

# DYCASA

**DYCASA Sociedad Anónima**

*ESTADOS FINANCIEROS*

*Correspondientes al ejercicio*

*finalizado el 31 de diciembre de 2023*

*(presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior)*

## INDICE

<p style="text-align: center;"><b>ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2023 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.</b></p>
--

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

EJERCICIO ECONÓMICO N° 56 iniciado el 1° de enero de 2023

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.**

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.

**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***

***Correspondientes al ejercicio***

***finalizado el 31 de diciembre de 2023***

***(presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior)***

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023, comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

<i>Activo</i>	Notas	31.12.2023 \$	31.12.2022 \$
<b>Activo no Corriente</b>			
Propiedades, Plantas y Equipos	5.	3.491.850.051	3.392.564.019
Inversiones	6.	1.682.115.336	1.645.357.895
Activos por Impuesto Diferido	23.	3.753.651.751	4.130.777.900
Otros Créditos	8.	3.076.000	9.578.899
Créditos por Ventas	9.	<u>1.226.144.542</u>	<u>2.054.175.205</u>
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b><u>10.156.837.680</u></b>	<b><u>11.232.453.918</u></b>
<b>Activo Corriente</b>			
Inventarios	7.	1.886.240.676	3.374.255.677
Créditos con Partes Relacionadas	20.	104.680.533	115.056.718
Otros Créditos	8.	668.192.789	2.372.320.542
Créditos por Ventas	9.	5.234.172.298	9.284.738.628
Inversiones	6.	34.596.699	72.996.515
Caja y Bancos	10.	<u>179.404.954</u>	<u>136.216.588</u>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>8.107.287.949</u></b>	<b><u>15.355.584.668</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>18.264.125.629</u></b>	<b><u>26.588.038.586</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital y ajuste de capital	11.	3.784.554.744	9.338.311.691
Contribución de Capital	32.	3.927.524.729	-
Reserva por revaluó de Terrenos e Inmuebles	12.	1.259.187.826	919.361.360
Resultados no asignados	12.	<u>(7.636.616.266)</u>	<u>(5.553.756.947)</u>
<b>Patrimonio Total</b>		<b><u>1.334.651.033</u></b>	<b><u>4.703.916.104</u></b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Provisiones	13.	132.278.148	365.904.255
Deudas con Partes Relacionadas	20.	718.544.521	4.090.262.030
Préstamos	16.	-	153.480
Anticipos de Clientes		368.352.632	626.469.180
Remuneraciones y Cargas Sociales		269.468.333	705.645.317
Pasivo por Impuesto Diferido	23.	1.443.708.546	1.288.722.282
Otras Deudas	14.	<u>9.000</u>	<u>28.027</u>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b><u>2.932.361.180</u></b>	<b><u>7.077.184.571</u></b>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Provisiones	13.	133.343.011	249.734.381
Deudas con Partes Relacionadas	20.	-	45.742.217
Cuentas a Pagar	15.	4.416.094.501	5.896.730.679
Préstamos	16.	9.132.113.537	7.489.845.216
Remuneraciones y Cargas Sociales		305.905.520	1.105.317.306
Cargas Fiscales	17.	5.958.300	8.050.554
Anticipos de Clientes		3.618.858	11.269.400
Otras Deudas	14.	<u>79.689</u>	<u>248.158</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>13.997.113.416</u></b>	<b><u>14.806.937.911</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>16.929.474.596</u></b>	<b><u>21.884.122.482</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>18.264.125.629</u></b>	<b><u>26.588.038.586</u></b>

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



Salvador Forniéles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo de 2024

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



Javier Fernando Balseiro  
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

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

## Estado de Resultados Integral

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, comparativo con el ejercicio anterior.

	Notas	31.12.2023	31.12.2022
		\$	\$
Obra Ejecutada propia		21.310.207.955	35.901.806.234
Obra Ejecutada UTEs		192.359.821	555.816.833
Servicios Prestados a Terceros		4.472.959	2.393.021
<b>Total Obra Ejecutada y Servicios netos</b>		<b>21.507.040.735</b>	<b>36.460.016.088</b>
Menos:			
Costo Obra Ejecutada Propia y Servicios (Anexo F)		(23.429.731.305)	(35.649.087.801)
Costo Obra Ejecutada UTEs (Anexo F)		(3.818.917)	(336.595.247)
<b>Total Costo de Ventas</b>		<b>(23.433.550.222)</b>	<b>(35.985.683.048)</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>(1.926.509.487)</b>	<b>474.333.040</b>
Gastos de Administración (Anexo H)		(1.932.021.803)	(2.428.545.902)
Gastos de Comercialización (Anexo H)		(548.694.149)	(1.066.878.250)
Otros Ingresos y Egresos, netos	18.	(268.867.755)	211.471.333
Resultado Participación en Sociedades (Anexo C)		112.465.524	(91.427.051)
<b>Resultado Operativo</b>		<b>(4.563.627.670)</b>	<b>(2.901.046.830)</b>
Resultados Financieros y por Tenencia (incluye el resultado por exposición a la inflación)	19.	(4.444.840.782)	(4.566.741.313)
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>(9.008.468.452)</b>	<b>(7.467.788.143)</b>
Impuesto a las Ganancias	23.	1.371.852.186	1.914.031.196
<b>Resultado del ejercicio - (Pérdida)</b>		<b>(7.636.616.266)</b>	<b>(5.553.756.947)</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Por revaluación de terrenos e inmuebles	12.	339.826.466	(674.231.031)
Por revaluación de Terrenos e Inmuebles de Sociedades vinculadas		-	919.361.360
<b>Resultado Integral del ejercicio - (Pérdida)</b>		<b>(7.296.789.800)</b>	<b>(5.308.626.618)</b>
<b>Resultado por acción ordinaria</b>			
Total	24.	(254,554)	(185,125)

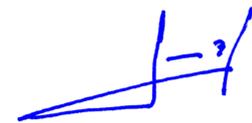
Las notas y anexos que se adjuntan como información complementaria, forman parte integrante de este estado.



Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo de 2024

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



Javier Fernando Balseiro  
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

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

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,  
comparativo con el 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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>30.000.000</b>	<b>9.907.311.579</b>	-	<b>9.937.311.579</b>	<b>674.231.031</b>	<b>(598.999.888)</b>	<b>10.012.542.722</b>
<u>Decisiones adoptadas por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 28/04/2022 (*)</u>							
Absorción Resultados no Asignados	-	(598.999.888)	-	(598.999.888)	-	598.999.888	-
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - neto de Depreciación	-	-	-	-	(674.231.031)	-	(674.231.031)
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - Sociedades Vinculadas	-	-	-	-	919.361.360	-	919.361.360
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(5.553.756.947)	(5.553.756.947)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>30.000.000</b>	<b>9.308.311.691</b>	-	<b>9.338.311.691</b>	<b>919.361.360</b>	<b>(5.553.756.947)</b>	<b>4.703.916.104</b>

(\*) Los montos detallados corresponden a las cifras en moneda constante de diciembre 2023.

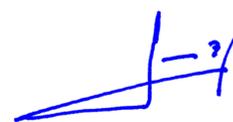


Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo 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 (Cont.)

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,  
comparativo con el 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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>30.000.000</b>	<b>9.308.311.691</b>	-	<b>9.338.311.691</b>	<b>919.361.360</b>	<b>(5.553.756.947)</b>	<b>4.703.916.104</b>
<u>Decisiones adoptadas por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 27/04/2023 (*)</u>							
Absorción Resultados no Asignados	-	(5.553.756.947)	-	(5.553.756.947)	-	5.553.756.947	-
Contribución de Capital (Nota 32) (*)	-	-	3.927.524.729	3.927.524.729	-	-	3.927.524.729
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - neto de Depreciación	-	-	-	-	339.826.466	-	339.826.466
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(7.636.616.266)	(7.636.616.266)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>30.000.000</b>	<b>3.754.554.744</b>	<b>3.927.524.729</b>	<b>7.712.079.473</b>	<b>1.259.187.826</b>	<b>(7.636.616.266)</b>	<b>1.334.651.033</b>

(\*) Los montos detallados corresponden a las cifras en moneda constante de diciembre 2023.

