



DYCASA Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2023 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2023.
--

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

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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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 intermedios condensados.

Composición del Capital

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

Clase de Acciones

Acciones Ordinarias, escriturales

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

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

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



DYCASA Sociedad Anónima

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS***

Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

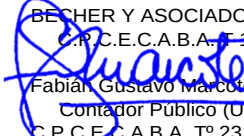
Al 31 de marzo de 2023, comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

	Notas	31.03.2023 \$	31.12.2022 \$
Activo			
Activo no Corriente			
Propiedades, Plantas y Equipos	4.	1.280.154.813	1.326.187.140
Inversiones	5.	626.435.339	643.186.826
Activos por Impuesto Diferido	18.	1.763.492.531	1.520.245.266
Otros Créditos	7.	3.076.000	3.744.487
Créditos por Ventas	8.	707.684.580	802.997.593
Total Activo no Corriente		4.380.843.263	4.296.361.312
Activo Corriente			
Inventarios	6.	1.514.194.942	1.319.030.227
Créditos con Partes Relacionadas	16.	29.419.277	29.573.837
Otros Créditos	7.	770.950.215	927.363.780
Créditos por Ventas	8.	3.129.493.703	3.629.497.010
Inversiones	5.	24.191.395	28.535.066
Caja y Bancos	9.	194.648.628	53.248.423
Total Activo Corriente		5.662.898.160	5.987.248.343
TOTAL ACTIVO		10.043.741.423	10.283.609.655
Patrimonio			
Capital y ajuste de capital		3.650.439.257	3.650.439.257
Reserva por revalúo de Terrenos e Inmuebles		359.387.533	359.387.533
Resultados no asignados		(3.149.580.772)	(2.171.019.031)
Patrimonio Total		860.246.018	1.838.807.759
Pasivo			
Pasivo no Corriente			
Provisiones	10.	132.128.508	143.035.626
Deudas con Partes Relacionadas	16.	1.574.620.190	1.583.521.266
Préstamos	13.	-	59.997
Anticipos de Clientes		160.694.249	244.893.056
Remuneraciones y Cargas Sociales		307.009.350	275.843.799
Pasivo por Impuesto Diferido	18.	501.191.792	409.257.355
Otras Deudas	11.	9.000	10.956
Total Pasivo no Corriente		2.675.653.089	2.656.622.055
Pasivo Corriente			
Provisiones	10.	125.950.708	97.623.663
Deudas con Partes Relacionadas	16.	19.887.130	17.881.089
Cuentas a Pagar	12.	2.593.306.651	2.305.090.885
Préstamos	13.	3.462.476.994	2.927.855.260
Remuneraciones y Cargas Sociales		300.006.126	432.079.573
Cargas Fiscales		2.516.160	3.147.042
Anticipos de Clientes		3.618.858	4.405.321
Otras Deudas	11.	79.689	97.008
Total Pasivo Corriente		6.507.842.316	5.788.179.841
TOTAL PASIVO		9.183.495.405	8.444.801.896
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.043.741.423	10.283.609.655

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


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023


BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. F 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 Resultados Integral Intermedio Condensado

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

	Notas	31.03.2023	31.03.2022
		\$	\$
Obra Ejecutada propia		2.601.129.925	2.766.212.974
Obra Ejecutada UTEs		642.533	28.130.934
Servicios Prestados a Terceros		192.113	392.480
Total Obra Ejecutada y Servicios netos		2.601.964.571	2.794.736.388
Menos:			
Costo Obra Ejecutada Propia y Servicios (Anexo F)		(3.073.496.694)	(3.047.314.600)
Costo Obra Ejecutada UTEs (Anexo F)		(664.041)	(17.130.194)
Total Costo de Ventas		(3.074.160.735)	(3.064.444.794)
Resultado Bruto		(472.196.164)	(269.708.406)
Gastos de Administración (Anexo G)		(180.077.395)	(306.392.133)
Gastos de Comercialización (Anexo G)		(71.425.705)	(79.847.202)
Otros Ingresos y Egresos, netos	14.	(24.745.106)	(30.983.295)
Resultado Participación en Sociedades (Anexo C)		16.314.723	33.423.113
Resultado Operativo		(732.129.647)	(653.507.923)
Resultados Financieros y por Tenencia (incluye el resultado por exposición a la inflación)	15.	(596.084.838)	(365.148.405)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(1.328.214.485)	(1.018.656.328)
Impuesto a las Ganancias	18.	349.652.744	265.109.923
Resultado del período - (Pérdida)		(978.561.741)	(753.546.405)
Resultado por acción ordinaria			
Total	19.	(32,619)	(25,118)

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



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 E 21

Fabían Gustavo Marcote (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 231 F° 165



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado

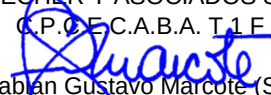
Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023,
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

Rubro	Aporte de los propietarios			Resultados Acumulados		Patrimonio
	Capital Social Suscripto	Ajuste de Capital	Total	Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles	Resultados no Asignados	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	30.000.000	3.854.594.292	3.884.594.292	263.563.640	(234.155.033)	3.914.002.899
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - neto de Depreciación	-	-	-	(882.892)	882.892	-
Resultado del período	-	-	-	-	(753.546.405)	(753.546.405)
Saldos al 31 de marzo de 2022	30.000.000	3.854.594.292	3.884.594.292	262.680.748	(986.818.546)	3.160.456.494

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


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

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

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023,
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

