



DYCASA Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al ejercicio

finalizado el 31 de diciembre de 2021

(presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior)

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2021 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021.
--

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

EJERCICIO ECONÓMICO N° 54 iniciado el 1° de enero de 2021

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021.

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 ramo principal: Construcción de Obras en General

Fechas de inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del Estatuto: 26 de noviembre de 1968

Última modificación del Estatuto: 10 de agosto de 2016

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

Fecha de Vencimiento del Estatuto: 26 de noviembre de 2067

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

Domicilio en Avenida del Camino de Santiago, 50, 28050 - Madrid – España
Con el 66,10% del Capital Social, que representan el 88,88% de los votos totales.

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

Composición del Capital

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

Clase de Acciones

Acciones Ordinarias, escriturales

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

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

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



DYCASA Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al ejercicio

finalizado el 31 de diciembre de 2021

(presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021, comparativo con el 31 de diciembre de 2020.

	Notas	31.12.2021 \$	31.12.2020 \$
Activo			
Activo no Corriente			
Propiedades, Plantas y Equipos	5.	894.882.040	1.057.739.292
Inversiones	6.	185.862.800	134.220.351
Activos por Impuesto Diferido	23.	612.234.168	482.255.025
Otros Créditos	8.	211.481.000	260.493.561
Créditos por Ventas	9.	696.021.964	879.108.338
Total Activo no Corriente		2.600.481.972	2.813.816.567
Activo Corriente			
Inventarios	7.	701.912.929	248.947.029
Créditos con Partes Relacionadas	20.	1.319.580	7.207.743
Otros Créditos	8.	249.375.370	239.040.385
Créditos por Ventas	9.	713.415.963	1.307.478.898
Inversiones	6.	218.923.551	513.274.938
Caja y Bancos	10.	44.739.192	42.538.588
Total Activo Corriente		1.929.686.585	2.358.487.581
TOTAL ACTIVO		4.530.168.557	5.172.304.148
Patrimonio			
Capital y ajuste de capital	11.	1.638.196.093	1.921.376.543
Reserva por revalúo de terrenos e inmuebles	12.	111.149.040	209.605.093
Resultados no asignados	12.	(98.746.957)	(283.180.450)
Patrimonio Total		1.650.598.176	1.847.801.186
Pasivo			
Pasivo no Corriente			
Provisiones	13.	70.416.423	66.433.686
Deudas con Partes Relacionadas	20.	768.304.919	876.644.043
Préstamos	16.	13.237.260	26.831.718
Anticipos de Clientes		227.112.037	195.948.866
Pasivo por Impuesto Diferido	23.	314.224.648	316.242.182
Otras Deudas	14.	9.000	2.807.257
Total Pasivo no Corriente		1.393.304.287	1.484.907.752
Pasivo Corriente			
Provisiones	13.	64.503.605	41.972.758
Deudas con Partes Relacionadas	20.	56.072.089	28.702.946
Cuentas a Pagar	15.	1.051.699.437	1.069.095.921
Préstamos	16.	10.712.365	232.527.304
Remuneraciones y Cargas Sociales		216.388.290	171.803.709
Cargas Fiscales	17.	2.444.110	218.058.982
Anticipos de Clientes		84.377.005	76.822.888
Otras Deudas	14.	69.193	610.702
Total Pasivo Corriente		1.486.266.094	1.839.595.210
TOTAL PASIVO		2.879.570.381	3.324.502.962
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.530.168.557	5.172.304.148

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 marzo de 2022

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

Estado de Resultados Integral

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, comparativo con el ejercicio anterior.

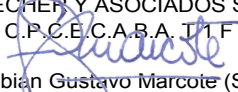
	Notas	31.12.2021	31.12.2020
		\$	\$
Obra Ejecutada propia		4.940.321.482	2.409.228.972
Obra Ejecutada UTEs		887.519.219	1.500.537.133
Servicios Prestados a Terceros		768.453	6.212.007
Total Obra Ejecutada y Servicios netos		5.828.609.154	3.915.978.112
Menos:			
Costo Obra Ejecutada Propia y Servicios (Anexo F)		(4.671.591.937)	(2.752.017.251)
Costo Obra Ejecutada UTEs (Anexo F)		(607.366.874)	(707.208.286)
Total Costo de Ventas		(5.278.958.811)	(3.459.225.537)
Resultado Bruto		549.650.343	456.752.575
Gastos de Administración (Anexo H)		(568.330.093)	(560.424.050)
Gastos de Comercialización (Anexo H)		(177.009.673)	(123.674.512)
Otros Ingresos y Egresos, netos	18.	(51.956.893)	(7.160.953)
Resultado Participación en Sociedades (Anexo C)		96.073.043	34.959.245
Resultado Operativo		(151.573.273)	(199.547.695)
Resultados Financieros y por Tenencia (incluye el resultado por exposición a la inflación)	19.	(208.848.656)	(154.852.307)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(360.421.929)	(354.400.002)
Impuesto a las Ganancias	23.	258.535.308	69.963.012
Resultado del ejercicio - (Pérdida)		(101.886.621)	(284.436.990)
Otros Resultados Integrales			
Por revaluación de terrenos e inmuebles	12.	(95.316.389)	200.938.527
Resultado Integral del ejercicio - (Pérdida)		(197.203.010)	(83.498.463)
Resultado por acción ordinaria			
Total	24.	(3,396)	(9,481)

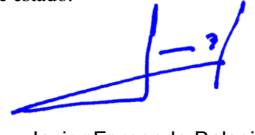
Las notas y anexos que se adjuntan como información complementaria, forman parte integrante de este estado.


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de marzo de 2022

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


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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

Estado de Cambios en el Patrimonio

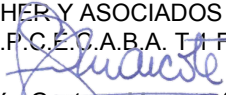
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021,
comparativo con el ejercicio anterior.

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 2019	30.000.000	1.911.510.340	1.941.510.340	9.923.108	(20.133.799)	1.931.299.649
Decisiones adoptadas por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 30/04/2020 (*)						
Absorción Resultados no Asignados		(20.133.797)	(20.133.797)		20.133.797	
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - neto de Depreciación				199.681.985	1.256.542	200.938.527
Resultado del ejercicio					(284.436.990)	(284.436.990)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	30.000.000	1.891.376.543	1.921.376.543	209.605.093	(283.180.450)	1.847.801.186

(*) Los montos detallados corresponden a las cifras en moneda constante de diciembre 2021.


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de marzo de 2022

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

Estado de Cambios en el Patrimonio (Cont.)

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021,
comparativo con el 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 2020	30.000.000	1.891.376.543	1.921.376.543	209.605.093	(283.180.450)	1.847.801.186
<u>Decisiones adoptadas por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 21/05/2021 (*)</u> Absorción Resultados no Asignados		(283.180.450)	(283.180.450)		283.180.450	-
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - neto de Depreciación				(98.456.053)	3.139.664	(95.316.389)
Resultado del ejercicio					(101.886.621)	(101.886.621)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	30.000.000	1.608.196.093	1.638.196.093	111.149.040	(98.746.957)	1.650.598.176

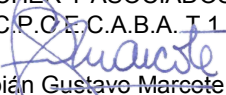
(*) Los montos detallados corresponden a las cifras en moneda constante de diciembre 2021.

Las notas 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 marzo de 2022

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

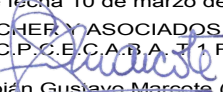
Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, comparativo con el ejercicio anterior.

	Nota	31.12.2021 \$	31.12.2020 \$
<u>Flujo de efectivo por actividades de operación</u>			
Resultado del ejercicio		(101.886.621)	(284.436.990)
<u>Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:</u>			
Impuesto a las Ganancias	23.	(258.535.308)	(69.963.012)
Depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos a su valor residual		97.224.253	131.018.967
Resultado Venta de Propiedades, Plantas y Equipos	18.	(26.818.272)	-
Resultado Participación en Sociedades (Anexo C)		(96.073.043)	(34.959.245)
Provisiones		144.045.254	73.907.460
Diferencias de cambio		71.093.749	260.515.463
Intereses perdidos		151.953.710	187.022.456
Efecto de la exposición a la inflación		75.512.411	(85.835.654)
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>			
Inventarios		(452.965.900)	(4.648.030)
Partes relacionadas		(77.581.818)	195.818.319
Otros Créditos		93.858.061	(322.625.251)
Créditos por ventas		777.149.309	1.158.856.585
Anticipos de clientes		38.717.288	117.733.169
Cuentas a pagar		(88.802.997)	(972.452.183)
Deudas fiscales y sociales		197.056.602	121.456.278
Otras deudas		(3.339.766)	(1.018.382)
Impuesto a las ganancias pagado (incluye retenciones y anticipos)		(111.569.119)	(78.589.574)
Utilización de provisiones		(80.945.334)	(63.977.731)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		348.092.459	327.822.645
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u>			
Adquisición de Propiedades, Plantas y Equipos	5.	(70.533.271)	(28.278.793)
Dividendos cobrados		2.500.000	1.969.788
Cobros por la venta de Propiedades, Plantas y Equipos		26.818.272	-
Flujo neto de efectivo (aplicado) por las actividades de inversión		(41.214.999)	(26.309.005)
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiación</u>			
Préstamos Bancarios		(243.208.409)	(546.264.907)
Intereses Pagados		(144.154.698)	(169.216.010)
Flujo neto de efectivo (aplicado) por las actividades de financiación		(387.363.107)	(715.480.917)
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes		(80.485.647)	(413.967.277)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		281.500.394	695.497.196
Efectos de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes mantenidos en moneda extranjera		312.764	(29.525)
Efectivo al cierre del ejercicio	25.	201.327.511	281.500.394

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 marzo de 2022
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

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

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

1.1. Información General sobre Dycasa Sociedad Anónima

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

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

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

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

Con fecha 21 de mayo de 2021, la Asamblea de Accionistas decidió la absorción de los resultados negativos acumulados al 31 de diciembre de 2020 por la suma de \$ 283.180.462, mediante la utilización del ajuste de capital.

1.2. Contexto Económico- Financiero en Argentina

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 financieros.

El 20 de diciembre de 2019, el Congreso Nacional sancionó la Ley N° 27.541 denominada Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública declarando la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social. Dicha ley modifica el impuesto sobre los bienes personales, aumentando su alícuota, y faculta al Poder Ejecutivo Nacional a fijar alícuotas superiores para activos financieros situados en el exterior, asimismo, se crea un nuevo impuesto a la compra de divisas del 30%. Dicho impuesto alcanza a la compra de billetes y divisas en moneda extranjera para atesoramiento o sin un destino específico. Con fecha 15 de septiembre de 2020, a través de la Resolución General 4815/2020, se estableció una percepción del 35% a ser aplicada sobre las operaciones alcanzadas por el impuesto del 30% descripto anteriormente. Estas tienen carácter de impuesto ingresado y serán computables en la declaración jurada anual de Impuesto a las Ganancias correspondientes al periodo fiscal en el que fueron practicadas.

