

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

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

Ejercicio Económico N° 7 iniciado el 1° de enero de 2022

Reseña Informativa al 30 de junio de 2022

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros Intermedios Condensados de ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones condensado (*)
 - 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 condensada comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales condensada comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo condensada comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes
Agosto 11, 2022

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

	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	279.137	227.151	51.986
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	279.137	227.151	51.986
Costo de ventas	(116.245)	(92.274)	(23.971)
Gastos operativos	(55.948)	(42.717)	(13.231)
Depreciación y amortización	(60.297)	(49.557)	(10.740)
Utilidad Bruta	162.892	134.877	28.015
Gastos de administración	(16.763)	(17.813)	1.050
Gastos de comercialización	-	(518)	518
Resultados financieros, netos	(111.558)	(122.274)	10.716
Otros egresos	(3.613)	(3.034)	(579)
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	30.958	(8.762)	39.720
Impuesto a las ganancias	60.366	(120.643)	181.009
Utilidad/(pérdida) neta del período	91.324	(129.405)	220.729
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	174.165	66.717	107.448
Total de otros resultados integrales	174.165	66.717	107.448
Resultado integral total del período	265.489	(62.688)	328.177

Introducción

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 32 MW de potencia. Sus paneles fotovoltaicos captan y transforman la radiación solar en energía eléctrica. El PSF está ubicados 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 32 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 período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, el PSF Ullum 3 generó energía renovable por 38,6 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 \$ 30.958 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 39.720 miles en comparación con la pérdida del período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2021 de \$ 8.762 miles.

La utilidad bruta del período de \$ 162.892 miles, es 21% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 134.877 miles. Este aumento fue el resultado, según se explica en mayor detalle más adelante en la sección de "Análisis de la contribución marginal", principalmente por 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

58% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, mientras que en el mismo período del 2021 fue de 59%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 22%, en comparación a la devaluación cambiaria del 14% del mismo período del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	279.137	227.151	23%
Total ingresos por ventas	279.137	227.151	23%

Las ventas netas al 30 de junio de 2022 ascendieron a \$ 279.137 miles, lo que representa un aumento del 23% en comparación con los \$ 227.151 miles al 30 de junio de 2021. 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 38.587 MWh en el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2022, en comparación con los 38.558 MWh generados en el mismo período de 2021.

Costo de Ventas

Concepto	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(116.245)	(92.274)	26%
Total costo de ventas	(116.245)	(92.274)	26%

El costo de ventas al 30 de junio de 2022 fue de \$ 116.245 miles, en comparación con los \$ 92.274 miles al 30 de junio de 2021, lo cual representa un incremento del 26%. 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 período

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 162.892 miles.

Concepto	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	279.137	227.151	23%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(116.245)	(92.274)	26%
Contribución Marginal	162.892	134.877	21%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (23%) y el aumento en los costos operativos (26%). Al 30 de junio de 2022 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 3.563.416 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos disminuyeron un 6%, pasando de \$ 17.813 miles en el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2021 a \$16.763 miles al 30 de junio de 2022. 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.

- **Gastos de Comercialización**

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 los gastos de comercialización disminuyeron un 100%, pasando de \$ 518 miles en el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2021 a \$ 0 al 30 de junio de 2022, compuestos principalmente por el cargo por el impuesto a los ingresos brutos.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 fueron negativos en \$ 111.558 miles, respecto de los \$ 122.274 miles negativos en el período anterior, lo que representa un descenso del 9% según la siguiente apertura:

Concepto	30-Jun-2022	30-Jun-2021	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	14.731	15.238	(3%)
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(113.549)	(117.729)	(4%)
Diferencias de cambio, netas	(11.546)	(19.680)	(41%)
Diversos	(1.194)	(103)	1.059%
Resultados financieros netos	(111.558)	(122.274)	(9%)

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 mismo período del ejercicio anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 22%, en comparación a la devaluación cambiaria del 14% del período 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.

- **Otros Egresos**

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 los otros egresos aumentaron un 19%, pasando de \$ 3.034 miles en el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2021 a \$ 3.613 miles al 30 de junio de 2022, como consecuencia de un mayor cargo por impuesto a las débitos y créditos bancarios.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 30 de junio de 2022 asciende a una ganancia de \$ 60.366 miles en comparación con la pérdida de \$120.643 miles al 30 de junio de 2021. La variación positiva 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 período.

- **Liquidez**

La variación de fondos netos del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 resultó en una aplicación de fondos de \$ 33.627 miles en comparación con el origen de \$ 6.796 miles al 30 de junio de 2021.

Los fondos netos generados por las operaciones al 30 de junio de 2022 alcanzaron los \$ 280.968 miles, en comparación con los \$ 267.704 miles generados durante el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2021.

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 no se registraron movimientos de fondos en las actividades de inversión, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 30 de junio de 2021 alcanzó los \$ 980 miles.

Por el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2021 el efectivo aplicado a actividades de inversión incluye pagos de anticipos a proveedores de bienes de uso efectuados en el período por un importe de 1.776.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 totalizan \$ 315.731 miles, que se debe principalmente a pagos anticipados del acuerdo de préstamo sin interés celebrado con el accionista Genneia S.A., que tal como se menciona en la Nota 9, un importe de 21.392 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 7.487, 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 30 de junio de 2022 es de \$ 2.291.534 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 30 de junio de 2022, el patrimonio de la Sociedad ascendía a \$ 891.406 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2) Síntesis de la Estructura Patrimonial Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 30 de junio de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2022</u>	<u>30-Jun-2021</u>
Activo		
Activo corriente	125.421	127.159
Activo no corriente	3.591.511	2.837.106
Total del activo	3.716.932	2.964.265
Pasivo		
Pasivo corriente	155.814	57.901
Pasivo no corriente	2.669.712	2.466.825
Total del pasivo	2.825.526	2.524.726
Atribuible a los propietarios de la controladora	891.406	439.539
Total del patrimonio neto	891.406	439.539
Total del pasivo y patrimonio neto	3.716.932	2.964.265

3) Síntesis de la Estructura de Resultados y Otros Resultados Integrales Condensada Comparativa

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2022</u>	<u>30-Jun-2021</u>
Ingresos por ventas netas	279.137	227.151
Costo de ventas	(116.245)	(92.274)
Utilidad Bruta	162.892	134.877
Gastos de administración	(16.763)	(17.813)
Gastos de comercialización	-	(518)
Resultados financieros, netos	(111.558)	(122.274)
Otros egresos, netos	(3.613)	(3.034)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	30.958	(8.762)
Impuesto a las Ganancias	60.366	(120.643)
Pérdida neta del ejercicio	91.324	(129.405)
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	174.165	66.717
Total de otros resultados integrales	174.165	66.717
Resultado integral total del ejercicio	265.489	(62.688)

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

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 Condensada Comparativa

Estados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2022</u>	<u>30-Jun-2021</u>
Fondos generados por las actividades operativas	280.968	267.704
Fondos aplicados a las actividades de inversión	-	980
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(315.731)	(262.000)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	1.136	112
Total de fondos (aplicados) generados durante el ejercicio	<u>(33.627)</u>	<u>6.796</u>

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

	Unidad de Medida	Enero / Marzo 2022	Enero / Junio 2021	Enero / Junio 2020	Enero / Junio 2019
PARQUES SOLARES					
Energía generada	MW/h	38.587	35.558	39.031	32.507
PSF Ullum 3	MW/h	38.587	35.558	39.031	32.507

6) Índices

	<u>30-Jun-2022</u>	<u>30-Jun-2021</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	0,80	2,20
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,32	0,17
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,97	0,96

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

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 3.

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