

DYCASA

INFORMACION COMPLEMENTARIA

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al ejercicio

finalizado el 31 de diciembre de 2018

D Y C A S A Sociedad Anónima.

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2018

Durante el ejercicio 2018 la gestión comercial continuó con su ritmo de estudio y presentación de ofertas, tanto en el ámbito privado como en el público.

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

La Sociedad ha contratado el siguiente proyecto:

Con fecha 21 de marzo de 2018 Dycasa Sociedad Anónima ha firmado con la Dirección Nacional de Vialidad dos contratos para la ejecución de las obras: " Conservación mejorativa, Ruta Nacional N°20, – Tramo: Villa Dolores (Córdoba)– Quines (San Luis), sección: Km 198,65- Km 266,41", en jurisdicción de las Provincias de Córdoba y San Luis", y " Tratamiento bituminoso superficial tipo lechada asfáltica con emulsión catiónica tipo D, bacheo y perfilado de banquetas en sectores varios- Ruta Nacional N° 40, Tramo: empalme Ruta Nacional N° 234 (La Rinconada)- Empalme Ruta Nacional N° 22(Zapala), Sección: Km 2.312,89 - Km 2.358,11" en jurisdicción de la provincia de Neuquén. El monto de los contratos son de \$ 55.639.510 (IVA incluido) y \$ 29.425.957 (IVA incluido) respectivamente, y el plazo de ejecución de las obras es de 12 y 8 meses respectivamente.

Con fecha 4 de mayo de 2018 la Sociedad ha firmado con Subterráneos de Buenos Aires S.E. un contrato para la ejecución de la obra "Pace Sarmiento-Fase 1 Etapa II: Obra Civil, Arquitectura e Instalaciones". El monto de los trabajos a ejecutar es de \$ 306.600.283 (IVA incluido) y USD 887.700 (IVA Incluido), y el plazo de ejecución de la obra es de 24 meses.

Con fecha 24 de octubre de 2018 la Sociedad ha firmado con el Instituto de Vivienda de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires un contrato para la ejecución de la obra " Barrio Papa Francisco -Manzanas 9B y 12C -231 viviendas, 14 locales comerciales y obras exteriores". El monto de los trabajos a ejecutar es de \$ 444.750.601 (IVA incluido) y el plazo de ejecución de la obra es de 12 meses.

Adicionalmente, con fecha 12 de noviembre de 2018 la Sociedad ha firmado con el Grupo Concesionario del Oeste S.A. un contrato para la ejecución de la obra " R.N. N° 7 - R.N. N° 5 - Construcción de Obras Viales". El monto de los trabajos a ejecutar es de \$ 551.386.444 (IVA incluido) y el plazo de ejecución de la obra es de 300 días.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

Estructura Patrimonial Consolidada comparativa

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Activo Corriente	1.963.024.843	1.959.796.835
Activo No Corriente	405.879.637	352.832.334
Total del Activo	2.368.904.480	2.312.629.169
Pasivo Corriente	1.464.090.726	1.344.458.597
Pasivo No Corriente	286.770.272	347.856.206
Total del Pasivo	1.750.860.998	1.692.314.803
Patrimonio controlante	614.179.359	613.412.675
Patrimonio no controlante	3.864.123	6.901.691
Patrimonio Total	618.043.482	620.314.366
Total Pasivo más Patrimonio Neto Total	2.368.904.480	2.312.629.169

Estructura de Resultados Consolidada comparativa

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Resultado Operativo	69.021.682	210.711.125
Resultados Financieros	(115.286.770)	(140.188.913)
Resultado participación sociedades vinculadas	35.081.005	33.552.830
Otros ingresos y egresos del período	(12.778.689)	(9.312.560)
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	(23.962.772)	94.762.482
Impuestos a las ganancias	(26.021.677)	(48.387.241)
Resultado del período antes de Otros Resultados Integrales	(49.984.449)	46.375.241
Otro resultado integral	47.818.565	63.085.862
Resultado integral del período	(2.165.884)	109.461.103

D Y C A S A Sociedad Anónima

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2018

Estructura del flujo de efectivo consolidada comparativa

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Fondos (aplicados) generados en las actividades operativas	91.017.103	(130.008.589)
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(49.664.323)	(43.407.780)
Fondos (aplicados) generados en las actividades de financiación	(53.208.764)	(71.961.055)
Total de fondos (aplicados) generados durante el período	(11.855.984)	(245.377.424)

Datos Estadísticos

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
<u>Volumen de Producción y Ventas</u>		
Obra Ejecutada	3.673.348.339	3.525.337.389
Servicios prestados a terceros	1.832.865	503.261
Total	3.675.181.204	3.525.840.650
Mercado Local	3.675.181.204	3.525.840.650
Total	3.675.181.204	3.525.840.650

