 de agosto de 2023, se produjo un aumento del tipo de cambio del dólar estadounidense en el orden del 22% llevando el valor de este a \$350 por cada uno.

En el mes de octubre de 2023, se llevaron a cabo las elecciones generales el día 22 de octubre, lo que dio como resultado una nueva elección de segunda vuelta, que se llevó a cabo el 19 de noviembre, entre el Oficialismo y La Libertad Avanza, cuyo resultado fue a favor de la oposición. Con fecha 10 de diciembre de 2023, asumió el nuevo presidente de la Nación Argentina.

Asimismo, con fecha 13 de diciembre de 2023, el ministro de Economía del nuevo gobierno dispuso un aumento del valor de dólar estadounidense llevando el mismo a \$800 por cada uno, lo que representó un aumento aproximado del 119%. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 y hasta la emisión de los presentes estados financieros, el peso argentino siguió devaluándose respecto del dólar estadounidense a un ritmo de 2% mensual en promedio.

Luego, el 20 de diciembre de 2023, se presentó el Decreto de Necesidad y Urgencia (“DNU”) 70/2023 denominado “Bases para la reconstrucción de la economía argentina”, donde se establecen distintas acciones de desregulación económica a partir de la modificación y derogación de cientos de leyes, es decir, la reforma del Estado. Este DNU comenzó su vigencia con fecha 29 de diciembre de 2023.

A su vez, con fecha 27 de diciembre de 2023 el Gobierno Nacional envió un proyecto de Ley de “Bases y puntos de partida para la libertad de los argentinos” al Congreso. El proyecto “ómnibus” contaba con reformas económicas, impositivas, energéticas, penales y electorales. Con fecha 6 de febrero de 2024, el Poder Ejecutivo Nacional decidió retirar el tratamiento de la Ley del Congreso, luego de ser rechazados varios artículos en el tratamiento particular de la misma en la Cámara de Diputados.

Adicionalmente durante los últimos días del mes de diciembre el Directorio del Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) ha tomado varias medidas con el propósito de clarificar y simplificar la política monetaria modificando las tasas de interés levemente hacia la baja. También se produjeron desregulaciones a nivel del Banco Central de la República Argentina eliminando distintas restricciones sobre el mercado de cambios y las operaciones relacionadas a esta.

Respecto al sector de la construcción donde opera la Sociedad, La Cámara Argentina de la Construcción (CAMARCO) convocó a su Consejo Federal con fecha 1 de febrero de 2024 con el objetivo de definir líneas de acción, ante la delicada situación que atraviesa el sector de la construcción en el país. El encuentro se realizó en medio de una parálisis generalizada de la obra pública, con cerca de 3.500 proyectos inconclusos en todo el país, lo que ponen en riesgo la actividad de las empresas y los empleos asociados a dichas obras. Los consejeros expusieron los principales problemas que afectan al sector, como la parálisis de la obra pública, el retraso de los pagos, el impacto de la elevada inflación, las altas tasas interés y la pérdida de capital de trabajo. La convocatoria tuvo como objetivo principal, abrir un espacio de diálogo y acción conjunta entre los actores del sector, en busca de una estrategia que permitan superar esta situación y reactivar la obra pública en Argentina. A la fecha de los presentes estados financieros, sigue la incertidumbre sobre el sector.

En relación a las principales obras de la Sociedad, a continuación, detallamos el estado de las mismas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros es el siguiente:

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

- Viaducto Elevado Ferroviario FFCC Belgrano Sur (Ministerio de Transporte):

El 18 de marzo de 2021 se firmó con el Ministerio de Transporte de la Nación, el contrato correspondiente a la obra “Viaducto Elevado Ferroviario en las Vías del FFCC Belgrano Sur - Tramo calle D. Taborda - Estación Constitución”, con plazo de ejecución estimado de 21 meses. La presente obra es la de mayor volumen de la Sociedad, sin embargo, a la fecha de los presente estados financieros la Dirección de la Sociedad decidió solicitar la neutralización de las obras hasta que se normalicen los pagos por parte del Comitente, esta obra está financiada por la CAF, situación que espera su rápida normalización.

-“Nueva planta depuradora de líquidos cloacales en la Ciudad de Concepción – Departamento de Chicligasta – Tucumán” (Secretaría de infraestructura y política hídrica del Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda –con financiamiento del BID):

La obra comenzó actividades en el mes de febrero de 2021, con mayor grado de ejecución a finales del 2021 y principios del año 2022. Actualmente la Dirección de la Sociedad decidió solicitar la neutralización de la obra, hasta que se normalicen los pagos y se aprueben los expedientes en trámite.

-Ruta N° 12 - Acceso Paraná – Entre Ríos (Dirección Nacional de Vialidad):

Se firmó el contrato en el mes de setiembre de 2020, actualmente se encuentra sin avance por retrasos en los pagos de Dirección Nacional de Vialidad.

El Directorio de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. En los últimos ejercicios, la Sociedad ha sufrido pérdidas significativas resultado de la coyuntura de la economía argentina y la industria en particular profundizando sus resultados negativos. Ante esta situación, el directorio se ha abocado a trabajar en diversas soluciones para revertir el déficit, entre los que se encuentran la renegociación con clientes, la presentación de reclamos ante los comitentes públicos y privados tanto de forma particular como de Cámaras. La incertidumbre política de los últimos meses, con finalmente, la confirmación de un nuevo Gobierno con los consecuentes cambios impulsados por el mismo en relación a la obra pública, han contribuido a profundizar la compleja situación que atraviesa la Sociedad.

Al cierre del periodo finalizado al 31 de marzo 2024, el capital de trabajo de la Sociedad resulta negativo por la suma de \$ 8.539.855.567, debiendo aclarar que se vienen cumpliendo todos los compromisos comerciales y laborales sin inconveniente, a través de la toma de adelantos en cuenta corriente en pesos con entidades bancarias locales, dichos adelantos se encuentran garantizados por el accionista controlante de la Sociedad.

Los planes de la Dirección en relación a las proyecciones de negocios a futuro incluyen profundizar nuestra participación en obras privadas en las infraestructuras de la minería, en las inversiones industriales y en obras públicas con financiación de organismos internacionales o con financiación privada (concesiones), de forma de mantener el volumen de nuestra actividad principal de construcción.

El Directorio de la Sociedad entiende que existe una incertidumbre en relación con la concreción de las medidas necesarias para revertir la tendencia negativa evidenciada y mencionada en la presente nota, debido a la situación del sector de la construcción en general y a las medidas adoptadas y a adoptar por el nuevo Gobierno, que puede generar dudas con respecto al funcionamiento de la empresa, dado que depende de la ocurrencia de ciertos hechos que no se encuentran bajo el control de la Sociedad.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados asumiendo que la Sociedad obtendrá el apoyo financiero necesario por parte de su Sociedad controlante y del mercado financiero local para financiar las operaciones de la misma hasta el punto de considerar probable la recuperación de los activos y cancelación de los pasivos y, por ende, no incluyen ajustes y/o reclasificaciones derivadas de tal incertidumbre.

Los estados financieros intermedios de la Sociedad deben ser leídos teniendo en consideración las circunstancias descritas precedentemente.

Con fecha 25 de abril de 2024 la Asamblea extraordinaria de accionista de la Sociedad decidió aprobar la absorción de los resultados negativos acumulados al 31 de diciembre de 2023 con la contribución de capital y con el ajuste de capital.

2. Bases de Preparación de los estados financieros intermedios condensados.

2.1 Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2024 y 2023 han sido elaborados en cumplimiento de la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado por la Resolución Técnica N° 29 y la Resolución Técnica N° 43), preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean en forma conjunta con los presentes estados financieros.

Los estados financieros individuales consolidados intermedios no incluyen toda la información que requieren los estados financieros anuales y, por ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido aprobados por el Directorio en su reunión del 10 de mayo de 2024.

2.2 Normas contables aplicables

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023. La aplicación de las nuevas normas e interpretaciones adoptadas a partir del presente ejercicio, no afectó en forma significativa los montos expuestos en relación a activos y pasivos de la Sociedad.

2.2.1. Unidad de medida

La NIC 29 - “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La norma detalla una serie de factores cuantitativos y cualitativos a considerar para determinar si una economía es o no hiperinflacionaria. Para ello, en términos generales, se debe

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación, según corresponda. En consecuencia, si en un período inflacionario, los activos monetarios exceden los pasivos monetarios, la entidad perderá poder adquisitivo, y, si los pasivos monetarios exceden los activos monetarios, la entidad ganará poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste. Asimismo, serán modificadas las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente al ejercicio anterior.

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, con un significativo incremento en el mes de mayo de 2018, los cuales derivaron en una tasa de inflación acumulada en los tres años previos que superaba el 100%, medida de acuerdo con las diferentes combinaciones posibles de índices disponibles. Asimismo, se observó la presencia de ciertos factores cualitativos y circunstancias recientes, tales como la devaluación del peso argentino, que llevaron a concluir que la economía argentina era de alta inflación, en el marco de los lineamientos establecidos en la NIC 29.

Conforme la Resolución General 777/2018 de la CNV emitida con fecha 28 de diciembre de 2018, la reexpresión de los estados financieros resulta aplicable a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cerraron a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive.

Como consecuencia de lo mencionado, los presentes estados financieros condensados finalizados el 31 de marzo de 2024 se presentan ajustados por inflación, de acuerdo con las disposiciones de la NIC 29.

La reexpresión monetaria de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos) se efectuó retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Asimismo, las cifras correspondientes a los ejercicios precedentes que se presentan con fines comparativos fueron reexpresadas, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios o períodos.

Conforme la Resolución de la Junta de Gobierno de la FACPCE N° 539/18 del 29 de septiembre de 2018, la reexpresión de la información contable se efectuó utilizando coeficientes derivados de una serie de índices que resultaron de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), con mes base diciembre 2016 = 100, con el índice de precios internos mayoristas (IPIM) nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores.

2.2.2. Nuevas normas con vigencia en el presente ejercicio

Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación incorpora ciertas aclaraciones en relación a los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros intermedios condensados.

Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamientos en una venta seguida de arrendamientos.

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación aclara como un vendedor arrendatario contabiliza el pasivo de arrendamientos en transacciones de venta seguida de arrendamiento luego del reconocimiento inicial.