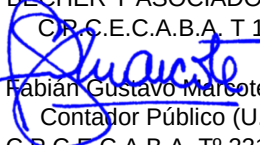
Rubro	Aporte de los propietarios			Resultados Acumulados		Patrimonio
	Capital Social Suscripto	Ajuste de Capital	Total	Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles	Resultados no Asignados	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	30.000.000	3.620.439.257	3.650.439.257	359.387.533	(2.171.019.031)	1.838.807.759
Resultado del período	-	-	-	-	(978.561.741)	(978.561.741)
Saldos al 31 de marzo de 2023	30.000.000	3.620.439.257	3.650.439.257	359.387.533	(3.149.580.772)	860.246.018

(*) Los montos detallados corresponden a las cifras en moneda constante de marzo 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 10 de mayo de 2023

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado

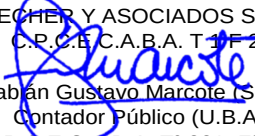
Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

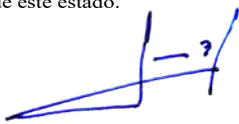
	Nota	31.03.2023 \$	31.03.2022 \$
<u>Flujo de efectivo por actividades de operación</u>			
Resultado del período		(978.561.741)	(753.546.405)
<u>Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:</u>			
Impuesto a las Ganancias	18.	(349.652.744)	(265.109.923)
Depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos a su valor residual		43.857.476	52.718.398
Resultado Venta de Propiedades, Plantas y Equipos	14.	1.174.401	-
Resultado Participación en Sociedades (Anexo C)		(16.314.723)	(33.423.113)
Provisiones		60.430.721	113.337.525
Diferencias de cambio		288.697.313	167.394.255
Intereses perdidos		665.819.637	121.065.190
Efecto de la exposición a la inflación		(8.897.213)	84.653.006
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>			
Inventarios		(195.164.715)	179.041.099
Partes relacionadas		(11.240.475)	(110.407.287)
Otros Créditos		(86.165.213)	194.252.187
Créditos por ventas		595.316.320	(56.917.954)
Anticipos de clientes		(84.985.270)	(294.498.779)
Cuentas a pagar		(639.236)	(1.230.587.551)
Deudas fiscales y sociales		339.968.189	304.045.073
Otras deudas		(19.275)	(4.227)
Impuesto a las ganancias pagado (incluye retenciones y anticipos)		80.214	(33.162.708)
Utilización de provisiones		(46.921)	(41.050.378)
Flujo neto de efectivo generado/ (aplicado) por las actividades operativas		263.656.745	(1.602.201.592)
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u>			
Dividendos cobrados		4.500.000	10.214.826
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión		4.500.000	10.214.826
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiación</u>			
Préstamos Bancarios		335.963.451	1.354.091.293
Intereses Pagados		(467.221.351)	(77.016.558)
Flujo neto de efectivo (aplicado)/generado por las actividades de financiación		(131.257.900)	1.277.074.735
Aumento/(Disminución) neta del efectivo y equivalentes		136.898.845	(314.912.031)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		81.783.489	477.400.545
Efectos de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes mantenidos en moneda extranjera		157.689	61.351
Efectivo al cierre del período	20.	218.840.023	162.549.865

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


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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).

1.2. Contexto Económico- Financiero en Argentina

Durante los últimos ejercicios, se ha observado un alza creciente en el nivel general de precios, el costo salarial, las tasas de interés y el tipo de cambio de moneda extranjera, así como la volatilidad en otras variables de la economía, lo que ha impactado en las cifras de los presentes estados contables especiales.

Asimismo, el Banco Central de la República Argentina, estableció ciertas restricciones al giro de divisas al exterior.

Estas restricciones establecen:

- Que para acceder al mercado de cambios por las operaciones de pago de importación y otras compras de bienes al exterior, pago de primas, constitución de garantías y cancelaciones que correspondan a operaciones de contratos de cobertura de tasas de interés por obligaciones de residentes con el exterior y otras compras de moneda extranjera con aplicación específica, la Sociedad deberá contar con la conformidad previa del BCRA.
- Que para acceder al mercado de cambios para la realización de pagos de importaciones de bienes o la cancelación de deudas originadas en la importación de bienes, se deberá contar con la conformidad previa del BCRA.
- Que para acceder al mercado de cambios para la cancelación de servicios de capital de endeudamientos financieros con el exterior, cuando el acreedor sea una contraparte vinculada al deudor, se deberá contar con la conformidad previa del BCRA.

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 meses, la Sociedad ha sufrido pérdidas significativas

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

resultado de la coyuntura de la economía argentina y la industria en particular. 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, así como también se encuentra evaluando alternativas a fin de lograr una mejora en el patrimonio. Cabe aclarar que se vienen cumpliendo todos los compromisos comerciales y laborales sin inconveniente. Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos teniendo en consideración las circunstancias descriptas precedentemente.

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

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

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 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 y el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean en forma conjunta con los presentes estados financieros.

Los estados financieros individuales consolidados intermedios no incluyen toda la información que requieren los estados financieros anuales y, por ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido aprobados por el Directorio en su reunión del 10 de mayo de 2023.

2.2 Normas contables aplicables

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente al ejercicio anterior.

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

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

Como consecuencia de lo mencionado, los presentes estados financieros condensados finalizados el 31 de marzo de 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 o períodos.

Conforme la Resolución de la Junta de Gobierno de la FACPCE N° 539/18 del 29 de septiembre de 2018, la reexpresión de la información contable se efectuó utilizando coeficientes derivados de una serie de índices que resultaron de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), con mes base diciembre 2016 = 100, con el índice de precios internos mayoristas (IPIM) nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores. El valor del índice correspondiente a marzo de 2022 es de 676,0566 y el correspondiente a marzo de 2023 es de 1381,1601.

2.2.2. Nuevas normas con vigencia en el presente ejercicio

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a NIC 37, NIC 16 y NIIF 3 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2022, permitiendo su aplicación anticipada.

