

ULLUM 2 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 31 de diciembre de 2023

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros de ULLUM 2 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 los auditores independientes)

	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	1.273.376	565.145	708.231
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.273.376	565.145	708.231
Costo de ventas	(512.234)	(216.599)	(295.635)
Gastos operativos	(260.912)	(105.286)	(155.626)
Depreciación y amortización	(251.322)	(111.313)	(140.009)
Utilidad Bruta	761.142	348.546	412.596
Gastos de administración	(111.598)	(39.620)	(71.978)
Resultados financieros, netos	28.623	(205.382)	234.005
Otros egresos, netos	(64.078)	9.061	(73.139)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	614.089	112.605	501.484
Impuesto a las ganancias	(92.296)	43.812	(136.108)
Utilidad neta del ejercicio	521.793	156.417	365.376
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	5.171.754	389.712	4.782.042
Total de otros resultados integrales	5.171.754	389.712	4.782.042
Resultado integral total del ejercicio	5.693.547	546.129	5.147.418

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 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 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 2 generó energía renovable por 63,1 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 \$ 614.089 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 501.484 miles en comparación con la pérdida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 de \$ 112.605 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 761.142 miles, es 118% superior a la utilidad bruta del ejercicio anterior que ascendía a \$ 348.546 miles. Este aumento fue el resultado, según se explica en mayor detalle más adelante en la sección de "Análisis de la contribución marginal", principalmente de 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 59,8% y 61,7% en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el ejercicio finalizado 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.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.273.376	565.145	125%
Total ingresos por ventas	1.273.376	565.145	125%

Las ventas netas al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$ 1.273.376 miles, lo que representa un aumento del 125% en comparación con los \$ 565.145 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), 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 63.108 MWh en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, en comparación con los 64.373 MWh generados en el ejercicio del 2022.

Costo de Ventas

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(512.234)	(216.599)	136%
Total costo de ventas	(512.234)	(216.599)	136%

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2023 fue de \$ 512.234 miles, en comparación con los \$ 216.599 miles al 31 de diciembre de 2022, lo cual representa un incremento del 136%. 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

- **Generación de Energía con Fuentes Renovables**

Análisis de la evolución del ejercicio

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 238.877 miles.

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.273.376	565.145	125%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(512.234)	(216.599)	136%
Contribución Marginal	761.142	348.546	118%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (125%).

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 \$ 17.185.156 miles al cierre del ejercicio.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 182%, pasando de \$ 39.620 miles en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 a \$ 111.598 miles al 31 de diciembre de 2023. Dicha variación corresponde principalmente a; i) menores gastos por honorarios y servicios administrativos.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron positivos en \$ 28.623 miles, respecto de los negativos \$ 205.382 miles negativos en el ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 114% según la siguiente apertura:

Concepto	31-Dic-2023	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	300.849	22.000	1267%
Intereses por préstamos de accionistas (nota 9)	(509.241)	(214.048)	138%
Diferencias de cambio, netas	237.015	(13.334)	(1.878%)
Resultados financieros netos	28.623	(205.382)	(114%)

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 el ejercicio finalizado 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.

- **Otros Egresos/Ingresos**

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 los otros egresos aumentaron un 807%, pasando de \$9.061 miles en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 a \$ 64.078 miles al 31 de diciembre de 2023.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2023 desciende a una pérdida de \$ 92.296 miles en comparación con la ganancia de \$ 43.812 miles al 31 de diciembre de 2022. La variación corresponde principalmente al cambio de tasa descrito en nota 5 l) a los presentes estados financieros 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 l) 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 2023 resultó una aplicación de fondos de \$ 66.847 miles en comparación con el origen de fondos de \$ 168.596 miles de 2022.

Los fondos netos generado por las operaciones al 31 de diciembre de 2023 alcanzaron los \$ 1.898.400 miles, en comparación con los \$ 421.363 miles generados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

El efectivo neto aplicado en las actividades de inversión al 31 de diciembre de 2023 alcanzó los \$ 1.575.164 miles, en comparación con los \$ 186 miles aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 totalizan \$ 359.517 miles, en comparación con los \$ 255.668 miles aplicados en el ejercicio 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 34.053 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 8.513, 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 \$ 255.668 miles, en comparación con los \$ 238.500 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 69.677ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 24.387, 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 \$ 7.037.673 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 \$ 7.830.760 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)

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Activo		
Activo corriente	2.822.615	501.505
Activo no corriente	17.249.354	3.934.884
Total del activo	20.071.969	4.436.389
Pasivo		
Pasivo corriente	1.818.017	386.267
Pasivo no corriente	10.423.192	2.867.001
Total del pasivo	12.241.209	3.253.268
Atribuible a los propietarios de la controladora	7.830.760	1.183.121
Total del patrimonio neto	1.147.556	1.147.556
Total del pasivo y patrimonio neto	20.071.969	4.436.389

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 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Ingresos por ventas netas	1.273.376	565.145
Costo de ventas	(512.234)	(216.599)
Utilidad Bruta	761.142	348.546
Gastos de administración	(111.598)	(39.620)
Resultados financieros, netos	28.623	(205.382)
Otros egresos, netos	(64.078)	9.061
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	614.605	112.605
Impuesto a las Ganancias	(92.296)	43.812
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	521.793	156.417
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	5.171.754	389.712
Total de otros resultados integrales	5.171.754	389.712
Resultado integral total del ejercicio	5.693.547	546.129

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 Flujo 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	1.898.400	421.364
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(1.575.164)	(186)
Fondos aplicados a generados por las actividades de financiación	(359.517)	(255.668)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	3.434	3.088
Total de fondos generados durante el ejercicio	<u>(66.847)</u>	<u>168.596</u>

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

	Unidad de Medida	Enero / Diciembre 2023	Enero / Diciembre 2022	Enero / Diciembre 2021
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	63.108	64.373	62.890
PSF Ullum 2	MW/h	63.108	64.373	62.890

6. Índices

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	1,55	1,30
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,64	0,35
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,86	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 2.

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