La modificación requiere determinar los pagos de arrendamientos de una forma tal que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún resultado relacionado al derecho de uso retenido por el vendedor arrendatario.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con condiciones pactadas.

En octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada.

Las modificaciones aclaran que los convenios a ser cumplidos luego de la fecha de cierre del período no afectan la clasificación de las deudas como corriente o no corriente al cierre del período y requieren revelar información sobre estos convenios en notas a los estados financieros.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de Financiación de Proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada.

Las modificaciones requieren revelar información en notas a los estados financieros sobre los acuerdos de financiación de proveedores para permitir a los usuarios evaluar como dichos acuerdos afectan los pasivos y flujos de efectivo de la entidad y entender el efecto de dichos acuerdos sobre la exposición de la entidad al riesgo de liquidez y como la misma puede ser afectada si los acuerdos ya no estuvieran disponibles.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

2.3 Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas - Normas e Interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha

Modificaciones a la NIC 21 – Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera – Ausencia de convertibilidad.

En agosto de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 21 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2025, no permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación requiere que las entidades apliquen un enfoque consistente para la evaluación de si una moneda puede ser intercambiada por otra moneda, y en caso de no serlo, la determinación del tipo de cambio a utilizar a efectos de la medición y las revelaciones que necesita proveer en sus estados financieros.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

2.4 Bases de consolidación:

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros o informes contables de gestión según corresponda, de dichas entidades para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por la Sociedad.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupo son eliminados en la consolidación.

Las informaciones expuestas en los presentes estados financieros, incluyen las siguientes sociedades controladas y uniones transitorias de empresas:

2.4.1 Sociedades Controladas en forma directa:

	Actividad principal	País	% de Participación al	
			31.03.2024	31.12.2023
Aufe S.A.C. (a)	Mantenimiento Autopista AP-01, Pcia.Santa Fé	Argentina	78	78
Semacar S.A. (b)	Mantenimiento Ruta Nac.Nº 3 y 205	Argentina	55	55

(a) Con fecha 28 de Junio de 2010 la Sociedad Controlada Aufe SAC, ha firmado con el Gobierno de la Provincia de Santa Fé, el “Acta de Finalización y Entrega de la Concesión”, en el marco del contrato celebrado con fecha 18 de Octubre de 1994 y modificado mediante Actas Acuerdo del 21 de agosto de 2008 y 25 de febrero de 2010, relativos a la Concesión de Obra Pública a título oneroso mediante el cobro de peaje en la Autopista AP 01 “Brigadier General Estanislao Lopez”, tramo: Santa Fé – Rosario. En marzo de 2011, la sociedad se presentó en concurso preventivo de acreedores, el cual fue homologado en febrero de 2015. Con fecha 7 de julio de 2020 la asamblea de accionistas celebrada dispuso la disolución de la Sociedad, teniendo en cuenta que se ha finalizado la concesión a cargo de la misma y que se cumplió el plazo de duración por el cual fue constituida. Considerando los gastos que demandaría su liquidación, y que la participación en dicha sociedad no generaría a Dycasa ingreso alguno, el Directorio había decidido previsionar hasta el 31 de diciembre de 2020, la totalidad de su valor patrimonial proporcional y en consecuencia, no consolidar dicha sociedad.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha tomado conocimiento de que AUFE obtuvo disponibilidades derivadas del recupero de embargos de juicios, que serán distribuidas a DYCASA con la liquidación final de AUFE con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Por ello, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha considerado la inversión en AUFE como recuperable, reversó la provisión constituida en ejercicios anteriores y valuó la inversión por el método de la participación proporcional a dicha fecha.

En relación a la consolidación, la Dirección de la Sociedad ha decidido no consolidar de acuerdo a lo permitido por la NIC 8 (párrafo 8) que establece que podría no cumplirse con un requerimiento específico de una norma si el efecto de su no aplicación no fuera material.

(b) Como consecuencia de haberse provisionado en ejercicios anteriores el valor total de la inversión en Semacar S.A., en razón de encontrarse dicha sociedad en proceso de liquidación, la misma no se consolida.

Como consecuencia de lo mencionado, la Sociedad no presenta estados financieros consolidados.

2.4.2 UTES consolidadas proporcionalmente:

Un acuerdo conjunto es un acuerdo contractual por el cual la Sociedad y otras partes emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, es decir, cuando la estrategia financiera y las decisiones operativas relacionadas con las actividades de la empresa requiere el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

De acuerdo a lo establecido por la NIIF 11, “Acuerdos Conjuntos”, y NIC 28 (2014), “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, las inversiones en las cuales dos o más partes tienen el control conjunto (definido como “Acuerdo Conjunto”) deben ser clasificadas en cada caso como operación conjunta (cuando las partes que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos relacionados al Acuerdo Conjunto) o negocio conjunto (cuando las partes que ejercen el control conjunto tienen los derechos sobre los activos netos del Acuerdo Conjunto). Considerando dicha clasificación, las operaciones conjuntas deben ser consolidadas proporcionalmente, mientras que los negocios conjuntos son registrados por el método del valor patrimonial proporcional.

De acuerdo al análisis de los contratos de acuerdo conjunto en los que participa la Sociedad, la Gerencia ha determinado que las participaciones en uniones transitorias de empresas se clasifican de acuerdo con las NIIF como operaciones conjuntas.

Cuando la Sociedad realiza operaciones con aquellas sociedades controladas de forma conjunta, las pérdidas y ganancias se eliminan de acuerdo al porcentaje de participación de la Sociedad en el ente controlado conjuntamente.

A continuación se detallan las Utes consolidadas proporcionalmente:

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

	Actividad principal	País	% De participación	
Con control conjunto en forma directa:			30.09.2023	31.12.2022
UTE Dragados S.A.-FCC-Dycasa S.A.	Construcción cárcel de Marcos Paz (1)	Argentina	30	30
UTE Coarco S.A.-Dycasa S.A.- Mako S.A.C.I.F.I.A.	Ejecución de Desagües Cloacales - Mar del Plata (1)	Argentina	35	35
UTE Dycasa S.A. - Isolux Ingeniería S.A.	Puesta en Valor y Estudios Arqueológicos Aduana Taylor (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A. - Iecsa S.A.	Ampliación Pta. Depuradora El Jagüel Pdo. E. Echeverría - Pcia. Bs.As. (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A. - Covimer S.A. - Pagliara S.A.	Mejoramiento Caminos Áreas Rurales - Pcia. Entre Ríos (1)	Argentina	50	50
UTE Contreras Hnos. S.A.I.C.I.F.G. y M. - Dycasa S.A.	Ejecución de Obra CREMA recuperación y mantenimiento en Chubut (1)	Argentina	50	50
UTE José Chediack S.A.I.C.A. - Dycasa S.A.	Construcción rama de ingreso a calzada ppal. Av. Gral. Paz (1)	Argentina	40	40
UTE Dycasa S.A.- Mako S.A.C.I.F.I.A. - Rottio S.A.	Renovación Infraestructura de vías Alsina - Río Tala -ADIF (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A. - Perales Aguiar S.A.	Rehabilitación Ruta Provincial N° 9 - Chaco (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A.- Fontana Nicastro S.A.	Paso a Nivel Avda, Nazca y vías del FFCC San Martín (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A.-Green S.A. - Perales Aguiar S.A.	Ruta Nacional N° 40 - Provincia de Mendoza (1)	Argentina	38	38
UTE Techint S.A. - Dycasa S.A.	Subte H - Tramos A0, A1 y C2 (1)	Argentina	40	40
UTE Supercemento S.A.I.C. - Dycasa S.A. - Chediack S.A.I.C.	Autovía Ruta Nac. N° 7, Tramo San Andrés de Giles - Junín - Bs. As. (1)	Argentina	33	33
UTE Dycasa S.A.- Afema S.A	Crema Malla 230- Ruta 158 Córdoba	Argentina	50	50

(1) Obras finalizadas

2.5 Reclasificaciones

Ciertos importes de los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2023 han sido reclasificados para fines comparativos con los importes correspondientes a los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2024. Las reclasificaciones efectuadas no implican modificaciones del patrimonio neto al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2023 o de los resultados de las operaciones por el período económico de tres meses finalizado en esa fecha y por el ejercicio económico finalizado en esa fecha.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyen a la Sociedad. Se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes y servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

3.1.1. Actividad de Construcción

La Sociedad reconoce los resultados con el criterio del grado de avance, determinado a través de la medición de obra ejecutada.

En el sector de la construcción los ingresos y los costos previstos de las obras pueden sufrir modificaciones durante el período de ejecución, que son de difícil anticipación y cuantificación objetiva. En este sentido, la obra ejecutada de cada ejercicio se determina por la valoración a precio de certificación de las unidades de obra ejecutadas durante el período que, por encontrarse amparadas en el contrato firmado con el comitente o en adicionales o modificaciones al mismo ya aprobados, no presentan dudas en cuanto a su certificación. Adicionalmente, se incluye como producción la valoración a precio de certificación de otras unidades de obra, ya ejecutadas, para las que se estima que existe certeza razonable en cuanto a su recupero.

3.1.2. Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de prestación de servicios se reconocen en correspondencia con el estado de terminación del contrato.

3.2. Moneda extranjera y moneda funcional

Para fines de los estados financieros, los resultados y la situación financiera de la Sociedad están expresados en pesos (moneda de curso legal en la República Argentina) homogéneos, la cual es la moneda funcional (moneda del ambiente económico primario en el que opera una sociedad) para todas las sociedades con domicilio en la República Argentina, siendo ésta la moneda de presentación de los estados financieros.

Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta de la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) se registraron utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectuaron las operaciones. Al final de cada ejercicio que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvirtieron a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvirtieron a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

Las diferencias de cambio se reconocieron en los resultados de cada ejercicio.

En los estados financieros los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera de la Sociedad se presentaron en pesos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final de cada ejercicio sobre el que se informa.

3.3. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Ver información adicional en Nota 29.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

3.4. Impuestos

El cargo por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar y el impuesto diferido.

3.4.1. Impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el ejercicio. La ganancia fiscal difirió de la ganancia reportada en el estado del resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y a las partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad en concepto del impuesto corriente se calculó utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final de cada ejercicio sobre el cual se informa.