Se incorporan modificaciones a estas normas (contratos onerosos, Propiedades, planta y equipo y Combinación de negocios) en relación al impacto contable de los conceptos que integran el costo de cumplimiento de un contrato oneroso, del reconocimiento de los ingresos obtenidos antes durante el proceso de puesta en marcha de las partidas de propiedades, planta y equipo y actualizaciones al nuevo Marco Conceptual de 2018 aplicables para las combinaciones de negocios.

Dichas modificaciones no han tenido un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios condensados.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

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 intermedios condensados 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 2023, 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 intermedios condensados.

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

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

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 intermedios condensados.

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 intermedios condensados.

2.4 Bases de consolidación:

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

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

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

2.4.1 Sociedades Controladas en forma directa:

	Actividad principal	País	% de Participación al	
			31.03.2023	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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

(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 provisión constituida en ejercicios anteriores y valuó la inversión por el método de la participación proporcional a dicha fecha.

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

El Directorio de la Sociedad considera que durante el período finalizado el 31 de marzo de 2023, AUFE no ha realizado operaciones significativas para la sociedad y que de haberse presentado estados financieros consolidados no hubiesen diferido significativamente de los estados financieros presentados.

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

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

2.4.2 UTES consolidadas proporcionalmente:

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

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

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

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	
			31.03.2023	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. - Isolux Ingeniería S.A.	Puesta en Valor y Estudios Arqueológicos Aduana Taylor (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A. - Iecsa S.A.	Ampliación Pta. Depuradora El Jagüel - Pdo. E. Echeverría - Pcia. Bs.As. (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A. - Covimer S.A. - Pagliara S.A.	Mejoramiento Caminos Áreas Rurales - Pcia. Entre Ríos (1)	Argentina	50	50
UTE Contreras Hnos. S.A.I.C.I.F.G. y M. - Dycasa S.A.	Ejecución de Obra CREMA recuperación y mantenimiento en Chubut (1)	Argentina	50	50
UTE José Chediack S.A.I.C.A. - Dycasa S.A.	Construcción rama de ingreso a calzada ppal. Av. Gral. Paz (1)	Argentina	40	40
UTE Dycasa S.A.- Mako S.A.C.I.F.I.A. - Rottio S.A.	Renovación Infraestructura de vías Alsina - 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 intermedios condensados al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2022 han sido reclasificados para fines comparativos con los importes correspondientes a los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2023. Las reclasificaciones efectuadas no implican modificaciones del patrimonio neto al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2022 o de los resultados de las operaciones por el período económico de tres meses finalizado en esa fecha y por el ejercicio económico finalizado en esa fecha.

3. 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.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

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.

3.1 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
Coches y Camiones	5 y 12 años
Instalaciones	5 años
Equipos y Sistemas informáticos	3 años
Muebles y Útiles	5 años

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

3.2 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.

3.3 Reconocimiento y medición de las partidas por impuestos diferidos

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

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

4. Propiedades, Plantas y Equipos

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Costo, Costo atribuido o Valuación	3.098.497.156	3.100.874.858
Depreciación acumulada	(1.818.342.343)	(1.774.687.718)
	<u>1.280.154.813</u>	<u>1.326.187.140</u>
Terrenos e Inmuebles	1.078.309.946	1.080.995.498
Maquinaria Principal	77.329.670	99.632.803
Maquinaria Menor	16.403.399	18.627.367
Coches y Camiones	96.130.011	112.321.846
Instalaciones	3.938.102	4.691.615
Equipos y Sistemas Informáticos	7.995.024	9.869.350
Muebles y Útiles	48.661	48.661
Total	<u>1.280.154.813</u>	<u>1.326.187.140</u>

5. Inversiones (Anexo C)

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
5.1. Inversiones no corrientes		
Acciones Soc. Art. 33 y Otras	626.435.339	643.186.826
	<u>626.435.339</u>	<u>643.186.826</u>
5.2. Inversiones corrientes		
Fondos Comunes de Inversión de UTEs	24.191.395	28.535.066
	<u>24.191.395</u>	<u>28.535.066</u>

6. Inventarios

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
<u>Inventarios corrientes</u>		
Materias primas	1.201.291.736	921.238.363
Materiales y repuestos en obras	312.846.661	397.723.030
Inventarios en UTEs	56.545	68.834
	<u>1.514.194.942</u>	<u>1.319.030.227</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

7. Otros Créditos

7.1. Otros Créditos no corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Aportes a Fideicomisos de Administración	3.601.742	4.384.485
Menos: Previsión deudores incobrables	(525.742)	(639.998)
	<u>3.076.000</u>	<u>3.744.487</u>

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

7.2. Otros créditos corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Deudores Varios	22.182.755	42.637.493
Crédito con Fideicomiso de Administración (Nota 26)	371.603.500	452.361.697
Créditos fiscales y sociales, neto de prov. de Imp. a las Gcias.	63.854.400	42.398.815
Anticipos a subcontratistas y proveedores	236.431.047	301.256.773
Otros	21.311.926	22.121.307
Créditos fiscales y sociales en UTEs	53.173.547	63.674.591
Anticipos a proveedores en UTEs	606.653	738.493
Otros en UTEs	1.786.387	2.174.611
	<u>770.950.215</u>	<u>927.363.780</u>

8. Créditos por Ventas

8.1 Créditos por Ventas no corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Certificaciones y actualizaciones de obras a vencer	707.684.580	802.997.593
	<u>707.684.580</u>	<u>802.997.593</u>

