

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Estados Financieros Intermedios Condensados

al 30 de septiembre de 2022 (período de nueve meses)

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS

Señores Presidente y Directores de
Ullum 3 Solar S.A.U.
CUIT N°: 30-71531167-0
Domicilio legal: Lavalle 190, Piso 6°, Dpto. "L"
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados financieros intermedios condensados

1. Identificación de los estados financieros intermedios condensados objeto de la revisión

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Ullum 3 Solar S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2022, los estados intermedios condensados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como la información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 11 y los anexos A y H.

2. Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros intermedios condensados

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados adjuntos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información financiera intermedia" (NIC 34).

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios condensados adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Revisión (NIER) 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad".

Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de ULLUM 3 SOLAR S.A.U. correspondientes al período de nueve meses

finalizado el 30 de septiembre de 2022 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

a) Los estados financieros intermedios condensados adjuntos han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores.

b) Los estados financieros intermedios condensados adjuntos surgen de los registros contables auxiliares de la Sociedad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.

c) Los estados financieros intermedios condensados adjuntos se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventarios y balances de la Sociedad.

d) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en la sección 3 de este informe, hemos revisado la Reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

e) Según surge de los registros contables auxiliares de la Sociedad mencionados en el apartado b) de esta sección, no existía deuda al 30 de septiembre de 2022 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales
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

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

Índice

– Carátula	1
– Estado de situación financiera intermedio condensado	2
– Estado de resultados y otros resultados integrales intermedio condensado	3
– Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado	4
– Estado de flujos de efectivo intermedio condensado	5
– Notas a los estados financieros intermedios condensados	
1. Antecedentes y actividad de la Sociedad	6
2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados	7
3. Detalle de efectivo y equivalentes de efectivo	11
4. Juicios críticos en la aplicación de normas contables	11
5. Detalle de los principales rubros de los estados financieros intermedios condensados	12
6. Saldos y operaciones con partes relacionadas	17
7. Instrumentos financieros	18
8. Capital social	19
9. Financiación de la sociedad controlante	19
10. Hechos relevantes del período y posteriores	21
11. Aprobación de los estados financieros intermedios condensados	21
- Anexo A – Evolución de bienes de uso	22
- Anexo H – Información requerida por el Art. 64, Inc. I.b) de la Ley N° 19.550	23

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

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

EJERCICIO ECONÓMICO N° 7**INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2022****ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 2.2)

Actividad principal de la Sociedad: Generación de energía eléctrica a partir de fuentes renovables y su comercialización.

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 21 de junio de 2016.

Fecha de la última modificación al Estatuto: 14 de marzo de 2019.

Número de registro en la Inspección General de Justicia ("IGJ"): 1.900.274

Fecha de finalización del Contrato Social: 21 de junio de 2115.

Denominación de la sociedad controladora: GENNEIA S.A.

Actividad principal de la sociedad controladora: Generación de energía eléctrica y su comercialización; mediante la construcción, operación y explotación bajo cualquier forma de centrales y equipos para la generación, producción, autogeneración y/o cogeneración de energía eléctrica; la comercialización por cuenta propia, por cuenta y orden de terceros o asociada a terceros, de gas natural y/o su capacidad de transporte.

Participación directa de la sociedad controladora: 100%

Composición del capital al 30 de septiembre de 2022 (Nota 8)

(expresado en pesos)

	Suscripto, integrado y emitido al 30/09/2022	Suscripto, integrado y emitido al 31/12/2021
Acciones nominativas, no endosables de valor nominal \$1 cada una y de un voto por acción	12.797.500	12.797.500

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Presentado en forma comparativa con cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2021 – Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 2.2)

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>
Activo corriente		
Caja y bancos (Nota 5.a)	3.994	2.160
Inversiones (Nota 5.b)	40.885	48.116
Créditos por ventas (Nota 5.c)	141.368	138.472
Otros créditos (Nota 5.d)	28.063	29.408
Total del activo corriente	<u>214.310</u>	<u>218.156</u>
Activo no corriente		
Otros créditos (Nota 5.d)	32.377	17.682
Bienes de uso (Anexo A)	4.155.519	2.978.260
Total del activo no corriente	<u>4.187.896</u>	<u>2.995.942</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>4.402.206</u>	<u>3.214.098</u>
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar (Nota 5.e)	113.092	74.428
Cargas fiscales (Nota 5.g)	212.856	18.358
Total del pasivo corriente	<u>325.948</u>	<u>92.786</u>
Pasivo no corriente		
Préstamos (Nota 5.f)	2.713.969	2.019.940
Impuesto diferido (Nota 5.k)	346.272	440.821
Total del pasivo no corriente	<u>3.060.241</u>	<u>2.460.761</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>3.386.189</u>	<u>2.553.547</u>
Patrimonio		
Capital suscrito	12.798	12.798
Otras transacciones	528.109	546.092
Otros resultados integrales	594.333	295.363
Resultados no asignados	(119.223)	(193.702)
Total del patrimonio (según estado respectivo)	<u>1.016.017</u>	<u>660.551</u>
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO	<u>4.402.206</u>	<u>3.214.098</u>

