

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

Lavalle 190, Piso 6, Departamento “L”, CABA

Ejercicio Económico N° 8 iniciado el 1° de enero de 2023

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2023

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
Noviembre 10, 2023

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

	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	833.176	435.643	397.533
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	833.176	435.643	397.533
Costo de ventas	(402.634)	(186.599)	(216.035)
Gastos operativos	(200.840)	(89.622)	(111.218)
Depreciación y amortización	(201.794)	(96.977)	(104.817)
Utilidad Bruta	430.542	249.044	181.498
Gastos de administración	(56.420)	(26.341)	(30.079)
Gastos de comercialización	-	(354)	354
Resultados financieros, netos	(28.820)	(4.476)	(24.344)
Otros egresos	(257.308)	(175.537)	(81.771)
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias.	87.994	42.336	45.658
Impuesto a las ganancias	172.866	32.143	140.723
Utilidad/(pérdida) neta del período	260.860	74.479	186.381
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	1.756.089	320.514	1.435.575
Total de otros resultados integrales	1.756.089	320.514	1.435.575
Resultado integral total del período	2.016.949	394.993	1.621.956

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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, el PSF Ullum 3 generó energía renovable por 52,7 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 \$ 87.994 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 45.658 miles en comparación con la pérdida del período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022 de \$ 42.336 miles.

La utilidad bruta del período de \$ 430.542 miles, es 73% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 249.044 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 52% en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, mientras que en el mismo período del 2022 fue de 57%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 98%, en comparación a la devaluación cambiaria del 43% del mismo período del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	833.176	435.643	91%
Total ingresos por ventas	833.176	435.643	91%

Las ventas netas al 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$ 833.176 miles, lo que representa un aumento del 91% en comparación con los \$ 435.643 miles al 30 de septiembre 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 52.693 MWh en el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023, en comparación con los 55.992 MWh generados en el mismo período de 2022.

Costo de Ventas

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(402.634)	(186.599)	116%
Total costo de ventas	(402.634)	(186.599)	116%

El costo de ventas al 30 de septiembre de 2023 fue de \$ 402.634 miles, en comparación con los \$ 186.599 miles al 30 de septiembre de 2022, lo cual representa un incremento del 116%. 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 249.044 miles.

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	833.176	435.643	91%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(402.634)	(186.599)	116%
Contribución Marginal	430.542	249.044	73%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (91%) y el aumento en los costos operativos (116%).

Al 30 de septiembre de 2023 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 9.552.366 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos disminuyeron un 114%, pasando de \$ 26.341 miles en el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022 a \$56.420 miles al 30 de septiembre 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.

- **Gastos de Comercialización**

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 los gastos de comercialización disminuyeron un 100%, pasando de \$ 354 miles en el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022 a \$0 al 30 de septiembre de 2023, compuestos principalmente por el cargo por el impuesto a los ingresos brutos.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 fueron negativos en \$ 257.308 miles, respecto de los \$ 175.537 miles negativos en el período anterior, lo que representa un descenso del 47% según la siguiente apertura:

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-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	175.062	9.641	1716%
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(387.807)	(180.615)	115%
Diferencias de cambio, netas	(44.459)	(3.367)	1220%
Diversos	(104)	(1.196)	(91%)
Resultados financieros netos	(257.308)	(175.537)	47%

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 nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 98%, en comparación a la devaluación cambiaria del 43% 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 los otros egresos aumentaron un 544%, pasando de \$ 4.476 miles en el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022 a \$ 28.820 miles al 30 de septiembre de 2023, 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 septiembre de 2023 asciende a una ganancia de \$ 172.866 miles en comparación con la ganancia de \$32.143 miles al 30 de septiembre de 2022. 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 resultó en una aplicación de fondos de \$ 174.905 miles en comparación con la aplicación de \$ 5.397 miles al 30 de septiembre de 2022.

Los fondos netos generados por las operaciones al 30 de septiembre de 2023 alcanzaron los \$ 998.567 miles, en comparación con los \$ 366.952 miles generados durante el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022.

Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 los movimientos de fondos en las actividades de inversión ascienden a \$631.131, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 30 de septiembre de 2022 alcanzó los \$ 2.916 miles.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 totalizan \$ 544.208 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 97.617 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 34.166, 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 septiembre de 2023 es de \$ 3.665.693 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 septiembre de 2023, el patrimonio de la Sociedad ascendía a \$ 4.797.657 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2) Síntesis de la Estructura Patrimonial Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-Sep-2023	30-Sep-2021
Activo		
Activo corriente	1.123.213	141.557
Activo no corriente	9.592.989	2.909.029
Total del activo	10.716.202	3.050.586
Pasivo		
Pasivo corriente	992.882	60.322
Pasivo no corriente	4.925.663	2.460.761
Total del pasivo	5.918.545	2.568.215
Atribuible a los propietarios de la controladora	4.797.657	422.049
Total del patrimonio neto	4.797.657	422.049
Total del pasivo y patrimonio neto	10.716.202	3.050.586

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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-Sep-2023	30-Sep-2022
Ingresos por ventas netas	833.176	435.643
Costo de ventas	(402.634)	(186.599)
Utilidad Bruta	430.542	249.044
Gastos de administración	(56.420)	(26.341)
Gastos de comercialización	-	(354)
Resultados financieros, netos	(257.308)	(175.537)
Otros egresos, netos	(28.820)	(4.476)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	87.994	42.336
Impuesto a las Ganancias	172.866	32.143
Pérdida neta del ejercicio	260.860	74.479
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	1.756.089	320.514
Total de otros resultados integrales	1.756.089	320.514
Resultado integral total del ejercicio	2.016.949	394.993

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de noviembre 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 Condensada Comparativa

Estados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-Sep-2023	30-Sep-2022
Fondos generados por las actividades operativas	998.567	366.952
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(641.523)	(2.916)
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(544.208)	(370.731)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	11.870	1.298
Total de fondos (aplicados) generados durante el ejercicio	(174.905)	(5.397)

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

	Unidad de Medida	Enero / Septiembre 2023	Enero / Septiembre 2022	Enero / Septiembre 2021
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	52.693	55.992	53.495
PSF Ullum 3	MW/h	52.693	55.992	53.495

6) Índices

	30-Sep-2023	30-Sep-2022
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	1,13	0,66
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,81	0,30
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,90	0,95

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de noviembre 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