

CP LOS OLIVOS S.A.U.

RESEÑA INFORMATIVA POR LOS PERÍODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024, 2023, 2022 Y 2021

1. COMENTARIOS GENERALES

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

Durante los primeros tres meses del año 2024 la Sociedad registró una ganancia operativa de \$ 1.040,83 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2023 dicho resultado fue una ganancia de \$ 669,93 millones.

Como principales causas de esta variación podemos mencionar: los mayores ingresos por actividades ordinarias producto de mayores ventas por el incremento del tipo de cambio y en menor medida por una mayor generación del parque. Estos efectos se vieron compensados parcialmente por el menor resultado operativo positivo por diferencia de cambio neta y los mayores gastos de administración y comercialización principalmente por mayores costos de honorarios y retribuciones por servicios.

La ganancia operativa mencionada anteriormente se ve incrementada por los resultados financieros cuyas principales causas son: el mayor resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda y el menor resultado negativo por diferencia de cambio. Estos efectos se vieron compensados parcialmente por mayores intereses por préstamos.

Como consecuencia de lo anterior, se registró una ganancia neta antes de impuesto para el primer trimestre del año 2024 de \$ 2.198,72 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio 2023 fue una ganancia de \$ 537,59 millones.

En resumen, las principales causas del incremento de la ganancia neta del ejercicio fueron: a) los mayores ingresos por actividades ordinarias producto de mayores ventas por el incremento del tipo de cambio, b) el mayor resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda y c) el menor resultado negativo por diferencia de cambio. Estos resultados se vieron compensados parcialmente por el menor resultado operativo positivo por diferencia de cambio neta y por mayores intereses por préstamos.

La ganancia neta de los primeros tres meses del ejercicio 2024 fue equivalente a \$ 4,75 por acción comparado con una ganancia neta de \$ 1,08 por acción para el mismo período del ejercicio 2023.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-05-2024
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

HERNÁN CROCCI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 410 - F° 166

OSVALDO RECA
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 mismo período del ejercicio anterior, ambos en moneda de poder adquisitivo correspondiente a la fecha de cierre.

2.1. Estructura patrimonial comparativa

Al 31 de marzo de 2024, 2023, 2022 y 2021

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2024</u>	<u>31-03-2023</u>	<u>31-03-2022</u>	<u>31-03-2021</u>
ACTIVOS				
Activo no corriente	21.645.000	23.015.713	24.388.273	25.820.208
Activo corriente	1.876.032	2.540.731	1.976.267	5.110.581
Total activo	<u>23.521.032</u>	<u>25.556.444</u>	<u>26.364.540</u>	<u>30.930.789</u>
PASIVOS				
Pasivo no corriente	821.938	827.348	10.677.353	13.279.287
Pasivo corriente	4.658.265	9.350.294	2.055.916	6.211.176
Total pasivo	<u>5.480.203</u>	<u>10.177.642</u>	<u>12.733.269</u>	<u>19.490.463</u>
PATRIMONIO	<u>18.040.829</u>	<u>15.378.802</u>	<u>13.631.271</u>	<u>11.440.326</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>23.521.032</u>	<u>25.556.444</u>	<u>26.364.540</u>	<u>30.930.789</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-05-2024
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

HERNÁN CROCCI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 410 - F° 166

OSVALDO RECA
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

2.2. Estructura de resultados comparativa

Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024, 2023, 2022 y 2021

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2024</u>	<u>31-03-2023</u>	<u>31-03-2022</u>	<u>31-03-2021</u>
Ingresos de actividades ordinarias	1.518.219	1.135.398	1.414.756	1.639.433
Costo de ventas	<u>(437.734)</u>	<u>(459.679)</u>	<u>(489.634)</u>	<u>(485.151)</u>
Ganancia bruta	1.080.485	675.719	925.122	1.154.282
Gastos de administración y comercialización	<u>(50.929)</u>	<u>(35.998)</u>	<u>(41.727)</u>	<u>(30.490)</u>
Ganancia operativa antes de otros gastos e ingresos operativos	1.029.556	639.721	883.395	1.123.792
Otros ingresos (gastos) operativos, netos	<u>11.271</u>	<u>60.213</u>	<u>190.587</u>	<u>167.009</u>
Ganancia operativa	1.040.827	699.934	1.073.982	1.290.801
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda	1.559.441	1.365.419	1.520.455	1.742.122
Costos financieros, netos	<u>(401.544)</u>	<u>(1.527.762)</u>	<u>(799.573)</u>	<u>(1.725.284)</u>
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	2.198.724	537.591	1.794.864	1.307.639
Impuesto a las ganancias del período	<u>(437.247)</u>	<u>(138.233)</u>	<u>(408.880)</u>	<u>(258.720)</u>
Ganancia neta del período	1.761.477	399.358	1.385.984	1.048.919
Resultado integral total neto del período	1.761.477	399.358	1.385.984	1.048.919

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-05-2024
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

HERNÁN CROCCI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 410 - F° 166

OSVALDO RECA
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

3. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024, 2023, 2022 y 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2024</u>	<u>31-03-2023</u>	<u>31-03-2022</u>	<u>31-03-2021</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	1.272.060	676.688	4.728.158	1.959.390
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(548.199)	(1.416.420)	(619.558)	(1.512.150)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(737.299)</u>	<u>(427)</u>	<u>(4.080.465)</u>	<u>(412.413)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo y colocaciones a corto plazo	(13.438)	(740.159)	28.135	34.827
Diferencia de cambio neta, RECPAM y otros resultados financieros	(19.758)	(84.056)	(26.345)	(4.848)
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 1° de enero	<u>62.568</u>	<u>885.013</u>	<u>13.714</u>	<u>20.794</u>
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 31 de marzo	<u>29.372</u>	<u>60.798</u>	<u>15.504</u>	<u>50.773</u>

4. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS

(no cubierto por el informe de los auditores independientes)

	<u>Unidad</u>	<u>31-03-2024</u>	<u>31-03-2023</u>	<u>31-03-2022</u>	<u>31-03-2021</u>
Volumen de ventas	GWH	25	22	25	23
Volumen de compras	GWH	-	-	-	-
Producción neta	GWH	25	22	25	23

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-05-2024
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

HERNÁN CROCCI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 410 - F° 166

OSVALDO RECA
Presidente

CP LOS OLIVOS S.A.U.

5. ÍNDICES FINANCIEROS

	<u>31-03-2024</u>	<u>31-03-2023</u>	<u>31-03-2022</u>	<u>31-03-2021</u>
Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,40	0,27	0,96	0,82
Solvencia (Patrimonio / Total Pasivo)	3,29	1,51	1,07	0,59
Endeudamiento (Pasivo total / Patrimonio)	0,30	0,66	0,93	1,70
Inmovilización del capital (Activo no corriente / Total activo)	0,92	0,90	0,93	0,83
Rentabilidad (Resultado / Patrimonio promedio)	0,10	0,03	0,11	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 08-05-2024
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

HERNÁN CROCCI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 410 - F° 166

OSVALDO RECA
Presidente