8.2 Créditos por Ventas corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Deudores por suministros y/o servicios	73.066.284	96.988.474
Certificaciones y actualizaciones de obras vencidas	96.983.313	536.702.041
Certificaciones y actualizaciones de obras a vencer	1.456.603.059	934.214.735
Obras a certificar	1.506.549.007	1.877.712.967
Certificaciones de obras en UTEs vencidas	7.671.890	9.339.172
Certificaciones de obras en UTEs a vencer	677.888	24.626.177
Obras a certificar en UTEs	89.924.959	110.684.284
Valores a Depositar	9.156.104	214.438.976
Retención de garantías	3.078.656	3.747.720
Retención de garantías en UTEs	10.404.137	12.649.523
(-) Previsión por Deudores Incobrables	(96.812)	(117.852)
(-) Cobros a Cuenta	(124.524.782)	(191.489.207)
	<u>3.129.493.703</u>	<u>3.629.497.010</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

Las cuentas comerciales por cobrar se miden al costo amortizado.

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

Del saldo de créditos por ventas al 31.03.2023, Dirección Nacional de Vialidad, uno de nuestros principales clientes, adeudaba \$ 1.406 millones siendo el saldo deudor más importante, y representando el 62 % del saldo total de las certificaciones. Asimismo Dirección General de Programas y Proyectos Sectoriales Especiales Ministerio de Transporte adeudaba a dicha fecha \$ 496 millones, representando el 22% de las certificaciones por obras y

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:

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
0 a 3 meses	51.656.821	435.639.141
3 a 6 meses	37.852.379	94.858.708
Más de 12 meses	7.474.113	6.204.192
Total	96.983.313	536.702.041

9. Caja y Bancos

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Caja	200.751	866.238
Bancos	183.595.365	40.826.035
Caja en moneda extranjera	849.176	866.952
Bancos moneda extranjera	1.754.341	1.809.780
Caja en UTEs	44.854	107.302
Bancos en UTEs	8.204.141	8.772.116
	194.648.628	53.248.423

10. Provisiones (Anexo E)

10.1. Provisiones no corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Para gastos de retirada de obra y manten. en período de garantía	85.596.669	91.057.301
Para juicios	46.531.839	51.978.325
Total	132.128.508	143.035.626

10.2. Provisiones corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Para gastos de mano de obra	44.210.067	854.952
Para gastos de retirada de obra y manten. en período garantía	3.926.695	4.081.860
Otras	18.816.420	20.810.654
Provisiones en UTEs	58.997.526	71.876.197
Total	125.950.708	97.623.663

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

Provisiones para Juicios: En los estados financieros se registra el monto que el Directorio de la Sociedad ha estimado para cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter laboral, comercial y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad. Asimismo, han sido consideradas las coberturas de seguros contratadas por la Sociedad. El monto registrado en los presentes estados financieros, se expone por \$ 46.531.839 y \$ 51.978.325 al 31 de marzo 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 marzo 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 \$227.179.950 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.

11. Otras Deudas

11.1. Otras Deudas no corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Depósitos en garantía	9.000	10.956
	9.000	10.956

11.2. Otras deudas corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Acreeedores varios	79.216	96.432
Fondos de Garantía y Otros pasivos en UTEs	473	576
	79.689	97.008

12. Cuentas a Pagar

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Proveedores	1.292.869.297	1.234.087.986
Proveedores Moneda Extranjera	397.327.820	377.281.699
Subcontratistas	871.013.584	669.449.073
Deudas Comerciales en UTEs	32.095.950	24.272.127
	2.593.306.651	2.305.090.885

13. Préstamos

13.1. Préstamos no corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Arrendamientos	-	59.997
	-	59.997

13.2. Préstamos corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Adelantos en Cuenta Corriente	3.418.592.710	2.887.192.347
Arrendamientos	9.424.284	15.677.347
Préstamos Bancarios	34.460.000	24.985.566
	3.462.476.994	2.927.855.260

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

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

	Tasa %	31.03.2023 \$	31.12.2022 \$
Banco HSBC	78,0 (a)	945.366.519	964.851.632
BBVA	78,0 (b)	485.693.229	549.559.850
Banco CMF	79,0 (c)	-	59.561.414
Banco BST	80,0 (d)	552.765.375	-
Banco Macro	77,0 (e)	34.460.000	112.425.846
Banco Galicia	77,0 (f)	404.010.547	144.976.646
Banco Santander Río	76,5 (g)	398.202.907	437.286.937
Bice Leasing	Badlar + 5 ptos (h)	4.792.284	8.601.236
Banco Patagonia	77,0 (i)	632.554.133	643.515.588
Banco Comafi	Badlar + 5 ptos (h)	4.632.000	7.136.108
		<u>3.462.476.994</u>	<u>2.927.915.257</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 74,5%.

(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%

14. Otros Ingresos y Egresos, netos

	31.03.2023 \$	31.03.2022 \$
Resultado de venta de Propiedades, Plantas y Equipos	(1.174.401)	-
Juicios	(4.708.892)	(4.115.756)
Diversos	8.070.758	525.156
Impuesto a los Débitos y Créditos - Ley 25.413	(26.932.571)	(27.392.695)
	<u>(24.745.106)</u>	<u>(30.983.295)</u>

15. Resultados Financieros y por Tenencia

	31.03.2023 \$	31.03.2022 \$
<i>Generados por Activos (montos nominales)</i>		
Intereses	64.152.273	67.200.063
Resultados por tenencia y otros	-	775.322
Diferencia de cambio	435.738	1.245.488
Resultados financieros en UTEs	1.250.572	3.279.983
Subtotal	<u>65.838.583</u>	<u>72.500.856</u>
<i>Generados por Pasivos (montos nominales)</i>		
Intereses y comisiones bancarias	(665.819.637)	(121.065.190)
Diferencia de cambio	(289.133.051)	(168.639.743)
Resultados financieros en UTEs	(92.477)	(232.583)
Subtotal	<u>(955.045.165)</u>	<u>(289.937.516)</u>
Resultados por exposición a la inflación	293.121.744	(147.711.745)
Total	<u>(596.084.838)</u>	<u>(365.148.405)</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