Las notas 1 a 11 y los anexos A y H que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Presentado en forma comparativa con cifras correspondientes de los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 – Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 2.2)

	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
	2022	2021	2022	2021
Ventas netas (Nota 5.h)	435.643	350.109	156.506	122.958
Costo de ventas (Anexo H)	(186.599)	(148.213)	(70.354)	(55.939)
Utilidad bruta	249.044	201.896	86.152	67.019
Gastos de administración (Anexo H)	(26.341)	(47.250)	(9.578)	(29.437)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(354)	(21)	(354)	497
Resultados financieros, netos (Nota 5.j)	(175.537)	(178.961)	(63.979)	(56.687)
Otros egresos (Nota 5.i)	(4.476)	(3.894)	(863)	(860)
Utilidad/(Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	42.336	(28.230)	11.378	(19.468)
Impuesto a las ganancias (Nota 5.k)	32.143	(136.237)	(28.223)	(15.594)
Utilidad/(Pérdida) neta del período	74.479	(164.467)	(16.845)	(35.062)
Otros resultados integrales				
Diferencia de cambio por conversión ⁽¹⁾	320.514	82.852	146.349	16.135
Total de otros resultados integrales	320.514	82.852	146.349	16.135
Resultado integral total del período	394.993	(81.615)	129.504	(18.927)

⁽¹⁾ Corresponde principalmente a la diferencia de cambio resultante del proceso de conversión a moneda de presentación que no es susceptible de reclasificación al resultado del ejercicio en ejercicios futuros.

Las notas 1 a 11 y los anexos A y H que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO****POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Presentado en forma comparativa con cifras correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 – Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 2.2)

	30-Sep-2022						Total 30-Sep-2021
	Aportes de los propietarios			Ganancias reservadas		Total	
	Capital suscrito	Transacciones (1)	Subtotal	Otros resultados integrales	Resultados no asignados		
Saldos al inicio del ejercicio	12.798	546.092	558.890	295.363	(193.702)	660.551	395.021
Otras contribuciones por préstamos recibidos de partes relacionadas ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	174.108
Disminución de otras contribuciones por pagos anticipados de préstamos recibidos de partes relacionadas ⁽¹⁾	-	(17.983)	(17.983)	(21.554)	-	(39.527)	(36.031)
Efecto cambio de alícuota impositiva sobre otras contribuciones por préstamos recibidos de partes relacionadas ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	(29.434)
Utilidad/ (pérdida) neta del período	-	-	-	-	74.479	74.479	(164.467)
Otros resultados integrales	-	-	-	320.524	-	320.514	82.852
Saldos al cierre del período	12.798	528.109	540.907	594.333	(119.223)	1.016.017	422.049

⁽¹⁾ Tal como se describe en la Nota 9, corresponde a la porción asimilable a otras contribuciones de capital en relación a la deuda financiera con partes relacionadas.

⁽²⁾ Corresponde al efecto del cambio de alícuota impositiva (Nota 5.i) sobre el pasivo impositivo diferido reconocido en relación con la financiación mencionada en la Nota 9, el cual fuera reconocido inicialmente con contrapartida en el patrimonio en otras contribuciones de capital.

Las notas 1 a 11 y los anexos A y H que se acompañan
son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Presentado en forma comparativa con cifras correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 – Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 2.2)

	30-Sep-2022	30-Sep-2021
Efectivo generado por las operaciones		
Utilidad/(Pérdida) neta del período	74.479	(164.467)
Ajuste para conciliar la utilidad / (pérdida) neta del período con el efectivo neto generado por las operaciones:		
Impuesto a las ganancias	(32.143)	136.237
Depreciaciones de bienes de uso	96.972	75.823
Intereses devengados	180.615	174.148
Diferencias de cambio y otros	790	39.117
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	(2.896)	17.652
Otros créditos	(5.805)	18.961
Cuentas por pagar	38.666	20.593
Cargas fiscales	16.274	-
Efectivo neto generado por las operaciones	366.952	318.064
Efectivo aplicado a las actividades de inversión		
Adquisiciones netas de bienes de uso ⁽²⁾	(2.916)	(7.536)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(2.916)	(7.536)
Efectivo aplicado a las actividades de financiación		
Préstamos recibidos de accionistas	-	6.500
Préstamos pagados a accionistas ⁽³⁾	(370.731)	(313.000)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiación	(370.731)	(306.500)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	1.298	149
(Disminución)/Aumento neta/o del efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	(5.397)	4.177
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio ⁽¹⁾	50.276	11.813
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período ⁽¹⁾	44.879	15.990

⁽¹⁾ El concepto de efectivo utilizado corresponde a caja y bancos e inversiones con vencimiento inferior a tres meses al momento de su adquisición (Nota 3).