Durante diciembre de 2019, el Banco Central de Argentina (“BCRA”) emitió el Comunicado “A” 6854 y “A” 6856 mediante el cual se extendió la normativa sobre Exterior y Tipo de Cambio emitida por el BCRA, que incluía la normativa sobre exportaciones, importaciones y, en especial, la previa autorización del BCRA para acceder al mercado cambiario para la transferencia de utilidades y dividendos.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

Posteriormente, el BCRA emitió la Comunicación “A” 7030 -en vigencia a partir del 29 de mayo de 2020- en la que se establecieron, principalmente, las siguientes medidas a tomar en cuenta en materia cambiaria:

- a.** El acceso al Mercado de Cambios para el pago de importaciones de bienes y servicios, utilidades y dividendos, intereses comerciales, intereses de capital e intereses de actividades de financiamiento y adquisición de activos externos por personas jurídicas, entre otros, requerirá la previa autorización del BCRA, excepto que se deje constancia de lo siguiente mediante declaración jurada:
 - 1.** Que la totalidad de sus tenencias se encuentran en entidades financieras locales y que no cuentan con activos externos netos disponibles (por ejemplo, títulos públicos, acciones no cotizadas, cuentas a la vista, etc.).
 - 2.** Que se comprometen a liquidar en el Mercado Cambiario, dentro de los 5 días hábiles siguientes a su disponibilidad, aquellos fondos recibidos desde el exterior originados en el cobro de préstamos otorgados a terceros, el cobro de un depósito a plazo o de la venta de cualquier tipo de activo, siempre que dicho activo se haya adquirido, dicho depósito se haya realizado o dicho préstamo se haya otorgado con posterioridad al 28 de mayo de 2020.
- b.** Se requerirá el consentimiento previo del BCRA -hasta el 30 de junio de 2020- para el acceso al Mercado Cambiario para la liquidación de servicios de capital de endeudamiento financiero con partes extranjeras cuando el acreedor sea una contraparte relacionada con el deudor.

Con fecha 25 de junio de 2020, el BCRA emitió la Comunicación “A” 7052 mediante la cual extendió hasta el 31 de julio de 2020 el plazo descrito en el párrafo b) anterior.

Mediante la Comunicación “A” 7313, se mantienen vigentes las disposiciones del párrafo b) anterior, siendo la última prórroga hasta el 31 de diciembre de 2021. El 10 de julio de 2021 el BCRA emitió la Comunicación “A” 7327 relativa al acceso al mercado cambiario, estableciendo que las empresas no están autorizadas a acceder al Mercado Cambiario si durante los 90 días calendario anteriores han realizado transacciones con valores canjeados con liquidación en moneda extranjera o han intercambiado valores por otros activos externos o han realizado transferencias de los mismos fuera de Argentina.

El 26 de agosto de 2021 el BCRA emitió la Comunicación “A” 7348 relativa al acceso al mercado cambiario, por medio de la cual se flexibilizan algunos de los requisitos aplicables para acceder al mercado de cambios para el pago de servicios a vinculadas.

En resumen, la Comunicación dispone que se puede acceder al mercado de cambios para pagar el capital adeudado en concepto de servicios con contrapartes vinculadas vigentes al 30 de junio de 2021, sin que resulten de aplicación las limitaciones antes establecidas para los mismos en las Secciones 10.11 (limitaciones por monto o por tipo de pago de importaciones) y 3.2 (limitaciones al pago de servicios a contrapartes vinculadas) del Texto Ordenado de Exterior y Cambios, respectivamente, cuando: (i) se registren liquidaciones de nuevos endeudamientos financieros del exterior; y (ii) respecto de ellos, se cuente con una certificación emitida por una entidad, en donde conste que se cumplen determinados requisitos.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

El 9 de diciembre de 2021 el BCRA emitió la Comunicación “A” 7416 relativa al acceso al mercado cambiario, por medio de la cual prorrogó hasta el 30 de junio de 2022 la exigencia de conformidad previa para el acceso al mercado de cambios para cursar pagos de endeudamientos financieros del exterior a contrapartes vinculadas, a que se refiere el punto 3.5.7. de las normas de “Exterior y cambios”.

La Dirección de la Sociedad se encuentra analizando las cuestiones descriptas, y evaluarán los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial y financiera y sobre sus resultados y flujos de fondos futuros.

2. Bases de Preparación de los estados financieros.

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2020 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con esos estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio en su reunión del 10 de marzo de 2022.

2.2 Normas contables aplicables

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. 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 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.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

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

Como consecuencia de lo mencionado, los presentes estados financieros finalizados el 31 de diciembre de 2021 se presentan ajustados por inflación, de acuerdo con las disposiciones de la NIC 29.

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

Conforme la Resolución de la Junta de Gobierno de la FACPCE N° 539/18 del 29 de septiembre de 2018, la reexpresión de la información contable se efectuó utilizando coeficientes derivados de una serie de índices que resultaron de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), con mes base diciembre 2016 = 100, con el índice de precios internos mayoristas (IPIM) nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores. El valor del índice correspondiente a diciembre de 2020 es de 385,8826 y el correspondiente a diciembre de 2021 es de 582,4575 siendo la inflación anual de 50,9%.

2.2.2. Nuevas normas con vigencia en el presente ejercicio

En agosto de 2020, el IASB emitió modificaciones a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2021, permitiendo su aplicación anticipada.

Se incorporan varias modificaciones a estas normas (instrumentos financieros, contratos de seguros y arrendamientos) en relación al impacto contable del reemplazo de las tasas de referencia IBOR, incluyendo las normas de modificaciones de instrumentos financieros y las revelaciones de riesgos derivados de instrumentos financieros.

Dichas modificaciones no han tenido un efecto significativo en los presentes estados financieros.

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

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

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.

Modificaciones a la NIC 37 – Contratos onerosos: costo del cumplimiento de un contrato.

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2022, permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación incorpora ciertas aclaraciones en relación a que se incluye en el costo del cumplimiento de un contrato a efectos de analizar si un contrato es oneroso.

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

Modificaciones a la NIC 16 – Propiedades, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto.

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 16 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2022, permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación establece que los ingresos obtenidos durante el proceso de puesta en marcha de las partidas de propiedades, planta y equipo se reconocen en resultados (en vez de deducirlas del costo del bien).

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

Modificaciones a la NIIF 3 – Referencias al Marco Conceptual.

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 3 que resultan aplicables para combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea luego del comienzo de ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2022, permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación actualiza las referencias en NIIF 3 al nuevo Marco Conceptual de 2018.

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

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.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

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.

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.

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	
			31.12.2021	31.12.2020
Aufe S.A.C. (a)	Mantenimiento Autopista AP-01, Pcia.Santa Fé	Argentina	78	78
Semacar S.A. (b)	Mantenimiento Ruta Nac.N° 3 y 205	Argentina	55	55

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha tomado conocimiento que durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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.

Por ello, al 31 de diciembre de 2021 la Dirección de la Sociedad ha considerado la inversión en AUFE como recuperable, ha revertido la provisión constituida en ejercicios anteriores y ha valuado la inversión al método de la participación al cierre de los presentes estados financieros.

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.

Al 31 de diciembre de 2021, la Dirección de la Sociedad considera que durante el presente ejercicio AUFE no ha registrado operaciones significativas para DYCASA que pudieran provocar diferencias materiales con los estados financieros individuales de la Sociedad que afecten las decisiones de los usuarios de la información contable a la fecha de cierre.

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

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

2.4.2 UTES consolidadas proporcionalmente:

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

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

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

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

A continuación se detallan las Utes consolidadas proporcionalmente:

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

	Actividad principal	País	% De participación	
Con control conjunto en forma directa:			31.12.2021	31.12.2020
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 Areas Rurales - Pcia. Entre Ríos (1)	Argentina	50	50
UTE Contreras Hnos. S.A.I.C.I.F.G. y M. - Dycasa S.A.	Ejecución de Obra CREMA recuperación y mantenimiento en Chubut (1)	Argentina	50	50
UTE José Chediack S.A.I.C.A. - Dycasa S.A.	Construcción rama de ingreso a calzada ppal. Av. Gral. Paz (1)	Argentina	40	40
UTE Dycasa S.A.- Mako S.A.C.I.F.I.A. - Rottio S.A.	Renovación Infraestructura de vías Alsina - Río Tala -ADIF (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A. - Perales Aguiar S.A.	Rehabilitación Ruta Provincial N° 9 - Chaco (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A.- Fontana Nicastro S.A.	Paso a Nivel Avda. Nazca y vías del FFCC San Martín (1)	Argentina	50	50
UTE Dycasa S.A.-Green S.A. - Perales Aguiar S.A.	Ruta Nacional N° 40 - Provincia de Mendoza (1)	Argentina	38	38
UTE Techint S.A. - Dycasa S.A.	Subte H - Tramos A0, A1 y C2 (1)	Argentina	40	40
UTE Supercemento S.A.I.C. - Dycasa S.A. - Chediack S.A.I.C.	Autovía Ruta Nac. N° 7, Tramo San Andrés de Giles - Junín - Bs. As.	Argentina	33	33
UTE Dycasa S.A.- Afema S.A.	Crema Malla 230- Ruta 158 Córdoba	Argentina	50	50

(1) Obra finalizada

2.5 Reclasificaciones

Ciertos importes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido reclasificados para fines comparativos con los importes correspondientes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021. Las reclasificaciones efectuadas no implican modificaciones del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 o de los resultados de las operaciones por el ejercicio económico finalizado en esa fecha.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1. Reconocimiento de ingresos

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

3.1.1. Actividad de Construcción

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

En el sector de la construcción los ingresos y los costos previstos de las obras pueden sufrir modificaciones durante el período de ejecución, que son de difícil anticipación y cuantificación objetiva. En este sentido, la obra ejecutada de cada ejercicio se determina por la valoración a precio de certificación de las unidades de obra ejecutadas durante el período que, por encontrarse

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

amparadas en el contrato firmado con el comitente o en adicionales o modificaciones al mismo ya aprobados, no presentan dudas en cuanto a su certificación. Adicionalmente, se incluye como producción la valoración a precio de certificación de otras unidades de obra, ya ejecutadas, para las que se estima que existe certeza razonable en cuanto a su recupero.

