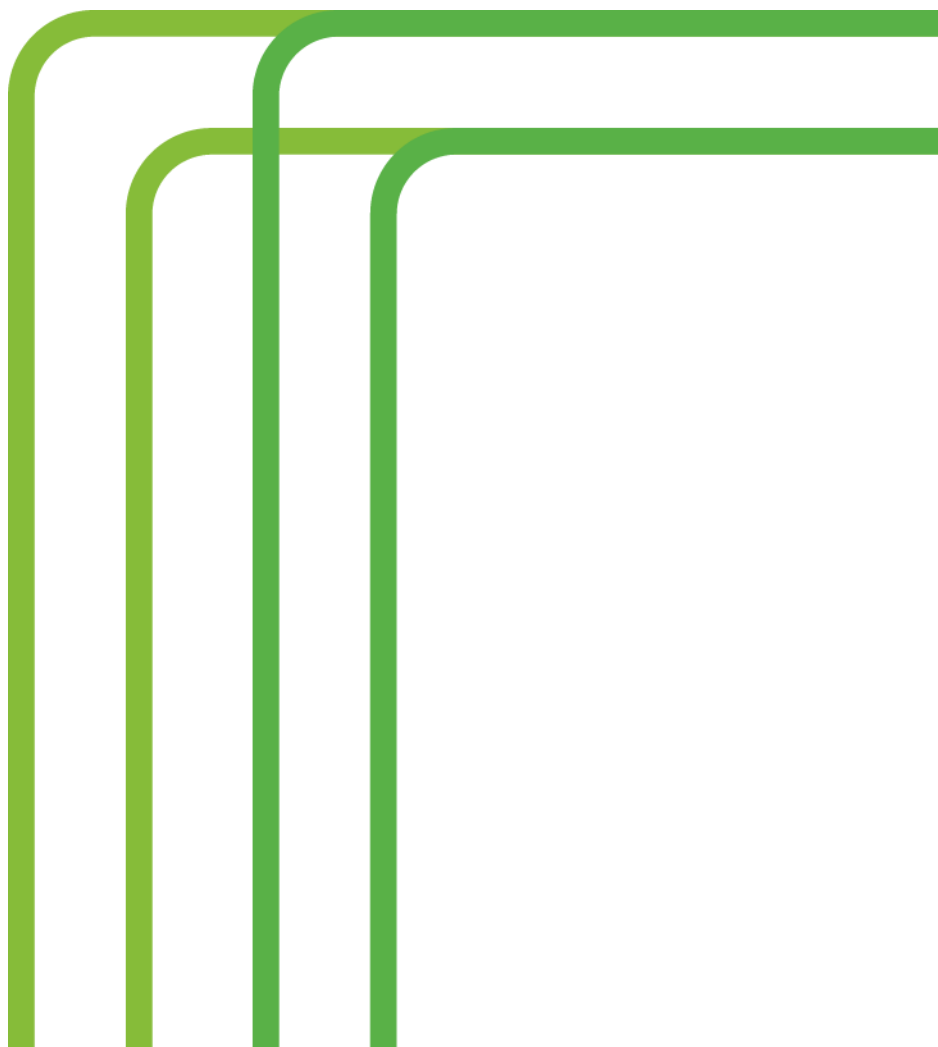


EBITAL S.A.

Estados Financieros Individuales al 31 de marzo de 2025 con
Informe de Auditoría Independiente.



Dictamen del Auditor Independiente

Sres. Directores de EBITAL S.A.

Opinión

- 1) Hemos auditado los Estados Financieros Individuales de EBITAL S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2025 y los Estados de Resultados, del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el ejercicio comprendido entre el 01 de abril de 2024 al 31 de marzo de 2025, conjuntamente con las Notas explicativas.
- 2) En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EBITAL S.A. al 31 de marzo de 2025 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período comprendido entre el 01 de abril de 2024 al 31 de marzo de 2025 de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB)

Fundamento de la opinión

- 3) Hemos conducido nuestro trabajo de auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en la sección: *Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros*.
- 4) Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética contenidos en el “Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad” emitido por el “Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores”, más conocido como código de IESBA por sus siglas en inglés.
- 5) Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

- 6) Sin afectar nuestra opinión, llamamos la atención a:
 - a. La Nota 2.1 a los Estados Financieros que establece que los Estados Financieros en pesos uruguayos de la Sociedad se han preparado utilizando la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB). Los emisores de valores de oferta pública en régimen simplificado tienen autorizada expresamente la adopción de la misma para su régimen de información al mercado en el cual emitieron dicha oferta. Su exposición responde a los requerimientos incluidos en el Decreto 408/2016.

- b. La Nota 6 a los Estados Financieros que establece detalle sobre saldos y transacciones realizadas con compañías/personas vinculadas los que son muy significativos para la Sociedad, particularmente lo señalado respecto al crédito con el accionista, el cual se documenta en un contrato de crédito abierto a solicitud del deudor, por el cual puede solicitar capital en dólares a una tasa del 8% pagadero a 2 años. Los desembolsos están sujetos a la emisión por parte del deudor de una solicitud de desembolso y a que el deudor siga revistiendo la calidad de accionista de EBITAL S.A. El deudor autorizó mediante el contrato la posibilidad de que EBITAL S.A. pueda extinguir por compensación cualquier suma desembolsada bajo el contrato con los derechos de crédito que tenga derecho a recibir de EBITAL S.A. por su calidad de accionista de dicha sociedad para cada ejercicio.

Cuestiones clave de Auditoría

- 7) Las cuestiones claves de auditoría, son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los Estados Financieros del período 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y costos relacionados.