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

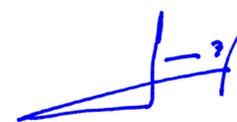


Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo 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

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, comparativo con el ejercicio anterior.

	Nota	31.12.2023 \$	31.12.2022 \$
<b><u>Flujo de efectivo por actividades de operación</u></b>			
Resultado del ejercicio		(7.636.616.266)	(5.553.756.947)
<b><u>Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:</u></b>			
Impuesto a las Ganancias	23.	(1.371.852.186)	(1.914.031.196)
Depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos a su valor residual		391.417.919	495.705.778
Resultado Venta de Propiedades, Plantas y Equipos	18.	(36.296.261)	(478.703.544)
Resultado Participación en Sociedades (Anexo C)		(112.465.524)	91.427.051
Provisiones		233.483.371	615.015.373
Diferencias de cambio		1.988.973.980	1.882.412.022
Efecto de la exposición a la inflación		(444.313.923)	1.287.636.987
<b><u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u></b>			
Inventarios		1.488.015.001	883.554.183
Partes relacionadas		(3.426.533.541)	(1.018.437.069)
Otros Créditos		2.087.756.801	616.612.383
Créditos por ventas		4.878.596.993	(2.789.251.257)
Anticipos de clientes		(265.767.090)	(1.251.756.624)
Cuentas a pagar		452.505.992	(2.365.703.407)
Deudas fiscales y sociales		289.173.394	1.702.114.900
Otras deudas		(187.496)	(198.133)
Impuesto a las ganancias pagado (incluye retenciones y anticipos)		(15.968)	(155.664.114)
Utilización de provisiones		(165.557.628)	(419.528.016)
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado) por las actividades operativas</b>		<b>(1.649.682.432)</b>	<b>(8.372.551.630)</b>
<b><u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u></b>			
Adquisición de Propiedades, Plantas y Equipos	5.	(12.502.438)	(31.325.127)
Dividendos cobrados		19.450.000	46.711.147
Cobros por la venta de Propiedades, Plantas y Equipos		-	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>		<b>6.947.562</b>	<b>15.386.020</b>
<b><u>Flujo de efectivo por actividades de financiación</u></b>			
Financiación Bancaria - Neta		1.642.114.841	7.344.720.063
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>		<b>1.642.114.841</b>	<b>7.344.720.063</b>
<b>(Disminución) neta del efectivo y equivalentes</b>		<b>(620.029)</b>	<b>(1.012.445.547)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		209.213.103	1.221.254.408
Efectos de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes mantenidos en moneda extranjera		5.408.579	404.242
Efectivo al cierre del ejercicio	25.	214.001.653	209.213.103

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

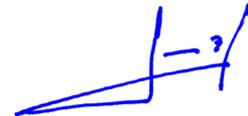


Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo de 2024  
Escriba el texto aquí

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 al 31 de diciembre de 2023, 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).

Con fecha 27 de abril de 2023, la Asamblea de Accionistas decidió la absorción de los resultados negativos acumulados al 31 de diciembre de 2022 por la suma de \$ 5.553.756.947, mediante la utilización del ajuste de capital.

### **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.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

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 (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 al 31 de diciembre de 2023, 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 Nº 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 ejercicio, el capital de trabajo de la Sociedad resulta negativo por la suma de \$ 5.889.825.467, cabe 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

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

empresa, dado que depende de la ocurrencia de ciertos hechos que no se encuentran bajo el control de la Sociedad.

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

A la fecha de los presentes estados financieros la Sociedad se encuentra encuadrada en el artículo 206 de la Ley 19.550 (reducción obligatoria de capital), dado que las pérdidas acumuladas exceden 50% del capital, por lo tanto, los accionistas deberán resolver cómo subsanar dicha situación.

### ***2. Bases de Preparación de los estados financieros.***

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2022 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean en forma conjunta con los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio en su reunión del 08 de marzo de 2024.

#### ***2.2 Normas contables aplicables***

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022. 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 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

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

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 finalizados el 31 de diciembre de 2023 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.

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. El valor del índice correspondiente a diciembre de 2022 es de 1134,5875 y el correspondiente a diciembre de 2023 es de 3533,1922, siendo la inflación anual de 211,4%.

### 2.2.2. Nuevas normas con vigencia en el presente ejercicio.

#### **Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nro. 2 – Revelación de políticas contables.**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nro. 2 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación requiere que se revelen las políticas contables “materiales” en vez de las políticas contables “significativas”. Se incorporan explicaciones de como identificar qué es una política contable material.

La aplicación de esta modificación no ha tenido un efecto significativo sobre los estados financieros.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### **Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables.**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación reemplaza la definición de cambio en estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. La modificación aclara que un cambio de estimaciones contables que resulta de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

La aplicación de esta modificación no ha tenido un efecto significativo sobre los estados financieros.

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

A continuación, se enumeran las normas emitidas por el IASB pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros de la Sociedad. En este sentido, solamente se indican las Normas emitidas que la Sociedad prevé que resultarán aplicables en el futuro.

### **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.

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

### **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.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### **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.

### **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, 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:

# ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 2.4.1 Sociedades Controladas en forma directa:

	Actividad principal	País	% de Participación al	
			31.12.2023	31.12.2022
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 prever hasta el 31 de diciembre de 2020, la totalidad de su valor patrimonial proporcional y en consecuencia, no consolidar dicha sociedad.

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 previsión 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

## **D Y C A S A Sociedad Anónima**

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

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:

	Actividad principal	País	% De participación	
			31.12.2023	31.12.2022
Con control conjunto en forma directa:				
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. -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 - Rio 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 al 31 de diciembre de 2022 han sido reclasificados para fines comparativos con los importes correspondientes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Las reclasificaciones efectuadas no implican modificaciones del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 o de los resultados de las operaciones del ejercicio económico finalizado en esa fecha.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### ***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.

##### ***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.

## ***DYCASA Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### 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.

### 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 sustancialmente 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

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

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.

### 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 23).

### 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

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

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.

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 diciembre de 2023 y 2022 el valor contable no supera a su valor recuperable.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, 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	
			31/12/2023	31/12/2022
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 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

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

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 considerados irrecuperables 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.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### 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 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

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

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 assemblearias, 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 diciembre de 2023 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”.

#### 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.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### 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.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### 4.1 Propiedades, plantas y equipos

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
Coche 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.