3.4.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes a esos rubros que se utilizaron para determinar la ganancia fiscal. Los pasivos por impuesto diferido se reconocieron, generalmente, para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos, se reconocieron por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resultó probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales es posible cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocieron cuando las diferencias temporarias surgieron del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afectó la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Los importes en libros de los activos por impuestos diferidos se revisaron al final de cada ejercicio sobre el que se informa y se redujo el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que se estimó probable que no se dispondrá de suficientes ganancias fiscales, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte de tal activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se midieron empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final de cada ejercicio sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente haya terminado el proceso de su aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos al final de cada ejercicio sobre el que se informa refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos por impuestos diferidos se compensaron con pasivos por impuestos diferidos sólo si a) existió legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad fiscal y b) los activos y pasivos por impuestos diferidos devienen del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal teniendo la Sociedad la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

3.4.3. Impuestos corrientes y diferido

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocieron como ingreso o gasto y se incluyeron en el resultado integral.

3.4.4. Ajuste por inflación impositivo

Conforme al artículo 3 de la Ley 27.468 (B.O. 04/12/2018) y la posición de la Administración Federal de Ingresos Públicos – AFIP – manifestada el 2 de mayo de 2019 en el Espacio de Diálogo entre este organismo público y organizaciones profesionales de ciencias económicas, el efecto del reconocimiento del cambio en el poder adquisitivo de la moneda a efectos del impuesto a las ganancias (ajuste por inflación impositivo) será aplicable en caso que la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%) para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente, considerando como primer ejercicio de aplicación los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018.

El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, a que se refiere el párrafo anterior, correspondiente al segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2019, deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes. Para los ejercicios fiscales posteriores, es decir para los ejercicios iniciados desde el 1 de enero de 2021, los efectos de la aplicación del citado ajuste por inflación impositivo se imputan totalmente al período correspondiente.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Dirección de la Sociedad ha evaluado y considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para el reinicio del ajuste por inflación impositivo se cumplieron al cierre de su ejercicio fiscal y, en consecuencia, ha sido considerado en la determinación de la provisión del impuesto a las ganancias del ejercicio. El efecto del diferimiento de las cinco sextas partes del resultado por exposición a la inflación, tal como lo define la norma impositiva, ha sido reconocido como un pasivo impositivo diferido (Nota 20).

3.5. Propiedades, plantas y equipos

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, son presentados en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas. La Sociedad efectuará revaluaciones con suficiente frecuencia, de tal manera que el importe en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables a la fecha al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otros resultados integrales, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del importe en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

La depreciación de los edificios revaluados se carga a resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las ganancias acumuladas.

Los terrenos en propiedad no pueden ser depreciados.

El resto de las propiedades, plantas y equipos mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios son registradas al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos cualificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable del Grupo. La depreciación de estos activos, igual que en caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso.

La depreciación es cargada a fin de eliminar el costo o la valoración de los activos, distintos a los terrenos y propiedades en construcción, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en resultados.

3.6. Desvalorización de activos tangibles no corrientes

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad revisa el valor contable de sus activos tangibles para determinar si hay algún indicio de que estos activos pudieran estar deteriorados. Si existe algún indicio de deterioro, la Sociedad estima el valor recuperable de los activos con el objeto de determinar el monto de la pérdida por desvalorización, si correspondiera. Cuando no resulta posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Sociedad estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual dicho activo pertenece. Cuando puede ser identificada una base consistente y razonable de imputación, los activos son también alocados a una unidad generadora de efectivo individual o, de otra forma, son alocados al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las cuales puede ser identificada una base consistente de imputación.

En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo apropiada. El monto recuperable de estos activos o de la unidad generadora de efectivo, es medido como el mayor entre su valor razonable (medido de acuerdo con el método de los flujos futuros descontados) y su valor de libros o valor contable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. En la determinación del valor de uso, los flujos de fondos futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual los flujos de fondos futuros estimados no han sido ajustados.

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo de 2023 el valor contable no supera a su valor recuperable.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

3.7. Inversiones en compañías asociadas y otras

Son inversiones en sociedades donde se ejerce influencia significativa. Estas inversiones han sido valuadas utilizando el método de la participación.

Las sociedades que se valoraron utilizando este criterio son las siguientes:

	Actividad principal	País	% de Participación al	
			31/03/2024	31/12/2023
Covisur S.A. (a)	Const. y Mantenimiento Ruta Nac. N° 2	Argentina	25	25
Probiar S.A.	Fabricación y comerc.de emulsiones asfálticas	Argentina	50	50
Aeba S.A. (b)	Recolección residuos domiciliarios	Argentina	45	45

(a) Covisur Concesionaria Vial del Sur S.A.: La sociedad cierra su ejercicio comercial el 30 de Junio de cada año. A los efectos de determinar el resultado del año 2023 se utilizaron los estados contables al 31/12/2022, 30/06/2023 y 31/12/2023.

(b) Aeba SA: Previsión por desvalorización inversiones: A la fecha la sociedad no posee ni se prevé que tenga actividad comercial alguna. Teniendo en cuenta los gastos que demandará su liquidación, y que la participación en dicha sociedad no generará a Dycasa ingreso alguno, el Directorio ha decidido provisionar la totalidad de su valor patrimonial proporcional.

A efectos de la valuación de cada sociedad, se han utilizado estados financieros de fecha coincidente o en su defecto a la fecha de los últimos disponibles, considerando información de gestión de corresponder.

3.8. Inventarios

Los materiales y materias primas han sido valuados al costo promedio ponderado reexpresado, ajustado, de ser necesario, al valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio estimado de venta del inventario menos los costos estimados para concretar la venta. Los materiales y materias primas en tránsito han sido valuados al costo de adquisición.

3.9. Activos financieros

Activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, depósitos en entidades financieras, instrumentos de patrimonio de otras entidades, derechos contractuales, o un contrato que será o puede ser liquidado con la entrega de instrumentos de patrimonio propio.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “efectivo y equivalentes de efectivo”, “activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados”, “Inversiones mantenidas hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas a cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo financiero debe ser reconocido en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender un activo. El método de reconocimiento es consistente

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

para todas las compras y ventas de activos financieros de la misma categoría. Un activo financiero es reconocido inicialmente por su valor razonable, incrementado por los costos vinculados directamente a la operación de adquisición o emisión, excepto aquellos clasificados como valor razonable a través de resultados.

3.9.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye caja, depósitos en cuentas de entidades financieras e inversiones de corto plazo con vencimiento originales hasta 90 días, con riesgo bajo de variación en su valor y que se destinan a atender obligaciones de corto plazo.

3.9.2. Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados han sido registrados a su valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado del resultado integral. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier resultado obtenido por el activo financiero y se expone en la línea Resultados financieros y por tenencia del estado del resultado integral.

3.9.3. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Comprende bonos con cobros fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas sobre los que la Sociedad tiene tanto la intención como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Dichas inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El reconocimiento de la ganancia se efectúa en base al rendimiento efectivo.

3.9.4. Préstamos y créditos por ventas

Los créditos comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como “préstamos y créditos por ventas”. Los préstamos y créditos por ventas se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

3.9.5. Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa efectiva de interés es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses a través del tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los impuestos pagados o recibidos, los costos de la operación y otros premios o descuentos) a través de la vida esperada del activo financiero.

Los ingresos se reconocen sobre una base de intereses efectivos en el caso de los activos financieros distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

3.9.6. Desvalorización de activos financieros

Los activos financieros son analizados por la Sociedad a la fecha de cierre de cada ejercicio para identificar eventuales reducciones del valor de dichos activos. Los activos financieros son

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

considerados irre recuperables cuando existen evidencias objetivas de que uno o más eventos, que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero, han impactado en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

3.9.7. Baja de activos financieros

La Sociedad deja de reconocer un activo financiero cuando han expirado sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dichos activos o cuando ha transferido el activo financiero y, en consecuencia, todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo financiero han pasado a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo transferido y continúa controlando el activo transferido, reconocerá su participación residual en el activo y una deuda por el monto que tuviera que pagar. Si la Sociedad retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, continuará reconociéndolo y también reconocerá un pasivo por los montos recibidos.

3.10. Pasivos

La Sociedad reconoce un pasivo cuando posee una obligación presente (exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato o de un mandato contenido en una norma legal) resultante de un evento pasado y cuyo monto adeudado puede ser estimado de manera fiable.

3.11 Pasivos financieros

Las deudas financieras, inicialmente medidas a valores razonables, netas de costos de cada operación, son medidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés. El cargo por interés ha sido imputado al rubro Resultados Financieros y por Tenencia del estado del resultado integral.

3.11.1 Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja los pasivos financieros (o una parte de los mismos) cuando, y sólo cuando, se hayan extinguido las obligaciones, esto es, cuando las obligaciones hayan sido pagadas, canceladas o prescritas.

La diferencia entre el valor registrado del pasivo financiero dado de baja y el monto pagado y a pagar se imputa a resultados.

3.12 Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes que constituyen obligaciones de realizar obras o prestar servicios que todavía no han sido ejecutados, han sido valuados al mayor valor entre las sumas recibidas y la parte proporcional del valor estimado de los activos comprometidos.

3.13. Provisiones

Las provisiones se reconocieron en los casos en que para la Sociedad, frente a una obligación presente (ya sea legal o implícita) a su cargo originada en un suceso pasado, resulte probable que

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y haya sido posible hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión fue la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada ejercicio sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

La Sociedad ha tenido en cuenta la opinión de sus asesores legales para la estimación de las obligaciones.

3.14. Costos por préstamos

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el ejercicio en que se incurren.

3.15. Cuentas de Patrimonio Neto

Las partidas del patrimonio neto fueron preparadas de acuerdo con las normas contables vigentes a la fecha de transición. La contabilización de movimientos del mencionado rubro se efectuó de acuerdo con las respectivas decisiones asamblearias, normas legales o reglamentarias (Ajuste de Capital y Reservas) aunque tales partidas no hubieran existido o hubieran tenido un saldo diferente en caso de haberse aplicado en el pasado las Normas Internacionales de Información Financiera.