⁽²⁾ Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021, se excluyen 2.246 y 1.776 respectivamente, correspondiente al pago de anticipos a proveedores de bienes de uso.

⁽³⁾ Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, corresponde 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 27.666 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 9.683, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

⁽⁴⁾ Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, corresponde 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 18.090 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 6.331, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

Las notas 1 a 11 y los anexos A y H que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Presentadas en forma comparativa con cifras correspondientes del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 o al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, según se indica – Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 2.2)

NOTA 1 – ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

SYBAC SOLAR V S.A (“SYBAC” o la “Sociedad”) fue constituida el 10 de mayo de 2016 e inscrita en la Inspección General de Justicia el 13 de junio de 2016.

Con fecha 2 de diciembre de 2016, 360 Energy S.A adquiere el 100% de las acciones de SYBAC a la sociedad Soenergy International Inc.

Con fecha 28 de julio de 2017, la Sociedad cambió su denominación a ULLUM 3 SOLAR S.A. (“ULLUM 3” o la “Sociedad”). Su objeto es la ejecución, desarrollo y operación del proyecto solar fotovoltaico Ullum 3 (“PSF Ullum 3”) de 32 MW, ubicado en la localidad de Villa Ibáñez, departamento de Ullum, provincia de San Juan.

Con fecha 25 de noviembre de 2016, en el marco de la Convocatoria Abierta Nacional e Internacional para la Provisión de Energía Eléctrica a partir de Fuentes Renovables en el Mercado Eléctrico Mayorista (Renovar Ronda 1), llamada a través de la Resolución MEyM N° 136/2016, y posteriormente, en Noviembre del mismo año y de conformidad con lo establecido en la Resolución MEyM N° 281/2016, en carácter de ronda complementaria (Renovar Ronda 1.5), el PSF Ullum 3 de 32 MW fue adjudicado a favor de la Sociedad.

El 30 de junio de 2017, la Sociedad celebró un Acuerdo de PPA (Power Purchase Agreement) a 20 años denominado en dólares estadounidenses con Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (“CAMMESA”) por la totalidad de la capacidad instalada del PSF Ullum 3, siguiendo el modelo de PPA relevante incluido en la Resolución N° 252. De conformidad con los términos de la mencionada Resolución N° 252 emitida por el Ministerio de Energía, la Sociedad entregó a CAMMESA un seguro de caución por un valor total de US\$ 8 millones para garantizar las obligaciones que asuma en virtud del citado Acuerdo de PPA.

Las obligaciones de CAMMESA bajo el PPA se encuentran garantizadas por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo de Energías Renovables (“FODER”), creado en el marco de la Ley N° 27.191. El FODER es un fideicomiso público administrado por el Banco de Inversión y Comercio Exterior (“BICE”), que, entre otras cosas garantiza los pagos de CAMMESA y el Estado Nacional a los proyectos de generación de energía renovable adjudicados en el marco del Programa Renovar. El Estado Nacional es el fiduciante, y el BICE actúa como fiduciario.

Con la finalidad de desarrollar el Parque Solar Ullum 3 de conformidad con el contrato de abastecimiento de energía eléctrica suscripto con CAMMESA, la Sociedad celebró un contrato de locación con Energía Provincial Sociedad del Estado (“EPSE”) respecto del inmueble en el que se construyó el Parque Solar. El contrato de locación prevé un plazo de vigencia de treinta (30) años a contar desde el 1 de febrero de 2018, venciendo en consecuencia el 31 de enero de 2048, pudiendo ser prorrogado por previo acuerdo de partes por períodos de diez (10) años. Luego de dicho plazo el inmueble volverá a manos del EPSE con las obras, instalaciones y mejoras desarrolladas dentro del mismo. El canon locativo se fijó en la suma mensual equivalente al 4% de la facturación bruta por venta de energía, efectivamente abonada por CAMMESA. El canon se devenga a partir de la puesta en marcha del Parque Solar.

Con fecha 22 de diciembre de 2018, la Sociedad obtuvo la habilitación comercial del Parque Solar Fotovoltaico Ullum 3. Durante el año 2019, luego de un período de transición durante el cual la operación y el mantenimiento del Parque fue realizado por Energías Sustentables S.A., la Sociedad firmó un contrato por su operación y mantenimiento con Genneia S.A.

Durante el ejercicio 2021, la generación neta del Parque Solar de la Sociedad fue de 79,5 GWh.