Indices

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
(1) Liquidez	1,34	1,46
(2) Solvencia	0,35	0,37
(3) Inmovilización del capital	0,17	0,15
(4) Rentabilidad	-8,07%	14,95%

(1) Activo Corriente
Pasivo Corriente

(2) Patrimonio Neto
Pasivo Total

(3) Activo No Corriente
Total del Activo

(4) Resultado del ejercicio
Patrimonio Neto Promedio

Breve comentario sobre las perspectivas futuras.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad cuenta con un volumen de obras y servicios en cartera a ejecutarse en los próximos 2 años de 5.411 millones de pesos (con IVA), continuándose con la búsqueda e investigación de nuevos negocios, tanto en obras como servicios, afines de la construcción.

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

Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 14 de marzo de 2019
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 Fº 165

Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

DYCASA Sociedad Anónima.

Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

Información adicional requerida por el Art. 12 del Capítulo III Título IV de las normas de la C.N.V. (N.T. 20'

- 1- No existen regímenes jurídicos específicos y significativos que afecten a la Sociedad.
- 2- No existen modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias ocurridas durante los ejercicios comprendidos por los Estados Financieros que afecten la comparabilidad con los presentados en ejercicios anteriores.

3- Clasificación de los saldos de Créditos y Deudas al 31.12.18

- Créditos corrientes

a) Créditos de plazo vencido

	En pesos
	<u>Total</u>
Certificaciones de Obras	236.202.403
Prev.Deudores Incobrables	(96.812)
	<u>236.105.591</u>

b) Créditos sin plazo establecido

	<u>Total</u>
Deudores por suministros	123.039.703
Anticipos a subcontratistas y proveedores	49.621.022
Créditos fiscales y sociales	56.610.556
Otros Créditos	<u>249.650.585</u>
	<u>478.921.866</u>

c) Créditos a vencer

	<u>Total</u>	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Certificaciones a Vencer	857.263.479	857.263.479	-	-	-
Obra a certificar	70.077.032	70.077.032	-	-	-
Anticipo de clientes	(12.598.622)	(3.149.656)	(3.149.656)	(3.149.656)	(3.149.654)
Soc.art.33 Ley 19.550 y Otras	7.400.597	7.400.597	-	-	-
	<u>922.142.486</u>	<u>931.591.452</u>	<u>(3.149.656)</u>	<u>(3.149.656)</u>	<u>(3.149.654)</u>

- Créditos no corrientes

	<u>Total</u>	De 1 a 3 años	Más de 3 años
Fideicomiso de Administración	3.601.742	-	3.601.742
Otros Créd. No Ctes.	43.002.462	43.002.462	-
Prev. Ds. Incob. Otros Cred.	(525.742)	-	(525.742)
	<u>46.078.462</u>	<u>43.002.462</u>	<u>3.076.000</u>

DYCASA Sociedad Anónima.**Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018****Información adicional a las Notas (Continuación).****3- Créditos y Deudas al 31.12.18 (Cont.):****- Deudas Corrientes****a) Deudas de plazo vencido:**

No Existen

b) Deudas sin plazo establecido:

Sociedades relacionadas	35.685.122
Acreedores varios y otros	329.848
Provisiones	82.601.926
	<u>118.616.896</u>

c) Deudas a vencer

	Total	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Préstamos bancarios	84.091.549	68.425.603	5.004.790	5.361.532	5.299.624
Proveedores y Subcontratistas	942.407.303	942.407.303	-	-	-
Anticipos de Clientes	53.194.005	13.298.501	13.298.501	13.298.501	13.298.502
Deudas fiscales	35.963.538	35.963.538	-	-	-
Deudas sociales	89.309.979	89.309.979	-	-	-
Otras sociedades relacionadas	147.467.817	147.467.817	-	-	-
Otros Pasivos	120.607	120.607	-	-	-
	<u>1.352.554.798</u>	<u>1.296.993.348</u>	<u>18.303.291</u>	<u>18.660.033</u>	<u>18.598.126</u>

- Deudas no Corrientes**d) Deudas a vencer:**

	De 1 a 3 años
Provisiones	29.154.933
Anticipo de Clientes	185.423.664
Préstamos	27.318.023
Otros Pasivos	33.417.964
	<u>275.314.584</u>

4- Créditos y Deudas**a)**

	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	En Especie
Créditos	1.683.248.405	-	No existen
Deudas	1.529.019.806	217.466.472	No existen

D Y C A S A Sociedad Anónima.**Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018****Información adicional a las Notas (Continuación).**

b)	Con Ajuste	Sin Ajuste
Créditos	-	1.683.248.405
Deudas	-	1.746.486.278

c)	Devengan Intereses	No devengan Intereses
Créditos	84.227.674	1.599.020.731
Deudas	97.237.870	1.649.248.408