16. Saldos con Partes Relacionadas

16.1. Créditos con Partes Relacionadas corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Probiar S.A.	20.449.492	18.676.439
Aufe S.A.C.	8.969.785	10.897.398
	<u>29.419.277</u>	<u>29.573.837</u>

16.2. Deudas con Partes Relacionadas no corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Dragados S.A. (*)	1.487.640.435	1.477.948.827
Covisur S.A.	21.336.636	25.663.523
Aufe S.A.C. (**)	65.643.119	79.908.916
	<u>1.574.620.190</u>	<u>1.583.521.266</u>

(*) En moneda extranjera \$ 1.528.693.283 y \$ 1.525.914.902 al 31.03.2023 y 31.12.2022, equivalente a € 6.731.061 y € 6.600 respectivamente.

(**) Equivalente a U\$S 314.067 y U\$S 370.530 al 31.03.2023 y 31.12.2022 respectivamente.

16.3. Deudas con Partes Relacionadas corrientes

	31.03.2023	31.12.2022
	\$	\$
Probiar S.A.	19.887.130	17.881.089
	<u>19.887.130</u>	<u>17.881.089</u>

16.4. Remuneración de administradores

El monto imputado a resultados en concepto de remuneraciones a los directores y ejecutivos clave asciende a \$ 27.910.573 y \$ 30.593.904 al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente.

16.5. Operaciones con partes relacionadas

DENOMINACION SOCIAL	31.03.2023		31.03.2022	
	VENTAS-DESCUENTOS	COMPRA	VENTA	COMPRA
SOCIEDADES VINCULADAS				
Probiar S.A.	-	4.260.881	-	20.565.039
UTES				
UTE Dycasa S.A. - Afema S.A.	-	-	-	-
UTE Supercemento-Dycasa-José J.Chediack	-	-	(111.644.105)	-
OTRAS				
DRAGADOS S.A.	206.513	16.177.420	416.642	15.968.435

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

17. Participación en acuerdos conjuntos

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

	31/03/2023	31/12/2022
	\$	\$
Activo Corriente	214.311.834	282.757.859
Activo No Corriente	507.072.257	659.918.326
Pasivo Corriente	281.925.626	364.006.665
Pasivo No Corriente	28.921.322	7.433.992
Ventas	642.533	217.274.348
Gastos	(793.801)	(145.707.204)

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

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

18. Impuesto a las Ganancias.

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

		31/03/2023	31/03/2022
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(A)	(1.328.214.485)	(1.018.656.328)
- Efecto del ajuste por Inflación Contable		328.274.474	273.246.352
- Diferencias permanentes		(84.089.252)	(25.237.272)
- Efecto del Ajuste por inflación impositivo		(81.479.884)	(113.052.495)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		(1.165.509.147)	(883.699.743)
Tasa del impuesto		30%	30%
Total cargo por impuesto a las ganancias	(B)	349.652.744	265.109.923
Tasa efectiva	(B)/(A)	26%	26%

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

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 Ganancias	Saldo Final
	31.12.2022			31.03.2023
Provisiones y Cuentas a Pagar	540.461.749	(96.486.322)	98.163.515	542.138.942
Créditos por Ventas	5.226.188	(933.009)	23.585.216	27.878.395
UTES	(35.050.626)	6.257.438	9.028.850	(19.764.338)
Quebranto fiscal	892.553.785	(159.343.806)	334.257.634	1.067.467.613
Propiedades, Plantas y Equipos	(374.206.729)	66.805.525	(174.026.250)	(481.427.454)
Efecto del Ajuste por Inflación Impositivo	79.498.373	(14.192.504)	(6.331.138)	58.974.731
Otros Créditos	2.505.171	(447.238)	64.974.917	67.032.850
Totales	1.110.987.911	(198.339.916)	349.652.744	1.262.300.739

Ejercicio	Base	Quebranto	Prescripción
2021	774.328.560	226.416.554	2026
2022	2.015.603.795	584.525.101	2027
2023	855.086.527	256.525.958	2028
	3.645.018.882	1.067.467.613	

Al 31 de marzo 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.

19. **Resultado por Acción Ordinaria**

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

	31.03.2023	31.03.2022
	\$	\$
Resultado del ejercicio utilizado en el cálculo del resultado por acción básico	(978.561.741)	(753.546.405)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas (todas las mediciones)	30.000.000	30.000.000
Resultado por acción	(32,619)	(25,118)

20. **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:

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

	31.03.2023 \$	31.12.2022 \$
Caja y Bancos	194.648.628	53.248.423
Inversiones corrientes- FCI	24.191.395	28.535.066
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>218.840.023</u>	<u>81.783.489</u>

21. Garantías

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

- Garantías bancarias: por un monto de \$ 157.000.000 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 Macro	140.000.000	Fideicomiso Milky Way	27-oct-23	Sustitucion Fondo de Reparación
Banco Galicia	17.000.000	Fideicomiso Milky Way	27-oct-23	Sustitucion Fondo de Reparación