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de preparación

En virtud de que la Sociedad se encuentra en el régimen de oferta pública bajo la Comisión Nacional de Valores (“CNV”), ha optado por presentar sus estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 en la forma condensada prevista en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información financiera intermedia” (“NIC 34”). La adopción de dicha norma, así como la de la totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) fue resuelta por la Resolución Técnica N° 26 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) y por la CNV para las entidades cotizantes.

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2022 son complementados y, en consecuencia, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, los cuales han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con estos estados financieros.

Los estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 no han sido auditados, pero en opinión de la Dirección de la Sociedad contemplan todos los ajustes necesarios para ser presentados sobre bases uniformes con los estados financieros anuales auditados. Los resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por el ejercicio anual completo que finalizará el 31 de diciembre de 2022.

2.2 Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto para ciertos instrumentos financieros que se miden al valor razonable al final del período o ejercicio. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordinaria entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sociedad toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes en el mercado tuvieran en cuenta esas características al fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. Además, para fines de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 en función del grado en que las variables de las mediciones del valor razonable sean observables y la importancia de las variables para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Las variables de nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad puede acceder en la fecha de medición;
- Las variables de nivel 2 son variables, distintas de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las variables de nivel 3 son variables no observables para el activo o pasivo.

La Sociedad ha adoptado todas las nuevas normas e interpretaciones o modificaciones emitidas por el IASB que son relevantes para sus operaciones y que son aplicables al 30 de septiembre de 2022, según se describe en la nota 2.3.2 a los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021. Las nuevas normas y sus interpretaciones o modificaciones adoptadas no han tenido un impacto significativo en los presentes estados financieros intermedios condensados.

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero cuya aplicación aún no sea obligatoriamente efectiva.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 21, “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”, la Dirección de la Sociedad ha definido el dólar estadounidense como moneda funcional. De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 562 de la CNV, la Sociedad debe presentar sus estados financieros en pesos. En consecuencia, los montos obtenidos por el proceso de remediación a dólares estadounidenses (moneda funcional) fueron convertidos a pesos (moneda de presentación) de acuerdo con lo establecido por la NIC 21.

Con fecha 26 de octubre de 2022, la CNV aprobó la Resolución General N° 941/2022 aplicable a entidades que preparan estados financieros en moneda funcional distinta del peso argentino y con relación a la presentación y revelación de diferencias de cambio por conversión. Las disposiciones incorporadas por la mencionada Resolución General N° 941 serán de aplicación en los estados financieros correspondientes al primer cierre de ejercicio anual con posterioridad a su entrada en vigencia. El Directorio de la Sociedad se encuentra analizando el impacto en los estados financieros correspondientes al ejercicio económico que finalizará el 31 de diciembre de 2022 por la aplicación de la mencionada Resolución.

La preparación de estados financieros, cuya responsabilidad es de la Dirección de la Sociedad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que los administradores realicen juicios al aplicar las normas contables. Las áreas con mayor grado de complejidad y que requieren mayores juicios, o aquellas en las que las asunciones o estimaciones resultan significativas se detallan en la Nota 4.

2.3. Normas e interpretaciones emitidas

2.3.1. Nuevas normas e interpretaciones emitidas adoptadas por la Sociedad e impacto de la adopción

Las normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas según las emitió el IASB, que han sido aplicadas por la Sociedad y el Grupo a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2022, se muestran a continuación:

- *Enmiendas de alcance limitado a las NIIF*

El IASB emitió el 14 de mayo de 2020 un conjunto de enmiendas de alcance limitado a las IFRS. Las enmiendas individuales son:

Las modificaciones a la NIIF 3:

- Se actualizó la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989;
- Se agregó a la NIIF 3 un requisito que, para transacciones y otros eventos dentro del alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21, una adquirente aplica la NIC 37 o la CINIIF 21 (en lugar del marco conceptual) para identificar los pasivos que ha asumido en una combinación de negocios; y
- Se agregó a la NIIF 3 una declaración explícita que un adquirente no reconoce activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las enmiendas a la NIC 16 prohíben deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de artículos producidos mientras lleva ese activo a la ubicación y las condiciones necesarias para que pueda ser capaz de operar de la manera prevista por la gerencia. Luego, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos artículos y el costo de producir esos artículos, en resultados. Las enmiendas a la NIC 37 especifican que el "costo de cumplir" un contrato comprende los "costos que se relacionan directamente con el contrato". Los costos que se relacionan directamente a un contrato pueden ser costos incrementales de cumplir ese contrato o una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos.

El paquete de mejoras anuales a las normas NIIF 2018–2020 incluye las siguientes enmiendas menores:

- Filial como adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)
- Tasas en la prueba de "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros (modificación de la NIIF 9)
- Incentivos de arrendamiento (enmienda al ejemplo ilustrativo 13 de la NIIF 16)

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

- Fiscalidad en las mediciones del valor razonable (modificación de la NIC 41)

Todas las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después de enero de 2022, excepto la modificación de la NIIF 16 para la cual no hay fecha efectiva.

