

ULLUM 1 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

Av. Leandro N. Alem N° 1074, piso 11°, CABA

Ejercicio Económico N.º 9 iniciado el 1º de enero de 2024

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros Intermedios Condensados de ULLUM 1 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
Mayo 10, 2024

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

	31-Mar-2024	31-Mar-2023	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	1.024.887	228.295	796.592
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.024.887	228.295	796.592
Costo de ventas	(357.554)	(80.766)	(276.788)
Gastos operativos	(178.787)	(39.867)	(138.920)
Depreciación y amortización	(178.767)	(40.899)	(137.868)
Utilidad Bruta	667.333	147.529	519.804
Gastos de administración	(61.535)	(14.476)	(47.059)
Resultados financieros, netos	38.327	(58.807)	97.134
Otros egresos	(6.929)	(2.380)	(4.549)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	637.196	71.866	565.330
Impuesto a las ganancias	(184.453)	27.119	(211.572)
Utilidad neta del período	452.743	98.985	353.758
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	431.263	193.602	237.661
Total de otros resultados integrales	431.263	193.602	237.661
Resultado integral total del período	884.006	292.587	591.419

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 ubicado 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 período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, el PSF Ullum 1 generó energía renovable por 18,6 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 \$ 637.196 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 565.330 miles en comparación con la ganancia del periodo finalizado el 31 de marzo de 2023 de \$ 71.866 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 667.333 miles, es 352% superior a la utilidad bruta del mismo periodo del ejercicio anterior que ascendía a \$ 147.529 miles. Este aumento fue el resultado, según se explica en mayor detalle más adelante en la sección de "Análisis de la contribución marginal", a 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 65% en el periodo finalizado el 31 de marzo de 2024, mientras que en el periodo finalizado el 31 de marzo de 2023 fue de 65%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el periodo finalizado el 31 de marzo de 2024

concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 6%, en comparación a la devaluación cambiaria del 18% del mismo periodo del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Mar-2024	31-Mar-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.024.887	228.295	349%
Total ingresos por ventas	1.024.887	228.295	349%

Las ventas netas al 31 de marzo de 2024 ascendieron a \$ 1.024.887 miles, lo que representa un aumento del 349% en comparación con los \$ 228.295 miles al 31 de marzo de 2023. 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 18.612 MWh en el periodo finalizado al 31 de marzo de 2024, en comparación con los 17.920 MWh generados en mismo periodo del 2023.

Costo de Ventas

Concepto	31-Mar-2024	31-Mar-2023	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(357.554)	(80.766)	343%
Total costo de ventas	(357.554)	(80.766)	343%

El costo de ventas al 31 de marzo de 2024 fue de \$ 357.554 miles, en comparación con los \$ 80.766 miles al 31 de marzo de 2023, lo cual representa un incremento del 343%. 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 período finalizado al 31 de marzo de 2024, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 147.529 miles.

Concepto	31-Mar-2024	31-Mar-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovable	(178.787)	228.295	349%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(178.767)	(80.766)	343%
Contribución Marginal	667.333	147.529	352%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (349%) y el aumento en los costos operativos (343%).

Al 31 de marzo de 2024 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 18.082.062 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos disminuyeron un 84%, pasando de \$7.856 mil en el período finalizado el 31 de marzo de 2023 a \$ 61.535 miles al 31 de marzo de 2024. 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.

- **Otros Egresos**

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2024 los otros egresos aumentaron un 65%, pasando de \$ 2.380 miles en el periodo finalizado el 31 de marzo de 2023 a \$ 6.929 miles al 31 de marzo de 2024, como consecuencia de un mayor cargo por impuesto a las débitos y créditos bancarios.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al periodo finalizado el 31 de marzo de 204 fueron positivos en \$ 38.327 miles, respecto de los \$ 58.807 miles negativos de igual período anterior, lo que representa una suba del 165% según la siguiente apertura:

Concepto	31-Mar-2024	31-Mar-2023	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	378.564	24.478	1.447%
Intereses por préstamos de accionistas (nota 9)	(208.706)	(77.125)	171%
Diferencias de cambio, netas	(17.308)	(6.160)	181%
Diversos	(114.223)	-	100%
Resultados financieros netos	38.327	(58.807)	(165%)

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 periodo por tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 6%, en comparación a la devaluación cambiaria del 18% del periodo 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.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2024 desciende a una pérdida de \$ 184.453 miles en comparación con la ganancia de \$ 27.119 miles al 31 de marzo de 2023. 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 periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 resultó en una aplicación de fondos de \$ 55.223 miles en comparación con los \$ 73.097 originados en 2023.

Los fondos netos generado por las operaciones al 31 de marzo de 2024 alcanzaron los \$ 1.148.560 miles, en comparación con los \$ 188.350 miles generados durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023.

Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 el efectivo neto originado asciende a \$378.196 miles, mientras que se aplicaron 221 miles de fondos en las actividades de inversión al 31 de marzo de 2023.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 totalizan \$ 1.610.095 miles, en comparación a los \$ 268.499 miles el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023. 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 639.064 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 223.672, 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 marzo de 2024 es de \$ 7.212.008 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 marzo de 2024, el patrimonio neto de la Sociedad ascendía a \$ 8.079.209 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

1. Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Mar-2024</u>	<u>31-Mar-2023</u>
Activo		
Activo corriente	2.494.539	415.515
Activo no corriente	18.094.133	4.572.945
Total del activo	<u>20.588.672</u>	<u>4.988.460</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	1.812.451	320.390
Pasivo no corriente	10.697.012	3.285.727
Total del pasivo	<u>12.509.463</u>	<u>3.606.117</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	8.079.209	1.382.343
Total del patrimonio neto	<u>8.079.209</u>	<u>1.382.343</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>20.588.672</u>	<u>4.988.460</u>

2. Síntesis de la Estructura de Resultados y Otros Resultados Integrales Condensada Comparativa

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensado por los periodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Mar-2024</u>	<u>31-Mar-2023</u>
Ingresos por ventas netas	1.024.887	228.295
Costo de ventas	(357.554)	(80.766)
Utilidad Bruta	667.333	147.529
Gastos de administración	(61.535)	(14.476)
Gastos de comercialización	-	-
Resultados financieros, netos	38.327	(58.807)
Otros egresos, netos	(6.929)	(2.380)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	637.196	71.866
Impuesto a las Ganancias	(184.453)	27.119
Utilidad neta del período	452.743	98.985
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	431.263	193.602
Total de otros resultados integrales	431.263	193.602
Resultado integral total del periodo	<u>884.006</u>	<u>292.587</u>

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

3. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados por los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Mar-2024</u>	<u>31-Mar-2023</u>
Fondos generados por las actividades operativas	1.148.560	188.350
Fondos generados a las actividades de inversión	378.196	(221)
Fondos aplicados a por las actividades de financiación	(1.610.095)	(268.499)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	28.116	7.273
Total de fondos generados durante el periodo	<u>(55.223)</u>	<u>(73.097)</u>

4. Datos Estadísticos (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

	Unidad de Medida	Enero / Marzo 2024	Enero / Marzo 2023	Enero / Marzo 2022
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	18.612	17.920	18.416
PSF Ullum 1	MW/h	18.612	17.920	18.416

5. Índices

	<u>31-Mar-2024</u>	<u>31-Mar-2023</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	1,38	1,30
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,65	0,38
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,88	0,92

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de mayo 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 1.

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