

CP LOS OLIVOS S.A.U.

RESEÑA INFORMATIVA POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

1. COMENTARIOS GENERALES

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, Sociedad registró una ganancia operativa de \$ 786,01 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2021 dicho resultado fue una ganancia de \$ 1.044,66 millones.

Como principales causas de esta variación podemos mencionar: a) los menores ingresos por actividades ordinarias por el menor recurso eólico y b) el menor resultado por recupero por descuento de créditos. Estos efectos se vieron compensados parcialmente por el mayor reintegro de seguros, menores gastos de administración y comercialización principalmente en honorarios y retribuciones de servicio 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 el todo el ejercicio 2022 de \$ 800,86 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2021 fue una ganancia de \$ 1.183,35 millones.

En resumen, las principales causas de la disminución de la ganancia neta del ejercicio fueron: a) los menores ingresos por actividades ordinarias y b) el menor resultado por recupero por descuento de créditos. 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 \$ 579,07 para los doce meses del 2022, mientras que en el mismo período del ejercicio 2021 fue una ganancia de \$ 655,61. Se registró un menor impuesto a las ganancias en el ejercicio 2022.

La ganancia neta del ejercicio 2022 fue equivalente a \$ 1,56 por acción comparado con una ganancia neta de \$ 1,77 por acción para el mismo período del ejercicio 2021.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 24-02-2023
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 ejercicio anterior, ambos en moneda de poder adquisitivo correspondiente a la fecha de cierre.

2.1. Estructura patrimonial comparativa

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

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS				
Activo no corriente	4.947.210	5.239.655	5.545.721	4.744.042
Activo corriente	463.261	369.226	949.541	269.379
Total activo	<u>5.410.471</u>	<u>5.608.881</u>	<u>6.495.262</u>	<u>5.013.421</u>
PASIVOS				
Pasivo no corriente	198.772	2.468.231	2.847.011	2.923.478
Pasivo corriente	2.039.178	547.200	1.447.436	302.535
Total pasivo	<u>2.237.950</u>	<u>3.015.431</u>	<u>4.294.447</u>	<u>3.226.013</u>
PATRIMONIO	<u>3.172.521</u>	<u>2.593.450</u>	<u>2.200.814</u>	<u>1.787.407</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>5.410.471</u>	<u>5.608.881</u>	<u>6.495.261</u>	<u>5.013.420</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 24-02-2023
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 ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019

(cifras expresadas en miles de pesos)

	2022	2021	2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias	1.136.486	1.447.343	1.280.839	-
Costo de ventas	(410.014)	(443.184)	(361.347)	-
Ganancia bruta	726.472	1.004.159	919.492	-
Gastos de administración y comercialización	(35.059)	(40.388)	(69.942)	(28.750)
Ganancia (Pérdida) operativa antes de otros gastos e ingresos operativos	691.413	963.771	849.550	(28.750)
Otros ingresos (gastos) operativos, netos	94.601	80.886	104.222	(137.697)
Ganancia (Pérdida) operativa	786.014	1.044.657	953.772	(166.447)
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda	1.183.103	1.048.067	1.135.222	198.533
Costos financieros, netos	(1.168.253)	(909.372)	(1.590.944)	(69.023)
Ganancia (Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	800.864	1.183.352	498.050	(36.937)
Impuesto a las ganancias del ejercicio	(221.793)	(527.745)	(84.642)	(52.931)
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	579.071	655.607	413.408	(89.868)
Resultado integral total neto del ejercicio	579.071	655.607	413.408	(89.868)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 24-02-2023
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 ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación	575.167	1.518.318	828.424	(285.826)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(376.585)	(198.954)	(1.316.958)	(4.605.635)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) procedente de las actividades de financiación	<u>(17.179)</u>	<u>(1.310.329)</u>	<u>494.260</u>	<u>4.855.160</u>
Disminución (Aumento) neto del efectivo y colocaciones a corto plazo	181.403	9.035	5.726	(36.301)
Diferencia de cambio neta, RECPAM y otros resultados financieros	1.056	(8.460)	(11.946)	46.926
Efectivo y colocaciones a corto plazo al inicio del ejercicio	<u>4.979</u>	<u>4.404</u>	<u>10.624</u>	<u>-</u>
Efectivo y colocaciones a corto plazo al cierre del ejercicio	<u>187.438</u>	<u>4.979</u>	<u>4.404</u>	<u>10.625</u>

4. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 24-02-2023
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

	2022	2021	2020	2019
Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,23	0,67	0,66	0,89
Solvencia (Patrimonio / Total Pasivo)	1,42	0,86	0,51	0,55
Endeudamiento (Pasivo total / Patrimonio)	0,71	1,16	1,95	1,80
Inmovilización del capital (Activo no corriente / Total activo)	0,91	0,93	0,85	0,95
Rentabilidad (Resultado / Patrimonio promedio)	0,20	0,27	0,31	-

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 24-02-2023
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