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero iniciado a partir del 1° de enero de 2022 que tengan un efecto significativo en los presentes estados financieros, ni otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas aún y que se espere tengan un efecto significativo sobre la Sociedad.

2.3.2. Normas, interpretaciones o modificaciones emitidas no adoptados a la fecha

La Sociedad no adoptó las NIIF emitidas que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2022:

NIIF 17	Contratos de Seguros (1)
Modificaciones a la NIIF 10 – NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o conjunto
Modificaciones a la NIC 1	Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes (1)
Enmiendas a la NIIF 4	Extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (1)
Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de la práctica de la NIIF 2.	Información a revelar sobre políticas contables (1)
Modificaciones a la NIC 8	Definición de estimaciones contables (1)
Enmienda a la NIC 12	Impuesto diferido que surjan de activos y pasivos en una transacción única (1)

(1) Efectivo para ejercicios económicos que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

- NIIF 17, Contratos de Seguros

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, Contratos de Seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La norma es efectiva para los ejercicios de reporte anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para propósitos de los requisitos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del ejercicio de informe anual en el que la entidad aplica por primera vez la NIIF 17, y la fecha de transición es el comienzo del ejercicio inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

El Directorio de la Sociedad anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- Modificaciones a NIIF 10-NIC 28

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación, se reconocen en la ganancia o pérdida sólo en la medida de las participaciones de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación) al valor razonable se reconocen en el resultado del ejercicio de la controladora anterior solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de vigencia de las modificaciones aún no ha sido establecida por IASB; sin embargo, la aplicación anticipada de las modificaciones está permitido.

El Directorio de la Sociedad anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- **Modificaciones a la NIC 1, Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes**

Las modificaciones buscan promover la coherencia en la aplicación de los principios y requerimientos contables para determinar si en el estado de situación financiera, la deuda o préstamos y otros pasivos con una fecha de liquidación incierta, deben clasificarse como circulantes (por ser exigibles en el corto plazo o potencialmente por liquidarse dentro de un año) o no circulantes. Las modificaciones enfatizan que la afectación es solo en la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, y no en revelaciones ni el monto ni el momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado al pasivo en cuestión. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que la clasificación en el estado de situación financiera no se ve afectada por las expectativas de la entidad para ejercer su derecho a diferir la liquidación del pasivo. Asimismo, se clarifica la definición de liquidación de un pasivo como la transferencia de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios a la contraparte acreedora.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para ejercicios de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

El Directorio de la Sociedad anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- **Extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Enmiendas a la NIIF 4)**

La enmienda extiende la exención temporal de la NIIF 4 Contratos de seguro en lo que respecta a la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros. Se requiere entonces la aplicación de la NIIF 9 para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

El Directorio de la Sociedad anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- **Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2)**

La enmienda requiere que una entidad revele sus políticas contables materiales, en lugar de sus políticas contables significativas. Agrega información que explica cómo una entidad puede identificar una política contable material, enunciando ejemplos de cuándo es probable que una política contable sea material. Las modificaciones aclaran que la información sobre políticas contables puede ser material debido a su naturaleza, incluso si los importes relacionados son inmateriales. Para respaldar la enmienda, el IASB también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en el Documento de Práctica de la NIIF 2. Las modificaciones aclaran que la información sobre políticas contables puede ser material debido a su naturaleza, incluso si los importes relacionados son inmateriales.

Esta enmienda es efectiva para los ejercicios anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1° de enero de 2023 o después de esta fecha. Se permite su aplicación anticipada.

El Directorio de la Sociedad anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- **Definición de estimaciones contables (Modificaciones a la NIC 8)**

La enmienda reemplaza la definición de “cambio en las estimaciones contables” por una definición de “estimaciones contables”. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición. Las entidades desarrollan estimaciones contables si las políticas

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

contables requieren que los elementos de los estados financieros se midan de una manera que implique la incertidumbre de la medición. Las modificaciones aclaran que un cambio en la estimación contable que resulte de una nueva información o de nuevas estimaciones no es la corrección de un error. Además, los efectos de un cambio en una entrada o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de ejercicios anteriores.

Esta enmienda es efectiva para los ejercicios anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1° de enero de 2023 o después de esta fecha. Se permite su aplicación anticipada.

El Directorio anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- Impuesto diferido que surjan de activos y pasivos en una transacción única (Enmienda a la NIC 12)

El principal cambio en el impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única es una excepción de la excepción del reconocimiento inicial previsto en la norma. La modificación indica que la excepción del reconocimiento inicial no se aplica a las transacciones en las que en el reconocimiento inicial surgen diferencias temporarias deducibles o imponibles por importes iguales.