Total	157.000.000
--------------	--------------------

22. Contrato de transferencia de acciones

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

23. Información sobre guarda de libros y documentación

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

24. 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
Minibus Iveco	Banco Bice	35	3.721.048	ARS	abr-23	may-23
Pick up Toyota	Banco Bice	35	852.826	ARS	abr-23	may-23
Pick up Toyota	Banco Bice	35	852.826	ARS	abr-23	may-23
Pick up Toyota	Banco Bice	35	852.826	ARS	abr-23	may-23
Pick up Toyota	Banco Bice	35	852.826	ARS	abr-23	may-23
Automóvil Renault modelo Sandero	Banco Comafi	35	474.415	ARS	abr-23	may-23
Camion Mercedes Benz modelo ATGO	Banco Comafi	35	2.560.053	ARS	jul-23	ago-23
Camion Mercedes Benz modelo ATGO	Banco Comafi	35	2.560.053	ARS	jul-23	ago-23
Planta de asfalto marca "Marini" .	Banco Comafi	61	16.706.981	ARS	oct-23	nov-23
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 marzo de 2023 son los siguientes:

	31.03.2023
	\$
Un año o menos	9.424.284
Mayor a un año	0
Total	9.424.284

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:

	31.03.2023
<u>Alquileres</u>	<u>\$</u>
Obradores	1.469.704
Viviendas	6.235.725
Vehículos	8.240.594
Total	15.946.023

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

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

25. Complejo Penitenciario II - Marcos Paz

Con fecha 11 de diciembre de 2014, el Fiduciario del Fideicomiso CPPII 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.

26. 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 otros resultados financieros de inversiones temporarias resultantes de su gestión. En consecuencia, el crédito mencionado por un valor de \$ 371.603.500 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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa.

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 se observó un incremento importante del valor de mercado de las acciones de Autopistas del Sol, lo cual mejora las expectativas de venta de dichas acciones por parte del Fideicomiso al cual la Sociedad las ha vendido. Por ese motivo, la Sociedad estima que en los próximos doce meses podrá efectivizar el cobro del crédito que mantiene con dicho Fideicomiso.

27. Acontecimientos posteriores al cierre del período

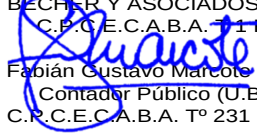
Con posterioridad al 31 de marzo de 2023 y hasta el 10 de mayo de 2023, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias que modifiquen o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, económica o financiera de la sociedad.



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

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



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



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

DYCASA Sociedad Anónima

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

Inversiones

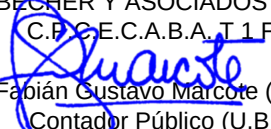
Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

ANEXO "C"

Emisor y Características de los valores	Clase	Valor Nominal	Cantidad	Valor patrimonial proporcional y/o Valor registrado	Participa- ción en los resultados del período	al 31.12.2022	
						Valor registrado	Participa- ción en los resultados
INVERSIONES CORRIENTES							
- Activos financieros medidos a valor razonable							
Fondos Comunes de Inversión				-		-	
Fondos Comunes de Inversión de UTEs				24.191.395		28.535.066	
- Activos financieros medidos a costo amortizado							
Títulos Públicos Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires				-		-	
				24.191.395		28.535.066	
INVERSIONES NO CORRIENTES							
- Sociedades Controladas							
Semacar S.A. (E. L.) (a)	Ordinarias	\$ 1	1.100.000	-	-	-	-
AUFE S.A.C.	Ordinarias	\$ 1	3.443.806	68.410.533	-	83.277.754	37.555.673
- Sociedades Vinculadas y Otras							
Probiar S.A.	Ordinarias	\$ 1	971.222	503.963.662	10.697.400	511.465.251	18.219.446
Covisur S.A.	Ordinarias	\$ 10	692.500	54.061.144	5.617.323	48.443.821	(91.514.865)
AEBA S.A. (a)	Ordinarias	\$ 1	450.000	481.533	-	586.181	-
Total inversiones Soc.art.33 Ley 19.550				626.916.872	16.314.723	643.773.007	(35.739.746)


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

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

Inversiones (Cont.)

Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

ANEXO "C"

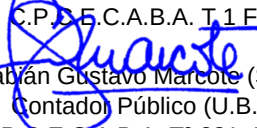
Previsión por desval. inversiones Soc.Art.33 y Otras				-	-	-	-
AUFE S.A.C.				(481.533)	-	(586.181)	-
AEBA S.A. (a)				(481.533)	-	(586.181)	-
Total Previsión por desvalorización inversiones Soc. Art. 33				626.435.339	16.314.723	643.186.826	(35.739.746)
Inversiones Soc. Art. 33				650.626.734	16.314.723	671.721.892	(35.739.746)
Total Inversiones							

(a) Inversión valuada en cero.

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


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

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

Inversiones (Cont.)

ANEXO "C"

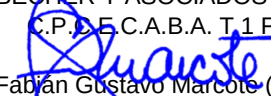
Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

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 \$			
INVERSIONES EN SOCIEDADES								
- Sociedades Controladas								
Semacar S.A. (E. L.) (a)	Mantenimiento Ruta 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	31/12/2022	4.415.136	(6.093.386)	87.705.813	78,00	Auditoria	Favorable
- Sociedades Vinculadas								
Covisur S.A.	Const.y Mantenimiento Ruta Nac. N° 2	31/03/2023	27.700.000	(323.174.345)	216.244.568	25,00	Revisión Limitada	Favorable
Probiar S.A.	Fabr.y comerc.de emulsiones asfálticas	31/03/2023	1.942.444	21.394.800	#####	50,00	Revisión Limitada	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 10 de mayo de 2023

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

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

Participación de Uniones Transitorias de Empresas (UTES)

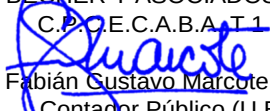
ANEXO "D"