## **5. *Propiedades, Plantas y Equipos***

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	\$	\$
Costo, Costo atribuido o Valuación	8.393.370.357	7.932.452.481
Depreciación acumulada	(4.901.520.306)	(4.539.888.462)
	<u>3.491.850.051</u>	<u>3.392.564.019</u>
Terrenos e Inmuebles	3.223.406.331	2.765.331.018
Maquinaria Principal	55.669.140	254.874.031
Maquinaria Menor	33.580.515	47.651.295
Coche y Camiones	163.352.520	287.334.298
Instalaciones	6.433.314	12.001.779
Equipos y Sistemas Informáticos	9.408.231	25.247.116
Muebles y Útiles	-	124.482
Total	<u>3.491.850.051</u>	<u>3.392.564.019</u>

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### **5. *Propiedades, Plantas y Equipos (Cont.)***

<u>Costo, costo atribuido o valuación</u>								Total
	Inmuebles	Maquinaria Principal	Maquinaria Menor	Coches y Camiones	Instalaciones	Equipos y Sistemas informáticos	Muebles y Utiles	
Saldos al 31 de Diciembre de 2022	3.189.147.326	2.806.743.669	642.309.303	997.764.082	124.911.853	161.222.171	10.354.077	7.932.452.481
Aumentos del ejercicio	485.466.380	12.502.438	-	-	-	-	-	497.968.818
Disminuciones del ejercicio	-	-	-	(37.050.942)	-	-	-	(37.050.942)
Saldos al 31 de Diciembre de 2023	<u>3.674.613.706</u>	<u>2.819.246.107</u>	<u>642.309.303</u>	<u>960.713.140</u>	<u>124.911.853</u>	<u>161.222.171</u>	<u>10.354.077</u>	<b><u>8.393.370.357</u></b>

<u>Depreciación acumulada</u>								Total
	Inmuebles	Maquinaria Principal	Maquinaria Menor	Coches y Camiones	Instalaciones	Equipos y Sistemas informáticos	Muebles y Utiles	
Saldos al 31 de Diciembre de 2022	(423.816.308)	(2.551.869.638)	(594.658.008)	(710.429.784)	(112.910.074)	(135.975.055)	(10.229.595)	(4.539.888.462)
Bajas del ejercicio	-	-	-	29.786.075	-	-	-	29.786.075
Gasto de depreciación del ejercicio	(27.391.067)	(211.707.329)	(14.070.780)	(116.716.911)	(5.568.465)	(15.838.885)	(124.482)	(391.417.919)
Saldos al 31 de Diciembre de 2023	<u>(451.207.375)</u>	<u>(2.763.576.967)</u>	<u>(608.728.788)</u>	<u>(797.360.620)</u>	<u>(118.478.539)</u>	<u>(151.813.940)</u>	<u>(10.354.077)</u>	<b><u>(4.901.520.306)</u></b>

# D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 6. Inversiones (Anexo C)

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<b>6.1. <u>Inversiones no corrientes</u></b>		
Acciones Soc. Art. 33 y Otras	1.682.115.336	1.645.357.895
	<u>1.682.115.336</u>	<u>1.645.357.895</u>
<b>6.2. <u>Inversiones corrientes</u></b>		
Fondos Comunes de Inversión de UTEs	34.596.699	72.996.515
	<u>34.596.699</u>	<u>72.996.515</u>

## 7. Inventarios

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<b><u>Inventarios corrientes</u></b>		
Materias primas	1.570.470.086	2.356.650.905
Materiales y repuestos en obras	315.714.045	1.017.428.687
Inventarios en UTEs	56.545	176.085
	<u>1.886.240.676</u>	<u>3.374.255.677</u>

## 8. Otros Créditos

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<b>8.1. <u>Otros Créditos no corrientes</u></b>		
Aportes a Fideicomisos de Administración	3.601.742	11.216.100
Menos: Previsión deudores incobrables	(525.742)	(1.637.201)
	<u>3.076.000</u>	<u>9.578.899</u>

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

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<b>8.2. <u>Otros créditos corrientes</u></b>		
Deudores Varios	49.773.251	109.072.408
Crédito con Fideicomiso de Administración (Nota 31)	80.000.000	1.157.201.703
Créditos fiscales y sociales, neto de prov. de Imp. a las Gcias.	259.641.182	108.461.837
Anticipos a subcontratistas y proveedores	172.621.340	770.655.104
Otros	50.929.173	56.589.262
Créditos fiscales y sociales en UTEs	53.215.649	162.888.118
Anticipos a proveedores en UTEs	718.578	1.889.164
Otros en UTEs	1.293.616	5.562.946
	<u>668.192.789</u>	<u>2.372.320.542</u>

# DYCASA Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 9. Créditos por Ventas

9.1 <u>Créditos por Ventas no corrientes</u>	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Certificaciones y actualizaciones de obras a vencer	<u>1.226.144.542</u>	<u>2.054.175.205</u>
	<u>1.226.144.542</u>	<u>2.054.175.205</u>

9.2 <u>Créditos por Ventas corrientes</u>	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Deudores por suministros y/o servicios	<u>75.893.634</u>	<u>248.109.484</u>
Certificaciones y actualizaciones de obras vencidas	77.688.084	1.372.955.578
Certificaciones y actualizaciones de obras a vencer	1.786.347.812	2.389.846.200
Obras a certificar	3.359.374.094	4.803.440.823
Certificaciones de obras en UTEs vencidas	7.671.890	23.890.852
Certificaciones de obras en UTEs a vencer	-	62.997.053
Obras a certificar en UTEs	89.924.959	283.145.198
Valores a Depositar	-	548.563.573
Retención de garantías	6.543.808	9.587.170
Retención de garantías en UTES	9.409.521	32.359.172
(-) Previsión por Deudores Incobrables	(96.812)	(301.480)
(-) Cobros a Cuenta	<u>(178.584.692)</u>	<u>(489.854.995)</u>
	<u>5.234.172.298</u>	<u>9.284.738.628</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 31.12.2023, Dirección Nacional de Vialidad, uno de nuestros principales clientes, adeudaba \$ 2.062 millones siendo el saldo deudor más importante, y representando el 67 % del saldo total de las certificaciones. Asimismo Dirección General de Programas y Proyectos Sectoriales Especiales Ministerio de Transporte adeudaba a dicha fecha \$ 809 millones, representando el 26% de las certificaciones por obras y servicios.

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
0 a 3 meses	<u>24.255.078</u>	<u>1.114.423.168</u>
3 a 6 meses	51.734.705	242.661.258
Más de 12 meses	1.698.301	15.871.152
Total	<u>77.688.084</u>	<u>1.372.955.578</u>

# DYCASA Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 10. Caja y Bancos

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Caja	2.068.324	2.215.952
Bancos	162.507.008	104.438.457
Caja en moneda extranjera	3.327.724	2.217.779
Bancos moneda extranjera	6.782.883	4.629.660
Caja en UTEs	36.274	274.493
Bancos en UTEs	4.682.741	22.440.247
	<u>179.404.954</u>	<u>136.216.588</u>

## 11. Capital Social

Capital Social	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Capital en acciones	30.000.000	30.000.000
Ajuste de capital	3.754.554.744	9.308.311.691
Contribución de Capital	3.927.524.729	-
	<u>7.712.079.473</u>	<u>9.338.311.691</u>

El capital emitido está compuesto por:

Acciones ordinarias integradas totalmente	<u>30.000.000</u>	<u>30.000.000</u>
	<u>30.000.000</u>	<u>30.000.000</u>

## 12. Reservas y Resultados No Asignados

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<b>Resultados No Asignados</b>	<u>(7.636.616.266)</u>	<u>(5.553.756.947)</u>
Saldo al inicio del ejercicio de Resultados No Asignados	(5.553.756.947)	(598.999.888)
Resultado atribuible a la Sociedad	(7.636.616.266)	(5.553.756.947)
Afectación del Ajuste de Capital para absorber pérdidas acumuladas	5.553.756.947	598.999.888
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - Depreciación	-	-
Saldo al cierre del ejercicio de Resultados No Asignados	<u>(7.636.616.266)</u>	<u>(5.553.756.947)</u>
<b>Reserva por revalúo de terrenos e inmuebles</b>	<u>1.259.187.826</u>	<u>919.361.360</u>

El movimiento de la reserva en el ejercicio fue el siguiente:

Saldo al inicio del ejercicio	919.361.360	674.231.031
Aumento por revaluación de terrenos e inmuebles	339.826.466	(674.231.031)
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - Depreciación	-	-
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - Sociedades Vinculadas	-	919.361.360
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.259.187.826</u>	<u>919.361.360</u>

# D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 13. Provisiones (Anexo E)

13.1. <u>Provisiones no corrientes</u>	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Para gastos de retirada de obra y manten. en período de garantía	75.584.820	232.936.751
Para juicios	56.693.328	132.967.504
Total	<u>132.278.148</u>	<u>365.904.255</u>

13.2. <u>Provisiones corrientes</u>	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Para gastos de mano de obra	1.091.763	2.187.081
Para gastos de retirada de obra y manten. en período garantía	12.401.828	10.441.944
Otras	39.810.752	53.236.435
Provisiones en UTEs	80.038.668	183.868.921
Total	<u>133.343.011</u>	<u>249.734.381</u>

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 \$ 56.693.328 y \$ 132.967.504 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 diciembre de 2023 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 \$ 896.573.113 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.

