

## CP LOS OLIVOS S.A.U.

### RESEÑA INFORMATIVA POR LOS PERÍODOS

FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023, 2022, 2021 Y 2020

#### 1. COMENTARIOS GENERALES

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

Durante los primeros nueve meses del año 2023 la Sociedad registró una ganancia operativa de \$ 1.077,30 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2022 dicho resultado fue una ganancia de \$ 1.213,91 millones.

Como principales causas de esta variación podemos mencionar: 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 y d) el menor resultado por recupero por descuento de créditos. Estos efectos se vieron compensados parcialmente por el mayor resultado positivo por diferencia de cambio netas, el menor costo de ventas principalmente por los menores servicios de operación y mantenimiento, y el menor cargo por previsión de deudores incobrables.

La ganancia operativa mencionada anteriormente se ve incrementada por los resultados financieros cuyas principales causas son: por el mayor resultado neto por tenencia de activos financieros. Este efecto se vio compensado por el menor resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda y por el mayor resultado negativo de intereses por préstamos.

Como consecuencia de lo anterior, se registró una ganancia neta antes de impuesto para los primeros nueve meses del año 2023 de \$ 1.390,63 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2022 fue una ganancia de \$ 1.733,58 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 menor resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda. Estos resultados se vieron compensados parcialmente el mayor resultado positivo por diferencia de cambio netas, el menor costo de ventas por los menores servicios de operación y mantenimiento y por el mayor resultado neto por tenencia de activos financieros.

La ganancia neta de los primeros nueve meses del 2023 fue equivalente a \$ 2,90 por acción comparado con una ganancia neta de \$ 3,71 por acción para el mismo período del ejercicio 2022.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-11-2023  
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

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

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

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021 y 2020

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2023</u>	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
<b>ACTIVOS</b>				
Activo no corriente	9.607.386	10.197.938	10.791.886	11.363.223
Activo corriente	559.540	997.981	969.258	1.974.407
<b>Total activo</b>	<u><b>10.166.926</b></u>	<u><b>11.195.919</b></u>	<u><b>11.761.144</b></u>	<u><b>13.337.630</b></u>
<b>PASIVOS</b>				
Pasivo no corriente	355.319	420.755	5.209.688	5.644.520
Pasivo corriente	2.292.244	4.130.074	722.777	3.972.373
<b>Total pasivo</b>	<u><b>2.647.563</b></u>	<u><b>4.550.829</b></u>	<u><b>5.932.465</b></u>	<u><b>9.616.893</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>	<u>7.519.363</u>	<u>6.645.090</u>	<u>5.828.679</u>	<u>3.720.737</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u><b>10.166.926</b></u>	<u><b>11.195.919</b></u>	<u><b>11.761.144</b></u>	<u><b>13.337.630</b></u>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-11-2023  
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

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

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 2023, 2022, 2021 y 2020

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2023</u>	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
Ingresos de actividades ordinarias	1.627.071	1.729.718	2.255.167	1.764.505
Costo de ventas	<u>(589.641)</u>	<u>(618.951)</u>	<u>(675.986)</u>	<u>(539.216)</u>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.037.430</b>	<b>1.110.767</b>	<b>1.579.181</b>	<b>1.225.289</b>
Gastos de administración y comercialización	<u>(68.006)</u>	<u>(50.092)</u>	<u>(68.280)</u>	<u>(132.402)</u>
<b>Ganancia operativa antes de otros gastos e ingresos operativos</b>	<b>969.424</b>	<b>1.060.675</b>	<b>1.510.901</b>	<b>1.092.887</b>
Otros ingresos operativos, netos	<u>107.877</u>	<u>153.239</u>	<u>146.046</u>	<u>139.085</u>
<b>Ganancia operativa</b>	<b>1.077.301</b>	<b>1.213.914</b>	<b>1.656.947</b>	<b>1.231.972</b>
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda	1.755.557	1.911.680	1.726.111	1.303.341
Costos financieros, netos	<u>(1.442.230)</u>	<u>(1.392.017)</u>	<u>(1.116.603)</u>	<u>(2.460.283)</u>
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>1.390.628</b>	<b>1.733.577</b>	<b>2.266.455</b>	<b>75.030</b>
Impuesto a las ganancias del período	<u>(316.269)</u>	<u>(357.104)</u>	<u>(908.747)</u>	<u>14.576</u>
<b>Ganancia neta del período</b>	<b>1.074.359</b>	<b>1.376.473</b>	<b>1.357.708</b>	<b>89.606</b>
<b>Resultado integral total neto del período</b>	<b>1.074.359</b>	<b>1.376.473</b>	<b>1.357.708</b>	<b>89.606</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-11-2023  
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

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

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 2023, 2022, 2021 y 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2023</u>	<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	1.232.654	918.048	2.473.257	726.366
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	477.411	(845.943)	203.446	(2.601.775)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	<u>(2.009.546)</u>	<u>(34.658)</u>	<u>(2.659.070)</u>	<u>1.937.417</u>
<b>(Disminución) Aumento neto del efectivo y colocaciones a corto plazo</b>	<b>(299.481)</b>	<b>37.447</b>	<b>17.633</b>	<b>62.008</b>
Diferencia de cambio neta, RECPAM y otros resultados financieros	(38.351)	(4.068)	(17.728)	891
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 1° de enero	<u>380.783</u>	<u>10.115</u>	<u>8.950</u>	<u>21.584</u>
<b>Efectivo y colocaciones a corto plazo al 30 de septiembre</b>	<b><u>42.951</u></b>	<b><u>43.494</u></b>	<b><u>8.855</u></b>	<b><u>84.483</u></b>

### 4. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

	<u>Unidad</u>	<u>30-09-2023</u>	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
Volumen de ventas	GWH	72	74	77	59
Volumen de compras	GWH	-	-	-	-
Producción neta	GWH	72	74	77	59

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-11-2023  
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

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

RUBÉN LÓPEZ  
Presidente

## CP LOS OLIVOS S.A.U.

### 5. ÍNDICES FINANCIEROS

	<u>30-09-2023</u>	<u>30-09-2022</u>	<u>30-09-2021</u>	<u>30-09-2020</u>
Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,24	0,24	1,34	0,50
Solvencia (Patrimonio / Total Pasivo)	2,84	1,46	0,98	0,39
Endeudamiento (Pasivo total / Patrimonio)	0,35	0,68	1,02	2,58
Inmovilización del capital (Activo no corriente / Total activo)	0,94	0,91	0,92	0,85
Rentabilidad (Resultado / Patrimonio promedio)	0,15	0,22	0,28	N/A

### 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 07-11-2023  
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

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

RUBÉN LÓPEZ  
Presidente