A los efectos de la reexpresión del estado de cambios en el patrimonio neto se ha aplicado la metodología establecida por la guía de aplicación de las normas contables sobre ajuste por inflación emitido por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría y aprobado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

3.15.1. Capital social suscrito

Está formado por los aportes efectuados por los accionistas representados por acciones, y comprende a las acciones en circulación a su valor nominal.

3.15.2. Ajuste de Capital

Las cuentas componentes del capital social se reexpresaron reconociendo los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de marzo de 2024 y siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La cuenta Capital Social se ha mantenido a su valor nominal y el ajuste derivado de la reexpresión mencionada anteriormente, se expone en la cuenta Ajuste de capital.

El Ajuste de Capital no es distribuible en efectivo ni en bienes, sin perjuicio de su capitalización mediante la emisión de acciones liberadas. Asimismo, el mencionado ajuste es aplicable a cubrir pérdidas finales de ejercicio, de acuerdo al orden de absorción de pérdidas acumuladas, mencionado en el apartado “Resultados Acumulados”.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

3.15.3. Ganancias Reservadas- Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones de la Ley General de Sociedades N° 19.550, la Sociedad debe efectuar una reserva legal no inferior al 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica del resultado del ejercicio, los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados acumulados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, hasta alcanzar el 20% de la suma del Capital Social y el saldo de la cuenta Ajuste del Capital.

3.15.4. Reserva por revalúo de terrenos e inmuebles

Corresponde al mayor/menor valor original en la revaluación de terrenos e inmuebles (propios y de sociedades art. 33 Ley General de Sociedades N° 19.550), neto de sus efectos en el impuesto diferido, el cual fue aprobado por reunión de Directorio de fecha 4 de marzo de 2015 y sus posteriores actualizaciones.

3.15.5. Resultados Acumulados

Comprende a las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales, como la mencionada en la nota 3.15.3. Comprende el resultado de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos, los importes transferidos de otros resultados integrales y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las normas contables.

En caso de resultar aplicable, para la absorción del saldo negativo de la cuenta “Resultados Acumulados”, al cierre del ejercicio a considerar por la asamblea, deberá respetarse el siguiente orden de afectación de saldos:

- i. Ganancias reservadas (voluntarias, estatutarias y legal, en ese orden);
- ii. Contribuciones de capital
- iii. Primas de emisión y primas de negociación de acciones propias (cuando este rubro tenga saldo acreedor);
- iv. Otros instrumentos de patrimonio (cuando ello fuera legal y societariamente factible);
- v. Ajuste de capital, y
- vi. Capital social.

4 Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de la incertidumbre

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, la Gerencia ha debido emitir juicios y elaborar las estimaciones relativas a los valores de los activos y pasivos cuyas mediciones no son factibles de obtener de otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Cabe resaltar que los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan continuamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en el cual las estimaciones son revisadas ya sea en el período/ejercicio actual o futuro.

4.1 Propiedades, plantas y equipos

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

Las vidas útiles estimadas de los componentes de Propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

	<u>Vida Útil</u>
Inmuebles	70 años
Maquinaria Principal	12 años
Maquinaria Menor	5 años
Coches y Camiones	5 y 12 años
Instalaciones	5 años
Equipos y Sistemas informáticos	3 años
Muebles y Útiles	5 años

La Sociedad revisa anualmente la vida útil estimada de los activos tangibles.

4.2 Pérdidas por desvalorización de determinados activos distintos de los préstamos (incluidos propiedades, plantas y equipos)

Determinados activos, incluyendo propiedades, plantas y equipos están sujetos a revisión por desvalorización. La Sociedad registra los cargos por desvalorización cuando estima que hay evidencia objetiva de su existencia o cuando estima que el costo de los activos no será recuperado a través los flujos futuros de fondos. La evaluación de lo que constituye desvalorización es una cuestión de juicio significativo.

4.3 Reconocimiento y medición de las partidas por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos sólo son reconocidos por las diferencias temporales y los quebrantos impositivos en la medida en que se considere probable la Sociedad, tendrá suficientes ganancias fiscales futuras contra las que los activos por impuestos diferidos podrán ser aplicados.

Las presunciones sobre la utilización de los créditos fiscales de la Sociedad se basan en la proyección de sus utilidades futuras y otros estudios técnicos.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

5. Propiedades, Plantas y Equipos

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Costo, Costo atribuido o Valuación	12.726.187.029	12.726.187.029
Depreciación acumulada	(7.505.574.726)	(7.431.777.878)
	<u>5.220.612.303</u>	<u>5.294.409.151</u>
Terrenos e Inmuebles	4.877.124.078	4.887.389.701
Maquinaria Principal	62.865.267	84.406.604
Maquinaria Menor	41.002.774	50.915.412
Coches y Camiones	222.123.068	247.678.183
Instalaciones	7.914.188	9.754.313
Equipos y Sistemas Informáticos	9.582.928	14.264.938
Muebles y Útiles (*)	-	-
Total	<u>5.220.612.303</u>	<u>5.294.409.151</u>

(*) Bienes totalmente amortizados

6. Inversiones (Anexo C)

6.1. <u>Inversiones no corrientes</u>	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Acciones Soc. Art. 33 y Otras	2.220.618.263	2.550.455.117
	<u>2.220.618.263</u>	<u>2.550.455.117</u>
6.2. <u>Inversiones corrientes</u>	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Fondos Comunes de Inversión de UTEs	34.596.699	52.456.170
	<u>34.596.699</u>	<u>52.456.170</u>

7. Inventarios

<u>Inventarios corrientes</u>	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Materias primas	1.924.288.254	2.381.176.475
Materiales y repuestos en obras	455.131.059	478.691.612
Inventarios en UTEs	56.545	85.735
	<u>2.379.475.858</u>	<u>2.859.953.822</u>

8. Otros Créditos

8.1. <u>Otros Créditos no corrientes</u>	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Aportes a Fideicomisos de Administración	3.601.742	5.461.029
Menos: Previsión deudores incobrables	(525.742)	(797.140)
	<u>3.076.000</u>	<u>4.663.889</u>

La previsión por deudores incobrables no ha sufrido variaciones en moneda nominal durante el ejercicio informado.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

8.2. Otros créditos corrientes

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Deudores Varios	26.825.530	75.467.145
Crédito con Fideicomiso de Administración (Nota 28)	10.000.000	121.297.514
Créditos fiscales y sociales, neto de prov. de Imp. a las Geías.	900.367.983	393.672.875
Anticipos a subcontratistas y proveedores	614.081.011	261.731.744
Otros	53.268.510	77.219.776
Créditos fiscales y sociales en UTEs	53.215.649	80.686.574
Anticipos a proveedores en UTEs	718.578	1.089.522
Otros en UTEs	1.293.616	1.961.405
	<u>1.659.770.877</u>	<u>1.013.126.555</u>

9. Créditos por Ventas

9.1 Créditos por Ventas no corrientes

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Certificaciones y actualizaciones de obras a vencer	1.321.946.315	1.859.103.567
	<u>1.321.946.315</u>	<u>1.859.103.567</u>

9.2 Créditos por Ventas corrientes

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Deudores por suministros y/o servicios	72.395.840	115.071.365
Certificaciones y actualizaciones de obras vencidas	92.550.419	117.792.143
Certificaciones y actualizaciones de obras a vencer	3.576.228.829	2.708.494.370
Obras a certificar	3.673.625.755	5.093.546.597
Certificaciones de obras en UTEs vencidas	7.671.890	11.632.265
Obras a certificar en UTEs	89.924.959	136.345.925
Retención de garantías	6.543.808	9.921.846
Retención de garantías en UTEs	9.409.521	14.266.894
(-) Previsión por Deudores Incobrables	(96.812)	(146.788)
(-) Cobros a Cuenta	(179.355.299)	(270.773.491)
	<u>7.348.898.910</u>	<u>7.936.151.126</u>

Las cuentas comerciales por cobrar se miden al costo amortizado.

La Sociedad ha reconocido una previsión por créditos incobrables en base a un análisis individual de recuperabilidad de la cartera de créditos.

Del saldo de créditos por ventas al 31.03.2024, Dirección General de Programas y Proyectos Sectoriales Especiales Ministerio de Transporte, uno de nuestros principales clientes, adeudaba \$ 2.490 millones siendo el saldo deudor más importante, y representando el 50 % del saldo total de las certificaciones. Asimismo Dirección Nacional de Vialidad adeudaba a dicha fecha \$ 2.268 millones, representando el 45% de las certificaciones por obras y servicios.

La previsión por créditos incobrables no ha sufrido variaciones en moneda nominal durante el ejercicio informado.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

La antigüedad de las certificaciones de obras vencidas es la siguiente:

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
0 a 3 meses	51.734.705	36.776.008
3 a 6 meses	39.367.907	78.441.139
Más de 12 meses	1.447.807	2.574.996
Total	92.550.419	117.792.143

10. Caja y Bancos

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Caja	2.508.775	3.136.032
Bancos	88.000.442	246.396.202
Caja en moneda extranjera	3.472.017	5.045.558
Bancos moneda extranjera	7.188.691	10.284.336
Caja en UTEs	36.274	54.999
Bancos en UTEs	4.682.741	7.100.061
	105.888.940	272.017.188

11. Provisiones (Anexo E)

11.1. Provisiones no corrientes

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Para gastos de retirada de obra y manten. en período de	75.584.820	114.603.135
Para juicios	69.533.011	85.959.497
Total	145.117.831	200.562.632

11.2. Provisiones corrientes

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Para gastos de mano de obra	34.111.850	1.655.352
Para gastos de retirada de obra y manten. en período	6.841.257	18.803.886
Otras	19.862.014	60.361.816
Provisiones en UTEs	80.038.668	121.356.144
Total	140.853.789	202.177.198

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

Provisiones para Juicios: En los estados financieros se registra el monto que el Directorio de la Sociedad ha estimado para cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter laboral, comercial y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad. Asimismo, han sido consideradas las coberturas de seguros contratadas por la Sociedad. El monto registrado en los presentes estados financieros, se expone por \$ 69.533.011 y \$ 85.959.497 al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

De acuerdo a las normas contables vigentes cuando no es posible estimar razonablemente el monto de las contingencias, no corresponde contabilizarlas, debiendo informarse por nota a los estados financieros aquellas consideradas por los asesores legales de la Sociedad como de resolución incierta. Las informadas como remotas no son expuestas ni informadas en nota, a menos que involucren garantías en cuyo caso se incluirán en nota en el capítulo correspondiente a las garantías.