3.1.2. Prestación de servicios

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

3.2. Moneda extranjera y moneda funcional

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

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

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

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

3.3. Arrendamientos

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

3.4. Impuestos

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

3.4.1. Impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el ejercicio. La ganancia fiscal difirió de la ganancia reportada en el estado del resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles en otros años y a las partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad en concepto del impuesto corriente se calculó

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final de cada ejercicio sobre el cual se informa.

3.4.2. Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

3.4.3. Impuestos corrientes y diferido

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

3.4.4. Reforma tributaria

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se publicó en el boletín oficial la Ley N° 27.430 que estableció la denominada “Reforma Tributaria”.

La nueva Ley estableció modificaciones al Impuesto a las Ganancias, Impuesto al Valor Agregado, contribuciones patronales y revalúo impositivo entre otros temas.

En relación al impuesto a las ganancias para las sociedades, la Ley introdujo modificaciones en la tasa del Impuesto, previendo su reducción del 35% al 30% para los ejercicios que se inicien a partir

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% a partir del año 2020. Simultáneamente se estableció un impuesto que grava la distribución de dividendos: del 7% para el 2018 y 2019 y del 13% a partir del 2020.

Sin embargo, durante el año 2020 el Gobierno Nacional suspendió por un año la reducción de la tasa del impuesto al 25% y la tasa del impuesto sobre dividendos al 13% mencionadas en párrafos anteriores.

El 2 de junio de 2021 se aprobó la ley n°27.630, la cual incluyó modificaciones al impuesto a las ganancias a partir de los ejercicios fiscales finalizados el 31 de diciembre de 2021. El principal cambio que introduce la ley es una nueva estructura de tasas escalonadas para el impuesto a las ganancias con tres segmentos con base en las ganancias netas imponibles.

Las nuevas tasas impositivas generan un impacto tanto en el impuesto corriente de las empresas como en la medición de sus activos y pasivos por impuestos diferidos (incluyendo quebrantos fiscales) que la Sociedad deberá reconocer aplicando la tasa impositiva que estará vigente en los años en los que se utilizarán las diferencias entre los valores contables y fiscales.

Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021, los activos diferidos netos de la Sociedad han sido medidos de acuerdo a sus tasas fiscales de consumo estimadas con base en lo mencionado en el párrafo anterior.

Con respecto al impuesto a los dividendos la ley n°27.630 establece una alícuota del 7% abonados a personas físicas argentinas o residentes en el extranjero derivados de las utilidades generadas en los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2021.

3.5. Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

Los terrenos en propiedad no pueden ser depreciados.

El resto de las propiedades, plantas y equipos mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios son registradas al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos cualificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable del Grupo. La depreciación de estos activos, igual que en caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso.

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

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

3.6. Desvalorización de activos tangibles no corrientes

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han registrado pérdidas por desvalorización.

3.7. Inversiones en compañías asociadas y otras

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

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

	Actividad principal	País	% de Participación al	
			31/12/2021	31/12/2020
Covisur S.A. (a)	Const. y Mantenimiento Ruta Nac. N° 2	Argentina	25	25
Probiar S.A.	Fabricación y comerc.de emulsiones asfálticas	Argentina	50	50
Aeba S.A. (b)	Recolección residuos domiciliarios	Argentina	45	45

(a) Covisur Concesionaria Vial del Sur S.A.: La sociedad cierra su ejercicio comercial el 30 de Junio de cada año. A los efectos de determinar el resultado del año 2021 se utilizaron los estados contables al 31/12/2020, 30/06/2021 y 31/12/2021.

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

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

3.8. Inventarios

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

3.9. Activos financieros

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

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

Un activo financiero debe ser reconocido en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender un activo. El método de reconocimiento es consistente para todas las compras y ventas de activos financieros de la misma categoría. Un activo financiero es reconocido inicialmente por su valor razonable, incrementado por los costos vinculados directamente a la operación de adquisición o emisión, excepto aquellos clasificados como valor razonable a través de resultados.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

3.9.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

3.9.3. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

3.9.4. Préstamos y créditos por ventas

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

3.9.5. Método de la tasa de interés efectiva

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

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

3.9.6. Desvalorización de activos financieros

Los activos financieros son analizados por la Sociedad a la fecha de cierre de cada ejercicio para identificar eventuales reducciones del valor de dichos activos. Los activos financieros son considerados irrecuperables cuando existen evidencias objetivas de que uno o más eventos, que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero, han impactado en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

3.9.7. Baja de activos financieros

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

3.10. Pasivos

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

3.11 Pasivos financieros

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

3.11.1 Baja de pasivos financieros

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

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

3.12 Anticipos de clientes

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

3.13. Provisiones

Las provisiones se reconocieron en los casos en que para la Sociedad, frente a una obligación presente (ya sea legal o implícita) a su cargo originada en un suceso pasado, resulte probable que tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y haya sido posible hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

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

3.14. Costos por préstamos

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

3.15. Cuentas de Patrimonio Neto

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

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

3.15.1. Capital social suscrito

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

3.15.2. Ajuste de Capital

Las cuentas componentes del capital social se reexpresaron reconociendo los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2021 y siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La cuenta Capital Social se ha mantenido a su valor nominal y el ajuste derivado de la reexpresión mencionada anteriormente, se expone en la cuenta Ajuste de capital.

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

3.15.3. Ganancias Reservadas- Reserva Legal

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

3.15.4. Reserva por revalúo de terrenos e inmuebles

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

3.15.5. Resultados Acumulados

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

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

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

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

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad que se describen en la Nota 2, la Gerencia ha debido emitir juicios y elaborar las estimaciones relativas a los valores de los activos y pasivos cuyas mediciones no son factibles de obtener de otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Cabe resaltar que los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

4.1 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

4.3 Reconocimiento y medición de las partidas por impuestos diferidos

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

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

5. *Propiedades, Plantas y Equipos*

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Costo, Costo atribuido o Valuación	1.632.508.758	1.713.346.974
Depreciación acumulada	<u>(737.626.718)</u>	<u>(655.607.682)</u>
	<u>894.882.040</u>	<u>1.057.739.292</u>
Terrenos e Inmuebles	713.009.999	857.363.572
Maquinaria Principal	92.392.561	135.496.352
Maquinaria Menor	11.278.621	8.744.601
Coches y Camiones	66.811.683	42.890.225
Instalaciones	4.278.171	6.892.060
Equipos y Sistemas Informáticos	7.058.503	6.134.078
Muebles y Útiles	52.502	218.404
Total	<u>894.882.040</u>	<u>1.057.739.292</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

5. Propiedades, Plantas y Equipos (Cont.)

<u>Costo, costo atribuido o valuación</u>	Inmuebles	Maquinaria Principal	Maquinaria Menor	Coches y Camiones	Instalaciones	Equipos y Sistemas informáticos	Muebles y Útiles	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	913.712.543	516.678.147	99.986.023	138.274.064	21.726.572	21.262.724	1.706.901	1.713.346.974
Aumentos del ejercicio		15.265.264	5.900.622	44.793.106	-	4.574.279	-	70.533.271
Disminuciones del ejercicio	(136.166.270)	(1.367.884)	-	(12.865.541)	(971.792)	-	-	(151.371.487)
Saldos al 31 de Diciembre de 2021	<u>777.546.273</u>	<u>530.575.527</u>	<u>105.886.645</u>	<u>170.201.629</u>	<u>20.754.780</u>	<u>25.837.003</u>	<u>1.706.901</u>	<u>1.632.508.758</u>

<u>Depreciación acumulada</u>	Inmuebles	Maquinaria Principal	Maquinaria Menor	Coches y Camiones	Instalaciones	Equipos y Sistemas informáticos	Muebles y Útiles	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	(56.348.971)	(381.181.795)	(91.241.422)	(95.383.839)	(14.834.512)	(15.128.646)	(1.488.497)	(655.607.682)
Bajas del ejercicio		1.367.884	-	12.865.541	971.792			15.205.217
Gasto de depreciación del ejercicio	(8.187.303)	(58.369.054)	(3.366.602)	(20.871.648)	(2.613.889)	(3.649.854)	(165.903)	(97.224.253)
Saldos al 31 de Diciembre de 2021	<u>(64.536.274)</u>	<u>(438.182.965)</u>	<u>(94.608.024)</u>	<u>(103.389.946)</u>	<u>(16.476.609)</u>	<u>(18.778.500)</u>	<u>(1.654.400)</u>	<u>(737.626.718)</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

6. Inversiones (Anexo C)

	31.12.2021 \$	31.12.2020 \$
6.1. <u>Inversiones no corrientes</u>		
Acciones Soc. Art. 33 y Otras	185.862.800	134.220.351
	<u>185.862.800</u>	<u>134.220.351</u>
6.2. <u>Inversiones corrientes</u>		
Titulos Públicos Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires	62.335.232	274.313.132
Fondos Comunes de Inversión	93.012.686	-
Fondos Comunes de Inversión de UTEs	63.575.633	238.961.806
	<u>218.923.551</u>	<u>513.274.938</u>

7. Inventarios

	31.12.2021 \$	31.12.2020 \$
Materias primas	462.268.865	141.760.175
Materiales y repuestos en obras	237.088.874	74.262.297
Inventarios en UTEs	2.555.190	32.924.557
	<u>701.912.929</u>	<u>248.947.029</u>

8. Otros Créditos

	31.12.2021 \$	31.12.2020 \$
8.1. <u>Otros Créditos no corrientes</u>		
Aportes a Fideicomisos de Administración	3.601.742	5.436.528
Crédito con Fideicomiso de Administración (Nota 31)	208.405.000	255.850.597
Menos: Previsión deudores incobrables	(525.742)	(793.564)
	<u>211.481.000</u>	<u>260.493.561</u>

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

	31.12.2021 \$	31.12.2020 \$
8.2. <u>Otros créditos corrientes</u>		
Deudores Varios	21.803.298	31.695.009
Créditos fiscales y sociales, neto de prov. de Imp. a las Gcias.	34.693.325	1.055.230
Anticipos a subcontratistas y proveedores	122.309.750	87.222.912
Otros	17.026.639	9.394.449
Créditos fiscales y sociales en UTEs	51.107.994	68.803.527
Anticipos a proveedores en UTEs	637.682	23.664.522
Otros en UTEs	1.796.682	17.204.736
	<u>249.375.370</u>	<u>239.040.385</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

9. Créditos por Ventas

9.1 Créditos por Ventas no corrientes

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Certificaciones y actualizaciones de obras a vencer	696.021.964	879.108.338
	<u>696.021.964</u>	<u>879.108.338</u>

9.2 Créditos por Ventas corrientes

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Deudores por suministros y/o servicios	45.225.265	52.503.174
Certificaciones y actualizaciones de obras vencidas	108.197.183	4.415.629
Certificaciones y actualizaciones de obras a vencer	509.590.019	601.328.603
Obras a certificar	370.231.289	270.865.650
Certificaciones de obras en UTEs vencidas	7.671.890	15.338.773
Certificaciones de obras en UTEs a vencer	5.767.631	220.306.445
Obras a certificar en UTEs	50.882.594	173.915.845
Valores a Depositar	145.126.900	-
Retención de garantías	1.731.788	1.701.968
Retención de garantías en UTEs	9.758.336	17.653.806
(-) Previsión por Deudores Incobrables	(96.812)	(146.130)
(-) Cobros a cuenta	(540.670.120)	(50.404.865)
	<u>713.415.963</u>	<u>1.307.478.898</u>

Las cuentas comerciales por cobrar se miden al costo amortizado.

