

ULLUM 1 SOLAR S.A.U.

Domicilio: Lavalle 190, Piso 6, Departamento "L", CABA

Ejercicio Económico N.º 8 iniciado el 1º de enero de 2023

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2023

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros de ULLUM 1 SOLAR S.A.U.

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones *)
 - Introducción
 - Síntesis
 - Análisis de la contribución marginal
 - Gastos de comercialización
 - Gastos de administración
 - Resultados financieros
 - Impuesto a las ganancias
 - Liquidez
2. Síntesis de la estructura patrimonial comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de los auditores independientes
Marzo 08, 2024

1. Análisis de los resultados de operaciones (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	1.409.126	541.423	867.703
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.409.126	541.423	867.703
Costo de ventas	(509.630)	(210.188)	(299.442)
Gastos operativos	(259.177)	(99.388)	(159.789)
Depreciación y amortización	(250.453)	(110.800)	(139.653)
Utilidad Bruta	899.496	331.235	568.261
Gastos de administración	(107.310)	(39.644)	(67.666)
Otros egresos	(61.403)	(3.896)	(57.507)
Resultados financieros, netos	(69.027)	(212.053)	143.026
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	661.756	75.642	586.114
Impuesto a las ganancias	(3.623)	49.639	(53.262)
Utilidad neta del ejercicio	658.133	125.281	532.852
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	4.811.452	359.487	4.451.965
Total de otros resultados integrales	4.811.452	359.487	4.451.965
Resultado integral total del ejercicio	5.469.585	484.768	4.984.817

Introducción:

- **Generación de Energía con Fuentes Renovables**

La sociedad se dedica a la generación de energía eléctrica a través de fuentes renovables. El Parque Solar Fotovoltaico cuenta con una Capacidad Instalada de 25 MW de sus paneles fotovoltaicos captan y transforman la radiación solar en energía eléctrica. El PSF está ubicado en el departamento de Ullum, Provincia de San Juan, un sitio elegido en base a su excelente recurso solar. Luego de una inversión de U\$S 25 millones, el PSF Ullum fue inaugurado en diciembre de 2018. La Sociedad es subsidiaria de Genneia S.A., la compañía líder en energías renovables en Argentina.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el PSF Ullum 1 generó energía renovable por 61,2 GWh.

La Sociedad cuenta con un contrato de abastecimiento de energía (PPAs, según sus siglas en inglés) con CAMMESA por la totalidad de su Capacidad Instalada. El PPA, adjudicados bajo el Programa RenovAr 1.5, tiene una duración de 20 años, está denominado en dólares estadounidenses y posee el respaldo de las garantías previstas por el FODER y la Garantía Soberana.

Síntesis

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de \$ 661.756 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 586.114 miles en comparación con la ganancia del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 de \$ 75.642 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 899.496 miles, es 172% superior a la utilidad bruta del mismo ejercicio del ejercicio anterior que ascendía a \$ 331.235 miles. Este aumento fue el resultado, según se explica en mayor detalle más adelante en la sección de "Análisis de la contribución marginal", a mayores ingresos expresados en Pesos en base a los efectos de la devaluación cambiaria sobre las tarifas denominadas en dólares. Este efecto fue parcialmente compensado por un mayor cargo nominal en pesos de la depreciación de los bienes de uso por efecto de la devaluación, y por costos incrementales de generación y operativos de dicho parque. El margen bruto (utilidad bruta dividida por ventas netas) fue del 64% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, mientras que en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue de 61%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 356%, en comparación a la devaluación cambiaria del 72% del mismo ejercicio del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.409.126	541.423	160%
Total ingresos por ventas	1.409.126	541.423	160%

Las ventas netas al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$ 1.409.126 miles, lo que representa un aumento del 160% en comparación con los \$ 541.423 miles al 31 de diciembre de 2022. El aumento se debe principalmente a mayores ingresos expresados en pesos por efecto de la devaluación cambiaria (tarifas denominadas en dólares). El volumen de energía solar generada alcanzó los 61.164 MWh en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, en comparación con los 62.547 MWh generados en mismo ejercicio del 2022.

Costo de Ventas

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(509.630)	(210.188)	142%
Total costo de ventas	(509.630)	(210.188)	142%

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2023 fue de \$ 509.630 miles, en comparación con los \$ 210.188 miles al 31 de diciembre de 2022, lo cual representa un incremento del 142%. El aumento de costos se debe principalmente a un mayor cargo por servicios devengados de operación y mantenimiento del parque; y al aumento del cargo en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Análisis de la contribución marginal

Análisis de la evolución del ejercicio

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 899.496 miles.

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovable	1.409.126	541.423	160%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(509.630)	(210.188)	142%
Contribución Marginal	899.496	331.235	172%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (160%) y el aumento en los costos operativos (142%).

Al 31 de diciembre de 2023 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 17.188.113 miles al cierre del ejercicio.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 171%, pasando de \$ 39.644 mil en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 a \$ 107.310 miles al 31 de diciembre de 2023. Dicha variación corresponde principalmente a menores gastos por honorarios y servicios administrativos compensado parcialmente por el aumento del cargo en Pesos tanto de los servicios administrativos dolarizados como de las amortizaciones de los activos dolarizados por efecto de la devaluación cambiaria.

