

CP LOS OLIVOS S.A.U.

RESEÑA INFORMATIVA POR LOS PERÍODOS

FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022, 2021 Y 2020

1. COMENTARIOS GENERALES

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

Durante los primeros nueve meses del año 2022 la Sociedad registró una ganancia operativa de \$ 509,44 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2021 dicho resultado fue una ganancia de \$ 695,37 millones.

Como principales causas de esta variación podemos mencionar los menores ingresos por actividades ordinarias por el menor recurso eólico y el menor resultado por recupero por descuento de créditos. Estos efectos se vieron compensados parcialmente por el mayor reintegro de seguros y por diferencias de cambio netas.

La ganancia operativa mencionada anteriormente se incrementa por los resultados financieros cuyas principales causas son: a) el menor resultado negativo por intereses de préstamos, b) las menores comisiones bancarias y c) por el mayor resultado positivo por la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda. Este efecto se vio compensado por el menor resultado por tenencia de activos financieros y por el mayor resultado negativo por diferencia de cambio.

Como consecuencia de lo anterior, se registró una ganancia neta antes de impuesto para los primeros nueve meses del ejercicio 2022 de \$ 727,53 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2021 fue una ganancia de \$ 951,16 millones.

En resumen, las principales causas de la disminución de la ganancia neta del ejercicio fueron: a) los menores ingresos por actividades ordinarias, b) el menor resultado por recupero por descuento de créditos y c) por el menor resultado por tenencia de activos financieros. Estos resultados se vieron compensados parcialmente por el mayor reintegro de seguros, el menor resultado negativo por intereses de préstamos y el resultado mayor positivo por la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda

La ganancia neta del período fue de \$ 577,67 para los primeros nueve meses del 2022, mientras que en el mismo período del ejercicio 2021 fue una ganancia de \$ 569,79. Este incremento se explica por el menor impuesto a las ganancias registrado en el 2022.

La ganancia neta para los primeros nueve meses del ejercicio 2022 fue equivalente a \$ 1,56 por acción comparado con una ganancia neta de \$ 1,54 por acción para el mismo período del ejercicio 2021.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2022
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

RUBÉN LÓPEZ
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 período anterior, ambos en moneda de poder adquisitivo correspondiente a la fecha de cierre.

2.1. Estructura patrimonial

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, 2021 y 2020

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
ACTIVOS			
Activo no corriente	4.279.769	4.529.031	4.768.804
Activo corriente	418.823	406.769	828.600
Total activo	<u>4.698.592</u>	<u>4.935.800</u>	<u>5.597.404</u>
PASIVOS			
Pasivo no corriente	176.578	2.186.350	2.368.836
Pasivo corriente	1.733.268	303.328	1.667.086
Total pasivo	<u>1.909.846</u>	<u>2.489.678</u>	<u>4.035.922</u>
PATRIMONIO			
Total pasivo y patrimonio	<u>4.698.592</u>	<u>4.935.800</u>	<u>5.597.404</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2022
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

RUBÉN LÓPEZ
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

2.2. Estructura de resultados comparativa

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, 2021 y 2020

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
Ingresos de actividades ordinarias	725.911	946.426	740.510
Costo de ventas	<u>(259.755)</u>	<u>(283.691)</u>	<u>(226.293)</u>
Ganancia bruta	466.156	662.735	514.217
Gastos de administración y comercialización	<u>(21.022)</u>	<u>(28.655)</u>	<u>(55.565)</u>
Ganancia operativa antes de otros gastos e ingresos operativos	445.134	634.080	458.652
Otros ingresos operativos, netos	<u>64.310</u>	<u>61.291</u>	<u>58.370</u>
Ganancia operativa	509.444	695.371	517.022
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda	802.275	724.397	546.973
Costos financieros, netos	<u>(584.188)</u>	<u>(468.605)</u>	<u>(1.032.507)</u>
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	727.531	951.163	31.488
Impuesto a las ganancias del período	<u>(149.866)</u>	<u>(381.374)</u>	<u>6.117</u>
Ganancia neta del período	577.665	569.789	37.605
Resultado integral total neto del período	<u>577.665</u>	<u>569.789</u>	<u>37.605</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2022
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

RUBÉN LÓPEZ
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

3. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, 2021 y 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	385.278	1.037.952	304.834
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión	(355.017)	85.380	(1.091.887)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) procedente de las actividades de financiación	<u>(14.545)</u>	<u>(1.115.932)</u>	<u>813.076</u>
Aumento neto del efectivo y colocaciones a corto plazo	15.716	7.400	26.023
Diferencia de cambio neta, RECPAM y otros resultados financieros	(1.708)	(7.440)	374
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 1° de enero	<u>4.245</u>	<u>3.756</u>	<u>9.058</u>
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 30 de septiembre	<u>18.253</u>	<u>3.716</u>	<u>35.455</u>

4. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

	<u>Unidad</u>	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
Volumen de ventas	GWH	74	77	59
Volumen de compras	GWH	-	-	-
Producción neta	GWH	74	77	59

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2022
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

RUBÉN LÓPEZ
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

5. ÍNDICES FINANCIEROS

	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,24	1,34	0,50
Solvencia (Patrimonio / Total Pasivo)	1,46	0,98	0,39
Endeudamiento (Pasivo total / Patrimonio)	0,68	1,02	2,58
Inmovilización del capital (Activo no corriente / Total activo)	0,91	0,92	0,85
Rentabilidad (Resultado / Patrimonio promedio)	0,22	0,28	-

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 07-11-2022
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

RUBÉN LÓPEZ
Presidente