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

Del saldo de créditos por ventas al 31.12.2021, Dirección Nacional de Vialidad, uno de nuestros principales clientes, adeudaba \$ 806 millones siendo el saldo deudor más importante, y representando el 61 % del saldo total de las certificaciones. Asimismo Programa de Desarrollo de las Pcias del Norte Grande adeudaba a dicha fecha \$ 256 millones, representando el 19% de las certificaciones por obras y servicios.

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
0 a 3 meses	103.023.828	169.885
3 a 6 meses	2.377.529	-
Más de 12 meses	2.795.826	4.245.744
Total	<u>108.197.183</u>	<u>4.415.629</u>

10. Caja y Bancos

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Caja	3.053.063	1.242.219
Bancos	29.494.630	16.915.520
Caja en moneda extranjera	431.562	571.562
Bancos moneda extranjera	864.857	1.608.271
Caja en UTEs	70.386	72.189
Bancos en UTEs	10.824.694	22.128.827
	<u>44.739.192</u>	<u>42.538.588</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

11. Capital Social

Capital Social	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Capital en acciones	30.000.000	30.000.000
Ajuste de capital	1.608.196.093	1.891.376.543
	<u>1.638.196.093</u>	<u>1.921.376.543</u>
El capital emitido está compuesto por:		
Acciones ordinarias integradas totalmente	30.000.000	30.000.000
	<u>30.000.000</u>	<u>30.000.000</u>

12. Reservas y Resultados No Asignados

Resultados No Asignados	(98.746.957)	(283.180.450)
Saldo al inicio del ejercicio de Resultados No Asignados	(283.180.450)	(20.133.799)
Resultado atribuible a la Sociedad	(101.886.621)	(284.436.990)
Afectación del Ajuste de Capital para absorber pérdidas acumuladas	283.180.450	20.133.797
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - Depreciación	3.139.664	1.256.542
Saldo al cierre del ejercicio de Resultados No Asignados	<u>(98.746.957)</u>	<u>(283.180.450)</u>
Reserva por revalúo de terrenos e inmuebles	<u>111.149.040</u>	<u>209.605.093</u>
El movimiento de la reserva en el ejercicio fue el siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	209.605.093	9.923.108
(Disminución) Aumento por revaluación de terrenos e inmuebles	(95.316.389)	200.938.527
Reserva por Revalúo de Terrenos e Inmuebles - Depreciación	(3.139.664)	(1.256.542)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>111.149.040</u>	<u>209.605.093</u>

13. Provisiones (Anexo E)

13.1. <u>Provisiones no corrientes</u>	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Para gastos de retirada de obra y manten. en período de garantía	16.608.238	28.060.599
Para juicios	53.808.185	38.373.087
Total	<u>70.416.423</u>	<u>66.433.686</u>
13.2. <u>Provisiones corrientes</u>	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Para gastos de mano de obra	6.087.934	13.642.742
Para gastos de retirada de obra y manten. en período garantía	2.705.034	4.040.966
Otras	5.952.746	7.083.680
Provisiones en UTEs	49.757.891	17.205.370
Total	<u>64.503.605</u>	<u>41.972.758</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, 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 \$ 53.808.185 y \$ 38.373.087 al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

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

De acuerdo a lo informado por nuestros asesores legales, al 31 de diciembre de 2021 existen 29 reclamos en contra de la Sociedad, 1 civil y 28 laborales, estos últimos 28 son sin sentencia y no hay reclamos ante el SECLO y/o Secr. de Trabajo Pciales., todos clasificados como contingencias inciertas. El monto estimado de condena de los mismos asciende a \$38.543.917. La Sociedad entiende que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo en dichos estados financieros.

14. Otras Deudas

14.1. Otras Deudas no corrientes

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Otros Pasivos en Utes	-	2.793.672
Depósitos en garantía	9.000	13.585
	<u>9.000</u>	<u>2.807.257</u>

14.2. Otras deudas corrientes

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Acreedores varios	68.720	308.905
Fondos de Garantía y Otros pasivos en UTEs	473	301.797
	<u>69.193</u>	<u>610.702</u>

15. Cuentas a Pagar

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Proveedores	713.923.324	617.939.104
Proveedores Moneda Extranjera	153.574.452	61.729.911
Subcontratistas	178.295.912	156.594.526
Deudas Comerciales en UTEs	5.905.749	232.832.380
	<u>1.051.699.437</u>	<u>1.069.095.921</u>

16. Préstamos

16.1. Préstamos no corrientes

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Arrendamientos	13.237.260	26.831.718
	<u>13.237.260</u>	<u>26.831.718</u>

16.2. Préstamos corrientes

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Adelantos en Cuenta Corriente	-	220.631.482
Arrendamientos	10.712.365	11.895.822
	<u>10.712.365</u>	<u>232.527.304</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

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

	Tasa %	31.12.2021	31.12.2020
		\$	\$
BBVA	(a)	-	69.707.853
Banco Santander Río	(b)	-	150.923.877
Bice Leasing	Badlar + 5 pto (c)	13.938.146	15.157.086
Banco Comafi	Badlar + 5 pto (c)	10.011.479	23.570.206
		<u>23.949.625</u>	<u>259.359.022</u>

(a) En 2020 la tasa ascendía a 35.5%
(b) En 2020 la tasa ascendía a 34 %.
(c) Corresponde a Badlar en pesos más 500 pb.

17. Cargas Fiscales

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
17.1. Cargas Fiscales corrientes		
Impuesto al Valor Agregado	1.041.354	131.479.550
Impuesto a las Ganancias	-	41.015.103
Otras deudas Fiscales	622.960	636.227
Deudas fiscales en UTEs	779.796	44.928.102
	<u>2.444.110</u>	<u>218.058.982</u>

18. Otros Ingresos y Egresos, netos

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Resultado de venta de Propiedades, Plantas y Equipos	26.818.272	-
Alquiler de Inmuebles	4.233.969	12.796.565
Juicios	(39.054.840)	(18.014.393)
Diversos	8.662.969	24.757.280
Impuesto a los Débitos y Créditos - Ley 25.413	(52.548.686)	(35.019.316)
Diversos en UTEs	(68.577)	8.318.911
	<u>(51.956.893)</u>	<u>(7.160.953)</u>

19. Resultados Financieros y por Tenencia

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
<i>Generados por Activos (montos nominales)</i>		
Intereses	162.038.064	415.377.475
Resultados por tenencia y otros	73.493.469	(131.731)
Diferencia de cambio	31.498.661	15.778.092
Resultados financieros en UTEs	46.062.515	50.397.481
Subtotal	<u>313.092.709</u>	<u>481.421.317</u>
<i>Generados por Pasivos (montos nominales)</i>		
Intereses y comisiones bancarias	(151.953.710)	(187.022.456)
Diferencia de cambio	(102.592.410)	(276.293.555)
Resultados financieros en UTEs	(7.400.781)	(15.115.405)
Subtotal	<u>(261.946.901)</u>	<u>(478.431.416)</u>
Resultados por exposición a la inflación	<u>(259.994.464)</u>	<u>(157.842.208)</u>
Total	<u>(208.848.656)</u>	<u>(154.852.307)</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

20. Saldos con Partes Relacionadas

20.1. Créditos con Partes Relacionadas corrientes	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Probiar S.A.	1.319.580	6.752.335
Aufe S.A.C.	-	455.408
	<u>1.319.580</u>	<u>7.207.743</u>
20.2. Deudas con Partes Relacionadas no corrientes	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Dragados S.A. (*)	768.304.919	876.644.043
	<u>768.304.919</u>	<u>876.644.043</u>

(*) En moneda extranjera \$ 790.545.146 y \$ 892.033.213 al 31.12.2021 y 31.12.2020, respectivamente.

20.3. Deudas con Partes Relacionadas corrientes	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Covisur S.A.	20.048.924	28.702.946
Aufe S.A.C. (*)	36.023.165	-
(*) En moneda extranjera.	<u>56.072.089</u>	<u>28.702.946</u>

20.4. Remuneración de administradores

El monto imputado a resultados en concepto de remuneraciones a los directores y ejecutivos clave asciende a \$ 45.471.346 y \$ 48.893.609 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

20.5. Operaciones con partes relacionadas

DENOMINACION SOCIAL	31.12.2021		31.12.2020	
	VENTA	COMPRA	VENTA	COMPRA
SOCIEDADES VINCULADAS				
Probiar S.A.	-	7.562.104	1.319.026	3.845.834
UTES				
UTE Techint S.A. - Dycasa S.A.	-	-	12.133.055	-
UTE Dycasa S.A. - Green S.A. - Perales Aguiar S.A.	-	-	6.222.584	-
UTE Dycasa S.A. - Fontana Nicastro S.A.	-	-	284.089	-
UTE Dycasa S.A. - Afema S.A.	1.191.813	-	48.501.397	-
UTE Supercemento-Dycasa-José J.Chediack	84.651.661	-	196.979.008	-
OTRAS				
AEBA S.A.	-	-	-	1.441.616
DRAGADOS S.A.	924.341	122.770.973	1.366.870	104.233.371

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

21. Instrumentos Financieros

21.1. Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

Índice de endeudamiento

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

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Deuda (1)	23.949.625	259.359.022
Caja y Bancos	(44.739.192)	(42.538.588)
Fondos Comunes de Inversión	(156.588.319)	(238.961.806)
Posición neta activa	(177.377.886)	(22.141.372)
Patrimonio (2)	1.650.598.176	1.847.801.186
Índice de deuda neta y patrimonio	-0,11	-0,01