<i>Riesgo a nivel de Estados Financieros</i>	<i>Nuestro enfoque de auditoría</i>
En la Nota 2.6 se detalla la política contable utilizada respecto al reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y costos relacionados. Los ingresos de actividades ordinarias referentes a contratos de construcción y los costos asociados se registran en función del grado de avance del contrato al final del periodo sobre el que se informa. La estimación de avance requiere la aplicación de juicios significativos por parte de la Dirección, particularmente sobre el contrato en su totalidad y las características del mismo en relación a la medición que proporcione mayor fiabilidad a la estimación de los ingresos a reconocer. Asimismo, la sociedad debe estimar las obras en curso al cierre del ejercicio, en relación a los costos incurridos, y posibles pérdidas proyectadas, inclusive posibles provisiones,	Nuestro enfoque de auditoría priorizó la validación del reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y los costos asociados, en consecuencia: - Obtuvimos un adecuado conocimiento de las actividades que desarrolla la entidad. - Evaluamos el diseño y la efectividad operativa de los controles relativos al reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y sus costos asociados, considerando principalmente los controles relativos a la integridad y exactitud de los datos. - Evaluamos las políticas contables aplicadas por la Sociedad para el reconocimiento de ingresos y costos y su consistencia con la Sección 23 de la NIIF para PYMES. - Mediante pruebas selectivas, evaluamos la información analizada al momento de reconocer ingresos y costos, teniendo en cuenta detalles del contrato como ser precios, formas de avance y eventuales

<i>Riesgo a nivel de Estados Financieros</i>	<i>Nuestro enfoque de auditoría</i>
contingencias o litigios asociados a los proyectos. Debido a su importancia material y a la complejidad de la determinación de la estimación en referencia a lo detallado anteriormente, hemos identificado el reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y los costos asociados como un área clave de auditoría.	cláusulas de penalización, así como otra documentación. - Verificamos la razonabilidad de eventuales provisiones registradas por riesgos o contingencias. Basados en los resultados de las pruebas de evaluación de controles y de los procedimientos sustantivos aplicados, consideramos que los elementos tenidos en cuenta para reconocer ingresos por actividades ordinarias y sus costos asociados son razonables.

Otros asuntos

- 8) Los presentes Estados Financieros Individuales deben ser leídos junto a los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad.

Responsabilidad de la Dirección y de los responsables del gobierno de la entidad por los Estados Financieros

- 9) La Dirección de EBITAL S.A. es responsable por la preparación y la presentación adecuada de estos Estados Financieros adjuntos, de conformidad con la normativa señalada en el numeral 2 y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de incorrección material, debida al fraude o al error. En la preparación de los Estados Financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la entidad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha, y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
- 10) Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

- 11) Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, sean debidas al 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 Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse al fraude o al error y se consideran materiales si, individualmente o en forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

12) Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

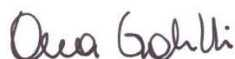
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los Estados Financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido a fraude es más elevado que en el caso de un error significativo debido 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 entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de la entidad en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los Estados Financieros y sus notas explicativas, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación fiel.

13) Comunicamos al Directorio de EBITAL S.A. acerca de, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

14) También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos 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 los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

15) 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 cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios.

Montevideo, 30 de julio de 2025



Cra. Ana Gabrielli
C.J.P.P.U. 80.475

Timbres profesionales
debitados en la presentación

EBITAL S.A.

Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31.03.2025	31.03.2024
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	3.1	29.692.785	16.862.730
Deudores comerciales	3.2	805.339.044	678.099.594
Otras cuentas por cobrar	3.3	506.622.993	264.639.793
Inventarios	2.11 y 3.4	72.489.468	162.605.334
Total activo corriente		1.414.144.290	1.122.207.451
Activo no corriente			
Deudores comerciales	3.2	56.050.497	0
Participación en otras empresas	2.13 y 3.5	391.780.682	371.449.422
Propiedades, planta y equipo	2.12 y 3.6	178.229.510	137.748.010
Total activo no corriente		626.060.689	509.197.432
TOTAL ACTIVO		2.040.204.979	1.631.404.883

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 30/07/2025

EBITAL S.A.

Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31.03.2025	31.03.2024
PASIVO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	3.7	563.528.675	485.168.514
Pasivos financieros	3.8	259.436.945	357.897.736
Otras cuentas por pagar	3.9	233.765.075	162.378.157
Total pasivo corriente		1.056.730.695	1.005.444.407
Pasivo no corriente			
Acreedores comerciales	3.7	34.673.267	38.912.251
Pasivos financieros	3.8	276.649.337	79.892.667
Otras cuentas por pagar	3.9	2.673.806	9.622.447
Total pasivo no corriente		313.996.410	128.427.365
TOTAL PASIVO		1.370.727.105	1.133.871.772
PATRIMONIO	2.14 y 5		
Capital integrado		122.794.737	127.091.814
Otro resultado integral		75.566.940	62.172.679
Resultados Acumulados		471.116.197	308.268.618
TOTAL PATRIMONIO		669.477.874	497.533.111
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.040.204.979	1.631.404.883

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 30/07/2025

EBITAL S.A.

Estado de Resultados Individual por el ejercicio comprendido entre el 01 de abril 2024 y el 31 de marzo 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.04.2024 al 31.03.2025	01.04.2023 al 31.03.2024
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por actividades ordinarias	3.10	2.529.424.980	1.627.275.269
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		2.529.424.980	1.627.275.269
Costo de los servicios prestados	3.11	(2.168.973.604)	(1.378.755.716)
RESULTADO BRUTO		360.451.376	248.519.553
Gastos de administración y ventas	3.12	(142.806.646)	(124.716.703)
Resultados diversos			
Resultado por venta de Prop. P y Equipo		(8.910)	40.459
Participaciones en otras empresas	3.13	(12.731.046)	0
Otros ingresos	3.14	237.907	3.038.618
Otros egresos	3.14	(1.052.507)	(739.284)
		(13.554.556)	2.339.793
Resultados financieros			
Intereses perdidos		(69.646.995)	(54.286.413)
Otros ingresos financieros		32.320.797	3.503.638
Diferencia de cambio		(6.417.691)	4.406.609
Gastos financieros		(3.526.879)	(2.683.154)
		(47.270.768)	(49.059.320)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		156.819.406	77.083.323
Impuesto a la renta	2.15 y 4	1.731.096	(37.206.838)
RESULTADO DEL EJERCICIO		158.550.502	39.876.485

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 30/07/2025

EBITAL S.A.