Denominación	Informe sobre el Emisor				Participación %	Participación en el Patrimonio	31.03.2023	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)	31/12/2022	(713.431)	682.741	30,00	204.822	(214.029)	249.335	(260.543)
UTE Coarco S.A.-Dycasa S.A.- Mako S.A.C.I.F.I.A.	Ejecución de Desagües Cloacales - Mar del Plata (1)	31/12/2022	(1.050.369)	864.496	35,00	302.573	(367.629)	368.329	(447.523)
UTE Dycasa S.A. - Isolux Ingeniería S.A.	Puesta en Valor y Estudios Arqueológicos Aduana Taylor (1)	31/12/2022	(408.645)	431.091	50,00	215.546	(204.323)	262.389	(248.727)
UTE Dycasa S.A. - Iecsa S.A.	Ampliación Pta. Depuradora El Jagüel - Pdo.E.Echeverría (1)	31/12/2022	(564.942)	99.313	50,00	49.656	(282.471)	60.447	(343.859)
UTE Dycasa S.A.-Covimer S.A. - Pagliara S.A.	Mejoramiento Caminos Areas Rurales - Pcia. Entre Rios (1)	31/12/2022	(245.946)	124.143	50,00	62.071	(122.973)	75.560	(149.698)
UTE Techint S.A. - Dycasa S.A.	Subte H - Tramos A0, A1 y C2 (1)	31/12/2022	(970.770.669)	961.298.162	40,00	384.519.265	(388.308.268)	468.084.362	(472.696.805)
UTE Dycasa S.A. - Perales S.A.	Rehabilitación y ensanche Ruta Pcial. N° 9. Capitán Solari. Chaco	31/12/2022	(1.073.122)	(234.684)	50,00	(117.342)	(536.561)	(142.843)	(653.168)
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	31/12/2022	(4.601.451)	(1.233.055)	50,00	(616.528)	(2.300.726)	(750.514)	(2.800.728)
UTE José Chediack S.A.I.C.A. - Dycasa S.A.	Construcción rama de ingreso a calzada ppal. Av. Gral. Paz (1)	31/12/2022	(880.845)	(701.749)	40,00	(280.700)	(352.338)	(341.703)	(428.909)
UTE Contreras Hnos. S.A.I.C.I.F.G. y M. - Dycasa S.A.	Ejec. de Obra CREMA recuperación y mantenimiento-Chubut. (1)	31/12/2022	(22.298.801)	43.172.171	50,00	21.586.085	(11.149.400)	26.277.250	(13.572.427)
UTE Supercemento - Dycasa SA- Chediack S.A.	Autovía Ruta Nacional 7 - Tramo San Andrés de Giles - Junín (1)	31/12/2022	(6.023.863)	(13.707.833)	33,33	(4.568.821)	(2.007.754)	(5.561.733)	(2.444.086)
UTE Dycasa S.A. Fontana Nicastro S.A.	Paso bajo a nivel Avenida Nazca y vías del FFCC San Martín (1)	31/12/2022	(455.849)	111.692	50,00	55.846	(227.925)	67.983	(277.458)
UTE Dycasa S.A. Afema S.A.	CREMA malla 230 Ruta 158Cba.	31/03/2023	(256.282)	(181.323)	50,00	(90.661)	(128.141)	(6.324.659)	69.715.565
UTE Dycasa S.A. - Green S.A. - Perales S.A.	Ruta Nacional N° 40 - Provincia de Mendoza (1)	31/12/2022	(29.970.779)	53.158.569	37,50	19.934.464	(11.239.042)	24.266.693	(13.681.551)
Total Inversiones						421.256.276	(417.441.580)	506.590.896	(438.289.917)

(1) Obras Finalizadas


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

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 marzo 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 31.03.2023 \$	Saldos al 31.12.2022 \$
Incluidas en el PASIVO Corriente						
Para gastos de mano de obra	854.952	(152.631)	(3) 43.507.746	(3) -	44.210.067	854.952
Para gastos de retirada de obra y mantenimiento en período garantía	4.081.860	(728.717)	(2) 573.552	(2) -	3.926.695	4.081.860
Otras	20.810.654	(3.715.237)	(1) 1.721.003	(1) -	18.816.420	20.810.654
Provisiones en UTEs	71.876.197	(12.831.750)	(4) -	(4) (46.921)	58.997.526	71.876.197
Incluidas en el PASIVO No Corriente						
Para gastos de retirada de obra y mantenimiento en período garantía	91.057.301	(16.256.070)	(2) 10.795.438	(2) -	85.596.669	91.057.301
Para juicios (Nota 10)	51.978.325	(9.279.468)	(5) 3.832.982	-	46.531.839	51.978.325
Total	240.659.289	(42.963.873)	60.430.721	(46.921)	258.079.216	240.659.289

(1) Incluido para sus fines específicos.

(2) Incluido en Anexo G - Costos Indirectos de Producción

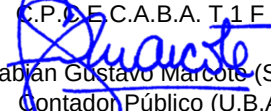
(3) Incluido en Anexo F - Otros Costos Directos - Mano de Obra

(4) Incluido en Anexo F - Costos Obra Ejecutada de Uniones Transitorias de Empresas.

