

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

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

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

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2022

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros de ULLUM 3 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 10, 2023

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

	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	722.285	517.434	204.851
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	722.285	506.344	215.941
Ingresos por venta de certificados de reducción de emisiones	-	11.090	(11.090)
Costo de ventas	(274.785)	(204.553)	(70.232)
Gastos operativos	(134.646)	(101.527)	(33.119)
Depreciación y amortización	(140.139)	(103.026)	(37.113)
Utilidad Bruta	447.500	312.881	134.619
Gastos de administración	(39.518)	(63.565)	24.047
Gastos de comercialización	-	(48)	48
Resultados financieros, netos	(226.546)	(234.364)	7.818
Otros egresos, netos	(5.756)	(4.938)	(818)
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	175.680	9.966	165.714
Impuesto a las ganancias	60.944	(121.658)	185.602
Utilidad/(pérdida) neta del ejercicio	236.624	(111.692)	348.316
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	536.475	106.142	430.333
Total de otros resultados integrales	536.475	106.142	430.333
Resultado integral total del ejercicio	773.099	(5.550)	778.649

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 Gennea S.A., la compañía líder en energías renovables en Argentina.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el PSF Ullum 3 generó energía renovable por 82,5 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 \$ 175.680 miles, mostrando una variación interanual negativa de \$ 165.714 miles en comparación con la ganancia del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 de \$ 9.966 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 447.500 miles, es 43% superior a la utilidad bruta del ejercicio anterior que ascendía a \$ 312.881 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 y al cambio en el valor de la tarifa por Mwh generado. 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 62% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, mientras que

en el mismo ejercicio del 2021 fue de 60%. 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 72%, en comparación a la devaluación cambiaria del 22% del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	722.285	506.344	43%
Ingresos por venta de certificados de reducción de emisiones	-	11.090	(100%)
Total ingresos por ventas	722.285	517.434	40%

Las ventas netas al 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$ 722.285 miles, lo que representa un aumento del 40% en comparación con los \$ 517.434 miles al 31 de diciembre de 2021. El aumento se debe principalmente a mayores ingresos expresados en pesos por efecto de la devaluación cambiaria (tarifas denominadas en Dólares) y al cambio en el valor de la tarifa por Mwh generado, el cual está establecido en el contrato de abastecimiento (PPA). El volumen de energía solar generada alcanzó los 82.514 MWh en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, en comparación con los 79.526 MWh generados en el ejercicio 2021.

Costo de Ventas

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(274.785)	(204.553)	34%
Total costo de ventas	(274.785)	(204.553)	34%

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2022 fue de \$ 274.785 miles, en comparación con los \$ 204.553 miles al 31 de diciembre de 2021, lo cual representa un incremento del 34%. 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 el 31 de diciembre de 2022, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 447.500 miles.

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	722.285	517.434	40%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(274.785)	(204.553)	34%
Contribución Marginal	447.500	312.881	43%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía y el aumento en los costos operativos (33%).

Al 31 de diciembre de 2022 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 4.949.954 miles al cierre del ejercicio.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos disminuyeron un 38%, pasando de \$ 63.565 miles en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 a \$ 39.518 miles al 31 de diciembre de 2022. Dicha variación corresponde principalmente a; i) menores gastos por honorarios y servicios administrativos.

- **Gastos de Comercialización**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 los gastos de comercialización disminuyeron un 100%, pasando de \$ 0 pesos en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 a \$ 197 miles al 31 de diciembre de 2021, compuestos principalmente por el cargo por el impuesto a los ingresos brutos.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron negativos en \$ 226.546 miles, respecto de los \$ 234.364 miles negativos en el ejercicio anterior, lo que representa una disminución del 3% según la siguiente apertura:

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-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	33.910	19.419	75%
Intereses por préstamos de accionistas (nota 9)	(226.546)	(232.438)	9%
Diferencias de cambio, netas	(6.496)	(20.879)	(69%)
Diversos	(1.195)	(466)	156%
Resultados financieros netos	(226.546)	(234.364)	(3%)

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 ejercicio del ejercicio anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 72%, en comparación a la devaluación cambiaria del 22% 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.