- **Otros Egresos**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 los otros egresos aumentaron un 1.476%, pasando de \$ 3.896 miles en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 a \$ 61.403 miles al 31 de diciembre de 2023, como consecuencia de un mayor cargo por impuesto a las débitos y créditos bancario.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron negativos en \$ 69.027 miles, respecto de los \$ 212.053 miles negativos de igual ejercicio anterior, lo que representa una baja del 67% según la siguiente apertura:

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2022	Variación %
Resultados financieros, netos			
El detalle de ingresos y costos financieros es el siguiente:			
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	285.299	22.774	1.153%
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(503.130)	(226.196)	122%
Diferencias de cambio, netas	148.804	(8.631)	(1.824%)
Resultados financieros netos	(69.027)	(212.053)	(67%)

Esta variación se debe principalmente al menor cargo por diferencia de cambio sobre la posición activa en pesos de la compañía, debido a menores saldos de créditos fiscales en pesos, comparado con el ejercicio anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que al 31 de diciembre de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 356%, en comparación a la devaluación cambiaria del 72% del ejercicio anterior. Al margen de la menor pérdida por diferencia de cambio, arriba mencionada, este efecto devaluatorio involucró mayores cargos en pesos de los intereses financieros devengados por deudas nominadas en dólares. Por otro lado, cabe mencionar, que todas las tarifas en virtud de los PPAs de la Sociedad están denominadas en dólares estadounidenses y son pagaderas en pesos al tipo de cambio de referencia mayorista publicado por el Banco Central, conforme a la Comunicación “A” 3500s.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2023 desciende a una pérdida de \$ 3.623 miles en comparación con la ganancia de \$ 49.639 miles al 31 de diciembre de 2022. La variación negativa corresponde principalmente al efecto durante el ejercicio de la aplicación del ajuste por inflación, establecido por la normativa fiscal vigente compensado parcialmente por una mayor utilidad impositiva en el presente ejercicio.

- **Liquidez**

La variación de fondos netos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 resultó en una disminución de fondos de \$ 35.521 miles en comparación con los \$ 149.924 originados en 2022.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de diciembre de 2023 alcanzaron los \$ 1.738.831 miles, en comparación con los \$ 360.3761 miles generados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se registraron movimientos de fondos en las actividades de inversión de \$1.424.829 en miles, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 31 de diciembre de 2022 alcanzó los \$ 1.770 miles.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 totalizan \$ 362.404 miles en comparación con los \$ 234.627 miles aplicados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. Esta evolución se debe principalmente a pagos anticipados del acuerdo de préstamo sin interés celebrado con el accionista Genneia S.A., por los cuales un importe de \$64.382 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de \$ 22.534, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

El total de préstamos al 31 de diciembre de 2023 es de \$ 7.524.908 miles, compuesto íntegramente por el acuerdo de línea de crédito en dólares y sin interés con la sociedad controlante GENNEIA S.A. Esta composición de deuda en Dólares está en línea con los ingresos de la Sociedad que en su gran mayoría responden a contratos de largo plazo denominados en Dólares.

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio neto de la Sociedad ascendía a \$ 7.610.594 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Comparativa

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
Activo		
Activo corriente	2.548.392	470.904
Activo no corriente	17.206.010	3.911.531
Total del activo	<u>19.790.402</u>	<u>4.382.435</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	1.339.376	270.500
Pasivo no corriente	10.840.432	2.998.240
Total del pasivo	<u>12.179.808</u>	<u>3.268.740</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	7.610.594	1.113.695
Total del patrimonio neto	<u>7.610.594</u>	<u>1.113.695</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>19.790.402</u>	<u>4.382.435</u>

3. Síntesis de la Estructura de Resultados y Otros Resultados Integrales Comparativa

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
Ingresos por ventas netas	1.409.126	541.423
Costo de ventas	(509.630)	(210.188)
Utilidad Bruta	<u>899.496</u>	<u>331.235</u>
Gastos de administración	(107.310)	(39.644)
Resultados financieros, netos	(69.027)	(212.053)
Otros egresos	(61.403)	(3.896)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	<u>661.756</u>	<u>75.642</u>
Impuesto a las Ganancias	(3.623)	49.639
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>658.133</u>	<u>125.281</u>
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	4.811.452	359.487
Total de otros resultados integrales	<u>4.811.452</u>	<u>359.487</u>
Resultado integral total del ejercicio	<u>5.469.585</u>	<u>484.768</u>

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

Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Cristian G. Rapetti
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 - F° 123

Carlos Palazón
Vicepresidente

4. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
Fondos generados por las actividades operativas	1.738.831	360.761
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(1.424.829)	(1.770)
Fondos aplicados a por las actividades de financiación	(362.404)	(234.627)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	12.881	25.560
Total de fondos generados durante el ejercicio	(35.521)	149.924

5. Datos Estadísticos (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

6.

	Unidad de Medida	Enero / Diciembre 2023	Enero / Diciembre 2022	Enero / Diciembre 2021
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	62.547,1	62.547,1	61.438,8
PSF Ullum 1	MW/h	61.163,7	62.547,1	61.438,8

7. Índices

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	1,90	1,74
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,62	0,34
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,87	0,89

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

Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Cristian G. Rapetti
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 - F° 123

Carlos Palazón
Vicepresidente

7. Perspectivas (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

En forma consistente con el plan estratégico planteado por el accionista, el Directorio y la Gerencia General continúan trabajando con el firme objetivo de seguir consolidando los logros obtenidos en el negocio de generación de energía renovable, tal como significó la puesta en servicio en el mes de diciembre del 2018 del parque Solar Ullum 1.

Por ello, el Directorio sostiene que el principal objetivo de la Sociedad es la búsqueda permanente de la eficiencia operativa, manteniendo altos estándares de calidad en la operación de sus activos que aseguren el mayor aprovechamiento posible del recurso solar para la generación de energía limpia. Para el logro de este objetivo el Directorio construye relaciones solidas con sus proveedores de servicios, así como con sus asesores externos, lo que le permitirá generar valor para sus accionistas.

Carlos Palazón
Vicepresidente