Esta enmienda es efectiva para los ejercicios anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1° de enero de 2023 o después de esta fecha. Se permite su aplicación anticipada.

El Directorio de la Sociedad anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

No hay otras interpretaciones de las NIIF o CINIIF que aún no hayan entrado en vigencia y de las cuales se espera que tengan un efecto material en los estados financieros de la Sociedad.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Dirección de la Sociedad estima que el impacto de la adopción de las normas e interpretaciones o modificaciones a las mismas, cuya vigencia es a partir del 1 de enero de 2022 o posterior, no es significativo para los estados financieros de la Sociedad. La Sociedad no adoptará anticipadamente ninguna de estas normas e interpretaciones o modificaciones a partir de su fecha de vigencia y la Sociedad utilizará las disposiciones de transición incluidas en cada estándar o enmienda.

NOTA 3 – DETALLE DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Incluye caja y bancos e inversiones de corto plazo con vencimiento hasta tres meses al momento de la adquisición, con riesgo bajo de variación en su valor y que se destinan a atender obligaciones de corto plazo.

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>	<u>30-Sep-2021</u>
Caja y bancos	3.994	2.160	1.943
Fondos comunes de inversión	40.885	48.116	14.047
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.879	50.276	15.990

NOTA 4 – JUICIOS CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE NORMAS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Gerencia y el Directorio de la Sociedad deben emitir juicios, elaborar estimaciones y efectuar supuestos acerca de los valores de los activos y pasivos que no pueden obtenerse a partir de otras fuentes. Las estimaciones y las presunciones se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan periódicamente. Los efectos de la revisión de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual se efectúa la revisión, en tanto la revisión afecte sólo a ese período o en el período de la revisión y períodos futuros, si la revisión afecta al período corriente y a períodos futuros.

Las principales áreas y rubros contables que requieren juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección de la Sociedad en la preparación de los estados financieros son: la definición de su moneda funcional, el valor recuperable

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

de los créditos por ventas y otros créditos, el valor recuperable de los activos fiscales diferidos, la vida útil y el valor recuperable de los bienes de uso y la estimación de pasivos contingentes por reclamos.

NOTA 5 - DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Se indica a continuación la composición de los principales rubros de los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad:

Estado de situación financiera intermedio condensado

Activo	30-Sep-2022	31-Dic-2021
a) Caja y bancos:		
Caja	25	25
Bancos	3.969	2.135
	3.994	2.160
b) Inversiones:		
Fondos comunes de inversión	40.885	48.116
	40.885	48.116
c) Créditos por ventas:		
Deudores por generación de energía eléctrica	72.671	79.536
Generación de energía eléctrica a facturar	68.697	58.936
	141.368	138.472
d) Otros créditos:		
Corrientes		
<u>Activos financieros</u>		
Recupero de gastos a cobrar	8.701	6.067
	8.701	6.067
<u>Créditos fiscales y otros</u>		
Crédito por impuesto a los débitos y créditos bancarios	-	10.772
Seguros	3.457	1.226
Partes relacionadas (Nota 6)	15.905	11.343
	19.362	23.341
	28.063	29.408
No corrientes		
<u>Pagos por adelantado y créditos fiscales</u>		
Anticipo a proveedores de bienes de uso	15.763	9.425
Saldo a favor del impuesto sobre los ingresos brutos	16.614	8.257
	32.377	17.682

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

Pasivo

	30-Sep-2022	31-Dic-2021
e) Cuentas por pagar		
Proveedores	6.042	7.372
Provisión facturas a recibir	72.247	51.371
Partes relacionadas (Nota 6)	34.803	15.685
	113.092	74.428
f) Préstamos		
Partes relacionadas (Notas 6 y 9)	2.713.969	2.019.940
	2.713.969	2.019.940
g) Cargas fiscales:		
IVA a pagar	7.252	9.718
Retenciones impositivas	10.846	8.640
Impuesto a las ganancias neto a pagar	194.758	-
	212.856	18.358

Evolución de préstamos y reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiación:

	30-Sep-2022	30-Sep-2021
Saldos al inicio del ejercicio	2.019.940	2.150.556
<i>Flujos de efectivo de actividades de financiación</i>		
Pagos anticipados de préstamos recibidos de accionistas ⁽¹⁾	(343.065)	(297.321)
Préstamos y fondeos recibidos de accionistas ⁽²⁾	-	6.174
	1.676.875	1.859.409
<i>Otros cambios:</i>		
Contribución de capital ⁽²⁾	-	(231.818)
Intereses devengados	180.615	174.148
Diferencia de cambio y por conversión, neta y otros	856.479	374.555
Saldos al cierre del período	2.713.969	2.176.294

⁽¹⁾ Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, corresponde 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 60.811 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 21.284, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, corresponde al efecto del cambio en las condiciones del préstamo celebrado con Genneia S.A. que tal como se menciona en la Nota 9 ha sido reconocido, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 57.954, como otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio neto.