## 14. Otras Deudas

14.1. <u>Otras Deudas no corrientes</u>	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Depósitos en garantía	9.000	28.027
	<u>9.000</u>	<u>28.027</u>

14.2. <u>Otras deudas corrientes</u>	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Acreedores varios	79.216	246.685
Fondos de Garantía y Otros pasivos en UTEs	473	1.473
	<u>79.689</u>	<u>248.158</u>

# DYCASA Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 15. Cuentas a Pagar

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Proveedores	1.420.260.677	3.156.962.069
Proveedores Moneda Extranjera	1.690.023.272	965.137.028
Subcontratistas	1.265.267.229	1.712.540.236
Deudas Comerciales en UTEs	40.543.323	62.091.346
	<u>4.416.094.501</u>	<u>5.896.730.679</u>

## 16. Préstamos

16.1. <u>Préstamos no corrientes</u>	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Arrendamientos	-	153.480
	<u>-</u>	<u>153.480</u>
16.2. <u>Préstamos corrientes</u>	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Adelantos en Cuenta Corriente	8.636.431.870	7.385.824.047
Arrendamientos	681.667	40.104.750
Préstamos Bancarios	495.000.000	63.916.419
	<u>9.132.113.537</u>	<u>7.489.845.216</u>

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

	Tasa %	31.12.2023	31.12.2022
		\$	\$
Banco HSBC	130,0 (a)	-	2.468.219.479
BBVA	138,5 (b)	495.000.000	1.405.847.575
Banco CMF	115,0 (c)	-	152.366.060
Banco BST	115,0 (d)	2.942.747.617	-
Banco ICBC	115,0 (e)	557.986.037	287.600.346
Banco Galicia	108,00 (f)	1.949.597.426	370.869.644
Banco Santander Rio	115,0 (g)	-	1.118.638.451
Bice Leasing	Badlar + 5 ptos (h)	681.667	22.003.112
Banco Patagonia	108,0 (i)	3.186.100.790	1.646.198.911
Banco Comafi	Badlar + 5 ptos (h)	-	18.255.118
		<u>9.132.113.537</u>	<u>7.489.998.696</u>

(a) En 2022 la tasa ascendía a 74,25%

(b) En 2022 la tasa ascendía a 73,0%

(c) En 2022 la tasa ascendía a 79,0%.

(d) En 2022 la tasa ascendía a 79,0%

(e) En 2022 la tasa ascendía a 79,0%.

(f) En 2022 la tasa ascendía a 76,0%.

(g) En 2022 la tasa ascendía a 76,0%.

(h) Corresponde a Badlar en pesos más 500 pb.

(i) En 2022 la tasa ascendía a 73,0%

# D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 17. Cargas Fiscales

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<b>17.1. Cargas Fiscales corrientes</b>		
Otras deudas Fiscales	4.359.758	6.267.689
Deudas fiscales en UTEs	1.598.542	1.782.865
	<u>5.958.300</u>	<u>8.050.554</u>

## 18. Otros Ingresos y Egresos, netos

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Resultado de venta de Propiedades, Plantas y Equipos	36.296.261	478.703.544
Juicios	(70.129.067)	(54.374.836)
Diversos	36.677.515	43.298.783
Impuesto a los Débitos y Créditos - Ley 25.413	(246.498.826)	(297.949.882)
Diversos en UTEs	(25.213.638)	41.793.724
	<u>(268.867.755)</u>	<u>211.471.333</u>

## 19. Resultados Financieros y por Tenencia

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<i>Generados por Activos (montos nominales)</i>		
Intereses	687.681.851	621.182.364
Resultados por tenencia y otros	1.222.372.200	509.394.420
Diferencia de cambio	104.095.711	66.568.338
Resultados financieros en UTEs	22.363.556	62.547.804
Subtotal	<u>2.036.513.318</u>	<u>1.259.692.926</u>
<i>Generados por Pasivos (montos nominales)</i>		
Intereses y comisiones bancarias	(5.956.076.714)	(2.783.218.434)
Diferencia de cambio	(2.093.069.691)	(1.948.980.360)
Resultados financieros en UTEs	(250.462.647)	(88.568.759)
Subtotal	<u>(8.299.609.052)</u>	<u>(4.820.767.553)</u>
Resultados por exposición a la inflación	1.818.254.952	(1.005.666.686)
Total	<u>(4.444.840.782)</u>	<u>(4.566.741.313)</u>

# D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 20. Saldos con Partes Relacionadas

20.1. Créditos con Partes Relacionadas corrientes	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Probiar S.A.	13.445.640	47.776.827
Aufe S.A.C.	66.569	27.877.001
Dragados S.A.	91.168.324	39.402.890
	<u>104.680.533</u>	<u>115.056.718</u>

20.2. Deudas con Partes Relacionadas no corrientes	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Dragados S.A. (*)	383.569.639	3.820.193.617
Covisur S.A.	22.114.924	65.650.723
Aufe S.A.C. (**)	312.859.958	204.417.690
	<u>718.544.521</u>	<u>4.090.262.030</u>

(\*) En moneda extranjera \$ 378.413.798 y \$ 3.903.494.338 al 31.12.2023 y 31.12.2022, equivalente a € 422.945 y € 6.600.303 respectivamente.

(\*\*) Equivalente a US\$ 386.987 y US\$ 370.530 al 31.12.2023 y 31.12.2022 respectivamente.

20.3. Deudas con Partes Relacionadas corrientes	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Probiar S.A.	-	45.742.217
	<u>-</u>	<u>45.742.217</u>

## 20.4. Remuneración de administradores

El monto imputado a resultados en concepto de remuneraciones a los directores y ejecutivos clave asciende a \$ 147.067.905 y \$ 214.494.683 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

## 20.5. Operaciones con partes relacionadas

DENOMINACION SOCIAL	31.12.2023		31.12.2022	
	VENTAS	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS
<b>SOCIEDADES VINCULADAS</b>				
Probiar S.A.	-	622.530.127	-	271.483.278
<b>UTES</b>				
UTE Dycasa S.A. - Afema S.A.	-	-	90.571.258	-
UTE Supercemento-Dycasa-José J.Chediack	8.087.942	-	(285.600.550)	-
<b>OTRAS</b>				
DRAGADOS S.A.	270.952.784	5.437.242	533.770.869	377.239.779

Adicionalmente, nos referimos a la operación concertada en la nota 32 acerca de transacciones con partes relacionadas.

# DYCASA Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 21. Instrumentos Financieros

### 21.1. Gestión de riesgo de capital

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las entidades en el Grupo estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Sociedad y sus controladas participan de operaciones que involucran instrumentos financieros registrados en cuentas patrimoniales, que destinan a atender sus necesidades, como también para reducir la exposición a riesgos de mercado, moneda y tasa de interés. La administración de estos riesgos, así como sus respectivos instrumentos, es realizada por medio de la definición de estrategias y el establecimiento de sistemas de control.