Estado del Resultado Integral Individual por el ejercicio comprendido entre el 01 de abril 2024 y el 31 de marzo 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	01.04.2024 al 31.03.2025	01.04.2023 al 31.03.2024
RESULTADO DEL EJERCICIO	158.550.502	39.876.485
Resultado integral		
Resultado por tasación de PPE	0	21.862.580
Resultado por revaluación de la inversión	13.394.261	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	171.944.763	61.739.065

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 30/07/2025

EBITAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio comprendido entre el 01 de abril 2024 y el 31 de marzo 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Capital	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.04.2023	127.091.814	40.310.099	268.392.133	435.794.046
Movimientos del ejercicio 2023/2024				
Otro resultado integral		21.862.580		21.862.580
Resultado del ejercicio			39.876.485	39.876.485
Total de movimientos del ejercicio 2023/2024	0	21.862.580	39.876.485	61.739.065
Saldos finales al 31.03.2024	127.091.814	62.172.679	308.268.618	497.533.111
Movimientos del ejercicio 2024/2025				
Otro resultado integral		13.394.261		13.394.261
Rectificación de capital (Nota 2.14 y 5)	(4.297.077)		4.297.077	0
Resultado del periodo			158.550.502	158.550.502
Total de movimientos del ejercicio 2024/2025	(4.297.077)	13.394.261	162.847.579	171.944.763
Saldos finales al 31.03.2025	122.794.737	75.566.940	471.116.197	669.477.874

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 30/07/2025

EBITAL S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Individual por el ejercicio comprendido entre el 01 de abril 2024 y el 31 de marzo 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	01.04.2024 al 31.03.2025	01.04.2023 al 31.03.2024
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES		
Resultado neto del periodo	158.550.502	39.876.485
Ajustes:		
Amort. de Prop., planta y equipo y Activos intangibles	23.708.058	20.090.654
Resultado por venta de Prop. P y Equipo	8.910	(40.457)
Otros ajustes	0	(7.287.526)
Cambios en activos y pasivos relacionados con las operaciones		
(Aumento) / Disminución en Deudores comerciales	(183.289.947)	(193.126.462)
(Aumento) / Disminución en Otras cuentas por cobrar	(241.983.200)	69.003.390
(Aumento) / Disminución en Inventarios	90.115.866	(67.527.207)
Aumento / (Disminución) en Acreedores comerciales	74.121.177	91.479.487
Aumento / (Disminución) en Otras cuentas a pagar	64.438.277	18.615.590
Efectivo proveniente de Operaciones	(1.599.311)	(28.916.046)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACT. DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Prop., planta y equipo	(64.198.468)	(11.804.817)
Inversiones en otras empresas	(19.668.045)	(110.854.614)
Ingreso por venta de Propiedades, planta y equipo	0	69.990
Efectivo aplicado a Inversiones	(83.866.513)	(122.589.441)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO		
Variación de financiamiento	98.295.879	127.195.428
Efectivo aplicado a Financiamiento	98.295.879	127.195.428
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	12.830.055	(24.310.059)
EFFECTIVO AL INICIO	16.862.730	41.172.789
EFFECTIVO AL CIERRE	29.692.785	16.862.730

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 30/07/2025

EBITAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

AL 31 DE MARZO DE 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 1 - INFORMACIÓN BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza Jurídica

EBITAL S.A. es una sociedad anónima cerrada, su paquete accionario pertenece 100% a accionistas personas jurídicas. Su domicilio es Blanes Viale 5817, Montevideo, Uruguay.

1.2 Actividad principal

Su principal actividad es la construcción de obra civil tanto en el ámbito público como privado.

La sociedad es propietaria del 99,8% del paquete accionario de PROYAT S.A. entidad que a su vez posee inversiones en PROYECTO ATLANTIS S.R.L. cuya actividad central es la de ser propietaria de un inmueble destinado a un futuro proyecto inmobiliario. Asimismo, es propietaria de parte del paquete accionario de GENTAK S.A. y de JARDINES DEL ROSEDAL S.A.S., sociedades dedicadas a proyectos de desarrollo inmobiliario. Por las razones citadas anteriormente los presentes Estados Financieros Individuales deben leerse conjuntamente con los consolidados.

A partir del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025 la sociedad emitió Obligaciones Negociables en Régimen Simplificado de acuerdo a los establecido en la recopilación de Normas de Mercado de Valores emitida por Banco Central del Uruguay, por lo que le aplican parcialmente las obligaciones de una entidad de interés público.

1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros aún no fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de accionistas (los referentes al 31 de marzo de 2024 fueron aprobado el 31 de julio de 2024).

NOTA 2 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Base de preparación y presentación

Los Estados Financieros en pesos uruguayos de la Sociedad se han preparado utilizando la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB). Los emisores de valores de oferta pública en régimen simplificado tienen autorizada expresamente la adopción de la misma para su régimen de información al mercado en el cual emitieron dicha oferta. Su exposición responde a los requerimientos incluidos en el Decreto 408/2016.

Estos Estados Financieros Individuales deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros de la Sociedad se han preparado en pesos uruguayos que es la moneda funcional y la de presentación de los Estados Financieros, además de ser la de curso legal en Uruguay.