- **Otros Egresos**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 los otros egresos aumentaron un 17%, pasando de \$ 4.938 miles en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 a \$ 5.756 miles al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2021 asciende a una pérdida de \$ 121.658 miles en comparación con la pérdida de \$ 2.042 miles al 31 de diciembre de 2020. La variación corresponde principalmente al cambio de tasa descripto en nota 5 k) a los presentes estados financieros intermedios condensados la cual significó un aumento en la posición neta de pasivos por impuesto diferido de la compañía como resultado de la medición de las partidas temporarias a la alícuota estimada aplicable en el año en que las diferencias temporales se estima sean reversadas además de lo mencionado en la nota 5 k) con respecto a la utilidad impositiva del ejercicio y el consumo de quebrantos.

- **Liquidez**

La variación de fondos netos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 resultó en un origen de fondos de \$ 236.251 miles en comparación con la aplicación de \$38.463 miles al 31 de diciembre de 2021.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de diciembre de 2022 alcanzaron los \$ 608.598 miles, en comparación con los \$ 436.539 miles generados durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021.

El efectivo neto aplicado en las actividades de inversión al 31 de diciembre de 2022 alcanzó los \$ 4.756 miles, en comparación con los \$ 8.306 miles aplicados en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021. El efectivo aplicado a actividades de inversión incluye pagos de anticipos a proveedores de bienes de uso efectuados en el ejercicio por un importe de 1840.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 totalizan \$ 370.731 miles, en comparación con los \$ 393.500 miles aplicados en el ejercicio 2021. 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 60.811 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 21.284, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 totalizan \$ 370.731 miles, en comparación con los \$ 393.500 miles aplicados en el ejercicio 2021. 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 57.807 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 14.452, 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 2022 es de \$ 3.016.255 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 2022, el patrimonio neto de la Sociedad ascendía a \$ 1.609.552 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Comparativa

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>
Activo		
Activo corriente	553.405	218.156
Activo no corriente	4.984.733	2.995.942
Total del activo	<u>5.538.138</u>	<u>3.214.098</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	437.796	92.786
Pasivo no corriente	3.491.063	2.460.761
Total del pasivo	<u>3.928.586</u>	<u>2.553.547</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	1.609.552	660.551
Total del patrimonio neto	<u>1.558.404</u>	<u>660.551</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>5.538.138</u>	<u>3.214.098</u>

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

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>
Ingresos por ventas netas	722.285	517.434
Costo de ventas	(274.785)	(204.553)
Utilidad Bruta	447.500	312.881
Gastos de administración	(39.158)	(63.565)
Gastos de comercialización	-	(48)
Resultados financieros, netos	(226.546)	(234.364)
Otros egresos, netos	(5.756)	(4.938)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	175.680	9.966
Impuesto a las Ganancias	60.944	(121.658)
Pérdida neta del ejercicio	236.624	(111.692)
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	536.475	106.142
Total de otros resultados integrales	536.475	106.142
Resultado integral total del ejercicio	773.099	(5.550)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023
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 Flujo de Efectivo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>
Fondos generados por las actividades operativas	608.599	436.539
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(4.756)	(8.306)
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(370.731)	(393.500)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	3.139	3.730
Total de fondos (aplicados) generados durante el ejercicio	<u>236.251</u>	<u>38.463</u>

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

	Unidad de Medida	Enero / Diciembre 2022	Enero / Diciembre 2021	Enero / Diciembre 2020
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	82.514	79.526	82.776
PSF Ullum 3	MW/h	82.514	79.526	82.776

6. Índices

	<u>31-Dic-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	1,26	2,35
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,39	0,26
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,90	0,93

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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