(5) Incluido en Nota 14 - Otros Ingresos y Egresos, netos


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

Costo de la Obra Ejecutada y de Servicios

ANEXO "F"

Rubros	31.03.2023 \$	31.03.2022 \$
Existencia al comienzo del período Materias Primas (Nota 6)	921.238.363	1.096.161.200
(+) Compras del período	1.070.214.282	740.246.344
(-) Existencia final del período Materias Primas (Nota 6)	(1.201.291.736)	(931.414.417)
Costo de las Materias Primas consumidas:	790.160.909	904.993.127
Otros Costos Directos:		
Mano de obra	814.206.875	857.682.825
Subcontratistas	617.870.889	386.110.696
Maquinarias	152.474.924	161.494.139
Otros costos directos	56.109.431	65.121.029
Costos directos de Producción del período	2.430.823.028	2.375.401.816
Costos indirectos de Producción del período según anexo " F ":	642.673.666	671.912.784
Subtotal costos propios	3.073.496.694	3.047.314.600
Costos obra ejecutada de las Uniones Transitorias de Empresas en participación:	664.041	17.130.194
Total costo obra ejecutada y de servicios	3.074.160.735	3.064.444.794

Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 231 Fº 165

Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de marzo de 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

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

ANEXO "G"

Rubros	Total al 31.03.2023 \$	Costos Indirectos de Producción \$	Gastos de Administración \$	Gastos de Comercialización \$	Total al 31.03.2022 \$
Honorarios directores y síndicos	757.591	-	757.591	-	1.520.432
Honorarios y retribución por serv.	21.940.407	-	20.898.778	1.041.629	30.310.222
Sueldos y Jornales	266.437.745	179.473.546	84.198.954	2.765.245	367.530.088
Cargas sociales	72.454.395	49.745.455	22.042.901	666.039	82.817.157
Gastos varios del personal	18.254.921	13.726.023	4.409.393	119.505	18.101.479
Impuestos, tasas y contribuciones	13.959.482	-	13.931.391	28.091	8.599.815
Impuesto a los Ingresos Brutos	65.576.694	-	-	65.576.694	71.978.330
Ret. de obra, gastos de Rep. y Mant.	12.221.937	12.221.937	-	-	25.277.508
Alquileres	16.963.179	16.963.179	-	-	14.724.786
Seguros	3.864.569	2.902.420	862.346	99.803	8.504.809
Servicios Varios	67.477.746	55.191.067	12.286.679	-	55.228.265
Viajes y desplazamientos	34.745.338	31.597.199	3.145.339	2.800	9.589.147
Deprec. Propiedades, Plantas y Eq.	43.857.476	39.324.918	4.532.558	-	54.372.511
Materiales y Repuestos	116.745.563	116.745.563	-	-	106.478.202
Gastos Taller de Reparación	50.961.659	50.961.659	-	-	99.467.511
Gtos de Comp. y Vs. de Oficina	13.123.929	-	11.998.030	1.125.899	12.770.056
Gastos generales de Obra	40.124.514	40.124.514	-	-	31.319.717
Gastos de Adm. en UTEs	176.218	-	176.218	-	640.888
Otros	34.533.403	33.696.186	837.217	-	58.921.196
Totales al 31.03.2023	894.176.766	642.673.666	180.077.395	71.425.705	
Totales al 31.03.2022		671.912.784	306.392.133	79.847.202	1.058.152.119

Salvador Foinieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F 21

Fabian Gustavo Marcote (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 231 F° 165

Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

INFORME DE REVISIÓN 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 LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de DYCASA SOCIEDAD ANONIMA (“la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2023 y los correspondientes estado de resultados integral intermedio condensado, de cambios en el patrimonio intermedio condensado y de flujo de efectivo intermedio condensado por el período de 3 (tres) meses finalizado el 31 de marzo de 2023, así como la información explicativa seleccionada contenida en notas 1 a 27 y Anexos.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022 y al período de 3 (tres) meses finalizados el 31 de marzo de 2022, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad de la Dirección

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros intermedios condensados adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión, adoptadas por la F.A.C.P.C.E. a través de la Resolución Técnica N°33, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés) de la Federación Internacional de Contadores (“IFAC”, por su sigla en inglés). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de DYCASA SOCIEDAD ANONIMA correspondientes al período de 3 (tres) meses finalizados el 31 de marzo de 2023 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

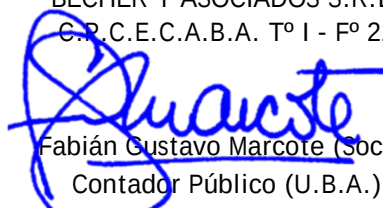
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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

- a) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N°19.550 y de la Comisión Nacional de Valores. Dichos estados financieros surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, los cuales se encuentran en proceso de transcripción a los libros rubricados.
- b) Los estados financieros intermedios condensados mencionados en el apartado 1. de este informe se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventarios y Balances.
- c) Como parte de nuestra labor profesional, hemos revisado la reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio, y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) Al 31 de marzo de 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 \$413.098.551 las cuales no son exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I - Fº 21



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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Sres. Accionistas de
DYCASA SOCIEDAD ANÓNIMA
Presente.

De nuestra consideración:

De acuerdo con lo dispuesto en el inc. 5 del art. 294 de la Ley 19.550 hemos efectuado una revisión limitada del Estado de Situación Financiera Condensado, el Estado del Resultado Integral Condensado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado, el Estado de Flujo de Efectivo Condensado, la información complementaria de los Estados Financieros Condensados (Notas 1 a 27 y los Anexos C, D, E, F y G), la Reseña Informativa y el Dictamen del Auditor, que comprende el período económico intermedio iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de marzo de 2023, correspondientes a Dycasa Sociedad Anónima.

Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestro trabajo se circunscribió a la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los Estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Asimismo, se tomó en cuenta la revisión de los documentos arriba indicados, efectuada por los Auditores de la Sociedad, quienes emitieron su dictamen, de acuerdo con las normas para la revisión limitada de estados financieros de períodos intermedios vigentes en la República Argentina.

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

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

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

Sin otro particular, saludamos a Uds. muy atentamente.

Buenos Aires, 10 de mayo de 2023



Salvador Fornieles