2.3 Criterio general de valuación de activos y pasivos

Los activos y pasivos han sido valuados sobre la base del costo que inicialmente se desembolsó para su adquisición o del compromiso asumido respectivamente, excepto por lo expresamente señalado en estas Notas.

2.4 Cuentas en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan por su equivalente en moneda nacional, en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado el día anterior al de la fecha de concreción de las transacciones.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio interbancario comprador vigente a la fecha de los Estados Financieros.

El cuadro siguiente muestra la cotización de dólar estadounidense del período contable correspondiente:

	31.03.2025	31.03.2024
<u>Cierre</u>		
Dólares estadounidenses	42,127	37,552

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 7.1.

Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados dentro de “Resultados financieros”.

2.5 Definición del capital a mantener y determinación del resultado

La definición de capital utilizada es la de capital financiero, por lo que no se ha hecho ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura que podría haber sido necesaria a efectos de mantener la capacidad operativa de los activos.

Se ha considerado resultado del ejercicio a la diferencia que surge al comparar el patrimonio neto al cierre del ejercicio con el monto al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital, retiro de utilidades o cualquier ajuste necesario.

2.6 Criterio de lo devengado y reconocimiento de resultados

Para el reconocimiento de los resultados se adoptó el principio de lo devengado, considerando el momento en el que se generan o incurren, independientemente de la oportunidad en que se perciben o desembolsan.

La Sociedad reconoce los ingresos provenientes de contratos de construcción aplicando el método del porcentaje de realización, siempre que:

- El resultado del contrato pueda ser estimado con fiabilidad.
- Sea probable que se obtengan los beneficios económicos asociados al contrato.
- Los costos incurridos y los costos para completar el contrato puedan ser medidos con fiabilidad.

Se utilizan certificaciones de obra o el avance físico considerándolo como el método más apropiado. Cuando el resultado de un contrato no puede estimarse con fiabilidad, los ingresos se reconocen solo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos hasta la fecha.

Los costos del contrato incluyen todos los costos directamente atribuibles a la obra específica

La estimación del ingreso total del contrato, los costos totales, y el grado de avance requiere el uso de juicios significativos por parte de la Dirección, y se revisa periódicamente. Cualquier cambio en las estimaciones se refleja de forma prospectiva en los resultados del período en que se realiza el ajuste.

Los gastos de administración y ventas, los resultados diversos y los resultados financieros han sido tratados de acuerdo con el principio de lo devengado.

2.7 Uso de estimaciones

La preparación de Estados Financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia de la empresa.

2.8 Definición de fondos para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo.

Se utilizó el concepto de fondos igual efectivo y equivalente.

2.9 Instrumentos financieros reconocimiento inicial y valoración posterior

Los principales instrumentos financieros de la empresa están compuestos por caja, depósitos bancarios, cuentas por cobrar y deudas comerciales, financieras y diversas.

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

2.9.1 Activos financieros

2.9.2.1 Clasificación de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros depende de las características de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los mismos.

Clasificamos los activos financieros en las siguientes categorías según sus características y las intenciones que la Dirección tiene sobre ellos:

a) *Activos financieros valuados a costo amortizado*

La entidad valora los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- el activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivos contractuales, y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros reconocidos inicialmente al costo amortizado son valuados posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

En esta categoría se encuentran las disponibilidades, créditos comerciales y otras cuentas por cobrar.

b) Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en Otro resultado integral

La entidad valora los activos financieros a valor razonable con cambios en Otro resultado integral si se cumplen las siguientes condiciones:

- el activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolos, y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Para los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en Otro resultado integral, los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio, y las pérdidas o reversiones por deterioro de valor se reconocen en el Estado de Resultados y se calculan de la misma manera que para los activos financieros valuados a costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en Otro resultado integral. En caso de venderlos, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en Otros resultado integral se reclasifica a resultados.

No se clasificaron instrumentos financieros en esta categoría.

c) Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en Resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente requieren ser valorados a valor razonable.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de principal e intereses se clasifican y valoran a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados.

No se clasificaron instrumentos financieros en esta categoría.

2.9.2.2 Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.
- La entidad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación, a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la entidad (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la entidad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo, o ha asumido la obligación de transferirlos, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, sigue reconociendo el activo transferido. También reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la entidad ha retenido.

2.9.2.3 Deterioro de los activos financieros

La entidad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la entidad espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original.

2.9.2 Pasivos financieros

2.9.2.4 Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en:

a) Pasivos financieros valuados a costo amortizado

Los pasivos financieros valuados a costo amortizado, préstamos y créditos, se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el Estado de Resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo, se incluyen en Resultados financieros del Estado de Resultados.

Se clasifican en esta categoría las deudas comerciales, financieras y diversas.

b) Pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- los pasivos financieros mantenidos para negociar, y
- los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo. Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el Estado de Resultados.

2.9.2.5 Bajas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el Estado de Resultados.

2.10 Deterioro del valor de otros activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Sociedad evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero esté deteriorado. En tal caso, estima el importe recuperable del activo.

Cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Los importes en libros de los activos no financieros a la fecha de cierre no superan sus importes recuperables a las fechas respectivas.

2.11 Inventarios

La existencia final está compuesta básicamente por el stock de materiales necesario para ejecución de los distintos proyectos y lo insumido en el avance de obras en curso que aún no han cumplido con todas las etapas para su facturación formal. En ningún caso el costo supera el valor neto de realización.

No existen inventarios que deban ser considerados no corrientes, ni inventarios deteriorados, ni que no puedan ser utilizados en el curso normal de los negocios.

2.12 Propiedades, planta y equipo

La Propiedad, planta y equipo se registran contablemente a su valor de adquisición neto de depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera.

En el ejercicio anterior los equipos de obra y de transporte fueron sometidos a tasación por parte de un perito, resultando en un mayor valor, el que fue tratado de acuerdo al tratamiento permitido por la normativa como costo atribuido.