De acuerdo a lo informado por nuestros asesores legales, al 31 de marzo de 2024 existen 26 reclamos en contra de la Sociedad, siendo de naturaleza laborales, no habiendo sentencia ni reclamos ante el SECLO y/o Secr. de Trabajo Pciales., todos clasificados como contingencias inciertas. El monto máximo estimado de condena de los mismos asciende a \$ 1.051.844.562 La Sociedad entiende que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados financieros.

12. Otras Deudas

12.1. Otras Deudas no corrientes

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Depósitos en garantía	9.000	13.646
	<u>9.000</u>	<u>13.646</u>

12.2. Otras deudas corrientes

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Acreedores varios	79.216	120.109
Fondos de Garantía y Otros pasivos en UTEs	473	717
	<u>79.689</u>	<u>120.826</u>

13. Cuentas a Pagar

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Proveedores	916.724.125	2.153.426.125
Proveedores Moneda Extranjera	393.121.745	2.562.445.279
Subcontratistas	1.861.736.553	1.918.422.125
Deudas Comerciales en UTEs	44.318.210	61.472.554
	<u>3.215.900.633</u>	<u>6.695.766.083</u>

14. Préstamos

14.1. Préstamos corrientes

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Adelantos en Cuenta Corriente	16.558.708.979	13.094.721.496
Arrendamientos	-	1.033.556
Préstamos Bancarios	-	750.528.371
	<u>16.558.708.979</u>	<u>13.846.283.423</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

El detalle de los adelantos en cuenta corriente, préstamos bancarios y arrendamientos es el siguiente:

	Tasa %	31.03.2024	31.12.2023
		\$	\$
Banco HSBC	85,0 (a)	3.663.652.445	-
BBVA	88,5 (b)	488.158.653	750.528.371
Banco BST	105,0 (c)	959.497.874	4.461.849.645
Banco ICBC	85,0 (d)	3.995.352.188	846.028.993
Banco Galicia	86,00 (e)	1.999.261.742	2.956.016.525
Bice Leasing	Badlar + 5 ptos (f)	-	1.033.556
Banco Patagonia	84,0 (g)	5.452.786.077	4.830.826.333
		<u>16.558.708.979</u>	<u>13.846.283.423</u>
(a) En 2023 la tasa ascendía a 130,00%			
(b) En 2023 la tasa ascendía a 138,5%			
(c) En 2023 la tasa ascendía a 115,0%			
(d) En 2023 la tasa ascendía a 115,0%.			
(e) En 2023 la tasa ascendía a 108,0%.			
(g) En 2023 la tasa ascendía a 108,0%.			

15. Cargas Fiscales

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
15.1. <u>Cargas Fiscales corrientes</u>		
Otras deudas Fiscales	799.358	6.610.347
Deudas fiscales en UTEs	1.598.542	2.423.740
	<u>2.397.900</u>	<u>9.034.087</u>

16. Otros Ingresos y Egresos, netos

	31.03.2024	31.03.2023
	\$	\$
Resultado de venta de Propiedades, Plantas y Equipos	-	(4.555.138)
Juicios	(16.389.775)	(18.264.336)
Diversos	-	31.303.973
Impuesto a los Débitos y Créditos - Ley 25.413	(38.225.198)	(104.463.114)
	<u>(54.614.973)</u>	<u>(95.978.615)</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

17. Resultados Financieros y por Tenencia

	31.03.2024	31.03.2023
<i>Generados por Activos (montos nominales)</i>	\$	\$
Intereses	140.315.594	248.826.828
Diferencia de cambio	617.048.736	1.690.093
Resultados financieros en UTEs	-	4.850.582
Subtotal	757.364.330	255.367.503
<i>Generados por Pasivos (montos nominales)</i>		
Intereses y comisiones bancarias	(3.562.768.365)	(2.582.508.465)
Diferencia de cambio	(80.732.108)	(1.121.457.690)
Resultados financieros en UTEs	-	(358.690)
Subtotal	(3.643.500.473)	(3.704.324.845)
Resultados por exposición a la inflación	3.979.169.253	1.136.928.596
Total	1.093.033.110	(2.312.028.746)

18. Saldos con Partes Relacionadas

18.1. Créditos con Partes Relacionadas corrientes	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Probiar S.A.	37.347.647	20.386.534
Aufe S.A.C.	183.889	100.933
Dragados S.A.	92.871.878	138.231.139
	130.403.414	158.718.606
18.2. Deudas con Partes Relacionadas no corrientes	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Dragados S.A. (*)	552.577.678	581.575.548
Covisur S.A.	22.372.466	33.531.066
Aufe S.A.C. (**)	352.531.632	474.364.191
	927.481.776	1.089.470.805

(*) En moneda extranjera \$ 547.421.812 y \$ 573.758.164 al 31.03.2024 y 31.12.2023, equivalente a € 588.906 y € 422.945 respectivamente.

(**) Equivalente a U\$S 364.639 y U\$S 386.987 al 31.03.2024 y 31.12.2023 respectivamente.

18.3. Remuneración de administradores

El monto imputado a resultados en concepto de remuneraciones a los directores y ejecutivos clave asciende a \$ 93.190.269 y \$ 361.456.234 al 31 de marzo de 2024 y 2023, respectivamente.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

18.4. Operaciones con partes relacionadas

DENOMINACION SOCIAL	31.03.2024		31.03.2023	
	VENTAS	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS
SOCIEDADES VINCULADAS				
Probiar S.A.	-	-	-	16.526.640
OTRAS				
DRAGADOS S.A.	1.255.104	140.433.099	801.001	62.747.209

Adicionalmente, nos referimos a la operación concertada en la nota 29 acerca de transacciones con partes relacionadas.

19. Participación en acuerdos conjuntos

Los datos consolidados proporcionalmente de las UTEs sobre las cuales la Sociedad posee participación son los siguientes:

	31/3/2024	31/12/2023
	\$	\$
Activo Corriente	221.636.642	336.049.673
Activo No Corriente	514.232.155	779.688.529
Pasivo Corriente	444.179.749	673.473.744
Pasivo No Corriente	73.749.537	147.499.074
Ventas	-	291.659.602
Gastos	-	(317.439.820)

Las participaciones en Uniones Transitorias de Empresas (“UTEs”) que otorgan a la Sociedad un porcentaje contractualmente establecido sobre los derechos de los activos y sobre las obligaciones que emergen del contrato, han sido consolidadas línea por línea, en función de la mencionada participación sobre los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con cada contrato. Los activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a las UTEs se presentan en el Estado de situación financiera intermedia condensada y en el Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado de acuerdo con su naturaleza específica.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros o informes contables de gestión según corresponda, de dichas entidades para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por la Sociedad.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

20. Impuesto a las Ganancias.

- a) Conciliación: A continuación, detallamos la conciliación entre el cargo a resultados registrado por el impuesto a las ganancias y el resultante de aplicar la tasa del 30%, al resultado contable del período.

Conceptos		31/03/2024	31/03/2023
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(A.)	(1.087.549.655)	(5.151.733.233)
* Diferencias permanentes		24.077.805	(326.156.202)
* Efecto del Ajuste por Inflación Impositivo		737.690.077	(316.035.274)
* Efecto del Ajuste por Inflación Contable		2.318.627.350	1.273.275.165
Resultado del ejercicio con diferencias permanentes		1.992.845.576	(4.520.649.544)
Tasa de Impuesto		30%	30%
Total cargo impuesto a las ganancias	(B.)	(597.853.673)	1.356.194.863
Tasa efectiva	(B.) / (A.)	55%	26%

Composición y evolución:

A continuación, exponemos la composición y evolución de los activos y pasivos surgidos de la aplicación del impuesto diferido:

Conceptos	Saldo Inicial	Efecto Inflación	Provisión de Ganancias del ejercicio	Saldo Final
	31.12.2023			31.03.2024
Provisiones y Cuentas a Pagar	(229.991.121)	78.303.844	60.370.786	(91.316.491)
Propiedades, Plantas y Equipos	(1.910.008.027)	650.290.193	(567.082.919)	(1.826.800.753)
Créditos por Ventas	640.939.813	(218.217.342)	15.047.111	437.769.582
UTES	(26.528.952)	9.032.170	11.296.406	(6.200.376)
Quebranto fiscal	4.989.797.603	(1.698.849.639)	(109.747.956)	3.181.200.008
Efecto del Ajuste por Inflación Impositivo	60.620.428	(20.639.112)	(6.331.138)	33.650.178
Otros	(22.450.127)	6.960.095	(1.405.963)	(16.895.995)
Totales	3.502.379.617	(1.193.119.791)	(597.853.673)	1.711.406.153

La composición del quebranto impositivo al 31 de marzo de 2024 y la fecha en la cual prescribe dicho crédito se detalla a continuación:

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

Ejercicio	Base	Quebranto	Prescripción
2.021	774.328.560	232.298.568	2026
2.022	2.015.603.795	604.681.139	2027
2023 (*)	8.179.894.190	2.453.968.257	2028
	<u>10.969.826.545</u>	<u>3.290.947.964</u>	

(*) Estimación

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los activos/ pasivos diferidos de la Sociedad han sido medidos de acuerdo a las tasas fiscales vigentes en los años en los que se estima se utilizarán las diferencias entre los valores contables y fiscales.