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

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

21.2. Categorías de instrumentos financieros

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
<u>Activos financieros</u>		
<u>Costo amortizado</u>		
Caja y Bancos	44.739.192	42.538.588
Inversiones	62.335.232	274.313.132
Cuentas por cobrar	1.661.889.297	2.430.270.585
Créditos con sociedades relacionadas	1.319.580	7.207.743
<u>A valor razonable</u>		
Inversiones	156.588.319	238.961.806
Crédito con Fideicomiso de Administración	208.405.000	255.850.597
<u>Pasivos financieros</u>		
<u>Costo amortizado</u>		
Préstamos	23.949.625	259.359.022
Cuentas por pagar	1.051.699.437	1.069.095.921
Deudas con sociedades relacionadas	824.377.008	905.346.989
Anticipos de clientes	311.489.042	272.771.754
Otros pasivos y Provisiones	353.830.621	501.687.094

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

21.3. Objetivos de la gestión de riesgo financiero

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

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

21.4. Gestión de riesgo cambiario

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
<u>Pasivos</u>	\$	\$
Dólares Estadounidenses	183.003.775	53.311.990
Euros	797.138.988	900.451.134
Total	980.142.763	953.763.124
 <u>Activos</u>		
Dólares Estadounidenses	869.985	1.607.513
Euros	420.444	564.448
Otras monedas	5.990	7.872
Total	1.296.419	2.179.833
Exposición neta cambiaria	(978.846.344)	(951.583.291)

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Efecto del dólar estadounidense en Resultados	(45.533.448)	(12.926.120)
Efecto del euro en Resultados	(199.179.636)	(224.971.672)
Efecto neto - Pérdida	(244.713.084)	(237.897.792)

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

21.5. Gestión de riesgo en las tasas de interés

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

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
<u>Pasivos financieros</u>		
Costo Amortizado: Préstamos (1)	23.949.625	259.359.022
Deudas con sociedades relacionadas (2)	56.072.089	28.702.946

(1) Corresponden a arrendamientos financieros a una tasa promedio aproximada del 36.6%.

(2) Corresponden a mutuos con Covisur S.A. a tasa fija aproximadas del 12% y AUFE S.A.C a tasa en dólares del 4.25%.

21.6. Gestión de riesgo de crédito

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

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

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

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

21.7. Gestión del riesgo de liquidez

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

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

	31.12.2021		
	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año
<u>Pasivos financieros</u>			
No devengan interés	2.110.708.889	113.040.642	297.597.653
Deudas financieras con tasa fija	20.048.924	-	-
Deudas financieras con tasa variable	38.186.765	8.548.765	13.237.260

	31.12.2020		
	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año
<u>Pasivos financieros</u>			
No devengan interés	2.362.288.886	74.822.536	280.280.137
Deudas financieras con tasa fija	249.334.429	-	-
Deudas financieras con tasa variable	3.656.769	8.239.052	26.831.718

21.8. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

	31.12.2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable				
Crédito con Fideicomiso de Administración	-	-	208.405.000	208.405.000
Fondos comunes de inversión	156.588.319	-	-	156.588.319
Total	156.588.319	-	208.405.000	364.993.319

	31.12.2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable				
Crédito con Fideicomiso de Administración	-	-	255.850.597	255.850.597
Fondos comunes de inversión	238.961.806	-	-	238.961.806
Total	238.961.806	-	255.850.597	494.812.403

22. Participación en acuerdos conjuntos

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

	31/12/2021	31/12/2020
	\$	\$
Activo Corriente	260.852.891	1.049.828.305
Activo No Corriente	625.643.218	763.779.773
Pasivo Corriente	312.473.736	514.522.449
Pasivo No Corriente	2.236.233	461.883.317
Ventas	887.519.219	1.500.537.133
Gastos	(721.486.561)	(926.848.734)

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

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

23. Impuesto a las Ganancias.

Conforme al artículo 3 de la Ley 27.468 (B.O. 04/12/2018) y la posición de la Administración Federal de Ingresos Públicos – AFIP – manifestada el 2 de mayo de 2019 en el Espacio de Diálogo entre este organismo público y organizaciones profesionales de ciencias económicas, el efecto del reconocimiento del cambio en el poder adquisitivo de la moneda a efectos del impuesto a las ganancias (ajuste por inflación impositivo) será aplicable en caso que la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC),

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%) para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente, considerando como primer ejercicio de aplicación los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018.

El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, a que se refiere el párrafo anterior, correspondiente al segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2019, deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco periodos fiscales inmediatos siguientes.

A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021, el ajuste por inflación fiscal se aplicará siempre y cuando la inflación acumulada de los últimos tres años sea mayor o igual al 100% siendo su computo en forma integral y no por partes como en ejercicios anteriores.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, la Dirección de la Sociedad ha evaluado y considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para la aplicación del cuarto año del ajuste por inflación impositivo se cumplirán al cierre de su ejercicio fiscal y, en consecuencia, ha considerado el mismo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del ejercicio.

El efecto del ajuste por inflación fiscal del presente ejercicio, tal como lo define la norma impositiva, ha sido reconocido en forma integral como un resultado del ejercicio dentro del impuesto a las ganancias mientras que el remanente proveniente de la aplicación del ajuste por inflación impositivo de ejercicios anteriores ha sido expuesto como un activo impositivo diferido.

- 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%, establecida por las normas impositivas vigentes, al resultado contable del ejercicio.

		31/12/2021	31/12/2020
Resultado del ejercicio antes de impuestos a las ganancias	(A)	(360.421.929)	(354.400.002)
- Efecto del ajuste por Inflacion Contable		101.671.817	157.842.208
- Diferencias permanentes		160.777.967	249.186.202
- Efecto Ajuste por inflación impositivo- deducción anual		(763.812.217)	(77.607.020)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		(861.784.361)	(24.978.612)
Tasa del impuesto vigente		30%	30%
Impuesto a las ganancias determinado al aplicar a la ganancia contable la tasa vigente impositiva		258.535.308	7.493.584
- Efecto Ajuste por inflación impositivo (diferimiento)		-	62.469.428
Total cargo por impuesto a las ganancias	(B)	258.535.308	69.963.012
Tasa efectiva	(B)/(A)	72%	20%

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, 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
	31.12.2020			31.12.2021
Provisiones y Cuentas a Pagar	345.619.599	(116.643.941)	38.026.366	267.002.024
Propiedades, Plantas y Equipos	(2.875.241)	970.372	(1.464.530)	(3.369.399)
Créditos por Ventas	21.541.167	(7.269.977)	(51.283.233)	(37.012.043)
UTES	(26.491.867)	8.940.800	(1.520.317)	(19.071.384)
Quebranto fiscal	-	-	254.601.723	254.601.723
Efecto del ajuste por inflación y Revalúo de PP&E	(286.875.073)	96.818.118	(49.056.590)	(239.113.545)
Efecto del Ajuste por Inflación Impositivo	106.296.573	(35.874.271)	20.208.119	90.630.421
Otros	8.797.685	(3.652.528)	(20.803.434)	(15.658.277)
Totales	166.012.843	(56.711.427)	188.708.104	298.009.520

24. Resultado por Acción Ordinaria

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

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Resultado del ejercicio utilizado en el cálculo del resultado por acción básico	(101.886.621)	(284.436.990)
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	(3,396)	(9,481)

25. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

	31.12.2021 \$	31.12.2020 \$
Caja y Bancos	44.739.192	42.538.588
Inversiones corrientes- FCI	156.588.319	238.961.806
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>201.327.511</u>	<u>281.500.394</u>

26. Garantía

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha otorgado garantías:

- Garantías bancarias: por un monto de \$ 140.394.946 de los cuales \$ 125.000.000 corresponden a Garantía de Sustitución de Fondo de Reparación y \$ 15.394.946 a Garantía de Mantenimiento de Oferta.

A continuación, se detallan al 31 de diciembre de 2021 cada una de ellas:

Entidad	Monto \$	Beneficiario	Fecha de Vencimiento	Concepto
Banco Macro	60.000.000	Fideicomiso Milky Way	27-oct-23	Sustitucion Fondo de Reparación
Banco Galicia	65.000.000	IRSA	28-feb-22	Sustitucion Fondo de Reparación
Banco Galicia	15.394.946	Agencia Córdoba de Inversión y Financiamiento	07-ene-22	Garantía de Mantenimiento de Oferta
Total		140.394.946		

27. Contrato de transferencia de acciones

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

28. Información sobre guarda de libros y documentación

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

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

29. Arrendamientos

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

Bienes adquiridos	Dador	Plazo en meses	Precio	Moneda de origen	Vto. último canon	Vto. opción de compra
Tractores New Holland modelo T7240.	Banco Comafi	49	2.201.575	ARS	nov-21	dic-21
Tractores New Holland modelo T7240.	Banco Comafi	49	2.201.575	ARS	nov-21	dic-21
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 diciembre de 2021 son los siguientes:

	31.12.2021
	\$
Un año o menos	10.712.365
Mayor a un año	13.237.260
Total	23.949.625

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:

	31.12.2021
<u>Alquileres</u>	<u>\$</u>
Obradores	2.506.278
Viviendas	12.493.366
Vehículos	18.018.706
Maquinarias	5.660.771
Total	38.679.121

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

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

30. Complejo Penitenciario II - Marcos Paz

Con fecha 11 de diciembre de 2014, el Fiduciario del Fideicomiso 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, el que de acuerdo a las mejores estimaciones efectuadas por la Sociedad ascendería a aproximadamente \$ 8.000.000.

31. Venta de acciones de Autopistas 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 la suma de \$ 208.405.000 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 al 31 de diciembre de 2021, 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).

32. Emergencia sanitaria internacional – Pandemia Covid- 19

Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud ("OMS") anunció una emergencia sanitaria mundial debido a una nueva cepa de coronavirus originada en Wuhan, China ("COVID-19") y los riesgos para la comunidad internacional de que el virus se propagará globalmente más allá de su punto de origen.

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OMS clasificó al brote del COVID-19 como una pandemia, en función del rápido aumento de la exposición a nivel mundial.

Con fecha 19 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional, en virtud de la velocidad en el agravamiento de la situación epidemiológica a escala internacional, requirió la adopción de medidas inmediatas para hacer frente a esta emergencia. Por lo tanto, a través del decreto de necesidad y urgencia 297/2020, se establece para todas las personas que habitan en el país o se encuentren en él en forma temporaria, la medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio". La misma operó desde el 20 hasta el 31 de marzo de 2020, habiendo sido prorrogada a través de sucesivos decretos de necesidad y urgencia hasta el 08 de noviembre de 2020.