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el Estado de Resultados cuando se da de baja el activo, excepto la porción que haya sido resultado de un revalúo, la cual se cancela contra la correspondiente cuenta patrimonial que haya recibido el mismo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos, se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro.

La Dirección estima que el valor neto contable de la Propiedad, planta y equipo no supera su importe recuperable.

La depreciación se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el siguiente detalle para el presente ejercicio:

Cuenta	Tasa anual
Inmuebles (mejoras) 50 años	2%
Inmuebles (mejoras) 25 años	4%
Máquinas y equipos/ Herramientas	33,33%
Equipos	12,5% o 20%
Muebles y útiles	33,33%
Equipos de transporte	20%
Equipos de Computación	50%
Grúas	10%

Las amortizaciones se muestran dentro del Estado de Resultados en el costo de los servicios prestados.

2.13 Participación en otras empresas

La Sociedad posee una participación del 99,8% en la sociedad PROYAT S.A. Esta inversión es considerada una subsidiaria en la medida en la que es una entidad sobre la cuál la Sociedad tiene control incondicional sobre las decisiones estratégicas (políticas financieras y operativas).

Dicha inversión es valuada aplicando el método de la participación como valor razonable, reconociendo la participación del inversor en resultados y otros resultados integrales de la inversión, este tratamiento contable se aplica en línea con la necesidad de consolidación citada en la Nota 1.

A su vez la sociedad tiene participación del 50% en GENTAK S.A. y JARDINES DEL ROSEDAL S.A.S., sociedades en las que no tiene el control incondicional pero sí influencia significativa en la toma de decisiones.

La inversión en GENTAK S.A. en este ejercicio fue valuada a su Valor Patrimonial Proporcional debido a que ya ha comenzado a generar actividad y su costo pueden llegar a no ser representativo de su valor. En el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2024 los valores de costo y Valor Patrimonial Proporcional no tenían diferencias significativas.

La inversión en JARDINES DEL ROSEDAL S.A.S. se encuentra contabilizada al costo, la actividad de esta sociedad es reciente y su valor patrimonial no se ha visto modificado significativamente desde nuestra inversión.

Para ambas inversiones se consideró cualquier indicio de deterioro de la inversión.

2.14 Patrimonio

El capital integrado, se muestra a los valores que se les han asignado en los libros legales.

2.15 Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido

Para la contabilización del impuesto a la renta la empresa utiliza el criterio contable de reconocer el activo/pasivo por el impuesto generado en el ejercicio.

El impuesto a la renta diferido es reconocido utilizando el método del pasivo basado en el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre los valores contables y la valuación de activos y pasivos de acuerdo a normas fiscales. Éste es determinado utilizando la tasa y normativa vigente a la fecha de los Estados Financieros y se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto a la renta diferido se realice o el pasivo por impuesto a la renta diferido sea pagado.

Los activos por impuesto a la renta diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar las deducciones por diferencias temporarias deducibles.

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DEL ESTADO DE RESULTADOS

3.1 Efectivo

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Caja	517.451	318.847
Bancos	29.175.334	16.543.883
Total	29.692.785	16.862.730

3.2 Deudores comerciales

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

Corriente:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Deudores simples en plaza	740.297.929	597.847.385
Documentos a cobrar	7.352.763	4.483.217
Garantías retenidas	57.688.348	75.768.992
Total	805.339.044	678.099.594

No corriente:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Garantías retenidas	56.050.497	0
Total	56.050.497	0

3.3 Otras cuentas por cobrar

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Anticipos a proveedores	246.656.719	158.568.825
Créditos Fiscales	51.809.333	31.317.370
SalDOS con accionistas (Nota 6)	111.805.058	0
Prestamos	15.886.133	15.092.933
Depósitos en garantía y retenciones	18.272.054	16.881.495
Pagos por cuenta de terceros	62.193.696	42.779.170
Total	506.622.993	264.639.793

3.4 Inventarios

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Materiales	18.441.935	12.965.676
Obra en curso	54.047.533	149.639.658
Total	72.489.468	162.605.334

3.5 Participación en otras empresas

Los saldos se componen por la participación en inversiones en entidades según el siguiente detalle:

NOMBRE	Participación accionaria	31.03.2025 \$	31.03.2024 \$
Proyat S.A.	99,8%	260.365.102	260.594.808
Gentak S.A.	50%	131.215.580	110.654.614
Jardines del Rosedal S.A.S.	50%	200.000	200.000
Total		391.780.682	371.449.422

La valuación se realiza teniendo en cuenta lo expuesto en la Nota 2.13.

3.6 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

Rubros	Valores brutos				
	Valores al inicio	Aumentos	Revaluación	Bajas	Valores al cierre
Inmuebles mejoras	63.671.557	39.078.900	0	(0)	102.750.457
Maquinarias y Herramientas	147.516.944	16.868.014	0	(544.013)	163.840.945
Equipos	89.621.831	3.396.856	0	(17.669)	93.001.018
Muebles y Útiles	5.067.671	638.240	0	(64.762)	5.641.149
Equipos de Transporte	37.945.867	1.210.037	0	(0)	39.155.904
Equipos de computación	5.532.068	1.114.492	0	(42.751)	6.603.809
Grúas	37.065.989	1.891.928	0	(0)	38.957.917
Intangibles	7.284.961	0	0	(0)	7.284.961
Total general al 31.03.2025	393.706.888	64.198.468	0	(669.195)	457.236.160
Total general al 31.03.2024	353.957.274	74.454.366	29.150.106	(63.854.858)	393.706.888