21. Resultado por Acción Ordinaria

Los resultados y el número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de los resultados por acción básicas son los siguientes:

	31.03.2024 \$	31.03.2023 \$
Resultado del ejercicio utilizado en el cálculo del resultado por acción básico	<u>(1.685.403.328)</u>	<u>(3.795.538.371)</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas (todas las mediciones)	<u>30.000.000</u>	<u>30.000.000</u>
Resultado por acción	(56,180)	(126,518)

22. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen caja y bancos e inversiones de corto plazo con alta liquidez (con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de adquisición). El efectivo y los equivalentes de efectivo al final de cada período/ejercicio sobre el que se informa tal como se muestran en el estado de flujos de efectivo pueden ser conciliados con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	31.03.2024 \$	31.03.2023 \$
Caja y Bancos	<u>105.888.940</u>	<u>754.981.832</u>
Inversiones corrientes - FCI	<u>34.596.699</u>	<u>93.830.940</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>140.485.639</u>	<u>848.812.772</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

23. Garantías

Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad ha otorgado garantías:

- Garantías bancarias: por un monto de \$ 197.000.000 que corresponden en su totalidad a Garantía de Sustitución de Fondo de Reparación según el siguiente detalle:

Entidad	Monto \$	Beneficiario	Fecha de Vencimiento	Concepto
Banco Galicia	197,000,000	Fideicomiso Milky Way	31-jul-24	Sustitucion Fondo de Reparación
Total	197,000,000			

24. Contrato de transferencia de acciones

Con fecha 17 de mayo de 2007 la Sociedad celebró un contrato de transferencia de acciones con Compañía General de Aguas S.A. por medio del cual se establecía un precio contingente por la venta de la tenencia accionaria de Compañía de Aguas del Aconquija S.A., que Dycasa Sociedad Anónima poseía a esa fecha. Posteriormente, habiendo constatado el Directorio de la Sociedad conjuntamente con sus asesores legales el incumplimiento de las obligaciones pactadas, se iniciaron las acciones legales pertinentes ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 5, Secretaría N° 9 por la suma de U\$S 3.000.000.

25. Información sobre guarda de libros y documentación

De acuerdo al artículo 26 de la Sección VII del Capítulo IV del Título II de las NORMAS (N.T. 2013 y mods.), introducido por la Resolución General 629 de fecha 14 de agosto de 2014, se informa que los libros de comercio, los libros societarios y los registros contables de la sociedad controlante se encuentran en la sede inscripta, siendo su domicilio Av. Leandro N. Alem 986 piso 4°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Asimismo, se informa que la Sociedad ha dado en guarda a terceros documentación de respaldo de sus operaciones contables y de su gestión, siendo el proveedor responsable de dicha tarea la empresa Adea S.A. (Administradora de Archivos Sociedad Anónima). La mencionada documentación se encuentra resguardada en los depósitos del proveedor sitios en Ruta 36 – Km. 31.5 Bosques – Florencio Varela.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

26. Arrendamientos

De acuerdo a lo previsto por la NIIF 16, se detallan a continuación los alquileres operativos con un plazo inferior a los 12 meses:

	31.03.2024
<u>Alquileres</u>	<u>\$</u>
Obradores	4.251.977
Viviendas	9.005.435
Vehículos	7.328.362
Total	<u><u>20.585.773</u></u>

No existen otros alquileres operativos susceptibles de registración conforme a las previsiones de la NIIF 16.

27. Complejo Penitenciario II - Marcos Paz

Con fecha 11 de diciembre de 2014, el Fiduciario del Fideicomiso CPII y la Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos de Servicios Públicos (UNIREN) han suscripto un entendimiento contractual, el cual debe ser ratificado por el Poder Ejecutivo Nacional, por el cual acuerdan la metodología de la actualización de los cánones que oportunamente habían sido establecidos en dólares estadounidenses, los que han sido pagados pesificados. El 16 de febrero de 2016, el Poder Ejecutivo Nacional dictó el Decreto 367/2016 que derogó el Decreto 311/2003, en el cual disolvió la UNIREN y ordenó un nuevo procedimiento de aprobación para los contratos en curso de renegociación. Disuelta la UNIREN, la competencia para concluir los procesos de renegociación, en el caso del Complejo Penitenciario II, corresponde al actual Ministerio de Justicia y Derechos Humanos. Como resultado del entendimiento contractual antes citado, la Sociedad en su carácter de miembro de la UTE que tuvo a cargo la construcción del Complejo Penitenciario II en Marcos Paz, posee el derecho del eventual cobro en su participación en la UTE.

28. Venta de acciones de Autopista del Sol S.A

Con fecha 20 de abril de 2017, en el marco de la Asamblea General Ordinaria, Extraordinaria y Especial de la Sociedad Autopistas del Sol S.A. se aprobó la conversión de 1.545.128 acciones ordinarias escriturales Clase E en acciones Clase D de la propiedad de Dycasa Sociedad Anónima emitidas por Autopistas del Sol S.A.

Adicionalmente, con fecha 2 de octubre de 2017 se obtuvo la correspondiente autorización de la Comisión Nacional de Valores para la conversión de las acciones Clase E, en Acciones Clase D en los términos del artículo 4° de los Estatutos Sociales y de acuerdo a lo establecido en la mencionada Asamblea General Ordinaria, Extraordinaria y Especial de Accionistas.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

Durante el año 2018 la Sociedad llevó adelante los procedimientos legales previstos a efectos de lograr la transferencia de las acciones al Depósito Colectivo de Caja de Valores así como realizó también distintas gestiones junto con sus asesores financieros para procurar transferir las mismas. Sin perjuicio de ello, atento a la falta de compradores determinados, en cumplimiento a las previsiones estatutarias y a los compromisos asumidos ante los distintos organismos intervinientes, habiéndose obtenido previamente la expresa autorización de Autopistas del Sol al respecto, la Sociedad cedió y transfirió en el mes de noviembre de 2018 de forma irrevocable su participación accionaria a favor de un fideicomiso de administración cuyo objeto exclusivo es la transferencia efectiva de dichas acciones a un tercero.

En consecuencia, se registró una baja de inversión y se dio de alta un crédito con el fideicomiso cuyos ingresos serán producto de la venta de participaciones accionarias, la percepción dividendos y otros resultados financieros de inversiones temporarias resultantes de su gestión. En consecuencia, el crédito mencionado subyace en el valor razonable asignado a las acciones.

A los efectos de determinar el valor razonable de las acciones, para la medición del crédito, y a atento a no considerar el valor de cotización como un valor fiable en los términos de la NIIF 13, desde el 31 de diciembre de 2019 la Sociedad decidió contratar a una consultora independiente para que realice una valuación de dichas acciones. A tal efecto, se definió que el nivel de jerarquía del valor razonable es de nivel 3, por lo cual se realizó la transferencia del valor del crédito a dicho nivel.

Por otra parte, para realizar la valuación se adoptó el enfoque de los ingresos, debido a que se pueden estimar proyecciones económicas y financieras de Autopistas del Sol, y el principal generador de valor son sus ingresos. Dicho enfoque utiliza el método del valor presente del flujo de fondos futuro esperado para determinar el valor de mercado de las acciones. En los ejercicios terminados a partir del 31 de diciembre de 2019, las proyecciones realizadas por el valuador tomaron como base la información histórica de fuente pública de Autopistas del Sol, estimando cantidades de vehículos por día, valores recaudados por peajes, y otros ingresos generados por la sociedad. Asimismo, ha proyectado los costos de operación, de administración, comercialización, financieros e inversiones en obras. A los efectos de calcular la tasa de descuento se utilizó el Capital Asset Pricing Model (CAPM).

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2023 se observó un incremento importante del valor de mercado de las acciones de Autopistas del Sol, lo cual mejoró las expectativas de venta de dichas acciones por parte del Fideicomiso al cual la Sociedad las había vendido. Con fecha 30 de junio de 2023 el Fideicomiso recibió una oferta de compra de 500.000 acciones de Autopistas del Sol, operación que se concretó el 2 de agosto. Asimismo, con fecha 19 de octubre de 2023 el Fideicomiso concretó la venta de 500.000 acciones más. Finalmente, en el mes de diciembre del 2023 el Fideicomiso vendió el saldo de las acciones que mantenía de Autopistas del Sol. Debido a la venta de las acciones mencionadas, el Fideicomiso cumplió con su objetivo y se encuentra en etapa de liquidación, y al concretarse la liquidación del mismo la Sociedad cobrará los fondos residuales de dicho Fideicomiso.

29. Contribución de Capital

Durante el mes de junio de 2023, el accionista controlante de la Sociedad, Dragados S.A., realizó una oferta de subordinación de la deuda comercial que la Sociedad mantenía con su accionista, por la

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa.

suma de 6.955.566 euros, a los efectos de fortalecer patrimonialmente a la Sociedad. Dicha oferta fue aprobada por el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 16 de junio de 2023.

En el acuerdo anteriormente mencionado, la Sociedad reconoce adeudar el valor mencionado, pero teniendo el derecho incondicional de no atender a la devolución de dicho importe. De esta manera, la deuda que la Sociedad mantenía con su accionista controlante (Dragados S.A) se transformó en no exigible.

En virtud de lo expuesto, y de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera, como así también en las normas de la Comisión Nacional de Valores, la deuda mencionada precedentemente se reclasificó del pasivo al patrimonio neto, en la fecha de dicho acuerdo, incluyéndose en el rubro Contribución de Capital por \$ 5.954.987.346 expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2024.

Tal como se menciona en la Nota 1.2, dicha contribución de capital fue absorbida.

30. Acontecimientos posteriores al cierre del período

Con posterioridad al 31 de marzo de 2024 y hasta el 10 de mayo de 2024, más allá a lo indicado en el último párrafo de la nota 1.2., no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias a los mencionados que modifiquen o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, económica o financiera de la sociedad.



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T. 1 F 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

DYCASA Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2024, comparativo con el 31 de diciembre de 2023.

Inversiones

Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

ANEXO "C"

Emisor y Características de los valores	Clase	Valor Nominal	Cantidad	Valor patrimonial proporcional y/o Valor registrado	Participa- ción en los resultados del período	al 31.12.2023	
						Valor registrado	Participa- ción en los resultados
INVERSIONES CORRIENTES - Activos financieros medidos a valor razonable Fondos Comunes de Inversión de UTEs - Activos financieros medidos a costo amortizado Títulos Públicos Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires				34.596.699		52.456.170	
				-		-	
				34.596.699		52.456.170	
INVERSIONES NO CORRIENTES - Sociedades Controladas AUFE S.A.C.	Ordinarias	\$ 1	3.443.806	286.290.606	-	434.079.237	111.070.580
- Sociedades Vinculadas y Otras Probiar S.A. Covisur S.A. AEBA S.A. (a)	Ordinarias	\$ 1	971.222	1.760.108.107	(81.008.669)	1.852.220.900	(16.804.609)
	Ordinarias	\$ 10	692.500	174.219.550	-	264.154.980	76.256.386
	Ordinarias	\$ 1	450.000	481.533	-	730.109	-
	Total inversiones Soc.art.33 Ley 19.550			2.221.099.796	(81.008.669)	2.551.185.226	170.522.357

Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 E 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 231 F° 165

Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2024, comparativo con el 31 de diciembre de 2023.

