

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 31 de diciembre de 2023

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 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	1.650.273	722.285	927.988
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.650.273	722.285	927.988
Costo de ventas	(666.241)	(274.785)	(391.456)
Gastos operativos	(343.385)	(134.646)	(210.739)
Depreciación y amortización	(320.856)	(140.139)	(180.717)
Utilidad Bruta	984.032	447.500	536.532
Gastos de administración	(113.400)	(39.518)	(73.882)
Resultados financieros, netos	54.831	(226.546)	281.377
Otros egresos, netos	(31.483)	(5.756)	(25.727)
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	893.980	175.680	718.300
Impuesto a las ganancias	(128.344)	60.944	(189.288)
Utilidad/(pérdida) neta del ejercicio	765.636	236.624	529.012
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	7.195.194	536.475	6.658.719
Total de otros resultados integrales	7.195.194	536.475	6.658.719
Resultado integral total del ejercicio	7.960.830	773.099	7.187.731

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el PSF Ullum 3 generó energía renovable por 79,6 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 \$ 893.980 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 718.300 miles en comparación con la ganancia del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 de \$ 175.680 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 984.032 miles, es 120% superior a la utilidad bruta del ejercicio anterior que ascendía a \$ 447.500 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 60% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, mientras que en el mismo ejercicio del 2022 fue de 62%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que

el ejercicio finalizado el 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	1.650.273	722.285	128%
Total ingresos por ventas	1.650.273	722.285	128%

Las ventas netas al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$ 1.650.273 miles, lo que representa un aumento del 128% en comparación con los \$ 722.285 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) 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 79.565 MWh en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, en comparación con los 82.514 MWh generados en el ejercicio 2022.

Costo de Ventas

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(666.241)	(274.785)	142%
Total costo de ventas	(666.241)	(274.785)	142%

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2023 fue de \$ 666.241 miles, en comparación con los \$ 274.785 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 el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 984.032 miles.

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.650.273	722.285	128%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(666.241)	(274.785)	142%
Contribución Marginal	984.032	447.500	120%

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 (157%).

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 \$ 21.873.524 miles al cierre del ejercicio.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron en un 187%, pasando de \$ 39.518 miles en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 a \$ 113.400 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 2023 fueron positivos en \$ 54.831 miles, respecto de los negativos \$ 226.546 miles negativos en el ejercicio anterior, lo que representa una disminución del 124% 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	206.928	33.910	510%
Intereses por préstamos de accionistas (nota 9)	(604.250)	(252.765)	139%
Diferencias de cambio, netas	452.401	(6.496)	(7.064%)
Diversos	(248)	(1.195)	(79%)
Resultados financieros netos	54.831	(226.546)	(124%)

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 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**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 los otros egresos aumentaron un 447%, pasando de \$ 5.756 miles en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 a \$ 5.756 miles al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023 desciende a una pérdida de \$ 128.344 miles en comparación con la pérdida de \$ 60.944 miles al 31 de diciembre de 2022. La variación corresponde principalmente al cambio de tasa descrito 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 2023 resultó en una aplicación de fondos de \$ 71.913 miles en comparación con el origen de \$236.251 miles al 31 de diciembre de 2022.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de diciembre de 2023 alcanzaron los \$ 2.414.155 miles, en comparación con los \$ 608.599 miles generados durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022.

El efectivo neto aplicado en las actividades de inversión al 31 de diciembre de 2023 alcanzó los \$ 1.130.779 miles, en comparación con los \$ 4.756 miles aplicados en el ejercicio finalizado al 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 \$ 544.208 miles, en comparación con los \$ 370.731 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 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 31 de diciembre de 2023 es de \$ 8.693.945 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 \$ 10.741.538 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	3.514.070	553.405
Activo no corriente	21.965.042	4.984.733
Total del activo	<u>25.479.112</u>	<u>5.538.138</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	2.197.359	437.796
Pasivo no corriente	12.540.215	3.541.938
Total del pasivo	<u>14.737.574</u>	<u>3.979.734</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	10.741.538	1.558.404
Total del patrimonio neto	<u>10.741.538</u>	<u>1.558.404</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>25.479.112</u>	<u>5.538.138</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 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
Ingresos por ventas netas	1.650.273	722.285
Costo de ventas	(666.241)	(274.785)
Utilidad Bruta	984.032	447.500
Gastos de administración		(39.158)
Gastos de comercialización	(113.400)	-
Resultados financieros, netos	54.831	(226.546)
Otros egresos, netos	(31.483)	(5.756)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	893.980	175.680
Impuesto a las Ganancias	(128.344)	9.796
Pérdida neta del ejercicio	765.636	185.476
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	7.195.194	536.475
Total de otros resultados integrales	7.195.194	536.475
Resultado integral total del ejercicio	<u>7.960.830</u>	<u>721.951</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 Flujo de Efectivo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
Fondos generados por las actividades operativas	1.597.679	608.598
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(1.130.779)	(4.756)
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(544.208)	(370.731)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	5.395	3.139
Total de fondos (aplicados) generados durante el ejercicio	<u>(71.913)</u>	<u>236.251</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	79.565	82.514	79.526
PSF Ullum 3	MW/h	70.565	82.514	79.526

6. Índices

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	1,60	1,26
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,73	0,39
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,86	0,90

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 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