Rubros	Amortizaciones				Valores netos al 31.03.2025
	Valores al inicio	Amortización anual	Bajas	Valores al cierre	
Inmuebles mejoras	106.119	1.338.562	(0)	1.444.681	101.305.776
Maquinarias y Herramientas	131.261.771	9.975.786	(535.105)	140.702.452	23.138.492
Equipos	62.414.388	5.468.585	(17.669)	67.865.304	25.135.714
Muebles y Útiles	4.480.030	366.278	(64.762)	4.781.546	859.603
Equipos de Transporte	19.384.409	3.957.972	(0)	23.342.381	15.813.523
Equipos de computación	4.678.687	724.355	(42.751)	5.360.291	1.243.518
Grúas	26.348.513	1.876.520	(0)	28.225.033	10.732.881
Intangibles	7.284.961	0	(0)	7.284.961	0
Total general al 31.03.2025	255.958.878	23.708.058	(660.286)	279.006.650	178.229.510
Total general al 31.03.2024	237.044.000	20.090.654	(1.175.776)	255.958.878	137.748.010

3.7 Acreedores comerciales

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

Corriente:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Proveedores comerciales	240.606.349	210.496.429
Retenciones	23.281.701	12.782.532
Documentos a pagar	299.640.625	261.889.553
Total	563.528.675	485.168.514

No corriente:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Proveedores comerciales	0	9.317.428
Retenciones	34.673.267	29.594.823
Total	34.673.267	38.912.251

3.8 Pasivos financieros

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

Corriente:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Préstamos bancarios	256.416.206	226.127.339
Prestamos privados	0	528.861
Valores privados	0	131.241.536
Intereses a pagar	3.020.739	0
Total	259.436.945	357.897.736

No corriente:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Préstamos bancarios	2.823.837	64.871.867
Valores privados	273.825.500	15.020.800
Total	276.649.337	79.892.667

Detalle de préstamos bancarios:

	31.03.2025				31.03.2024	
Detalle	Importe MO	Importe \$	Tasa Prom.	Vto.	Importe MO	Importe \$
Préstamo a PF en m/n		129.850.604	14,30%	<3m		214.972.865
Préstamo a PF en m/e	1.230.412	51.833.584	6,18%	<3m	1.288.571	48.388.418
Préstamo Amort. m/n		7.241.667	10,96%	jun-26		0
Préstamo Amort. m/e	1.669.100	70.314.188	7,00%	mar26-may29	735.991	27.637.923
Total		259.240.043				290.999.206

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 30/07/2025



Detalle de valores de Oferta Privada:

Detalle	31.03.2025		31.03.2024	
	Importe MO	Importe \$	Importe MO	Importe \$
Obligaciones Negociables	6.500.000	273.825.500	3.894.928	146.262.336
Total		273.825.500		146.262.336

La Sociedad el 30 de mayo de 2024, emitió Obligaciones Negociables de Oferta Pública en régimen simplificado por un total de US\$ 6.500.000, con vencimiento mayo de 2029, a una tasa del 8% anual.

Dicha emisión se encuentra garantizada por un fideicomiso de garantía y cesión de contratos. Al 31 de marzo de 2025 el saldo de capital se mantiene en US\$ 6.500.000 (equivalente a \$ 273.825.500)

La Sociedad el 2 de mayo de 2023, emitió valores de oferta privada por un total hasta de US\$2.076.897, con vencimiento marzo de 2025, a una tasa de 8% anual, dicha emisión se encuentra garantizada con una cesión de créditos. Al 31 de marzo de 2024 el saldo era de US\$1.700.000.

La Sociedad el 14 de agosto de 2023, emitió valores de oferta privada por un total hasta de US\$1.700.000, con vencimiento enero de 2025, a una tasa de 8% anual, dicha emisión se encuentra garantizada con una cesión de créditos. Al 31 de marzo de 2024 el saldo era de US\$1.618.928.

La Sociedad en varias series, emitió Obligaciones Negociables por un total de US\$ 4.036.708, con diferentes amortizaciones en el ejercicio, a una tasa de 8,5 % efectiva anual, dichas emisiones se encuentran garantizadas con una cesión de créditos. Al 31 de marzo de 2024 el saldo era de US\$176.000.

La Sociedad el 15 de julio de 2022, emitió Obligaciones Negociables por un total de US\$ 400.000, con amortización única a los 48 meses, a una tasa de 9% anual, dicha emisión se encuentra garantizada con una cesión de créditos. Al 31 de marzo de 2024 el saldo era de US\$400.000.

Las obligaciones negociables que contaban con saldo al 31 de marzo de 2024, fueron canceladas en su totalidad en este ejercicio.

Al 31 de marzo de 2025 la empresa mantiene:

- Garantía hipotecaria en el Banco BBVA por un total de US\$ 1.501.030, garantías de firmas por un total de US\$ 4.000.000.
- Garantía hipotecaria en el Banco HSBC por un total de US\$ 1.845.471 y fianzas solidarias por un total de US\$ 16.128.000.
- Tanto con Banco Santander, BBVA y HSBC se mantienen créditos cedidos.

La Sociedad al 31 de marzo de 2025 mantenía en bancos de plaza documentos descontados por US\$ 2.422.995 y \$ 104.321. En este ejercicio y en el anterior la sociedad no ha tenido que cubrir contingencias por esta práctica.

3.9 Otras cuentas por pagar

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

Corriente

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Acreedores por cargas sociales	2.624.992	1.751.120
Acreedores fiscales	74.694.679	297.213
SalDOS con accionistas (Nota 6)	0	1.313.128
Remuneraciones a pagar	15.063.833	7.899.109
Anticipos y retenciones financieras	138.087.019	148.841.293
Retenciones a pagar	1.757.132	1.299.345
Provisiones Sociales	1.468.712	906.266
Tarjeta de crédito a pagar	68.708	70.683
Total	233.765.075	162.378.157

No corriente

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Impuesto diferido	2.673.806	9.622.447
Total	2.673.806	9.622.447

3.10 Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos operativos corresponden a la ejecución parcial o total de los contratos de construcción o aprovisionamiento de bienes que la empresa ha realizado hasta el cierre del ejercicio, de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.6.