Inversiones (Cont.)

Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

ANEXO "C"

<u>Previsión por desval. inversiones Soc.Art.33 y Otras</u>							
AUFE S.A.C.				-	-	-	-
AEBA S.A. (a)				(481.533)	-	(730.109)	-
Total Previsión por desvalorización inversiones Soc. Art. 33				(481.533)	-	(730.109)	-
Inversiones Soc. Art. 33				2.220.618.263	(81.008.669)	2.550.455.117	170.522.357
Total Inversiones				2.255.214.962	(81.008.669)	2.602.911.287	170.522.357

(a) Inversión valuada en cero.

Con fecha 27 de Agosto de 2015, los señores accionistas de Concesionaria Vial del Sur S. A. - COVISUR S.A, donde la Sociedad es titular del 25% del capital accionario, resolvieron por unanimidad facultar al Señor Presidente del Directorio de la mencionada Sociedad, a suscribir los documentos necesarios con el Ministerio de Infraestructura de la Provincia de Buenos Aires, en representación de la Provincia, para la entrega anticipada de la Concesión a cargo de Concesionaria Vial del Sur S. A. - COVISUR S.A., adelantando así la fecha originalmente prevista para la finalización del Contrato de Concesión, en Junio 2016. Asimismo con fecha 10 de Diciembre de 2015, Concesionaria Vial del Sur S. A. - COVISUR S.A, procedió a suscribir un Acta de Rescisión por Mutuo Acuerdo con el Ministerio de Infraestructura de la Provincia de Buenos Aires en el marco del artículo 9 inciso b) del Decreto Ley N°9254/79, traspasando la concesión a Autovía del Mar S.A.



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2024, comparativo con el 31 de diciembre de 2023.

Inversiones (Cont.)

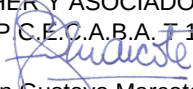
ANEXO “C”

Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

Emisor	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR						INFORMACION SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES	
	Actividad principal	Último Estado Contable				Participación sobre el Capital Social %	Tipo de Informe emitido por el auditor externo	
		Fecha	Capital Social \$	Resultados \$	Patrimonio \$			
INVERSIONES EN SOCIEDADES - Sociedades Controladas Semacar S.A. (E. L.) (a) AUFE S.A.C. (E.L.) - Sociedades Vinculadas Covisur S.A. Probiar S.A. AEBA SA (a)	Mantenimiento Ruta Nac. Nº 3 y 205	31/12/2014	2.000.000	(23.003)	(4.921.823)	55,00	Auditoria Auditoria	Abstención Favorable
	Mant. Autopista AP-01, Pcia. Santa Fé	31/12/2023	4.415.136	93.916.635	367.039.241	78,00		
	Const. y Mantenimiento Ruta Nac. Nº 2	31/12/2023	27.700.000	(57.520.896)	696.878.192	25,00	Revisión Limitada	Favorable
	Fabr. y comerc. de emulsiones asfálticas	31/03/2024	1.942.444	(162.017.338)	3.520.216.212	50,00	Revisión Limitada	Favorable
	Recolección residuos domiciliarios	31/03/2012	1.000.000	(9.074)	1.070.078	45,00	Revisión Limitada	Favorable con salvedades

(a) Inversión valuada en cero.


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 F 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2024, comparativo con el 31 de diciembre de 2023.

Participación de Uniones Transitorias de Empresas (UTES)

ANEXO "D"

Denominación	Informe sobre el Emisor				Participación %	Participación en el Patrimonio	31.03.2024	31.12.23	
	Actividad principal	Fecha	Resultados	Patrimonio Neto			Participación en los resultados del período Ganancia / (Pérdida)	Valor registrado	Participación en los resultados del ejercicio
UTE Dragados S.A.-FCC-Dycasa S.A.	Construcción cárcel de Marcos Paz (1)	31/12/2023	(3.162.555)	1.102.707	30,00	330.812	(948.767)	501.583	(1.438.538)
UTE Coarco S.A.-Dycasa S.A.- Mako S.A.C.I.F.I.A.	Ejecución de Desagües Cloacales - Mar del Plata (1)	31/12/2023	(6.455.884)	(923.408)	35,00	(323.193)	(2.259.560)	(490.031)	(3.425.988)
UTE Dycasa S.A.-Covimer S.A. - Pagliara S.A.	Mejoramiento Caminos Areas Rurales - Pcia. Entre Rios (1)	31/12/2023	(1.082.305)	(98.867)	50,00	(49.434)	(541.153)	(74.953)	(820.506)
UTE Techint S.A. - Dycasa S.A.	Subte H - Tramos A0, A1 y C2 (1)	31/12/2023	(1.953.348.845)	447.415.800	40,00	178.966.320	(781.339.538)	271.352.122	(1.184.681.799)
UTE Dycasa S.A.- Perales S.A.	Rehabilitación y ensanche Ruta Pcial. Nº 9. Capitán Solari. Chaco (1)	31/12/2023	(8.072.592)	(7.357.812)	50,00	(3.678.906)	(4.036.296)	(5.578.027)	(6.119.908)
UTE Dycasa S.A. Mako S.A.C.I.F.I.A. y C. - Rottio S.A.	Renovación total de la infraestructuras de vías. Bancalari - Alvear (1)	31/12/2023	(36.793.066)	(36.078.444)	50,00	(18.039.222)	(18.396.533)	(27.351.410)	(27.893.172)
UTE José Chediack S.A.I.C.A. - Dycasa S.A.	Construcción rama de ingreso a calzada ppal. Av. Gral. Paz (1)	31/12/2023	(2.487.382)	(1.929.663)	40,00	(771.865)	(994.953)	(1.170.316)	(1.508.567)
UTE Contreras Hnos. S.A.I.C.I.F.G. y M. - Dycasa S.A.	Ejec. de Obra CREMA recuperación y mantenimiento-Chubut. (1)	31/12/2023	(92.243.407)	42.198.032	50,00	21.099.016	(46.121.703)	31.990.727	(69.930.599)
UTE Supercemento - Dycasa SA- Chediack S.A.	Autovía Ruta Nacional 7 - Tramo San Andrés de Giles - Junín (1)	31/12/2023	(4.113.669)	(2.477.738)	33,33	(825.830)	(1.371.086)	(1.252.139)	(2.078.867)
UTE Dycasa S.A. Fontana Nicastro S.A:	Paso bajo a nivel Avenida Nazca y vías del FFCC San Martín (1)	31/12/2023	(433.729)	347.818	50,00	173.909	(216.865)	263.684	(328.815)
UTE Dycasa S.A. Afema S.A.	CREMA malla 230 Ruta 158Cba.	31/12/2023	(1.183.379)	(991.624)	50,00	(495.812)	(591.690)	(751.760)	(897.132)
UTE Dycasa S.A.- Green S.A. - Perales S.A.	Ruta Nacional Nº 40 - Provincia de Mendoza (1)	31/12/2023	(83.232.428)	110.809.915	37,50	41.553.718	(31.212.161)	63.004.534	(47.324.469)
Total Inversiones						217.939.513	(888.030.305)	330.444.014	(1.346.448.360)

(1) Obras Finalizadas

Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.F.C.E.C.A.B.A. T 1 F 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165

Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

DYCASA Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2024, comparativo con el 31 de diciembre de 2023.

Provisiones

ANEXO “E”

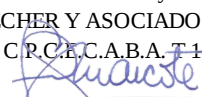
Rubros	Saldos al inicio	Efecto de la exposición a la inflación	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31.03.2024 \$	Saldos al 31.12.2023 \$
Incluidas en el PASIVO Corriente						
Para gastos de mano de obra	1.655.352	(563.589)	(3) 33.020.087	(3)	34.111.850	1.655.352
Para gastos de retirada de obra y mantenimiento en período garantía	18.803.886	(6.402.058)	(2)	(2) (5.560.571)	6.841.257	18.803.886
Otras	60.361.816	(20.551.064)	(1)	(1) (19.948.738)	19.862.014	60.361.816
Provisiones en UTEs	121.356.144	(41.317.476)	(4)	(4)	80.038.668	121.356.144
Incluidas en el PASIVO No Corriente						
Para gastos de retirada de obra y mantenimiento en período garantía	114.603.135	(39.018.315)	(2)	(2)	75.584.820	114.603.135
Para juicios (Nota 11)	85.959.497	(29.266.169)	(5) 12.839.683		69.533.011	85.959.497
Total	402.739.830	(137.118.671)	45.859.770	(25.509.309)	285.971.620	402.739.830

- (1) Incluido para sus fines específicos.
- (2) Incluido en Anexo F - Costos Indirectos de Producción
- (3) Incluido en Anexo F - Otros Costos Directos - Mano de Obra
- (4) Incluido en Anexo F - Costos Obra Ejecutada de Uniones Transitorias de Empresas.
- (5) Incluido en Nota 18 - Otros Ingresos y Egresos, netos



Salvador Fornieles

Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de los auditores independientes
 de fecha 10 de mayo de 2024
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F 21

 Fabian Gustavo Marcote (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165



Javier Fernando Balseiro

Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2024, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

Costo de la Obra Ejecutada y de Servicios

ANEXO "F"

Rubros	31.03.2024 \$	31.03.2023 \$
Existencia al comienzo del período Materias Primas (Nota 7)	2.381.176.475	3.573.198.714
(+) Compras del período	(363.032.953)	4.151.030.233
(-) Existencia final del período Materias Primas (Nota 7)	(1.924.288.254)	(4.659.439.141)
Costo de las Materias Primas consumidas:	93.855.268	3.064.789.806
Otros Costos Directos:		
Mano de obra	447.083.800	3.158.056.672
Subcontratistas	1.181.898.713	2.396.530.100
Maquinarias	5.766.109	591.403.077
Otros costos directos	44.476.487	217.631.131
Costos directos de Producción del período	1.773.080.377	9.428.410.786
Costos indirectos de Producción del período según anexo " F "	1.936.264.679	2.492.732.402
Subtotal costos propios	3.709.345.056	11.921.143.188
Costos obra ejecutada de las Uniones Transitorias de Empresas en participación:	-	2.575.610
Total costo obra ejecutada y de servicios	3.709.345.056	11.923.718.798