Con fecha del 07 de noviembre de 2020, debido a la disminución en la curva de contagios, el Gobierno Nacional estableció el pase del "aislamiento social, preventivo y obligatorio" al distanciamiento social, preventivo y obligatorio.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros rige el decreto N° 678/2021 con vigencia desde el 01 de octubre hasta el 31 de diciembre inclusive del corriente año estableciendo flexibilizaciones mediante medidas de prevención y contención de cumplimiento.

Con posterioridad a dicha fecha, el Gobierno Nacional ha mantenido las medidas preventivas generales las cuales continúan vigentes a la fecha de los presentes estados financieros.

Es importante destacar que la obra pública fue declarada actividad esencial. Por ese motivo se pudieron mantener activas casi la totalidad de dichas obras a pesar de la pandemia de COVID.

El estado actual de las principales obras públicas es el siguiente:

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

- Ruta 19 Córdoba (Dirección Nacional de Vialidad): a fin de junio de 2020 se aprobó un modificado de obra que permitió retomar las actividades en el mes de julio. Actualmente la obra se encuentra en su etapa final.
- En el mes de julio de 2020 comenzó formalmente la obra – “Nueva planta depuradora de líquidos cloacales en la Ciudad de Concepción – Departamento de Chicligasta – Tucumán” (Secretaría de infraestructura y política hídrica del Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda –con financiamiento del BID), la cual se está ejecutando a un buen ritmo.
- Ruta 158 (Dirección Nacional de Vialidad) retomó las actividades en el mes de junio de 2020, y a partir de julio incrementó significativamente su producción. Actualmente la obra está en etapa de mantenimiento.
- Ruta N° 7 (Dirección Nacional de Vialidad) retomó las actividades en el mes de mayo de 2020, y actualmente la obra está en su etapa final.
- Ruta N° 12 en Paraná: se firmó el contrato en el mes de setiembre de 2020, y esta nueva obra ya está en plena ejecución.

Por otra parte, durante el ejercicio 2021 se han contratado varias obras nuevas, tal como se detalla en la Reseña Informativa, permitiendo incrementar la cartera de obras de la Sociedad.

Con respecto a las obras privadas, la situación fue variando en las diferentes jurisdicciones, ya que hubo provincias en las que se pudieron ejecutar dichas obras, y otras en las que no estuvo permitido ejecutarlas. Sin embargo, actualmente las obras privadas se encuentran en plena ejecución.

Con respecto a las últimas restricciones dispuestas por el Gobierno Nacional y las distintas jurisdicciones en las que la Sociedad se encuentra trabajando, las mismas no afectarán el desarrollo de las obras en ejecución.

Desde el punto de vista financiero, la Sociedad se encuentra en una posición sólida, los cobros se han regularizado, no teniendo cuentas vencidas de importancia.

Cabe agregar que la Sociedad se encuentra al día con el cumplimiento de todas sus obligaciones fiscales, previsionales, y laborales, no ha reprogramado ninguno de sus pasivos financieros, y no ha evidenciado dificultades en su cadena de cobros y pagos.

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha identificado ajustes en la valuación de los activos o en la relación a la suficiencia de los pasivos que deban ser reconocidos en los mismos o través de los hechos posteriores ocurridos hasta la emisión de los presentes estados financieros.

El alcance final del brote de COVID-19 continúa evolucionando, existiendo incertidumbre en cuanto a la magnitud total que tendrá la pandemia sobre la actividad económica, tanto a nivel internacional como local.

La Dirección y Gerencia de la Sociedad se encuentran monitoreando activamente la situación de la evolución de la pandemia y su impacto sobre sus variables económicas, financieras, de liquidez, de operaciones, proveedores, industria y mano de obra. Sin embargo, y más allá de los impactos económicos en el corto plazo, no se prevé que los mismos afecten la continuidad de los negocios.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa.

33. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha rescindido el contrato con la Dirección Nacional Provincial de la Provincia del Chaco por la obra de la Ruta Provincial N° 9 tramo Miraflores – Las Hacheras que consistía en la construcción de obras básicas y pavimento flexible debido a inconvenientes técnicos que imposibilitaban la continuidad de la ejecución de la obra. El acuerdo de rescisión se celebró con fecha 7 de enero de 2022 en buenos términos entre las partes renunciando cada una de ellas a efectuar nuevos reclamos excepto por los trabajos ya ejecutados hasta la fecha de la rescisión. Cabe aclarar que los créditos derivados de la obra ya ejecutada se continúan cobrando con normalidad.

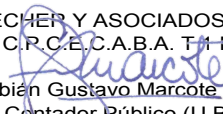
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 y hasta el 10 de marzo de 2022, y a excepción de los hechos descriptos en el párrafo anterior y en la nota 32, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias que modifiquen o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, 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 marzo de 2022

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



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



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2021, comparativo con el 31 de diciembre de 2020.

Inversiones

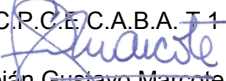
Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

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 ejercicio	al 31.12.2020	
						Valor registrado	Participa- ción en los resultados
INVERSIONES CORRIENTES							
- Activos financieros medidos a valor razonable							
Fondos Comunes de Inversión				93.012.686		-	
Fondos Comunes de Inversión de UTEs				63.575.633		238.961.806	
- Activos financieros medidos a costo amortizado							
Titulos Públicos Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires				62.335.232		274.313.132	
				218.923.551		513.274.938	
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	37.559.514	30.941.777	9.988.922	-
						-	
- Sociedades Vinculadas y Otras							
Probiar S.A.	Ordinarias	\$ 1	971.222	78.450.195	41.880.849	63.877.514	12.416.595
Covisur S.A.	Ordinarias	\$ 10	692.500	69.853.091	23.250.417	70.342.837	22.542.650
AEBA S.A. (a)	Ordinarias	\$ 1	450.000	481.533	-	726.834	-
Total inversiones Soc.art.33 Ley 19.550				186.344.333	96.073.043	144.936.107	34.959.245


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de marzo de 2022

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2021, comparativo con el 31 de diciembre de 2020.

Inversiones (Cont.)

Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

ANEXO "C"

<u>Previsión por desval. inversiones Soc. Art. 33 y Otras</u>							
AUFE S.A.C.				-	-	(9.988.922)	-
AEBA S.A. (a)				(481.533)	-	(726.834)	-
Total Previsión por desvalorización inversiones Soc. Art. 33				(481.533)	-	(10.715.756)	-
Inversiones Soc. Art. 33				185.862.800	96.073.043	134.220.351	34.959.245
Total Inversiones				404.786.351	96.073.043	647.495.289	34.959.245

(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 marzo de 2022

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2021, comparativo con el 31 de diciembre de 2020.

Inversiones (Cont.)

ANEXO "C"

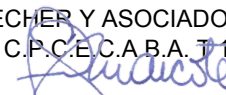
Títulos emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

Emisor	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR						INFORMACION SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES	
	Actividad principal	Último Estado Contable				Participación sobre el Capital Social %	Tipo de Informe emitido por el auditor externo	
		Fecha	Capital Social \$	Resultados \$	Patrimonio \$			
INVERSIONES EN SOCIEDADES - Sociedades Controladas Semacar S.A. (E. L.) (a) AUFE S.A.C. (E.L.) - Sociedades Vinculadas Covisur S.A. Probiar S.A. AEBA SA (a)	Mantenimiento Ruta Nac. Nº 3 y 205	31/12/2014	2.000.000	(23.003)	(4.921.823)	55,00	Auditoria Auditoria	Abstención Favorable
	Mant. Autopista AP-01, Pcia. Santa Fé	31/12/2021	4.415.136	19.077.784	48.153.225	78,00		
	Const. y Mantenimiento Ruta Nac. Nº 2	31/12/2021	27.700.000	(38.701.402)	279.412.355	25,00	Revisión Limitada Auditoria Revisión Limitada	Favorable Favorable Favorable con salvedades
	Fabr. y comerc. de emulsiones asfálticas	31/12/2021	1.942.444	44.513.538	156.900.386	50,00		
	Recolección residuos domiciliarios	31/03/2012	1.000.000	(9.074)	1.070.078	45,00		

(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 marzo de 2022


BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21
Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 231 F° 165


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2021, comparativo con el 31 de diciembre de 2020.

Participación de Uniones Transitorias de Empresas (UTES)

ANEXO "D"

Denominación	Informe sobre el Emisor				Participación %	Participación en el Patrimonio	31.12.2021		31.12.20	
	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)	31/12/2021	(250.896)	452.246	30,00	135.674	(75.269)		194.438	(16.504)
UTE Coarco S.A.-Dycasa S.A.- Mako S.A.C.I.F.I.A.	Ejecución de Desagües Cloacales - Mar del Plata (1)	31/12/2021	(3.129.320)	(2.217.274)	35,00	(776.046)	(1.095.262)		106.787	(212.429)
UTE Dycasa S.A. - Isolux Ingeniería S.A.	Puesta en Valor y Estudios Arqueológicos Aduana Taylor (1)	31/12/2021	(145.490)	285.601	50,00	142.801	(72.745)		158.326	(57.220)
UTE Dycasa S.A. - Iecsa S.A.	Ampliación Pta. Depuradora El Jagüel - Pdo.E.Echeverría (1)	31/12/2021	254.968	595.973	50,00	297.987	127.484		(25.477)	-
UTE Dycasa S.A.-Covimer S.A. - Pagliara S.A.	Mejoramiento Caminos Areas Rurales - Pcia. Entre Rios (1)	31/12/2021	(266.783)	(104.660)	50,00	(52.330)	(133.392)		13.073	(67.989)
UTE Techint S.A. - Dycasa S.A.	Subte H - Tramos A0, A1 y C2 (1)	31/12/2021	(518.500.979)	972.113.081	40,00	388.845.232	(207.400.391)		596.245.624	205.363.054
UTE Dycasa S.A.- Perales S.A.	Rehabilitación y ensanche Ruta Pcial. N° 9. Capitán Solari. Chaco (1)	31/12/2021	(1.944.069)	(1.826.236)	50,00	(913.118)	(972.035)		(204.629)	(263.546)
UTE Dycasa S.A. Mako S.A.C.I.F.I.A. y C. - Rottio S.A.	Renovación total de la infraestructuras de vías. Bancalari - Alvear (1)	31/12/2021	(985.404)	(867.596)	50,00	(433.798)	(492.702)		(1.349.557)	(1.408.461)
UTE José Chediack S.A.I.C.A. - Dycasa S.A.	Construcción rama de ingreso a calzada ppal. Av. Gral. Paz (1)	31/12/2021	(478.634)	(386.693)	40,00	(154.677)	(191.454)		(125.583)	(162.359)
UTE Contreras Hnos. S.A.I.C.I.F.G. y M. - Dycasa S.A.	Ejec. de Obra CREMA recuperación y mantenimiento-Chubut. (1)	31/12/2021	(17.416.622)	33.610.505	50,00	16.805.252	(8.708.311)		25.513.563	(8.350.577)
UTE Supercemento - Dycasa SA- Chediack S.A.	Autovía Ruta Nacional 7 - Tramo San Andrés de Giles - Junín	31/12/2021	71.860.580	72.130.268	33,33	24.041.018	23.951.131		203.261.370	203.171.482
UTE Dycasa S.A. Fontana Nicastro S.A.	Paso bajo a nivel Avenida Nazca y vías del FFCC San Martín (1)	31/12/2021	(405.301)	(347.962)	50,00	(173.981)	(202.651)		4.408.456	4.379.786
UTE Dycasa S.A. Afema S.A.	CREMA malla 230 Ruta 158Cba.	31/12/2021	252.455.658	252.487.269	50,00	126.243.635	126.227.829		102.294.864	102.279.058
UTE Dycasa S.A.- Green S.A. - Perales S.A.	Ruta Nacional N° 40 - Provincia de Mendoza (1)	31/12/2021	47.088.296	47.409.312	37,50	17.778.492	17.658.111		(11.989.688)	(12.110.068)
Total Inversiones						571.786.141	(51.379.657)		918.501.567	492.544.227

