

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 30 de septiembre 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 noviembre 07, 2024

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

	30-Sep-2024	30-Sep-2023	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	2.464.054	658.724	1.805.330
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	2.464.054	658.724	1.805.330
Costo de ventas	(1.122.513)	(309.192)	(813.321)
Gastos operativos	(550.776)	(151.686)	(399.090)
Depreciación y amortización	(571.737)	(157.506)	(414.231)
Utilidad Bruta	1.341.541	349.532	992.009
Gastos de administración	(193.790)	(55.270)	(138.520)
Otros egresos	(19.218)	(60.200)	40.982
Resultados financieros, netos	(335.212)	(267.645)	(67.567)
Utilidad / (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	793.321	(33.583)	826.904
Impuesto a las ganancias	(1.086.729)	95.356	(1.182.085)
(Pérdida) / Utilidad neta del período	(293.408)	61.773	(355.181)
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	1.369.775	1.119.172	250.603
Total de otros resultados integrales	1.369.775	1.119.172	250.603
Resultado integral total del período	1.076.367	1.180.945	(104.578)

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 ("PSF") 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, el PSF Ullum 1 generó energía renovable por 42,2 GWh.

La Sociedad cuenta con un contrato de abastecimiento de energía (PPAs, según sus siglas en inglés) con CMMESA 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 \$ 793.391 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 826.904 miles en comparación con la pérdida del período finalizado el 30 de septiembre de 2023 de \$ 33.583 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 1.341.541 miles, es 284% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 349.532 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 54% en el período finalizado el 30 de septiembre de 2024, mientras que en el período finalizado el 30 de septiembre de 2023 fue de 53%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 20%, en comparación a la devaluación cambiaria del 98% del mismo período del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	30-Sep-2024	30-Sep-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	2.464.054	658.724	274%
Total ingresos por ventas	2.464.054	658.724	274%

Las ventas netas al 30 de septiembre de 2024 ascendieron a \$ 2.464.054 miles, lo que representa un aumento del 274% en comparación con los \$ 658.724 miles al 30 de septiembre 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 42.200 MWh en el período finalizado al 30 de septiembre de 2024, en comparación con los 40.400 MWh generados en mismo período del 2023.

Costo de Ventas

Concepto	30-Sep-2024	30-Sep-2023	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(1.122.513)	(309.192)	263%
Total costo de ventas	(1.122.513)	(309.192)	263%

El costo de ventas al 30 de septiembre de 2024 fue de \$ 1.122.513 miles, en comparación con los \$ 309.192 miles al 30 de septiembre de 2023, lo cual representa un incremento del 263%. 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 30 de septiembre de 2024, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$1.341.541 miles.

Concepto	30-Sep-2024	30-Sep-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovable	2.464.054	658.724	274%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(1.122.513)	(309.192)	263%
Contribución Marginal	1.341.541	349.532	284%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (274%) y el aumento en los costos operativos (263%).

Al 30 de septiembre de 2024 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 20.036.322 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 251%, pasando de \$ 55.270 mil en el período finalizado el 30 de septiembre de 2023 a \$ 193.790 miles al 30 de septiembre 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 período finalizado el 30 de septiembre de 2024 los otros egresos disminuyeron un 68%, pasando de \$ 19.218 miles en el período finalizado el 30 de septiembre de 2024 a \$ 60.200 miles al 30 de septiembre de 2023, como consecuencia de un mayor cargo por impuesto a las débitos y créditos bancarios.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2024 fueron negativos en \$ 335.212 miles, respecto de los \$ 267.645 miles negativos de igual período anterior, lo que representa una suba del 25% según la siguiente apertura:

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-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	502.600	133.204	277%
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(789.212)	(315.343)	150%
Diferencias de cambio, netas	(20.263)	(85.506)	76%
Diversos	(28.337)	-	(100%)
Resultados financieros netos	(335.212)	(267.645)	25%

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 período por nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 20%, en comparación a la devaluación cambiaria del 98% del período 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 30 de septiembre de 2024 desciende a una pérdida de \$ 1.086.729 miles en comparación con la ganancia de \$ 95.356 miles al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 resultó en una aplicación de fondos de \$ 35.416 miles en comparación con los \$ 126.114 aplicados en 2023.

Los fondos netos generados por las operaciones al 30 de septiembre de 2023 alcanzaron los \$ 1.709.805 miles, en comparación con los \$ 710.900 miles generados durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 hubo un origen de fondos en las actividades de inversión de \$1.674.071 miles, mientras que al 30 de septiembre de 2023 se registraron un aplicación de fondos de \$492.453 miles.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 totalizan \$ 3.429.680 miles en comparación con los \$ 362.404 miles aplicados durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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 \$1.541.778 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de \$ 539.622, 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 septiembre de 2024 es de \$ 7.313.056 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 30 de septiembre de 2024, el patrimonio neto de la Sociedad ascendía a \$ 7.812.705 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Sep-2024</u>	<u>30-Sep-2023</u>
Activo		
Activo corriente	2.174.974	843.239
Activo no corriente	20.046.122	7.517.680
Total del activo	<u>22.221.096</u>	<u>8.360.919</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	4.156.615	575.798
Pasivo no corriente	10.251.776	4.463.167
Total del pasivo	<u>14.408.391</u>	<u>5.038.965</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	7.812.705	3.321.954
Total del patrimonio neto	<u>7.812.705</u>	<u>3.321.954</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>22.221.096</u>	<u>8.360.919</u>

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

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensado por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Sep-2023</u>	<u>30-Sep-2023</u>
Ingresos por ventas netas	2.464.054	658.724
Costo de ventas	(1.122.513)	(309.192)
Utilidad Bruta	1.341.541	349.532
Gastos de administración	(193.790)	(55.270)
Resultados financieros, netos	(335.212)	(267.645)
Otros egresos	(19.218)	(60.200)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	793.321	(33.538)
Impuesto a las Ganancias	(1.086.729)	95.356
Utilidad (Pérdida) neta del período	(293.408)	61.773
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	1.369.775	1.119.172
Total de otros resultados integrales	1.369.775	1.119.172
Resultado integral total del período	<u>1.076.367</u>	<u>1.180.945</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de noviembre 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 Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados por los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Sep-2024</u>	<u>30-Sep-2023</u>
Fondos generados por las actividades operativas	1.709.805	710.900
Fondos aplicados a las actividades de inversión	1.674.071	(492.453)
Fondos aplicados a por las actividades de financiación	(3.429.680)	(362.404)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	10.388	17.843
Total de fondos generados durante el período	<u>(35.416)</u>	<u>(126.114)</u>

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

	Unidad de Medida	Enero / Septiembre 2023	Enero / Septiembre 2023	Enero / Septiembre 2022
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	42.200	40.400	42.620
PSF Ullum 1	MW/h	42.200	40.400	42.620

6. Índices

	<u>30-Sep-2024</u>	<u>30-Sep-2023</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	0,52	1,46
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,54	0,66
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,90	0,90

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de noviembre 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 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