⁽²⁾ Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, corresponde 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 48.041 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 12.010, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

Estado de resultados y otros resultados integrales condensados por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021

	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
h) Ingresos por ventas netas:				
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	435.643	350.109	156.506	122.958
	435.643	350.109	156.506	122.958
i) Otros egresos:				
Impuesto a las débitos y créditos bancarios	(4.476)	(3.894)	(863)	(860)
	(4.476)	(3.894)	(863)	(860)
j) Resultados financieros, netos				
El detalle de ingresos y costos financieros es el siguiente:				
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.641	16.512	(5.090)	1.274
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(174.733)	(174.156)	(61.184)	(56.424)
Diferencias de cambio, netas	(9.249)	(20.911)	2.297	(1.231)
Diversos	(1.196)	(406)	(2)	(306)
Resultados financieros netos	(175.537)	(178.961)	(63.979)	(56.687)

k) Impuesto a las ganancias:

El cargo a resultados por impuesto a las ganancias por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
Impuesto diferido	210.368	(136.237)	116.274	(15.594)
Impuesto corriente	(178.225)	-	(144.497)	-
	32.143	(136.237)	(28.223)	(15.594)

Modificación en la ley de impuestos a las ganancias

De acuerdo con la normativa emitida durante el año 2021 y descripta en la nota 3.13.1.1. a los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se establecía una actualización anual de la escala de la ganancia imponible en función al índice de precios al consumidor (IPC). En virtud de la Resolución General AFIP 5168/2022 de fecha 14 de marzo 2022 que modifica la escala de la ganancia neta imponible, la tasa de impuesto aplicable a la sociedad será determinada en función de la siguiente tabla:

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

<i>Ganancia neta imponible acumulada</i>		<i>Pagarán \$</i>	<i>Más el %</i>	<i>Sobre el excedente de \$</i>
<i>Mas de \$</i>	<i>A \$</i>			
\$ 0	\$ 7.604.949	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 7.604.949	\$ 76.049.486	\$ 1.901.237	30%	\$ 7.604.949
\$ 76.049.486	En adelante	\$ 22.434.598	35%	\$ 76.049.486

Los citados montos se actualizarán anualmente en el mes de enero, considerando la variación anual del índice del precio al consumidor (IPC) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INDEC), organismo descentralizado en el ámbito del Ministerio de Economía, correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste, respecto del mismo mes del segundo año anterior al del ajuste.

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente sobre la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias que surge del estado de resultados y otros resultados integrales del período, es la siguiente:

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>30-Sep-2021</u>
Utilidad/(Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	42.336	(28.230)
Tasa impositiva vigente	35%	25%
Tasa impositiva vigente aplicada al resultado antes de impuesto a las ganancias	(14.818)	7.058
Efecto cambio de alícuota impositiva	-	(145.965)
Efecto por inflación fiscal – Ley 27.468	(622.859)	(200.815)
Diferencias por moneda funcional y otros ⁽¹⁾	669.820	203.485
Impuesto a las ganancias – Beneficio (Cargo)	32.143	(136.237)

⁽¹⁾ Incluye principalmente los efectos derivados de la utilización de una moneda funcional diferente a la moneda utilizada para propósitos impositivos, relacionados en mayor medida con la valuación de bienes de uso y anticipos a proveedores de bienes de uso en la moneda funcional y con las diferencias de cambio por dichas diferentes monedas.

Asimismo, la composición del pasivo impositivo diferido neto al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>
Activos por impuesto diferidos		
Quebrantos impositivos	-	74.181
Honorarios a Directores	15.543	15.543
Diversos	-	145
Total activo impositivo diferido	15.543	89.869
Pasivos por impuesto diferidos		
Bienes de uso y anticipos	(16.917)	(97.041)
Fondos comunes de inversión	(899)	(190)
Pasivo financiero con partes relacionadas (1)	(133.392)	(165.421)

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

Efecto por inflación fiscal – Ley 27.468	(210.607)	(268.038)
Total pasivo por impuesto diferido	(361.815)	(530.690)
Total pasivo por impuesto diferido, neto	(346.272)	(440.821)

- (1) Corresponde al pasivo diferido relacionado con la financiación mencionada en la Nota 9, el cual ha sido reconocido como contrapartida en otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio.

En virtud del beneficio otorgado por el artículo 9 de la Ley N° 26.190 (Régimen Nacional de Desarrollo para el Uso de Fuentes Renovables de Energía Destinada a la Producción de Energía Eléctrica), la Sociedad optó por aplicar la amortización impositiva acelerada del Parque Solar y los quebrantos podrán ser utilizados por hasta un plazo de diez años contados desde el ejercicio en que se generan para compensar las utilidades impositivas generadas por los proyectos.