(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 marzo de 2022

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 11 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 diciembre de 2021, comparativo con el 31 de diciembre de 2020.

Provisiones

ANEXO "E"

Rubros	Saldos al inicio	Efecto de la exposición a la inflación	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31.12.2021 \$	Saldos al 31.12.2020 \$
Incluidas en el PASIVO Corriente						
Para gastos de mano de obra	13.642.742	(4.604.320)	(3) 46.557.344	(3) (49.507.832)	6.087.934	13.642.742
Para gastos de retirada de obra y mantenimiento en período garantía	4.040.966	(1.363.795)	(2) 1.239.213	(2) (1.211.350)	2.705.034	4.040.966
Otras	7.083.680	(2.390.687)	(1) 18.076.561	(1) (16.816.808)	5.952.746	7.083.680
Provisiones en UTEs	17.205.370	(5.806.679)	(4) 40.932.042	(4) (2.572.842)	49.757.891	17.205.370
Incluidas en el PASIVO No Corriente						
Para gastos de retirada de obra y mantenimiento en período garantía	28.060.599	(9.470.235)	(2) 6.409.295	(2) (8.391.421)	16.608.238	28.060.599
Para juicios (Nota 13)	38.373.087	(12.950.620)	(5) 30.830.799	(5) (2.445.081)	53.808.185	38.373.087
Total	108.406.444	(36.586.336)	144.045.254	(80.945.334)	134.920.028	108.406.444

(1) Incluido para sus fines específicos.

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

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

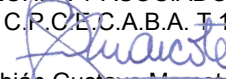
(4) Incluido en Anexo F - Costos Obra Ejecutada de Uniones Transitorias de Empresas.

(5) Incluido en Nota 18 - Otros Ingresos y Egresos, netos


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de marzo de 2022

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


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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2021, comparativo con el ejercicio anterior.

Costo de la Obra Ejecutada y de Servicios

ANEXO "F"

Rubros	31.12.2021 \$	31.12.2020 \$
Existencia al comienzo del ejercicio Materias Primas (Nota 7)	141.760.175	206.176.250
(+) Compras del ejercicio	1.887.084.278	821.516.248
(-) Existencia final del ejercicio Materias Primas (Nota 7)	(462.268.865)	(141.760.175)
Costo de las Materias Primas consumidas:	1.566.575.588	885.932.323
Otros Costos Directos:		
Mano de obra	1.024.380.617	436.708.074
Subcontratistas	550.279.806	343.922.440
Maquinarias	451.659.269	242.799.228
Otros costos directos	103.570.718	76.470.037
Costos directos de Producción del ejercicio	3.696.465.998	1.985.832.102
Costos indirectos de Producción del ejercicio según anexo " H ":	975.125.939	766.185.149
Subtotal costos propios	4.671.591.937	2.752.017.251
Costos obra ejecutada de las Uniones Transitorias de Empresas en participación:	607.366.874	707.208.286
Total costo obra ejecutada y de servicios	5.278.958.811	3.459.225.537

Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de marzo de 2022

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 diciembre de 2021, comparativo con el 31 de diciembre de 2020.

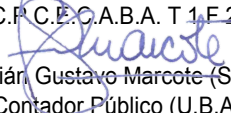
Anexo "G"

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Rubros	31.12.2021				31.12.2020	
	Clase	Monto de la moneda extranjera	Cambio Vigente \$	Monto en moneda local e importe registrado \$	Monto de la moneda extranjera	Monto en moneda local e importe registrado \$
Activo						
Activo Corriente						
Caja y Bancos						
Caja	U\$S	700	102,520	71.764	700	88.701
Caja	Euros	3.053	115,8886	353.808	3.053	474.989
Caja	\$ Chilenos	810	0,1203	97	810	1.188
Caja	\$ Uruguayos	1.105	2,2986	2.540	1.105	2.990
Caja	\$ Paraguayos	224.500	0,0149	3.353	224.500	3.694
Bancos Ctas. Ctes.	U\$S	7.786	102,520	798.221	11.986	1.518.812
Bancos Ctas. Ctes.	Euros	575	115,8886	66.636	575	89.459
Total del Activo Corriente				1.296.419		2.179.833
Total del Activo				1.296.419		2.179.833
Pasivo						
Pasivo Corriente						
Proveedores	U\$S	1.430.886	102,720	146.980.610	419.722	53.311.990
	Euros	56.662	116,3715	6.593.842	53.868	8.417.921
Deudas con Partes Relacionadas						
Otras sociedades relacionadas	U\$S	350.693	102,720	36.023.165	-	-
Otras sociedades relacionadas	Euros	6.793.288	116,3715	790.545.146	5.708.303	892.033.213
Total del Pasivo Corriente				980.142.763		953.763.124
Total del Pasivo				980.142.763		953.763.124

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de marzo de 2022


Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

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

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


Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

D Y C A S A Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2021, comparativo con el ejercicio anterior.

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

ANEXO "H"

Rubros	Total al 31.12.2021 \$	Costos Indirectos de Producción \$	Gastos de Administración \$	Gastos de Comercialización \$	Total al 31.12.2020 \$
Honorarios directores y síndicos	2.296.060	-	2.296.060	-	2.573.366
Honorarios y retribución por serv.	167.693.121	-	163.588.630	4.104.491	153.867.457
Sueldos y Jornales	523.040.079	285.205.539	232.460.840	5.373.700	454.122.107
Cargas sociales	143.633.483	86.007.817	56.320.718	1.304.948	120.856.939
Gastos varios del personal	36.599.776	16.989.283	19.501.471	109.022	22.343.170
Impuestos, tasas y contribuciones	9.480.970	-	9.090.115	390.855	10.639.269
Impuesto a los Ingresos Brutos	161.414.264	-	-	161.414.264	108.881.231
Ret. de obra, gastos de Rep. y Mant.	29.916.693	29.916.693	-	-	12.500.416
Alquileres	44.891.036	44.891.036	-	-	31.810.984
Seguros	17.091.082	12.810.047	2.322.562	1.958.473	10.104.856
Servicios Varios	52.668.384	33.150.590	19.508.581	9.213	62.686.222
Viajes y desplazamientos	27.835.090	20.627.807	7.127.352	79.931	16.681.497
Deprec. Propiedades, Plantas y Eq.	95.173.813	82.899.545	12.274.268	-	161.594.489
Materiales y Repuestos	89.228.806	89.228.806	-	-	22.117.945
Gastos Taller de Reparación	148.406.099	148.406.099	-	-	117.885.835
Gtos de Comp. y Vs. de Oficina	22.106.271	-	19.898.495	2.207.776	19.130.388
Gastos generales de Obra	48.823.248	48.823.248	-	-	46.825.278
Gastos de Adm. en UTEs	20.301.022	-	20.301.022	-	35.714.911
Otros	79.866.408	76.169.429	3.639.979	57.000	39.947.351
Totales al 31.12.2021	1.720.465.705	975.125.939	568.330.093	177.009.673	
Totales al 31.12.2020		766.185.149	560.424.050	123.674.512	1.450.283.711

Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de marzo de 2022

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T-4 F-21

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

Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

DYCASA

INFORMACION COMPLEMENTARIA

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al ejercicio

finalizado el 31 de diciembre de 2021

D Y C A S A Sociedad Anónima

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2021.

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 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 los siguientes proyectos:

El 15 de enero de 2021 se firmó con la Dirección Provincial de Vialidad del Chaco, el contrato correspondiente a la obra “Ruta Provincial N° 9 – Tramo: Miraflores – Las Hacheras – Objeto: Construcción de Obras Básicas y Pavimento”. El contrato es por un valor de \$ 1.091.958.210,12 (IVA incluido) y el plazo de ejecución de las obras es de 18 meses.

Asimismo, el 18 de marzo de 2021 se firmó con el Ministerio de Transporte de la Nación, el contrato correspondiente a la obra “Viaducto Elevado Ferroviario en las Vías del FFCC Belgrano Sur - Tramo calle D. Taborda - Estación Constitución”. La obra es por un valor de \$ 4.035.854.481,30 (IVA incluido) y el plazo de ejecución de la misma es de 21 meses.

Por otra parte, el 31 de marzo de 2021 se firmó con el Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento – ENOHSA, el contrato correspondiente a la obra “Proyecto Integral de Desagües Cloacales para las localidades de Alderetes (Municipio), Banda del Río Sali (Municipio) y San Andrés (Comuna)”. El monto de los trabajos a ejecutar es de \$ 1.759.695.739,95 (IVA incluido). El plazo de ejecución de las obras es de 36 meses.

El 17 de noviembre de 2021 se firmó con el Banco Hipotecario S.A. el contrato correspondiente a la obra “Construcción Viviendas Sector 1 y 2 Predio Malvinas Argentinas. El monto de los trabajos a ejecutar es de \$ 862.492.467,21 (IVA incluido) correspondientes al Sector 1 y \$ 861.043.209,35 (IVA incluido) correspondientes al Sector “. El plazo de ejecución de la obra es de 16 meses.