La estructura de capital del Grupo consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 16 compensados por saldos de efectivo y banco) y patrimonio del Grupo (compuesto por capital emitido, reservas y ganancias acumuladas como se revela en las notas 11 y 12).

La Sociedad no está sujeta a ningún requerimiento de capital externamente.

### Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del ejercicio sobre el que se informa es el siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Deuda (1)	9.132.113.537	7.489.998.696
Caja y Bancos	(179.404.954)	(136.216.588)
Fondos Comunes de Inversión	(34.596.699)	(72.996.515)
Posición neta activa	8.918.111.884	7.280.785.593
Patrimonio (2)	1.334.651.033	4.703.916.104
Índice de deuda neta y patrimonio	6,68	1,55

(1) La deuda se define como préstamos a corto y largo plazo, como se describe en nota 16.

(2) El patrimonio incluye capital emitido, todas las reservas y resultados acumulados que son gestionados como capital.

### 21.2. Categorías de instrumentos financieros

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<u>Activos financieros</u>		
<u>Costo amortizado</u>		
Caja y Bancos	179.404.954	136.216.588
Inversiones	-	-
Cuentas por cobrar	7.131.585.629	13.720.813.274
Créditos con sociedades relacionadas	104.680.533	115.056.718
<u>A valor razonable</u>		
Inversiones	34.596.699	72.996.515
Crédito con Fideicomiso de Administración	80.000.000	1.157.201.703
<u>Pasivos financieros</u>		
<u>Costo amortizado</u>		
Préstamos	9.132.113.537	7.489.998.696
Cuentas por pagar	4.416.094.501	5.896.730.679
Deudas con sociedades relacionadas	718.544.521	4.136.004.247
Anticipos de clientes	371.971.490	637.738.580
Otros pasivos y Provisiones	577.573.668	1.729.282.681

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### 21.3. Objetivos de la gestión de riesgo financiero

La función de Tesorería ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros, monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Grupo a través de informes internos, los cuales analizan las exposiciones dependientes del grado y la magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés al valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Ni la Sociedad ni sus controladas contratan ni negocian instrumentos financieros, incluyendo instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

### 21.4. Gestión de riesgo cambiario

El Grupo realiza transacciones denominadas en moneda extranjera, en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

Los importes de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del ejercicio sobre el que se informa son los siguientes:

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<u>Pasivos</u>		
Dólares Estadounidenses	1.952.255.079	1.136.047.396
Euros	429.041.949	3.937.001.660
Total	<u>2.381.297.028</u>	<u>5.073.049.056</u>
<u>Activos</u>		
Dólares Estadounidenses	6.834.888	4.676.244
Euros	3.227.081	2.138.498
Otras monedas	48.638	32.697
Total	<u>10.110.607</u>	<u>6.847.439</u>
<b>Exposición neta cambiaria</b>	<b><u>(2.371.186.421)</u></b>	<b><u>(5.066.201.617)</u></b>

### Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

El Grupo se encuentra principalmente expuesto al euro y al dólar estadounidense.

La siguiente tabla detalla la sensibilidad del Grupo a un incremento del tipo de cambio del dólar estadounidense y del euro. La tasa de sensibilidad representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del ejercicio para un cambio del 25% en el tipo de cambio.

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Efecto del dólar estadounidense en Resultados	(486.355.048)	(282.842.788)
Efecto del euro en Resultados	(106.453.717)	(983.715.791)
<b>Efecto neto - Pérdida</b>	<b><u>(592.808.765)</u></b>	<b><u>(1.266.558.579)</u></b>

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### 21.5. Gestión de riesgo en las tasas de interés

La exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés se origina principalmente en las financiaciones bancarias, que se realizan a tasas variables y fijas.

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
<u>Pasivos financieros</u>		
Costo Amortizado: Préstamos (1)	9.132.113.537	7.489.998.696
Deudas con sociedades relacionadas (2)	334.974.882	315.810.630

(1) Corresponden a descubiertos en cuenta corriente y arrendamientos financieros a una tasa promedio aproximada del 110,8%.

(2) Corresponden a mutuos con Covisur S.A. a tasa fija aproximadas del 12%, AUFE S.A.C a tasa en dólares del 9,5%.

### 21.6. Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. El Grupo ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por diversos clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de riesgo.

El importe en libros de los activos financieros reconocido en los estados financieros, el cual es neto de las pérdidas por deterioro, representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

### 21.7. Gestión del riesgo de liquidez

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

En la tabla siguiente se detallan los plazos de vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad a partir del cierre de cada ejercicio. Los montos presentados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales sin descontar.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

	31.12.2023		
	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año
<u>Pasivos financieros</u>			
No devengan interés	5.231.252.567	82.752.811	770.178.802
Deudas financieras con tasa fija	22.114.924	-	-
Deudas financieras con tasa variable	681.667	-	-
	31.12.2022		
	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año
<u>Pasivos financieros</u>			
No devengan interés	10.469.765.418	192.320.970	1.698.266.910
Deudas financieras con tasa fija	65.650.723	-	-
Deudas financieras con tasa variable	58.861.043	26.985.923	153.480

### 21.8. Valor razonable de los instrumentos financieros

El Directorio considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproxima a su valor razonable.

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para la medición a valores razonables:

La tabla siguiente provee un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, con posterioridad a su reconocimiento inicial. Han sido clasificados en Niveles 1 a 3 en función de la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo las mediciones.

- Nivel 1: las mediciones de los valores razonables son derivadas de los precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2: las mediciones de los valores razonables son obtenidos de variables distintas a los precios de cotización que se incluyen en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como los precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y
- Nivel 3: las mediciones de los valores razonables son derivadas de técnicas de evaluación para el activo o pasivo en cuestión, pero no se basan en datos observables de mercado.

# ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

	31.12.2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable</b>				
Crédito con Fideicomiso de Administración	-	-	80.000.000	80.000.000
Fondos comunes de inversión	34.596.699	-	-	34.596.699
<b>Total</b>	<b>34.596.699</b>	<b>-</b>	<b>80.000.000,00</b>	<b>114.596.699</b>

	31.12.2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable</b>				
Crédito con Fideicomiso de Administración	-	-	1.157.201.703	1.157.201.703
Fondos comunes de inversión	72.996.515	-	-	72.996.515
<b>Total</b>	<b>72.996.515</b>	<b>-</b>	<b>1.157.201.703</b>	<b>1.230.198.218</b>

## **22. Participación en acuerdos conjuntos**

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

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	\$
Activo Corriente	221.636.642	723.332.408
Activo No Corriente	514.232.155	1.688.159.310
Pasivo Corriente	443.802.874	931.177.716
Pasivo No Corriente	73.749.537	22.301.975
Ventas	192.359.821	555.816.833
Gastos	(209.362.786)	(372.738.510)

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 y en el Estado de Resultados Integral 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 al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

## 23. 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 ejercicio.

Conceptos		31/12/2023	31/12/2023
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>	(A.)	<b>(9.008.468.452)</b>	<b>(7.467.788.143)</b>
* Diferencias permanentes		164.574.415	(157.887.797)
* Efecto del Ajuste por Inflación Impositivo		(1.090.277.303)	(3.175.833.531)
* Efecto del Ajuste por Inflación Contable		5.361.330.720	4.421.405.483
<b>Resultado del ejercicio con diferencias permanentes</b>		<b>(4.572.840.620)</b>	<b>(6.380.103.988)</b>
Tasa de Impuesto		30%	30%
<b>Total cargo impuesto a las ganancias</b>	(B.)	<b>1.371.852.186</b>	<b>1.914.031.196</b>
<b>Tasa efectiva</b>	(B.) / (A.)	<b>15%</b>	<b>26%</b>

