

ULLUM 1 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

Lavalle 190, Piso 6, Departamento "L", CABA

Ejercicio Económico N.º 7 iniciado el 1º de enero de 2022

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2022

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 10, 2022

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

	30-Sep-2022	30-Sep-2021	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	328.279	253.489	74.790
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	328.279	253.489	74.790
Costo de ventas	(142.777)	(109.829)	(32.948)
Gastos operativos	(66.089)	(49.863)	(16.235)
Depreciación y amortización	(76.679)	(59.966)	(16.713)
Utilidad Bruta	185.502	143.660	41.842
Gastos de administración	(26.075)	(39.026)	12.951
Gastos de comercialización	-	(14)	14
Otros egresos	(3.059)	(2.342)	(717)
Resultados financieros, netos	(159.075)	(137.740)	(21.965)
(Pérdida)/Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	(3.337)	(35.462)	32.125
Impuesto a las ganancias	14.343	(98.665)	113.008
Utilidad/(Pérdida) neta del período	11.006	(134.127)	145.133
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	206.532	45.993	160.539
Total de otros resultados integrales	206.532	45.993	160.539
Resultado integral total del período	217.538	(88.134)	305.672

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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, el PSF Ullum 1 generó energía renovable por 42,6 GWh.

La Sociedad cuenta con un contrato de abastecimiento de energía (PPAs, según sus siglas en inglés) con CAMESA 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 pérdida de \$ 3.337 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 32.125 miles en comparación con la pérdida del período finalizado el 30 de septiembre de 2021 de \$ 35.462 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 185.502 miles, es 29% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 143.660 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 56,5% en el período finalizado el 30 de septiembre de 2022, mientras que en el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 fue de 56,6%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 43%, en comparación a la devaluación cambiaria del 16% del mismo período del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	30-Sep-2022	30-Sep-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	328.279	253.489	30%
Total ingresos por ventas	328.279	253.489	30%

Las ventas netas al 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$ 328.279 miles, lo que representa un aumento del 30% en comparación con los \$ 253.489 miles al 30 de septiembre de 2021. 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 42.620 MWh en el período finalizado al 30 de septiembre de 2022, en comparación con los 41.514 MWh generados en mismo período del 2021.

Costo de Ventas

Concepto	30-Sep-2022	30-Sep-2021	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(142.777)	(109.829)	30%
Total costo de ventas	(142.777)	(109.829)	30%

El costo de ventas al 30 de septiembre de 2022 fue de \$ 142.777 miles, en comparación con los \$ 109.829 miles al 30 de septiembre de 2021, lo cual representa un incremento del 30%. 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 2022, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 185.502 miles.

Concepto	30-Sep-2022	30-Sep-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovable	328.279	253.489	30%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(142.777)	(109.829)	30%
Contribución Marginal	185.502	143.660	29%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (30%) y el aumento en los costos operativos (30%).

Al 30 de septiembre de 2022 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 3.760.710 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos disminuyeron un 56%, pasando de \$ 21.798 mil en el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 a \$ 9.556 miles al 30 de septiembre de 2022. 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.

- **Gastos de Comercialización**

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 los gastos de comercialización disminuyeron un 100%, pasando de \$ 14 miles en el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 a \$0 miles al 30 de septiembre de 2022, compuestos principalmente por el cargo por el impuesto a los ingresos brutos.

- **Otros Egresos**

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 los otros egresos aumentaron un 31%, pasando de \$ 2.342 miles en el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 a \$ 3.059 miles al 30 de septiembre de 2022, 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 2022 fueron negativos en \$ 159.705 miles, respecto de los \$ 137.740 miles negativos de igual período anterior, lo que representa una suba del 16% según la siguiente apertura:

Concepto	30-Sep-2022	30-Sep-2021	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	7.039	7.853	(10%)
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(154.945)	(139.479)	11%
Diferencias de cambio, netas	(10.599)	(5.697)	86%
Diversos	(1.200)	(417)	188%
Resultados financieros netos	(159.705)	(137.740)	16%

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 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 43%, en comparación a la devaluación cambiaria del 16% 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 2022 asciende a una ganancia de \$ 14.343 miles en comparación con la pérdida de \$ 98.665 miles al 30 de septiembre de 2021. 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 2022 resultó en una aplicación de fondos de \$ 7.623 miles en comparación con los \$ 2.939 originados en 2021.

Los fondos netos generado por las operaciones al 30 de septiembre de 2022 alcanzaron los \$ 201.620 miles, en comparación con los \$ 166.121 miles generados durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021.

Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 el efectivo neto aplicado en las actividades de inversión es de \$178 miles, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 30 de septiembre de 2021 alcanzó los \$ 336 miles (que excluyen 406 correspondientes al pago de anticipo a proveedores de bienes de uso).

Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021, el efectivo aplicado a actividades de inversión incluye pagos de anticipos a proveedores de bienes de uso efectuados en el ejercicio por un importe de 316 y 406, respectivamente.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 totalizan \$ 215.627 miles en comparación con los \$ 163.500 miles aplicados durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021. 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 \$21.198 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de \$ 7.419, 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 2022 es de \$ 2.274.234 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 2022, el patrimonio neto de la Sociedad ascendía a \$ 665.884 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>30-Sep-2021</u>
Activo		
Activo corriente	233.801	217.245
Activo no corriente	3.283.658	2.355.331
Total del activo	<u>3.517.459</u>	<u>2.572.576</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	223.451	191.090
Pasivo no corriente	2.628.124	1.998.122
Total del pasivo	<u>2.851.575</u>	<u>2.099.212</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	665.884	473.364
Total del patrimonio neto	<u>665.884</u>	<u>473.364</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>3.517.459</u>	<u>2.572.576</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 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>30-Sep-2021</u>
Ingresos por ventas netas	328.279	253.489
Costo de ventas	(142.777)	(109.829)
Utilidad Bruta	<u>185.502</u>	<u>143.660</u>
Gastos de administración	(26.075)	(39.026)
Gastos de comercialización	-	(14)
Resultados financieros, netos	(159.705)	(137.740)
Otros egresos	(3.059)	(2.342)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	<u>(3.337)</u>	<u>(35.462)</u>
Impuesto a las Ganancias	14.343	(98.665)
Utilidad (Pérdida) neta del período	<u>11.006</u>	<u>(134.127)</u>
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	206.532	45.993
Total de otros resultados integrales	<u>206.532</u>	<u>45.993</u>
Resultado integral total del período	<u>217.538</u>	<u>(88.134)</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

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 Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados por los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>30-Sep-2021</u>
Fondos generados por las actividades operativas	201.620	166.121
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(178)	(336)
Fondos aplicados a por las actividades de financiación	(215.627)	(163.500)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	6.562	654
Total de fondos generados durante el período	(7.623)	2.939

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

	Unidad de Medida	Enero / Septiembre 2022	Enero / Septiembre 2021	Enero / Septiembre 2020
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	42.620	41.514	43.204
PSF Ullum 1	MW/h	42.620	41.514	43.204

6. Índices

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>30-Sep-2021</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	1,0463	2,1490
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,2335	0,2255
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,9335	0,9156

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

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