

# 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 30 de junio 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 administración
  - Resultados financieros
  - Otros ingresos y egresos
  - 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  
Agosto 07, 2024

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

	<b>30-Jun-2024</b>	<b>30-Jun-2023</b>	<b>Variación</b>
	(en miles de pesos)		
<b>Ingresos por ventas netas</b>	<b>2.220.992</b>	<b>508.102</b>	1.712.890
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	2.220.992	508.102	1.712.890
<b>Costo de ventas</b>	<b>(947.051)</b>	<b>(228.502)</b>	(718.549)
Gastos operativos	(473.537)	(113.212)	(360.325)
Depreciación y amortización	(473.514)	(115.290)	(358.224)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1.273.941</b>	<b>279.600</b>	994.341
Gastos de administración	(126.480)	(31.913)	(94.567)
Resultados financieros, netos	(382.663)	(97.009)	(285.654)
Otros egresos	118.930	(5.627)	124.557
<b>Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>883.728</b>	<b>145.051</b>	<b>738.677</b>
Impuesto a las ganancias	315.305	146.688	168.617
<b>Utilidad/(pérdida) neta del período</b>	<b>1.199.033</b>	<b>291.739</b>	<b>907.294</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Diferencia de cambio por conversión	1.347.824	814.926	532.898
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<b>1.347.824</b>	<b>814.926</b>	<b>532.898</b>
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>2.546.857</b>	<b>1.106.665</b>	<b>1.440.192</b>

**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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, el PSF Ullum 3 generó energía renovable por 36,7 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.

El 26 de marzo de 2024 el Directorio de la Sociedad aprobó el cambio de sede Social. Se trasladó la sede social de la calle Lavalle N°190, piso 6°, departamento “L”, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires a la Av. Leandro N. Alem N°1074, piso 11°, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**Síntesis**

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de \$ 883.728 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 738.677 miles en comparación con la ganancia del período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023 de \$145.051 miles.

La utilidad bruta del período de \$ 1.273.941, es 356% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 279.600 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 57% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, mientras que en el mismo período del 2023 fue de 55%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 13%, en comparación a la devaluación cambiaria del 45% del mismo período del ejercicio anterior.

### Ingresos por Ventas

Concepto	30-Jun-2024	30-Jun-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	2.220.992	508.102	337%
<b>Total ingresos por ventas</b>	<b>2.220.992</b>	<b>508.102</b>	<b>337%</b>

Las ventas netas al 30 de junio de 2024 ascendieron a \$ 2.220.992 miles, lo que representa un aumento del 337 % en comparación con los \$508.102 miles al 30 de junio 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 36.720 MWh en el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2024, en comparación con los 36.568 MWh generados en el mismo período de 2023.

### Costo de Ventas

Concepto	30-Jun-2024	30-Jun-2023	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(947.051)	(228.502)	314%
<b>Total costo de ventas</b>	<b>(947.051)</b>	<b>(228.502)</b>	<b>314%</b>

El costo de ventas al 30 de junio de 2024 fue de \$ 947.051 miles, en comparación con los \$ 228.502 miles al 30 de junio de 2023, lo cual representa un incremento del 314%. 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 1.273.941 miles.

Concepto	30-Jun-2024	30-Jun-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	2.220.992	508.102	337%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(947.051)	(228.502)	314%
<b>Contribución Marginal</b>	<b>1.273.941</b>	<b>279.600</b>	<b>356%</b>

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (337%) y el aumento en los costos operativos (314%). Al 30 de junio de 2024 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 24.210.880 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 296%, pasando de \$ 31.913 miles en el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023 a \$126.480 miles al 30 de junio de 2024. Dicha variación corresponde principalmente a mayores gastos por honorarios y servicios administrativos y por el aumento del cargo en Pesos de los servicios administrativos dolarizados por efecto de la devaluación cambiaria.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 fueron negativos en \$ 382.663 miles, respecto de los \$ 97.009 miles negativos en el período anterior, lo que representa un descenso del 294% según la siguiente apertura:

Concepto	30-Jun-2024	30-Jun-2023	Variación %
<b>Resultados financieros, netos</b>			
El detalle de ingresos y costos financieros es el siguiente:			
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	517.951	77.965	564%
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(769.864)	(182.079)	323%
Intereses otras deudas financieras	-	(328)	(100%)
Diferencias de cambio, netas	(103.048)	7.493	(1475%)
Diversos	(27.702)	(60)	7040%
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>(382.663)</b>	<b>(97.009)</b>	<b>294%</b>

Esta variación se debe principalmente al mayor cargo por diferencia de cambio sobre la posición activa en pesos de la compañía. Además, 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 ingresos y egresos**

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 los otros ingresos aumentaron pasando de \$ (5.627) correspondiente a otros egresos en el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023 a \$ 118.930 miles al 30 de junio de 2024.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 30 de junio de 2024 asciende a una ganancia de \$ 315.305 miles en comparación con la ganancia de \$146.688 miles al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 resultó en aplicación de fondos de \$ 66.253 miles en comparación con el origen de fondos de \$ 127.191 miles al 30 de junio de 2023.