5- Participación en Sociedades Art. 33 Ley 19550 y Otras

Emisor	Particip. en Capital %	Votos %	Saldo neto Deudor o (Acreedor)	A Vencer	Sin plazo de Vencimiento
COVISUR S.A.	25,00	25,00	(12.947.094)	-	(12.947.094)
AUNOR S.A.	84,99787	84,99787	(7.467.612)	-	(7.467.612)
PROBIAR S.A.	50,00	50,00	(5.969.599)	-	(5.969.599)
AUFE S.A.C.	78,00	78,00	128.826	-	128.826
AEBA SA	45,00	45,00	(2.029.046)	-	(2.029.046)

Emisor	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	En Especies	Devengan Intereses	No Devengan Intereses
COVISUR S.A.	(12.947.094)	-	-	(12.947.094) (a)	-
AUNOR S.A.	(7.467.612)	-	-	(7.467.612)	-
PROBIAR S.A.	(5.969.599)	-	-	-	(5.969.599)
AUFE S.A.C.	128.826	-	-	-	128.826
AEBA SA	(2.029.046)	-	-	(199.227) (a)	(1.829.819)

(a) Incluye intereses

- 6- No existen créditos por ventas o préstamos contra Directores, Síndicos o sus parientes hasta segundo grado inclusive.

7- Inventario Físico de Materiales

Se realizan Inventarios físicos de materiales con alcance general, al cierre del ejercicio anual y controles periódicos por excepción.

D Y C A S A Sociedad Anónima.**Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018****Información adicional a las Notas (Continuación).****8- Criterios de Valuación:**

Inventarios	Ver Nota 3.9. a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018.
Propiedades, Plantas y Equipos	Ver Nota 3.6. a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018.
Inversiones	Ver Notas 3.2. y 3.8. a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018.

9- Ver Nota 3.16.4 a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018.

10- No existen Propiedades, Plantas y Equipos no utilizados por obsoletos.

11- No existen participaciones en otras Sociedades en exceso de lo admitido por el art. 31 de la Ley de Sociedades Comerciales y las normas de la C.N.V.

12- Los criterios seguidos en la determinación de los "Valores Recuperables" utilizados como límite en la valuación contable son:

- Materias Primas, Materiales, Propiedades, Plantas y Equipos en su conjunto: a sus valores netos de realización y/o valor de utilización económica.
- Inmuebles: Los valores de utilización económica.

13- Seguros

Rubros	Riesgos Cubiertos	Suma Asegurada	Valor contable
Inmuebles	Incendio	70.421.500	1.931.265 (*)
Varios	Responsabilidad Civil	1.371.795.000	-----
Maquinarias y Rodados	Robo y Técnico	112.196.857	120.951.635
Vida colectivo, plan selecto y obligatorio	Vida	304.974.160	-----
Construcción y montaje	Todo Riesgo Construcción	11.752.066.425	-----
Accidentes Personales	Accidentes Personales	300.000	-----

(*) Sin incluir el revalúo de Terrenos e Inmuebles.

D Y C A S A Sociedad Anónima.

Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

Información adicional a las Notas (Continuación).

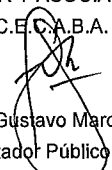
14- Contingencias Positivas y Negativas

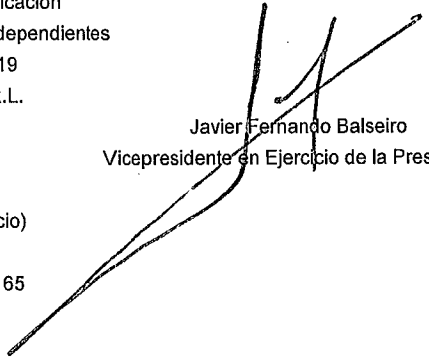
- 1) Previsión por deudores incobrables, por \$ 96.812 corrientes y \$ 525.742 no corrientes, corresponde a las evaluaciones periódicas efectuadas sobre las distintas instancias del trámite (administrativo o judicial) tendiente al cobro de nuestros créditos ante los respectivos deudores.
 - 2) Previsión por desvalorización inversiones Soc. Art. 33 y Otras por \$ 8.557.501 corresponden a provisiones por desvalorización de inversiones según Notas 3.2. y 3.8. a los estados financieros individuales al 31/12/2018 (Anexo C)
 - 3) Provisiones por \$ 111.756.859 corresponden a cargos operativos futuros que inciden en el presente ejercicio y que, a la fecha de cierre, no se habían materializado.
- 15- No existen situaciones contingentes a la fecha de los Estados Financieros cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.
- 16- No existen adelantos irrevocables en trámite para su capitalización.
- 17- No existen dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.
- 18- No existen restricciones a la distribución de resultados no asignados.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de marzo de 2019.


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 11 de marzo de 2019
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