3.11 Costo de los servicios prestados

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

	01.04.2024 al 31.03.2025	01.04.2023 al 31.03.2024
Detalle	\$	\$
Costos de personal	(484.351.099)	(342.019.855)
Servicios contratados	(20.295.925)	(10.126.067)
Reparaciones	(5.685.069)	(23.582.000)
Subcontratos	(1.047.365.861)	(761.730.029)
Materiales	(493.954.870)	(146.867.915)
Amortizaciones	(23.708.058)	(20.090.654)
Otros costos directos obra	(82.417.914)	(65.028.534)
Otros costos indirectos obra	(11.194.808)	(9.310.662)
Total	(2.168.973.604)	(1.378.755.716)

3.12 Gastos de administración y ventas

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

	01.04.2024 al 31.03.2025	01.04.2023 al 31.03.2024
Detalle	\$	\$
Remuneración de Adm. de Obra	(58.168.668)	(56.155.594)
Servicios contratados	(20.308.700)	(10.189.426)
Alquileres inmuebles	(2.694.553)	(2.204.086)
Transporte y combustible	(1.164.181)	(1.033.072)
Vigilancia y seguridad	(2.885.108)	(2.417.314)
Soporte y mantenimiento informático	(1.383.901)	(1.034.267)
Asesoramiento publicidad	(852.303)	(1.308.589)
Impuestos	(7.940.903)	(9.428.891)
Donaciones (*)	(2.008.102)	(950.000)
Incobrables	(4.583.343)	(23.417.332)
Otros gastos	(40.816.884)	(16.578.132)
Total	(142.806.646)	(124.716.703)

(*) En el presente ejercicio la donación fue realizada al Consejo Nacional de Evaluación y Fomento de Proyectos Artístico Culturales.

3.13 Participaciones en otras empresas

El saldo consiste en la variación de valor patrimonial correspondiente a variaciones atribuibles a resultados en empresas subsidiarias según detalle de la Nota 3.5.

3.14Otros ingresos y egresos

El saldo de otros ingresos corresponde fundamentalmente a indemnizaciones cobradas por acciones legales o arbitrales debido a incumplimientos de contratos u otros perjuicios acaecidos y por descuentos no comerciales.

NOTA 4 – IMPUESTO DIFERIDO Y RESULTADO POR IMPUESTO A LA RENTA

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se muestran neteados ya que los mismos son legalmente compensables en la medida que corresponden a la misma autoridad fiscal. Dichos importes compensados se muestran en la línea “Impuesto diferido” de la Nota 3.9.

La variación del pasivo y/o activo por impuesto a la renta diferido en el ejercicio fue la siguiente:

Concepto	\$
Saldo al 31 de marzo de 2024 (pasivo)	(9.622.447)
Resultado del ejercicio	6.948.641
Saldo al 31 de marzo de 2025 (pasivo)	(2.673.806)

La composición del impuesto a la renta en cada ejercicio diferido fue la siguiente

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Propiedades, Planta y Equipo	(5.616.485)	(13.459.326)
Exon. IRAE proyectos COMAP	2.942.680	3.836.879
Activo (Pasivo) por Impuesto a la renta	(2.673.806)	(9.622.447)

El resultado por el Impuesto a la Renta representa la suma del impuesto corriente (del ejercicio) y el impuesto a la renta diferido.

	31.03.2025	31.03.2024
Detalle	\$	\$
Impuesto corriente	(5.217.545)	(3.103.505)
Impuesto diferido Proy. Inversión aplicado	(894.200)	(27.931.534)
Impuesto diferido Revaluación de PPE	7.842.841	(6.171.800)
Resultado por impuesto a la renta del ejercicio	1.731.096	(37.206.839)

La empresa presentó ante la Comisión de Aplicación (COMAP) el 16 de diciembre de 2022 una solicitud de beneficios fiscales amparados en el Decreto 268/020 de acuerdo al expediente n° 89.323 el cual aún no tiene Resolución del Poder Ejecutivo. La inversión tiene como objetivo principal la realización de una obra civil de un depósito y la adquisición de maquinarias, instalaciones y vehículo eléctrico de pasajeros. El cumplimiento de los indicadores comprometidos son: generación de empleo, descentralización, tecnologías más limpias, e indicador sectorial – capacitación.

Dicha solicitud de beneficios espera obtener como beneficio fiscal en el impuesto a la renta la exoneración en un plazo de 8 años a contar desde el 31 de marzo de 2023, la exoneración del impuesto al patrimonio por la vida útil de los bienes y una exoneración de 8 años de la obra civil, así como las tasas y tributos a la importación.

La empresa asumió el compromiso de ejecución de la inversión, cumplimiento de los indicadores y utilización de beneficios. Estos últimos supeditados al cumplimiento de los compromisos entre ellos la presentación formal de los controles y seguimientos desde el ejercicio cerrado al 31 de marzo de 2023.

En el ejercicio 2024 hizo uso del beneficio por un total de \$ 27.931.534 y en el ejercicio 2025 por un total de \$ 47.691.632.