- b) 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
	31.12.2022			31.12.2023
Provisiones y Cuentas a Pagar	1.301.213.800	(857.238.373)	(595.662.704)	(151.687.277)
Propiedades, Plantas y Equipos	(1.199.058.094)	814.013.565	(874.673.305)	(1.259.717.834)
Créditos por Ventas	13.369.287	(9.076.108)	418.429.292	422.722.471
UTES	(89.664.188)	60.871.000	11.296.406	(17.496.782)
Quebranto fiscal	2.606.418.783	(1.769.439.076)	2.453.968.257	3.290.947.964
Efecto del Ajuste por Inflación Impositivo	203.367.467	(138.061.598)	(25.324.553)	39.981.316
Otros	6.408.563	(5.034.009)	(16.181.207)	(14.806.653)
<b>Totales</b>	<b>2.842.055.618</b>	<b>(1.903.964.599)</b>	<b>1.371.852.186</b>	<b>2.309.943.205</b>

La composición del quebranto impositivo al 31 de diciembre de 2023 y la fecha en la cual prescribe dicho crédito se detalla a continuación:

Ejercicio	Base	Quebranto	Prescripción
2.021	774.328.560	232.298.568	2.026
2.022	2.015.603.795	604.681.139	2.027
2023 (*)	8.179.894.190	2.453.968.257	2.028
	<b>10.969.826.545</b>	<b>3.290.947.964</b>	

(\*) Estimación

## **D Y C A S A Sociedad Anónima**

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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.

### **24. 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:

	31.12.2023 \$	31.12.2022 \$
Resultado del ejercicio utilizado en el cálculo del resultado por acción básico	<u>(7.636.616.266)</u>	<u>(5.553.756.947)</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	<u>(254,554)</u>	<u>(185,125)</u>

### **25. 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:

	31.12.2023 \$	31.12.2022 \$
Caja y Bancos	179.404.954	136.216.588
Inversiones corrientes- FCI	34.596.699	72.996.515
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>214.001.653</u>	<u>209.213.103</u>

### **26. Garantías**

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha otorgado garantías:

- Garantías bancarias: por un monto de \$ 207.000.000 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	207.000.000	Fideicomiso Milky Way	31-jul-24	Sustitucion Fondo de Reparación
<b>Total</b>	<b>207.000.000</b>			

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### ***27. 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, Secretaria N° 9 por la suma de U\$S 3.000.000.

### ***28. 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 4º, 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.

### ***29. Arrendamientos***

A continuación, se detallan los bienes adquiridos a través de operaciones de arrendamientos:

Bienes adquiridos	Dador	Plazo en meses	Precio	Moneda de origen	Vto. último canon	Vto. opción de compra
Retroexcavadora cargadora marca CATERPILLAR modelo 416F2	Banco Bice	37	8.653.108	ARS	dic-23	ene-24

ARS = Pesos

Los importes a pagar pendientes al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	31.12.2023
	\$
Un año o menos	681.667
Mayor a un año	-
<b>Total</b>	<b>681.667</b>

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

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

	31.12.2023
<u>Alquileres</u>	<u>\$</u>
Obradores	12.911.409
Viviendas	26.954.599
Vehículos	<u>28.719.364</u>
<b>Total</b>	<b><u>68.585.372</u></b>

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

### ***30. 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.

### ***31. 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.

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

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

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 el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y durante el presente ejercicio 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 ha vendido. De hecho, 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. Por otra parte, en el mes de diciembre 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.

### ***32. Contribución de Capital***

Durante el mes de junio de 2023, el accionista controlante de la Sociedad, Dragados S.A., ha realizado una oferta de subordinación de la deuda comercial que la Sociedad mantenía con su accionista, por la 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 transforma 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 el rubro Contribución de Capital por \$ 3.927.524.729 expresado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

## ***D Y C A S A Sociedad Anónima***

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa.

### ***33. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio***

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 y hasta el 08 de marzo de 2024, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias 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 08 de marzo 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 Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2023, comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

## Inversiones

Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

## ANEXO "C"

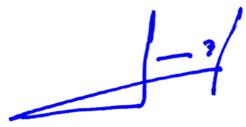
Emisor y Características de los valores	Clase	Valor Nominal	Cantidad	Valor patrimonial proporcional y/o Valor registrado	Participación en los resultados del ejercicio	al 31.12.2022	
						Valor registrado	Participación en los resultados
<b>INVERSIONES CORRIENTES</b>							
<b>- Activos financieros medidos a valor razonable</b>							
Fondos Comunes de Inversión				-		-	
Fondos Comunes de Inversión de UTEs				34.596.699		72.996.515	
<b>- Activos financieros medidos a costo amortizado</b>							
Títulos Públicos Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires				-		-	
				<b>34.596.699</b>		<b>72.996.515</b>	
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>							
<b>- Sociedades Controladas</b>							
Semacar S.A. (E. L.) (a)	Ordinarias	\$ 1	1.100.000	-	-	-	-
AUFE S.A.C.	Ordinarias	\$ 1	3.443.806	286.290.606	73.254.975	213.035.629	96.072.432
<b>- Sociedades Vinculadas y Otras</b>							
Probiar S.A.	Ordinarias	\$ 1	971.222	1.221.605.180	(11.083.234)	1.308.396.495	46.607.778
Covisur S.A.	Ordinarias	\$ 10	692.500	174.219.550	50.293.783	123.925.771	(234.107.261)
AEBA S.A. (a)	Ordinarias	\$ 1	450.000	481.533	-	1.499.531	-
Total inversiones Soc.art.33 Ley 19.550				1.682.596.869	112.465.524	1.646.857.426	(91.427.051)

  
Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo 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

Al 31 de diciembre de 2023, comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

## Inversiones (Cont.)

Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

ANEXO "C"

Previsión por desval. inversiones Soc.Art.33 y Otras							
AUFE S.A.C.				-	-	-	-
AEBA S.A. (a)				(481.533)	-	(1.499.531)	-
Total Previsión por desvalorización inversiones Soc. Art. 33				(481.533)	-	(1.499.531)	-
<b>Inversiones Soc. Art. 33</b>				<b>1.682.115.336</b>	<b>112.465.524</b>	<b>1.645.357.895</b>	<b>(91.427.051)</b>
Total Inversiones				<b>1.716.712.035</b>	<b>112.465.524</b>	<b>1.718.354.410</b>	<b>(91.427.051)</b>

(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 08 de marzo 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

Al 31 de diciembre de 2023, comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

## 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	Ultimo Estado Contable				Participación sobre el Capital Social %	Tipo de Informe emitido por el auditor externo	
		Fecha	Capital Social	Resultados	Patrimonio			
			\$	\$	\$			
<b>INVERSIONES EN SOCIEDADES</b>								
- <b>Sociedades Controladas</b>								
Semacar S.A. (E. L.) (a)	Mantenimiento Ruta Nac. N° 3 y 205	31/12/2014	2.000.000	(23.003)	(4.921.823)	55,00	Auditoria Abstención	
AUFE S.A.C. (E.L.)	Mant. Autopista AP-01, Pcia.Santa Fé	31/12/2023	4.415.136	93.916.635	367.039.241	78,00	Auditoria Favorable	
- <b>Sociedades Vinculadas</b>								
Covisur S.A.	Const.y Mantenimiento Ruta Nac. N° 2	31/12/2023	27.700.000	(57.520.896)	696.878.192	25,00	Revisión Limitada Favorable	
Probiar S.A.	Fabr.y comerc.de emulsiones asfálticas	31/12/2023	1.942.444	(22.166.468)	2.443.210.357	50,00	Auditoria Favorable	
AEBA SA (a)	Recolección residuos domiciliarios	31/03/2012	1.000.000	(9.074)	1.070.078	45,00	Revisión Limitada Favorable con salvedades	

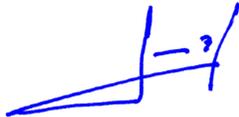
(a) Inversión valuada en cero.