El 25 de noviembre de 2021 se firmó con la Dirección Nacional de Vialidad el contrato correspondiente a la “Obra de Conservación Mejorativa, Ruta Nacional N° 52, Tramo: Empalme Ruta N° 52, Tramo: Empalme Ruta Provincial N° 70 – Limite con Chile (Paso de Jama), Sección: KM. 194,02- KM. 257,06, en Jurisdicción de la Provincia de Jujuy” . El monto de los trabajos a ejecutar es de \$ 260.783.953 (IVA Incluido) y el plazo de ejecución es de 12 meses.

Por último, en enero de 2022 mediante Resolución N°0118 de la Dirección Provincial de Vialidad del Chaco, Dycasa Sociedad Anónima ha rescindido de común acuerdo con dicho organismo, el contrato correspondiente a la obra “Ruta Provincial N° 9 – Tramo: Miraflores – Las Hacheras – Objeto: Construcción de Obras Básicas y Pavimento” que se había celebrado en el mes de enero de 2021.

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.

D Y C A S A Sociedad Anónima

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2021.

Estructura Patrimonial comparativa

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Activo Corriente	1.929.686.585	2.358.487.581
Activo No Corriente	2.600.481.972	2.813.816.567
Total del Activo	<u>4.530.168.557</u>	<u>5.172.304.148</u>
Pasivo Corriente	1.486.266.094	1.839.595.210
Pasivo No Corriente	1.393.304.287	1.484.907.752
Total del Pasivo	<u>2.879.570.381</u>	<u>3.324.502.962</u>
Patrimonio	1.650.598.176	1.847.801.186
Patrimonio Total	1.650.598.176	1.847.801.186
Total Pasivo más Patrimonio Neto Total	<u>4.530.168.557</u>	<u>5.172.304.148</u>

Estructura de Resultados comparativa

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Resultado Operativo	<u>(195.689.423)</u>	<u>(227.345.987)</u>
Resultados Financieros	(208.848.656)	(154.852.307)
Resultado participación sociedades vinculadas	96.073.043	34.959.245
Otros ingresos y egresos del ejercicio	<u>(51.956.893)</u>	<u>(7.160.953)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	(360.421.929)	(354.400.002)
Impuestos a las ganancias	<u>258.535.308</u>	<u>69.963.012</u>
Resultado del ejercicio antes de Otros Resultados Integrales	<u>(101.886.621)</u>	<u>(284.436.990)</u>
Otro resultado integral	(95.316.389)	200.938.527
Resultado integral del ejercicio	<u>(197.203.010)</u>	<u>(83.498.463)</u>

D Y C A S A Sociedad Anónima

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2021.

Estructura del flujo de efectivo comparativo

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Fondos generados por las actividades operativas	348.092.459	327.822.645
Fondos (aplicados) a las actividades de inversión	(41.214.999)	(26.309.005)
Fondos (aplicados) a las actividades de financiación	(387.363.107)	(715.480.917)
Total de fondos (aplicados) durante el ejercicio	<u>(80.485.647)</u>	<u>(413.967.277)</u>

Datos Estadísticos

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
<u>Volumen de Producción y Ventas</u>		
Obra Ejecutada	5.827.840.701	3.909.766.105
Servicios prestados a terceros	768.453	6.212.007
Total	<u>5.828.609.154</u>	<u>3.915.978.112</u>
Mercado Local	<u>5.828.609.154</u>	<u>3.915.978.112</u>
Total	<u>5.828.609.154</u>	<u>3.915.978.112</u>

Índices

	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
(1) Liquidez	1,30	1,28
(2) Solvencia	0,57	0,56
(3) Inmovilización del capital	0,57	0,54
(4) Rentabilidad	-5,82%	-15,05%

(1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	(2) $\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Pasivo Total}}$	(3) $\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Total del Activo}}$
(4) $\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio Neto Promedio}}$		

D Y C A S A Sociedad Anónima

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2021.

Breve comentario sobre las perspectivas futuras.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cuenta con un volumen de obras y servicios en cartera a ejecutarse en los próximos 2 años de 17.467 millones de pesos (con IVA), continuándose con la búsqueda e investigación de nuevos negocios, tanto en obras como servicios, afines a la construcción.

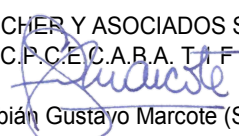
Por otra parte, la Dirección de la empresa considera que Dycasa Sociedad Anónima, que cuenta con una adecuada cartera de obras, se encuentra en buenas condiciones para poder concretar los compromisos asumidos y enfrentar nuevas oportunidades de negocios, apoyándose en su sólida situación financiera y 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 10 de marzo de 2022

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



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



Javier Fernando Balseiro
Vicepresidente en Ejercicio de la Presidencia

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DYCASA SOCIEDAD ANONIMA** (“la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como la información complementaria contenida en sus Notas 1 a 33 y Anexos C a H, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, así como su resultado integral, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

2. Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB”, por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) a través de la Resolución Técnica N° 32 y sus respectivas Circulares de Adopción. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (“Código de Ética del IESBA”) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“IESBA”, por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la FACPCE a través de la Resolución Técnica N° 34 y sus respectivas Circulares de Adopción, y con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (“CPCECABA”). Adicionalmente, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del CPCECABA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Cuestiones claves de la auditoría

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

Cuestión Clave de la Auditoría	Respuesta de auditoría
1 Valuación de activos financieros a Valor Razonable de Nivel III	
La Sociedad mantenía una participación accionaria en la empresa Autopistas del Sol S.A.. Hasta el año 2018, esta participación estaba dada por una determinada clase de acciones, y no otorgaba influencia significativa. En el mes de noviembre de 2018, la Sociedad transfirió de forma irrevocable esta participación 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 la suma de \$208.405.000 subyace en el valor razonable asignado a las acciones. A los efectos de determinar el valor razonable de las acciones a los efectos de la medición del crédito, y habiendo descartado el valor de cotización como un valor fiable en los términos de la NIIF 13 por no representar el valor empresarial de AUSOL, la Sociedad realiza una valuación de las acciones sobre la base de un informe efectuado por una consultora independiente. A tal efecto, se definió que el nivel de jerarquía del valor razonable era de Nivel 3. Dado que típicamente el valor de una acción que cotiza en un mercado de valores (valor razonable de Nivel 1) hubiera sido utilizado para valorar el crédito cuyo valor es el de las acciones subyacentes, hemos concluido que el tema descrito constituía un juicio significativo. Ver nota 31 a los estados financieros.	En relación al tema descrito, nuestros procedimientos incluyeron: • Análisis de la política contable seleccionada en función al marco normativo aplicable - NIIF 13, tomando como base la realidad económica que da soporte a los juicios realizados por la Dirección de la Sociedad. • Revisión y discusión con la Dirección y Gerencia, sumando la participación de un experto externo en NIIF, sobre el encuadre de la medición contable del activo financiero. • Revisión del informe preparado por el experto financiero externo - valuador contratado por la Dirección a los efectos del cálculo del valor razonable de las acciones de Autopistas del Sol S.A., sobre la base del valor presente del flujo de fondos proyectados, con el objetivo de evaluar las premisas utilizadas en el cálculo y concluir acerca de su razonabilidad.

4. Otra información

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

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

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

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

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

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

6. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

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

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

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

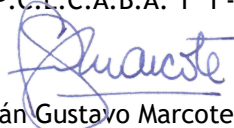
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- a) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Las cifras de los estados financieros de la Sociedad surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, encontrándose pendiente de transcripción a los libros rubricados.
- c) En cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, informamos las siguientes relaciones porcentuales correspondientes a los honorarios facturados directa o indirectamente por nuestra sociedad profesional:
 - d.1) El cociente entre el total de servicios profesionales de auditoría prestados por nosotros para la emisión de informes sobre estados financieros y otros informes especiales o certificaciones sobre información contable o financiera facturados a la Sociedad, y el total facturado a la Sociedad por todo concepto, incluido dichos servicios de auditoría, es 1;
 - d.2) El cociente entre el total de dichos de servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total de los mencionados servicios de auditoría facturados a la Sociedad y sus vinculadas es 1, y
 - d.3) El cociente entre el total de dichos servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total facturado a la Sociedad y a sus vinculadas por todo concepto es 1.
- d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCECABA en relación con la Sociedad.
- e) Al 31 de diciembre de 2021, 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 \$124.375.755, las cuales no son exigibles a dicha fecha.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2022.

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



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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
DYCASA SOCIEDAD ANÓNIMA
Presentes.

De nuestra consideración:

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

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS:

En nuestro carácter de síndicos de Dycasa Sociedad Anónima (“Dycasa”), de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley General de sociedades, las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) y el Reglamento de Listado de las Bolsas y Mercados Argentinos (“BYMA”), expedimos el correspondiente informe de la Comisión Fiscalizadora sobre el Estado de Situación Financiera de Dycasa al 31 de diciembre de 2021 y sus correspondientes Estado del Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas a los Estados Financieros, Plan de Actuación 2022 del Comité de Auditoria y Memoria del Directorio incluyendo el Código de Gobierno Societario, con sus notas y anexos que los complementan.

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

II. ALCANCE DEL EXAMEN:

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

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

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

III. DICTAMEN:

Realizado el análisis del Estado de Situación Patrimonial de Dycasa al 31 de diciembre de 2021, con el alcance descrito en el apartado II, en nuestra opinión los estados contables mencionados en el apartado I presentan razonablemente la situación patrimonial y financiera de Dycasa Sociedad Anónima y no tenemos conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los mismos. La Memoria del Directorio sometida a nuestra consideración, se ajusta a lo dispuesto por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades, dejándose constancia que las proyecciones y afirmaciones sobre hechos futuros contenidas en dichos documentos son de exclusiva responsabilidad del Directorio. Adicionalmente, informamos que los estados contables adjuntos y el Inventario, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

A su vez, se deja constancia que la Comisión Fiscalizadora ha tomado razón del Plan de Actuación del Comité de Auditoría para el ejercicio 2022, conforme lo previsto en la Ley N° 26.831.

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

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

Sin otro particular, saludamos a Uds. muy atentamente.

Buenos Aires, 10 de marzo de 2022.



Salvador Fornieles

D Y C A S A Sociedad Anónima

Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

RATIFICACION DE FIRMAS

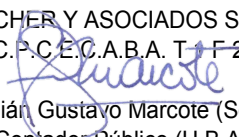
Por la presente ratificamos nuestras firmas que obran en las hojas que anteceden, desde la página 2 hasta la página 60 de los estados financieros de DYCASA S.A. al 31 de diciembre de 2021.



Salvador Fornieles
Por la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de los auditores independientes
de fecha 10 de marzo de 2022

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