

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 diciembre de 2024

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros de ULLUM 1 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 7, 2025

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

	31-Dic-2024	31-Dic-2023	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	3.837.991	1.409.126	2.428.865
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	3.837.991	1.409.126	2.428.865
Costo de ventas	(1.566.179)	(509.630)	(1.056.549)
Gastos operativos	(780.244)	(259.177)	(521.067)
Depreciación y amortización	(785.935)	(250.453)	(535.482)
Utilidad Bruta	2.271.812	899.496	1.372.316
Gastos de administración	(261.085)	(107.310)	(153.775)
Otros egresos	(25.298)	(61.403)	36.105
Resultados financieros, netos	(221.912)	(69.027)	(152.334)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	1.763.517	661.756	1.102.312
Impuesto a las ganancias	(1.486.517)	(3.623)	(1.487.766)
Utilidad neta del ejercicio	277.000	658.133	(385.454)
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	1.893.242	4.811.452	(2.918.761)
Total de otros resultados integrales	1.893.242	4.811.452	(2.918.761)
Resultado integral total del ejercicio	2.170.242	5.469.585	(3.304.215)

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, el PSF Ullum 1 generó energía renovable por 62,5 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 \$ 1.763.517 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 1.102.312 miles en comparación con la ganancia del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 de \$ 661.756 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 2.271.812 miles, es 153% superior a la utilidad bruta del mismo ejercicio del ejercicio anterior que ascendía a \$ 899.496 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 59% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, mientras que en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue de 64%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 28%, en comparación a la devaluación cambiaria del 356% del mismo ejercicio del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	3.837.991	1.409.126	172%
Total ingresos por ventas	3.837.991	1.409.126	172%

Las ventas netas al 31 de diciembre de 2024 ascendieron a \$ 3.837.991 miles, lo que representa un aumento del 172% en comparación con los \$ 1.409.126 miles al 31 de diciembre 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 62.479 MWh en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024, en comparación con los 61.164 MWh generados en mismo ejercicio del 2023.

Costo de Ventas

Concepto	31-Dic-2024	31-Dic-2023	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(1.566.179)	(509.630)	207%
Total costo de ventas	(1.566.179)	(509.630)	207%

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2024 fue de \$ 1.566.179 miles, en comparación con los \$ 509.630 miles al 31 de diciembre de 2023, lo cual representa un incremento del 207%. 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 al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 2.271.812 miles.

Concepto	31-Dic-2024	31-Dic-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovable	3.837.991	1.409.126	172%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(1.566.179)	(509.630)	207%
Contribución Marginal	2.271.812	899.496	153%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (172%) y el aumento en los costos operativos (207%).

Al 31 de diciembre de 2024 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 21.093.264 miles al cierre del ejercicio.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 171%, pasando de \$ 107.310 mil en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 a \$ 261.085 miles al 31 de diciembre 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 los otros egresos disminuyeron un 59%, pasando de \$ 61.403 miles en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 a \$ 25.298 miles al 31 de diciembre de 2024, como consecuencia de un mayor cargo por impuesto a las débitos y créditos bancario.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fueron negativos en \$ 221.912 miles, respecto de los \$ 69.027 miles negativos de igual ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 221% según la siguiente apertura:

Concepto	31-Dic-2024	31-Dic-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	622.532	285.299	118%
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(779.910)	(380.830)	105%
Otros Intereses	(261.240)	(122.300)	114%
Diferencias de cambio, netas	232.854	148.804	56%
Diversos	(36.148)	-	(100%)
Resultados financieros netos	(221.912)	(69.027)	(67%)

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 al 31 de diciembre de 2024 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 28%, en comparación a la devaluación cambiaria del 356% 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.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2024 incrementa a una pérdida de \$ 1.486.517 miles en comparación con la pérdida de \$ 3.623 miles al 31 de diciembre de 2023. La variación negativa corresponde principalmente al efecto durante el ejercicio de la aplicación del ajuste por inflación, establecido por la normativa fiscal vigente y una mayor utilidad impositiva en el presente ejercicio.

- **Liquidez**

La variación de fondos netos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 resultó en un incremento de fondos de \$ 307.288 miles en comparación con los \$ 35.521 originados en 2023.

Los fondos netos generado por las operaciones al 31 de diciembre de 2024 alcanzaron los \$ 2.425.048 miles, en comparación con los \$ 1.096.526 miles generados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 se registraron un origen de fondos en las actividades de inversión de \$2.061.272 en miles, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 31 de diciembre de 2023 alcanzó los \$ 782.524 miles.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 totalizan \$ 4.179.485 miles en comparación con los \$ 362.404 miles aplicados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 \$1.754.574 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de \$ 614.101, 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 2024 es de \$ 7.467.247 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 2024, el patrimonio neto de la Sociedad ascendía a \$ 8.731.593 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Comparativa

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2024</u>	<u>31-Dic-2023</u>
Activo		
Activo corriente	2.040.916	2.548.392
Activo no corriente	21.109.589	17.206.010
Total del activo	<u>23.150.505</u>	<u>19.790.402</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	4.728.436	1.339.376
Pasivo no corriente	9.690.476	10.840.432
Total del pasivo	<u>14.418.912</u>	<u>12.179.808</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	8.731.593	7.610.594
Total del patrimonio neto	<u>8.731.593</u>	<u>7.610.594</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>23.150.505</u>	<u>19.790.402</u>

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

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2024</u>	<u>31-Dic-2023</u>
Ingresos por ventas netas	3.837.991	1.409.126
Costo de ventas	(1.566.179)	(509.630)
Utilidad Bruta	<u>2.271.812</u>	<u>899.496</u>
Gastos de administración	(261.085)	(107.310)
Resultados financieros, netos	(221.912)	(69.027)
Otros egresos	(25.298)	(61.403)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	<u>1.763.517</u>	<u>661.756</u>
Impuesto a las Ganancias	(1.486.517)	(3.623)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>277.000</u>	<u>658.133</u>
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	1.893.242	4.811.452
Total de otros resultados integrales	<u>1.893.242</u>	<u>4.811.452</u>
Resultado integral total del ejercicio	<u>2.170.242</u>	<u>5.469.585</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de marzo de 2025

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 por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-Dic-2024</u>	<u>31-Dic-2023</u>
Fondos generados por las actividades operativas	2.425.048	1.096.526
Fondos generados / aplicados a las actividades de inversión	2.061.272	(782.524)
Fondos aplicados a por las actividades de financiación	(4.179.485)	(362.404)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	453	12.881
Total de fondos generados durante el ejercicio	<u>307.288</u>	<u>(35.521)</u>

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

6.

	Unidad de Medida	Enero / Diciembre 2024	Enero / Diciembre 2023	Enero / Diciembre 2022
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	62.478,6	61.163,7	62.547,1
PSF Ullum 1	MW/h	62.478,6	61.163,7	62.547,1

7. Índices

	<u>31-Dic-2024</u>	<u>31-Dic-2023</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	0,43	1,90
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,61	0,62
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,91	0,87

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de marzo de 2025

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