

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

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

Ejercicio Económico N° 9 iniciado el 1° 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 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
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	1.401.456	296.605	1.104.851
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.401.456	296.605	1.104.851
Costo de ventas	(468.579)	(104.265)	(364.314)
Gastos operativos	(238.912)	(52.346)	(186.566)
Depreciación y amortización	(229.667)	(51.919)	(177.748)
Utilidad Bruta	932.877	192.340	740.537
Gastos de administración	(61.065)	(14.909)	(46.156)
Resultados financieros, netos	(26.849)	(49.013)	22.164
Otros egresos, netos	15.685	(3.740)	19.425
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	860.648	124.678	735.970
Impuesto a las ganancias	213.721	51.467	162.254
Utilidad neta del período	1.074.369	176.145	898.224
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	633.509	312.567	320.942
Total de otros resultados integrales	633.509	312.567	320.942
Resultado integral total del período	1.707.878	488.712	1.219.166

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, el PSF Ullum 3 generó energía renovable por 23,7 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 \$ 860.648 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 735.970 miles en comparación con la utilidad del período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2023 de \$ 124.678 miles.

La utilidad bruta del período de \$ 932.877 miles, es 385 % superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 192.340 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 67% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, mientras que en el mismo período del 2023 fue de 65%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período de 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 mismo período del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Mar-2024	31-Mar-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.401.456	296.605	372%
Total ingresos por ventas	1.401.456	296.605	372%

Las ventas netas al 31 de marzo de 2024 ascendieron a \$ 1.401.456 miles, lo que representa un aumento del 372% en comparación con los \$ 296.605 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) y un aumento en la cantidad de energía generada. El volumen de energía solar generada alcanzó los 23.735 MWh en el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2024, en comparación con los 23.155 MWh generados en el mismo período de 2023.

Costo de Ventas

Concepto	31-Mar-2024	31-Mar-2023	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(468.579)	(104.265)	349%
Total costo de ventas	(468.579)	(104.265)	349%

El costo de ventas al 31 de marzo de 2024 fue de \$ 468.579 miles, en comparación con los \$ 104.265 miles al 31 de marzo de 2023, lo cual representa un incremento del 349%. 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 932.877 miles.

Concepto	31-Mar-2024	31-Mar-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.401.456	296.605	372%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(468.579)	(104.265)	349%
Contribución Marginal	932.877	192.340	385%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (372%) y el aumento en los costos operativos (349%). 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 \$ 23.013.939 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 310%, pasando de \$14.909 miles en el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2023 a \$ 61.065 miles al 31 de marzo de 2024. Dicha variación corresponde principalmente a mayores gastos por honorarios y servicios administrativos que incluye el aumento del cargo en Pesos de los servicios administrativos dolarizados.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 fueron negativos en \$ 26.849 miles, respecto de los \$ 49.013 miles negativos en el período anterior, lo que representa una disminución del 45% 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	540.458	33.166	1530%
Intereses por préstamos de accionistas (nota 9)	(237.946)	(85.003)	180%
Diversos	(199.181)	-	100%
Diferencias de cambio, netas	(130.180)	2.824	-4710%
Resultados financieros netos	(26.849)	(49.013)	

Esta variación se debe principalmente al mayor cargo por diferencia de comparado con el mismo período del ejercicio anterior. Además de la mayor 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 e Ingresos**

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 los otros ingresos aumentaron un 319%, pasando de \$ 3.740 miles correspondiente a otros egresos en el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2023 a \$ 15.685 miles al 31 de marzo de 2024, 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 marzo de 2024 asciende a una ganancia de \$ 213.721 miles en comparación con la ganancia de \$ 51.467 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 período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 resultó en una aplicación de fondos de \$ 113.535 miles en comparación con la aplicación de fondos de \$ 145.314 miles al 31 de marzo de 2023.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de marzo de 2024 alcanzaron los \$ 1.525.110 miles, en comparación con los \$ 358.372 miles generados durante el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2023.

Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 el los fondos generados por actividades de inversión fue de \$1.199.234 miles, en comparación la aplicación de fondos al 31 de marzo de 2023 que fue de \$ 19.750 miles.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 totalizan \$ 2.838.248 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 \$ 1.128.571 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un

importe de \$ 395.000 , 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 \$ 7.727.938 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 de la Sociedad ascendía a \$ 11.715.845 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial 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	2.578.546	405.477
Activo no corriente	23.102.006	5.843.932
Total del activo	<u>25.680.552</u>	<u>6.249.409</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	2.771.522	523.619
Pasivo no corriente	11.193.185	3.684.300
Total del pasivo	<u>13.964.707</u>	<u>4.207.919</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	11.715.845	2.041.490
Total del patrimonio neto	<u>11.715.845</u>	<u>2.041.490</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>25.680.552</u>	<u>6.249.409</u>

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 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	1.401.456	296.605
Costo de ventas	(468.579)	(104.265)
Utilidad Bruta	932.877	192.340
Gastos de administración	(61.065)	(14.909)
Resultados financieros, netos	(26.849)	(49.013)
Otros egresos, netos	15.685	(3.740)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	860.648	124.678
Impuesto a las Ganancias	213.721	51.467
Pérdida neta del período	1.074.369	176.145
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	633.509	312.567
Total de otros resultados integrales	633.509	312.567
Resultado integral total del período	1.707.878	488.712

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

4. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Condensada Comparativa

Estados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados por los períodos 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>
Fondos generados por las actividades operativas	1.525.110	358.372
Fondos aplicados a las actividades de inversión	1.199.234	(19.750)
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(2.838.248)	(484.208)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	369	272
Total de fondos (aplicados) durante el período	(113.535)	(145.314)

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

	Unidad de Medida	Enero / Marzo 2024	Enero / Marzo 2023	Enero / Marzo 2022	Enero / Marzo 2021	Enero / Marzo 2020
PARQUES SOLARES						
Energía generada	MW/h	23.735	23.155	24.267	21.960	23.888
PSF Ullum 3	MW/h	23.735	23.155	24.267	21.960	23.888

6. Índices

	<u>31-Mar-2024</u>	<u>31-Mar-2023</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	0,93	0,77
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,84	0,49
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,90	0,94

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 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