

CP LOS OLIVOS S.A.U.

RESEÑA INFORMATIVA

POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022, 2021, 2020 Y 2019

1. COMENTARIOS GENERALES

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

Durante los doce meses del año 2023 la Sociedad registró una ganancia operativa de \$ 2.686,38 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2022 dicho resultado fue una ganancia de \$ 2.447,70 millones.

Como principales causas de esta variación podemos mencionar: a) el menor costo de ventas principalmente por los menores servicios de operación y mantenimiento, b) el mayor resultado operativo positivo por diferencia de cambio netas y c) el menor cargo por provisión de deudores incobrables. Estos efectos se vieron compensados parcialmente por a) los menores ingresos por actividades ordinarias por la menor generación del parque, b) mayores gastos de administración y comercialización, c) el menor resultado por recupero de seguros, d) el menor resultado por recupero por descuento de créditos y e) el mayor gasto en intereses fiscales.

La ganancia operativa mencionada anteriormente se ve disminuida por los resultados financieros cuyas principales causas son: por el menor resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda, por el mayor resultado negativo por diferencia de cambio y por el mayor resultado en intereses de préstamos. Estos efectos se vieron compensados por el mayor resultado neto por tenencia de activos financieros y por el mayor resultado positivo por intereses financieros.

Como consecuencia de lo anterior, se registró una ganancia neta antes de impuesto para todo el ejercicio del año 2023 de \$ 1.253,58 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2022 fue una ganancia de \$ 2.493,95 millones.

En resumen, las principales causas de la disminución de la ganancia neta del ejercicio fueron: a) los menores ingresos por actividades ordinarias, b) mayores gastos de administración y comercialización, c) el menor resultado por recupero de seguros y d) el mayor resultado negativo por diferencia de cambio. Estos resultados se vieron compensados parcialmente por el mayor resultado neto positivo por tenencia de activos financieros.

La ganancia neta de los doce meses del ejercicio 2023 fue equivalente a \$ 2,31 por acción comparado con una ganancia neta de \$ 4,86 por acción para el mismo período del ejercicio 2022.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 05-03-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CÉSAR HALLADJIAN
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

LEONARDO KATZ
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

2. INFORMACIÓN CONTABLE RESUMIDA

Según lo dispuesto por la RG N° 777/18 de la CNV, se presentan los saldos comparativos con el ejercicio anterior, ambos en moneda de poder adquisitivo correspondiente a la fecha de cierre.

2.1. Estructura patrimonial comparativa

al 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS					
Activo no corriente	14.500.740	15.405.990	16.316.686	17.269.799	14.773.309
Activo corriente	1.553.690	1.442.630	1.149.798	2.956.943	838.869
Total activo	<u>16.054.430</u>	<u>16.848.620</u>	<u>17.466.484</u>	<u>20.226.742</u>	<u>15.612.178</u>
PASIVOS					
Pasivo no corriente	546.719	618.991	7.686.260	8.865.810	9.103.942
Pasivo corriente	4.770.902	6.350.155	1.704.023	4.507.426	942.109
Total pasivo	<u>5.317.621</u>	<u>6.969.146</u>	<u>9.390.283</u>	<u>13.373.236</u>	<u>10.046.051</u>
PATRIMONIO	10.736.809	9.879.474	8.076.201	6.853.506	5.566.127
Total pasivo y patrimonio	<u>16.054.430</u>	<u>16.848.620</u>	<u>17.466.484</u>	<u>20.226.742</u>	<u>15.612.178</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 05-03-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CÉSAR HALLADJIAN
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

LEONARDO KATZ
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

2.2. Estructura de resultados comparativa

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de actividades ordinarias	3.363.985	3.539.104	4.507.137	3.988.631	-
Costo de ventas	<u>(1.222.345)</u>	<u>(1.276.815)</u>	<u>(1.380.109)</u>	<u>(1.125.262)</u>	-
Ganancia bruta	2.141.640	2.262.289	3.127.028	2.863.369	-
Gastos de administración y comercialización	<u>(135.416)</u>	<u>(109.176)</u>	<u>(125.771)</u>	<u>(217.805)</u>	<u>(89.530)</u>
Ganancia (Pérdida) operativa antes de otros gastos e ingresos operativos	2.006.224	2.153.113	3.001.257	2.645.564	(89.530)
Otros ingresos (gastos) operativos, netos	<u>680.161</u>	<u>294.595</u>	<u>251.885</u>	<u>324.555</u>	<u>(428.799)</u>
Ganancia (Pérdida) operativa	2.686.385	2.447.708	3.253.142	2.970.119	(518.329)
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda	3.525.939	3.684.274	3.263.761	3.535.168	618.247
Costos financieros, netos	<u>(4.958.744)</u>	<u>(3.638.029)</u>	<u>(2.831.854)</u>	<u>(4.954.321)</u>	<u>(214.943)</u>
Ganancia (Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	1.253.580	2.493.953	3.685.049	1.550.966	(115.025)
Impuesto a las ganancias del ejercicio	<u>(396.245)</u>	<u>(690.680)</u>	<u>(1.643.438)</u>	<u>(263.582)</u>	<u>(164.831)</u>
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	857.335	1.803.273	2.041.611	1.287.384	(279.856)
Resultado integral total neto del ejercicio	857.335	1.803.273	2.041.611	1.287.384	(279.856)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 05-03-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CÉSAR HALLADJIAN
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

LEONARDO KATZ
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

3. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación	3.607.639	1.791.115	4.728.158	2.579.776	(890.084)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	2.478.541	(1.172.714)	(619.558)	(4.101.108)	(14.342.299)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	<u>(6.585.075)</u>	<u>(53.497)</u>	<u>(4.080.465)</u>	<u>1.539.163</u>	<u>15.119.339</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo y colocaciones a corto plazo	(498.895)	564.904	28.135	17.831	(113.044)
Diferencia de cambio neta, RECPAM y otros resultados financieros	(43.535)	3.287	(26.345)	(37.201)	146.131
Efectivo y colocaciones a corto plazo al inicio del ejercicio	<u>583.696</u>	<u>15.505</u>	<u>13.714</u>	<u>33.084</u>	<u>-</u>
Efectivo y colocaciones a corto plazo al cierre del ejercicio	<u>41.266</u>	<u>583.696</u>	<u>15.504</u>	<u>13.714</u>	<u>33.087</u>

4. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

	<u>Unidad</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Volumen de ventas	GWH	100	102	103	87	-
Volumen de compras	GWH	-	-	-	-	-
Producción neta	GWH	100	102	103	87	-

5. ÍNDICES FINANCIEROS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,33	0,23	0,67	0,66	0,89
Solvencia (Patrimonio / Total Pasivo)	2,02	1,42	0,86	0,51	0,55
Endeudamiento (Pasivo total / Patrimonio)	0,50	0,71	1,16	1,95	1,80
Inmovilización del capital (Activo no corriente / Total activo)	0,90	0,91	0,93	0,85	0,95
Rentabilidad (Resultado / Patrimonio promedio)	0,08	0,20	0,27	N/A	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 05-03-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CÉSAR HALLADJIAN
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

LEONARDO KATZ
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

6. PERSPECTIVAS PARA EL PRESENTE EJERCICIO

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

A futuro, la Compañía se focalizará en tener una excelencia operativa que permita maximizar la producción de energía del parque eólico al menor costo, y gestionar eficientemente sus acuerdos comerciales, así como las cobranzas en tiempo y forma.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 05-03-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CÉSAR HALLADJIAN
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

LEONARDO KATZ
Presidente