  
Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo 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

Al 31 de diciembre de 2023, comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

## Participación de Uniones Transitorias de Empresas (UTEs)

ANEXO "D"

Denominación	Informe sobre el Emisor				Participación %	Participación en el Patrimonio	31.12.2023	31.12.22	
	Actividad principal	Fecha	Resultados	Patrimonio Neto			Participación en los resultados del ejercicio 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)	637.831	(666.503)
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)	942.235	(1.144.825)
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)	193.294	(382.947)
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)	1.197.422.383	(1.209.221.628)
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)	(365.412)	(1.670.892)
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)	(1.919.915)	(7.164.637)
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)	(874.121)	(1.097.207)
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)	67.220.719	(34.720.084)
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)	(14.227.658)	(6.252.299)
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)	173.909	(709.776)
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)	(16.179.324)	178.341.738
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)	62.077.445	(34.999.236)
<b>Total Inversiones</b>						<b>217.939.513</b>	<b>(888.030.305)</b>	<b>1.295.101.386</b>	<b>(1.119.688.296)</b>

(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 08 de marzo de 2024

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



Javier Fernando Balseiro  
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

Escriba el texto aquí

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

# D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2023, comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

## Provisiones

## ANEXO "E"

Rubros	Saldos al inicio	Efecto de la exposición a la inflación	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31.12.2023 \$	Saldos al 31.12.2022 \$
<b>Incluidas en el PASIVO Corriente</b>						
Para gastos de mano de obra	2.187.081	(1.484.760) (3)	108.763.384	(3) (108.373.942)	1.091.763	2.187.081
Para gastos de retirada de obra y mantenimiento en periodo garantía	10.441.944	(7.088.801) (2)	9.237.445	(2) (188.760)	12.401.828	10.441.944
Otras	53.236.435	(36.141.018) (1)	22.715.335	(1)	39.810.752	53.236.435
Provisiones en UTEs	183.868.921	(124.824.474) (4)	21.126.876	(4) (132.655)	80.038.668	183.868.921
<b>Incluidas en el PASIVO No Corriente</b>						
Para gastos de retirada de obra y mantenimiento en periodo garantía	232.936.751	(158.135.520) (2)	19.064.492	(2) (18.280.903)	75.584.820	232.936.751
Para juicios (Nota 13)	132.967.504	(90.268.647) (5)	52.575.839	(38.581.368)	56.693.328	132.967.504
<b>Total</b>	<b>615.638.636</b>	<b>(417.943.220)</b>	<b>233.483.371</b>	<b>(165.557.628)</b>	<b>265.621.159</b>	<b>615.638.636</b>

(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

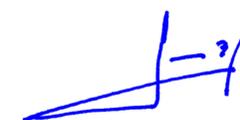


Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo 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

Al 31 de diciembre de 2023, comparativo con el ejercicio anterior.

Anexo "G"

## Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Rubros	31.12.2023				31.12.2022	
	Clase	Monto de la moneda extranjera	Cambio Vigente \$	Monto en moneda local e importe registrado \$	Monto de la moneda extranjera	Monto en moneda local e importe registrado \$
<b>Activo</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
<b>Caja y Bancos</b>						
Caja	U\$S	700	805,4500	563.815	700	385.747
Caja	Euros	3.053	889,3779	2.715.271	3.053	1.799.335
Caja	\$ Chilenos	810	0,9177	743	810	526
Caja	\$ Uruguayos	1.105	20,7668	22.947	1.105	15.296
Caja	\$ Paraguayos	224.500	0,1111	24.948	224.500	16.875
Bancos Ctas. Ctes.	U\$S	7.786	805,450	6.271.073	7.786	4.290.497
Bancos Ctas. Ctes.	Euros	575	889,3779	511.810	575	339.163
Total del Activo Corriente				10.110.607		6.847.439
Total del Activo				10.110.607		6.847.439
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
<b>Proveedores</b>						
	U\$S	2.027.825	808,4500	1.639.395.121	1.688.684	931.629.706
	Euros	56.586	894,7116	50.628.151	56.657	33.507.322
<b>Deudas con Partes Relacionadas</b>						
Otras sociedades relacionadas	U\$S	386.987	808,4500	312.859.958	370.530	204.417.690
Otras sociedades relacionadas	Euros	422.945	894,7116	378.413.798	6.600.303	3.903.494.338
Total del Pasivo Corriente				2.381.297.028		5.073.049.056
Total del Pasivo				2.381.297.028		5.073.049.056

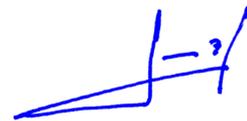


Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo 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

Al 31 de diciembre de 2023, comparativo con el ejercicio anterior.

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

ANEXO "H"

Rubros	Total al 31.12.2023 \$	Costos Indirectos de Producción \$	Gastos de Administración \$	Gastos de Comercialización \$	Total al 31.12.2022 \$
Honorarios directores y síndicos	18.780.894	-	18.780.894	-	12.246.928
Honorarios y retribución por serv.	275.685.952	-	269.590.301	6.095.651	285.431.974
Sueldos y Jornales	2.677.256.036	1.684.502.213	977.591.520	15.162.303	3.178.237.258
Cargas sociales	610.262.870	408.607.813	199.146.717	2.508.340	799.820.719
Gastos varios del personal	165.025.967	126.971.793	37.372.432	681.742	195.389.780
Impuestos, tasas y contribuciones	123.346.167	-	123.225.041	121.126	111.649.241
Impuesto a los Ingresos Brutos	517.741.780	-	-	517.741.780	1.009.692.465
Ret. de obra, gastos de Rep. y Mant.	110.203.555	110.203.555	-	-	227.876.451
Alquileres	132.632.141	132.632.141	-	-	161.782.577
Seguros	55.279.031	49.940.032	5.015.976	323.023	108.011.564
Servicios Varios	637.708.439	517.793.926	119.914.513	-	735.979.667
Viajes y desplazamientos	177.261.536	150.044.433	27.211.503	5.600	222.092.497
Deprec. Propiedades, Plantas y Eq.	384.406.108	341.206.243	43.199.865	-	486.887.361
Materiales y Repuestos	1.246.937.285	1.246.937.285	-	-	795.586.683
Gastos Taller de Reparación	302.027.724	302.027.724	-	-	707.204.934
Gtos de Comp. y Vs. de Oficina	86.613.191	-	80.558.607	6.054.584	114.325.690
Gastos generales de Obra	438.142.025	438.142.025	-	-	490.574.300
Gastos de Adm. en UTEs	18.578.300	-	18.578.300	-	11.285.793
Otros	260.704.173	248.868.039	11.836.134	-	617.026.687
<b>Totales al 31.12.2023</b>	<b>8.238.593.174</b>	<b>5.757.877.222</b>	<b>1.932.021.803</b>	<b>548.694.149</b>	
<b>Totales al 31.12.2022</b>		<b>6.775.678.417</b>	<b>2.428.545.902</b>	<b>1.066.878.250</b>	<b>10.271.102.569</b>

Salvador Fornieles  
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de los auditores independientes  
de fecha 08 de marzo 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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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 LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **1. Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DYCASA SOCIEDAD ANONIMA** (“la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como la información complementaria contenida en sus Notas 1 a 33 y Anexos C a H, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera de contabilidad (“NIIF”).