El cargo por impuesto a la renta corriente sobre la utilidad antes de impuesto, difiere de la cifra teórica que surgiría de aplicar la tasa promedio ponderada de impuesto sobre las utilidades de la Sociedad, como sigue:

Concepto	31.03.2025	31.03.2024
	\$	\$
Resultado antes de impuesto	156.819.406	77.083.323
Ajustes fiscales		
Arrendamientos no admitidos	2.473.431	1.746.365
Amortizaciones	14.701.571	10.660.650
Incobrables	4.583.343	5.670.022
Resultado tenencia participaciones	12.731.046	14.644.532
Gastos no admitidos	7.678.730	10.672.150
Deducciones no admitidas	6.982.861	3.420.465
Intereses	796.407	2.105.135
Rentas netas no gravadas	0	(6.229.221)
Pérdidas fiscales ej. anteriores	0	(8.314.443)
Otros ajustes	4.869.913	12.681.176
Ganancia (pérdida) fiscal	211.636.708	124.140.154
Impuesto corriente (25%)	52.909.177	31.035.039
Exoneración IRAE Proyecto COMAP	(47.691.632)	(27.931.534)
Impuesto corriente (25%)	5.217.545	3.103.505

NOTA 5 – PATRIMONIO

El capital autorizado de la empresa asciende a \$ 500.000.000 al 31 de marzo de 2025 (\$ 500.000.000 al 31 de marzo de 2024).

El capital integrado al 31 de marzo de 2025 asciende a \$ 122.794.737 (al 31 de marzo de 2024 ascendía a \$127.091.814).

Con fecha 30 de marzo de 2022 se realizó Asamblea Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad por un reintegro de capital parcial y un aumento de capital integrado. Para subsanar observación de la Auditoría Interna de la Nación, se realiza una nueva asamblea con fecha 29 de octubre de 2024, en la cual se rectifica el saldo del capital integrado que asciende a \$ 122.794.737, con contrapartida a resultados acumulados.

El saldo de otro resultado integral, se compone del efecto de ajustes patrimoniales de las valuaciones de las inversiones no correspondientes a resultados y de la revaluación de Propiedades, planta y equipo según el siguiente detalle:

Concepto	31.03.2025	\$	31.03.2024	\$
Efecto valuación inversión 2023	40.310.099		40.310.099	
Efecto PPE 2024	21.862.580		21.862.580	
Efecto valuación inversión 2025	13.394.261		0	
Total	75.566.940		62.172.679	

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con entidades vinculadas son los siguientes:

Detalle	31.03.2025	31.03.2024
	\$	\$
Crédito con accionistas (*)	111.805.058	0
Crédito con GENTAK S.A.	53.241.495	141.224.909
Pasivo con accionistas	0	(1.313.128)

(*) El crédito con el accionista se documenta en un contrato de crédito abierto a solicitud del deudor, por el cual puede solicitar capital en dólares a una tasa del 8% pagadero a 2 años. Los desembolsos están sujetos a la emisión por parte del deudor de una solicitud de desembolso y a que el deudor siga revistiendo la calidad de accionista de EBITAL S.A.

El deudor autorizó mediante el contrato la posibilidad de que EBITAL S.A. pueda extinguir por compensación cualquier suma desembolsada bajo el contrato con los derechos de crédito que tenga derecho a recibir de EBITAL S.A. por su calidad de accionista de dicha sociedad para cada ejercicio.

Los resultados acumulados a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros ascienden a \$312.565.695.

Las transacciones con entidades vinculadas son los siguientes:

Detalle	31.03.2025
	\$
GENTAK S.A. Ingresos	10.747.976

NOTA 7 – ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de caja), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia. El Directorio formula las políticas generales para administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas tales como riesgo de precio, cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, utilización de instrumentos financieros derivados y no derivados.

7.1 Riesgo de mercado

7.1.1 Riesgo de moneda

La Sociedad incurre en riesgos de moneda extranjera en operaciones denominados en dólares estadounidenses. Este riesgo es monitoreado por la gerencia de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la empresa.

A continuación se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 respectivamente:

Concepto	31.03.2025		31.03.2024	
	US\$	\$	US\$	\$
Efectivo	468.384	19.731.620	21.959	824.594
Deudores comerciales Corr.	2.630.777	110.826.752	7.471.052	280.552.953
Deudores comerciales No Corr.	242.437	10.213.134	0	0
Otras cuentas por cobrar	7.247.549	305.317.479	2.361.179	88.666.990
Total Activo	10.589.147	446.088.985	9.854.190	370.044.537
Acreedores comerciales Corr.	(7.296.213)	(307.367.574)	(6.979.750)	(262.103.557)
Acreedores comerciales No Corr.	(228.007)	(9.605.261)	(350.944)	(13.178.650)
Pasivos financieros Corr.	(2.845.140)	(119.857.217)	(5.169.796)	(194.136.166)
Pasivos financieros No Corr.	(6.567.032)	(276.649.337)	(691.667)	(25.973.467)
Otras cuentas por pagar	(685.015)	(28.857.620)	(1.309.052)	(49.157.531)
Total Pasivo	(17.621.407)	(742.337.009)	(14.501.209)	(544.549.371)
Posición Neta	(7.032.260)	(296.248.024)	(4.647.019)	(174.504.834)

7.1.2 Riesgo de tasa de interés sobre flujos de caja

La Sociedad posee pasivos significativos sujetos a las variaciones de la tasa de interés, por lo que los flujos de caja operativos destinados al pago de intereses, son sustancialmente dependientes de los cambios en las tasas de interés de mercado. Los préstamos financieros y sus tasas pactadas se detallan en la Nota 3.8.

7.2 Riesgo de crédito

La gerencia realiza un seguimiento pormenorizado del comportamiento de los clientes de la compañía a los efectos de controlar este riesgo. En caso de ser necesario se aplica una provisión por incobrabilidad.

7.3 Riesgo de liquidez

La Sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos disponibles.

El detalle de los pasivos financieros se expone en la Nota 3.8.

NOTA 8 – LIMITACION A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS

Además de las garantías señaladas en la Nota 3.8, existen diversos Equipos de Obra y de Transporte de la Propiedad Planta y Equipo de Ebital S.A. preñados a favor de los Bancos, HSBC, BBVA, Santander y Banco de Seguros del Estado

NOTA 9 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio económico la empresa firmó 3 contratos de construcción de edificios con 3 desarrolladoras locales. La suma de dichos contratos es de US\$ 21.565.000.