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2024, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

Información requerida por el art.64, inc.I b) de la Ley N° 19.550

ANEXO "G"

Rubros	Total al 31.03.2024 \$	Costos Indirectos de Producción \$	Gastos de Administración \$	Gastos de Comercialización \$	Total al 31.03.2023 \$
Honorarios directores y síndicos	10.522.322	-	10.522.322	-	2.938.461
Honorarios y retribución por serv.	76.693.215	-	70.976.348	5.716.867	85.100.054
Sueldos y Jornales	792.995.165	579.631.529	211.508.991	1.854.645	1.033.429.616
Cargas sociales	122.205.329	75.573.658	46.016.879	614.792	281.028.191
Gastos varios del personal	32.949.241	21.460.324	11.291.549	197.368	70.805.193
Impuestos, tasas y contribuciones	29.750.350	-	29.750.350	-	54.144.514
Impuesto a los Ingresos Brutos	60.600.305	-	-	60.600.305	254.351.716
Ret. de obra, gastos de Rep. y Mant.	9.467.356	9.467.356	-	-	47.405.114
Alquileres	22.052.520	22.052.520	-	-	65.794.925
Seguros	8.893.121	7.795.524	1.034.713	62.884	14.989.468
Servicios Varios	173.887.819	132.077.420	41.810.399	-	261.725.309
Viajes y desplazamientos	17.295.799	8.559.981	8.735.818	-	134.766.421
Deprec. Propiedades, Plantas y Eq.	73.796.846	58.837.032	14.959.814	-	170.109.586
Materiales y Repuestos	831.335.299	831.335.299	-	-	452.819.935
Gastos Taller de Reparación	117.504.866	117.504.866	-	-	197.664.515
Gtos de Comp. y Vs. de Oficina	26.900.609	-	24.512.781	2.387.828	50.903.664
Gastos generales de Obra	42.760.010	42.760.010	-	-	155.630.581
Gastos de Adm. en UTEs	-	-	-	-	683.495
Otros	30.910.498	29.209.160	1.701.338	-	133.944.391
Totales al 31.03.2024	2.480.520.670	1.936.264.679	472.821.302	71.434.689	
Totales al 31.03.2023		2.492.732.402	698.464.526	277.038.221	3.468.235.149

Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 231 F° 165

Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

DYCASA

INFORMACION COMPLEMENTARIA

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período de tres meses

finalizado el 31 de marzo de 2024

D Y C A S A Sociedad Anónima

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2024 la gestión comercial continuó con su ritmo de estudio de ofertas, tanto en el ámbito privado como en el público.

La mayoría de ellas se encuentran en proceso de evaluación al momento de confeccionar este informe.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Las NIIF son de aplicación obligatoria para la Sociedad, según la norma contable profesional y las normas regulatorias, a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2012.

Estructura Patrimonial comparativa

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
Activo Corriente	11.659.034.698	12.292.423.467
Activo No Corriente	12.418.872.649	15.147.548.320
Total del Activo	24.077.907.347	27.439.971.787
Pasivo Corriente	20.198.890.265	21.222.688.341
Pasivo No Corriente	3.540.797.248	4.193.660.284
Total del Pasivo	23.739.687.513	25.416.348.625
Patrimonio	338.219.834	2.023.623.162
Patrimonio Total	338.219.834	2.023.623.162
Total Pasivo más Patrimonio Neto Total	24.077.907.347	27.439.971.787

Estructura de Resultados comparativa

	31.03.2024	31.03.2023
	\$	\$
Resultado Operativo	(2.044.959.123)	(2.807.005.639)
Resultados Financieros	1.093.033.110	(2.312.028.746)
Resultado participación sociedades vinculadas	(81.008.669)	63.279.765
Otros ingresos y egresos del período	(54.614.973)	(95.978.614)
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	(1.087.549.655)	(5.151.733.234)
Impuestos a las ganancias	(597.853.673)	1.356.194.863
Resultado del período	(1.685.403.328)	(3.795.538.371)

D Y C A S A Sociedad Anónima

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024.

Estructura del flujo de efectivo comparativo

	31.03.2024	31.03.2023
	\$	\$
Fondos (aplicados) por las actividades operativas	(2.916.086.374)	1.022.642.973
Fondos generados a las actividades de inversión	19.450.000	17.454.108
Fondos generados a las actividades de financiación	2.712.425.556	(509.108.798)
Total de fondos (aplicados) durante el período	(184.210.818)	530.988.283

Datos Estadísticos

	31.03.2024	31.03.2023
	\$	\$
<u>Volumen de Producción y Ventas</u>		
Obra Ejecutada	2.207.386.820	10.091.470.759
Servicios prestados a terceros	1.255.104	745.147
Total	2.208.641.924	10.092.215.906
Mercado Local	2.208.641.924	10.092.215.906
Total	2.208.641.924	10.092.215.906

Índices

	31.03.2024	31.12.2023
	\$	\$
(1) Liquidez	0.58	0.58
(2) Solvencia	0.01	0.08
(3) Inmovilización del capital	0.51	0.56
(4) Rentabilidad	-142.72%	-252.93%
(1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	(2) $\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Pasivo Total}}$	(3) $\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Total del Activo}}$
(4) $\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio Neto Promedio}}$		

D Y C A S A Sociedad Anónima

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024.

Breve comentario sobre las perspectivas futuras.

Al 31 de marzo de 2024 la Sociedad cuenta con un volumen de obras y servicios en cartera a ejecutarse en los próximos 2 años de 53.097 millones de pesos (con IVA), continuándose con la búsqueda e investigación de nuevos negocios, tanto en obras como servicios, afines a la construcción.

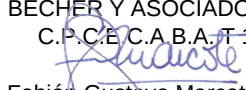
Por otra parte, la Dirección de la empresa considera que Dycasa Sociedad Anónima, que cuenta con una adecuada cartera de obras, se encuentra en buenas condiciones para poder concretar los compromisos asumidos y enfrentar nuevas oportunidades de negocios.



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 F 21



Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES **(sobre estados financieros de períodos Intermedios condensados)**

A los Señores
Presidente y Directores de
DYCASA SOCIEDAD ANONIMA
C.U.I.T. 33-51629418-9
Domicilio legal: Avda. Leandro N. Alem 986 - 4° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

1. Identificación de los estados financieros intermedios condensados objeto de revisión

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **DYCASA SOCIEDAD ANONIMA** (“la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estado de resultados integral intermedio condensado, de cambios en el patrimonio intermedio condensado y de flujo de efectivo intermedio condensado por el período de 3 (tres) meses finalizado el 31 de marzo de 2024, así como la información explicativa seleccionada contenida en notas 1 a 30 y Anexos.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y al período de 3 (meses) meses finalizados el 31 de marzo de 2023, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad de la Dirección de DYCASA SOCIEDAD ANONIMA en relación a los estados financieros intermedios condensados

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés), e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa, y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información financiera intermedia”.

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros intermedios condensados adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión, adoptadas por la F.A.C.P.C.E. a través de la Resolución Técnica N°33, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés) de la Federación Internacional de Contadores (“IFAC”, por su sigla en inglés). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos 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 seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **DYCASA SOCIEDAD ANONIMA** correspondientes al período de 3 (tres) meses finalizados el 31 de marzo de 2024 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

5. Énfasis - Incertidumbre relacionada con empresa en funcionamiento

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de la información financiera sobre las revelaciones incluidas por la Dirección en la Nota 1.2. sobre la situación económica y financiera de la Sociedad. Estas circunstancias indican la existencia de una incertidumbre significativa que puede generar duda sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

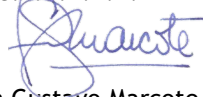
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

A efectos de dar cumplimiento a disposiciones legales vigentes informamos que:

- a) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores. Dichos estados financieros surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, los cuales se encuentran en proceso de transcripción a los libros rubricados.
- b) Los estados financieros intermedios condensados mencionados en el apartado 1. de este informe se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventarios y Balances.
- c) Como parte de nuestra labor profesional, hemos revisado la reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio, y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) Al 31 de marzo de 2024, las deudas devengadas en conceptos de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, que surgen de los registros contables de la Sociedad, ascienden a \$234.559.721 las cuales no son exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 21



Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 231 - F° 165

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Sres. Accionistas de
DYCASA SOCIEDAD ANÓNIMA
Presente.

De nuestra consideración:

De acuerdo con lo dispuesto en el inc. 5 del art. 294 de la Ley 19.550 hemos efectuado una revisión limitada del Estado de Situación Financiera Condensado, el Estado del Resultado Integral Condensado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado, el Estado de Flujo de Efectivo Condensado, la información complementaria de los Estados Financieros Condensados (Notas 1 a 30 y los Anexos C, D, E, F y G), la Reseña Informativa y el Dictamen del Auditor, que comprende el período económico intermedio iniciado el 1º de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024, correspondientes a Dycasa Sociedad Anónima.

Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestro trabajo se circunscribió a 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. Asimismo, se tomó en cuenta la revisión de los documentos arriba indicados, efectuada por los Auditores de la Sociedad, quienes emitieron su dictamen, de acuerdo con las normas para la revisión limitada de estados financieros de períodos intermedios vigentes en la República Argentina.

Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. No hemos efectuado ningún control de gestión y por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y explotación, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados financieros, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

Se deja expresa constancia de que se ha dado cumplimiento a las disposiciones del artículo 294 de la Ley 19.550. Basados en nuestra revisión y en el dictamen que emitieron los auditores externos, informamos que no estamos en conocimiento de ninguna modificación significativa que podrían requerir los estados financieros adjuntos para que los mismos estén presentados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

Adicionalmente, informamos que los estados financieros adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Por otra parte, se deja constancia que los auditores mencionan en su Informe que las revelaciones incluidas por la Dirección de la Sociedad en la Nota 1.2 de los estados contables sobre la situación financiera han llamado su atención. No obstante ello, manifiestan que tal información no implica una salvedad en su informe.

Sin otro particular, saludamos a Uds. muy atentamente.

Buenos Aires, 10 de mayo de 2024



Salvador Fornieles