#### **2. Fundamento de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB”, por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) a través de la Resolución Técnica N° 32 y sus respectivas Circulares de Adopción. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (“Código de Ética del IESBA”) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“IESBA, por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la FACPCE a través de la Resolución Técnica N° 34 y sus respectivas Circulares de Adopción, y con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (“CPCECABA”). Adicionalmente, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del CPCECABA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **3. Incertidumbre relacionada con empresa en funcionamiento**

Sin modificar nuestra opinión, 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.

#### 4. Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestión Clave de la Auditoría	Respuesta de auditoría
<p><b>1 Recuperabilidad de los quebrantos fiscales activados</b></p> <p>La Sociedad ha reconocido quebrantos fiscales por suma de \$ 3.290.947.964 como créditos no corrientes en sus estados financieros, generados principalmente en el último período fiscal, cuyo reconocimiento implica un juicio por parte de la Dirección y la Gerencia sobre la probabilidad de utilización futura de dichos quebrantos.</p> <p>La expectativa de que las ganancias impositivas futuras permitan la utilización de los quebrantos activados depende de varios factores, incluyendo la existencia de diferencias temporarias imponibles apropiadas, y a su vez, depende de si habrá suficientes ganancias impositivas en periodos futuros para permitir el reconocimiento.</p> <p>Hemos considerado este asunto como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la significatividad del crédito fiscal cuya valoración es un área de riesgo inherente por el juicio significativo que implica.</p> <hr/> <p>Ver nota 23 a los estados financieros</p>	<p>En relación con el tema descripto, nuestros procedimientos incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Análisis de la evaluación de los responsables de la Dirección acerca de si la Sociedad generará suficientes ganancias impositivas en períodos futuros que justifiquen el reconocimiento de quebrantos fiscales.</li><li>• Revisión de los cálculos aritméticos y evaluación de los datos utilizados por la Dirección en la preparación de la estimación de ganancias impositivas futuras.</li><li>• Hemos discutido con la Dirección y la Gerencia la recuperabilidad de estos activos por impuesto diferido.</li><li>• Finalmente, hemos revisado la suficiencia de las revelaciones incluidas en las notas a los estados financieros en relación con el asunto clave de auditoría.</li></ul>

## **5. Otra información**

El Directorio de la Sociedad es responsable de la otra información. La otra información comprende la Memoria (incluyendo el informe de Código de Gobierno Societario) y la Reseña Informativa.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar a este respecto.

## **6. Responsabilidades del Directorio y del Comité de Auditoría de la Sociedad en relación con los estados financieros**

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera de contabilidad (“NIIF”) y del control interno que el Directorio de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, el Directorio de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Directorio de la Sociedad tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

## **7. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

## **7. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)**

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales incorporadas en los estados financieros aplicando el porcentaje de participación sobre activos, pasivos, ingresos y gastos para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Sociedad (incluyendo el trabajo requerido sobre las entidades incorporadas a través del método de la participación). Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

## **7. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)**

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad y con el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría. También proporcionamos al Directorio de la Sociedad y al Comité de Auditoría una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con el mismo acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Directorio de la Sociedad y con el Comité de Auditoría de corresponder, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

### **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

- 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.
- b) Las cifras de los estados financieros de la Sociedad surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, encontrándose pendiente de transcripción a los libros rubricados.
- c) En cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, informamos las siguientes relaciones porcentuales correspondientes a los honorarios facturados directa o indirectamente por nuestra sociedad profesional:
  - c.1) El cociente entre el total de servicios profesionales de auditoría prestados por nosotros para la emisión de informes sobre estados financieros y otros informes especiales o certificaciones sobre información contable o financiera facturados a la Sociedad, y el total facturado a la Sociedad por todo concepto, incluido dichos servicios de auditoría, es 1;
  - c.2) El cociente entre el total de dichos de servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total de los mencionados servicios de auditoría facturados a la Sociedad y sus vinculadas es 1, y
  - c.3) El cociente entre el total de dichos servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total facturado a la Sociedad y a sus vinculadas por todo concepto es 1.



## **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS (Continuación)**

- d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCECABA en relación con la Sociedad.
- e) Al 31 de diciembre de 2023, 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 \$375.705.120, las cuales no son exigibles a dicha fecha.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría es quien suscribe este informe.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo 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**

Señores Accionistas de  
**DYCASA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
Presentes.

De nuestra consideración:

De acuerdo con lo dispuesto en el inc. 5 del art. 294 de la Ley General de Sociedades, y en ejercicio de esas funciones, el Directorio ha presentado para nuestra consideración la documentación que se menciona en el punto siguiente:

### **I. DOCUMENTOS EXAMINADOS:**

En nuestro carácter de síndicos de Dycasa Sociedad Anónima (“Dycasa”), de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley General de sociedades, las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) y el Reglamento de Listado de las Bolsas y Mercados Argentinos (“BYMA”), expedimos el correspondiente informe de la Comisión Fiscalizadora sobre el Estado de Situación Financiera de Dycasa al 31 de diciembre de 2023 y sus correspondientes Estado del Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas a los Estados Financieros, Plan de Actuación 2024 del Comité de Auditoría y Memoria del Directorio incluyendo el Código de Gobierno Societario, con sus notas y anexos que los complementan.

Los documentos citados son de responsabilidad exclusiva del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.

### **II. ALCANCE DEL EXAMEN:**

Hemos examinado dicha documentación y realizado durante el curso del período en cuestión tareas de fiscalización y demás funciones previstas en el artículo 294 de la Ley General de Sociedades, y en los estatutos de la Sociedad, que incluyen asistencia a reuniones de Directorio y a Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los documentos antes detallados basada en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el presente apartado.

En ejercicio del control de legalidad que nos compete y de los actos decididos por los órganos de la Sociedad que fueron expuestos en las reuniones de Directorio y Asamblea, hemos examinado los documentos detallados en el apartado anterior. Para la realización de nuestra tarea nos basamos en el trabajo realizado por los Auditores, y su Informe, elaborado de acuerdo con las normas vigentes. La revisión no se extiende a los criterios empresarios de administración, comercialización ni producción, que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Asamblea.

### **III. DICTAMEN:**

Realizado el análisis del Estado de Situación Patrimonial de Dycasa al 31 de diciembre de 2023, con el alcance descrito en el apartado II, en nuestra opinión los estados contables mencionados en el apartado I presentan razonablemente la situación patrimonial y financiera de Dycasa Sociedad Anónima y no tenemos conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los mismos. La Memoria del Directorio sometida a nuestra consideración, se ajusta a lo dispuesto por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades, dejándose constancia que las proyecciones y afirmaciones sobre hechos futuros contenidas en dichos documentos son de exclusiva responsabilidad del Directorio. Adicionalmente, informamos que los estados contables adjuntos y el Inventario, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Asimismo, en cumplimiento a lo dispuesto por el nuevo texto de las normas de la CNV (N.T. 2013), la Comisión Fiscalizadora ha realizado la verificación de la veracidad de la información brindada respecto al grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario, no teniendo que efectuar observaciones al respecto.

A su vez, se deja constancia que la Comisión Fiscalizadora ha tomado razón del Plan de Actuación del Comité de Auditoría para el ejercicio 2024, conforme lo previsto en la Ley N° 26.831.

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.

Por último, en cumplimiento de las Normas de la CNV que requieren que esta Comisión dictamine sobre la objetividad e independencia del contador dictaminante, y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo, el informe del auditor externo citado anteriormente incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, que comprenden los requisitos de independencia en relación a la aplicación de dichas normas.

Por lo expuesto aconsejamos a los señores accionistas la aprobación de los documentos que el Directorio somete a su consideración.

Sin otro particular, saludamos a Uds. muy atentamente.

Buenos Aires, 08 de marzo de 2024.



---

Salvador Fornieles