Los fondos netos generados por las operaciones al 30 de junio de 2024 alcanzaron los \$ 2.407.840 miles, en comparación con los \$ 701.327 miles generados durante el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023.

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 el efectivo neto generado por las actividades de inversión alcanzó los \$ 2.369.148 miles en comparación con los aplicados por \$ 30.608 miles durante el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 totalizan \$ 4.844.013 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 1.908.327 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 667.915, 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 junio de 2024 es de \$ 7.133.733miles, 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 junio de 2024, el patrimonio de la Sociedad ascendía a \$ 12.047.983 miles.

**Carlos Palazón**  
Vicepresidente

## 2) Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 30 de junio de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2024</u>	<u>30-Jun-2023</u>
<b>Activo</b>		
Activo corriente	1.371.522	641.798
Activo no corriente	24.299.881	7.121.711
<b>Total del activo</b>	<u><b>25.671.403</b></u>	<u><b>7.763.509</b></u>
<b>Pasivo</b>		
Pasivo corriente	3.188.321	682.720
Pasivo no corriente	10.435.099	4.428.023
<b>Total del pasivo</b>	<u><b>13.623.420</b></u>	<u><b>5.110.743</b></u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	12.047.983	2.652.766
<b>Total del patrimonio neto</b>	<u><b>12.047.983</b></u>	<u><b>2.652.766</b></u>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<u><b>25.671.403</b></u>	<u><b>7.763.509</b></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 seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2024</u>	<u>30-Jun-2023</u>
Ingresos por ventas netas	2.220.992	508.102
Costo de ventas	(947.051)	(228.502)
<b>Utilidad Bruta</b>	<u><b>1.273.941</b></u>	<u><b>279.600</b></u>
Gastos de administración	(126.480)	(31.913)
Gastos de comercialización	-	-
Resultados financieros, netos	(382.663)	(97.009)
Otros egresos, netos	118.930	(5.627)
<b>Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias</b>	<u><b>883.728</b></u>	<u><b>145.051</b></u>
Impuesto a las Ganancias	315.305	146.688
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	<u><b>1.199.033</b></u>	<u><b>291.739</b></u>
<b>Otros resultados integrales</b>		
Diferencia de cambio por conversión	1.347.824	814.926
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<u><b>1.347.824</b></u>	<u><b>814.926</b></u>
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>	<u><b>2.546.857</b></u>	<u><b>1.106.665</b></u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07 de agosto de 2024

Deloitte & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

**Marcelo Baleriani**  
Socio  
Contador Público U.C.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 416 - F° 102

**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 seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2024</u>	<u>30-Jun-2023</u>
Fondos generados por las actividades operativas	2.407.840	717.836
Fondos aplicados a las actividades de inversión	2.369.148	(36.611)
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(4.844.013)	(544.208)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	771	680
<b>Total de fondos (aplicados) generados durante el ejercicio</b>	<u><b>(66.253)</b></u>	<u><b>127.191</b></u>

#### 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 / Junio 2021	Enero / Junio 2020
<b>PARQUES SOLARES</b>						
<b>Energía generada</b>	<b>MW/h</b>	<b>36.720</b>	<b>36.568</b>	<b>38.587</b>	<b>35.558</b>	<b>39.031</b>
PSF Ullum 3	MW/h	36.720	36.568	38.587	35.558	39.031

#### 6) Índices

	<u>30-Jun-2024</u>	<u>30-Jun-2023</u>
<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>		
(activo corriente / pasivo corriente)	0,43	0,94
<b>SOLVENCIA</b>		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,88	0,52
<b>INMOVILIZADO DEL CAPITAL</b>		
(activo no corriente / activo total)	0,95	0,92

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 07 de agosto de 2024

Deloitte & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

**Marcelo Baleriani**  
Socio  
Contador Público U.C.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 416 - F° 102

**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