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, la Sociedad ha estimado una utilidad impositiva que podrá ser compensada con quebrantos acumulados al 31 de diciembre de 2021 de 221.393 (cuyo activo por impuesto diferido ascendía a 77.487).

La Sociedad reconoce los quebrantos acumulados y otros créditos impositivos como activos impositivos diferidos cuando es probable su deducción de ganancias impositivas futuras. A tales efectos, sobre la base de lo establecido en el párrafo 36 de la NIC 12, la Sociedad considera los resultados impositivos proyectados y la reversión de diferencias temporarias pasivas.

Para determinar la probabilidad de realización y estimar el monto recuperable de los activos diferidos relacionados con quebrantos por pérdidas fiscales acumuladas, la Gerencia ha proyectado los resultados impositivos sobre la base de diversas variables futuras, incluyendo la estimación de la devaluación del peso en relación al dólar estadounidense para los años siguientes. Dichas estimaciones son revisadas periódicamente y los efectos derivados de las mismas son reconocidos en los períodos en que se efectúa tal revisión.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias

La interpretación emitida en junio de 2017 aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Para ello, una entidad debe evaluar si la autoridad fiscal aceptará un tratamiento impositivo incierto usado, o propuesto a ser usado, o que esté previsto usar en su declaración de impuesto a las ganancias.

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la Entidad determinará la posición fiscal congruentemente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuesto a las ganancias. Si una entidad concluye que no es probable dicha aceptación, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre al determinar el resultado fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Por consiguiente, se reconoce una provisión para la determinación fiscal en la medida que existan conceptos sobre los cuales haya incertidumbre y en base a la mejor estimación del importe probable.

Una entidad realizará juicios y estimaciones congruentes sobre el impuesto a las ganancias corriente y el impuesto diferido. Además, evaluará nuevamente un juicio o estimación requerido por esta interpretación si cambian los hechos y circunstancias sobre los que se basaron el juicio o la estimación o como resultado de nueva información que afecte al juicio o estimación.

La Sociedad ha aplicado esta interpretación en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido, en relación con el reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados desde el ejercicio finalizado

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

el 31 de diciembre de 2021 y siguiendo sus lineamientos no ha considerado la actualización por inflación de los quebrantos impositivos en la determinación de su activo por impuesto diferido.

NOTA 6 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>
Otros créditos:		
Genneia S.A. ⁽¹⁾	15.905	11.343
	15.905	11.343
⁽¹⁾ Corresponde a la venta de certificados de reducción de emisión a Natura Cosméticos S.A. a través de Genneia S.A. por cuenta y orden de Ullum		
	3	
Cuentas por pagar:		
Genneia S.A.	34.803	15.685
	34.803	15.685
Préstamos:		
Genneia S.A. (Nota 9)	2.713.969	2.019.940
	2.713.969	2.019.940

Las principales operaciones con partes relacionadas por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, son las siguientes :

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>30-Sep-2021</u>
Adelanto de honorarios:		
Directores ⁽¹⁾	-	24.778
	-	24.778
⁽¹⁾ Corresponde al anticipo de honorarios a directores.		
Préstamos pagados, netos:		
Genneia S.A. ⁽¹⁾	(370.731)	(306.500)
	(370.131)	(306.500)
Compra de bienes y servicios:		
Genneia S.A. - Servicios de operación y mantenimiento.	21.591	16.798
Genneia S.A. - Servicios administrativos ⁽¹⁾	51.227	37.680
	72.818	54.478
⁽¹⁾ Incluye los servicios de ejecutivos clave del accionista controlante cuyo importe no es significativo.		
Intereses devengados:		
Genneia S.A.	180.615	174.148
	180.615	174.148

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1 - Gestión del capital

La Sociedad gestiona su capital para asegurar su capacidad para continuar como empresa en marcha, administrando los proyectos de inversión, maximizando el rendimiento a sus accionistas través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Sociedad participa de operaciones que involucran instrumentos financieros, registrados en cuentas patrimoniales, que destina a atender sus necesidades y a reducir la exposición a riesgos de mercado, moneda y tasa de interés. La administración de estos riesgos, así como sus respectivos instrumentos, es realizada por medio de la definición de estrategias, el establecimiento de sistemas de control y la determinación de límites de exposición.

La Sociedad no está sujeta a ningún requerimiento de capital fijado externamente.

No ha habido cambios significativos en la estrategia global de administración del capital por la Sociedad desde el cierre del ejercicio anual.

7.2 – Administración de riesgos

La Sociedad a través de la gerencia financiera de su accionista Genneia S.A. coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales y monitorea y gestiona los riesgos financieros asociados. De acuerdo con su naturaleza, los instrumentos financieros pueden involucrar riesgos conocidos o no, siendo importante analizar, de la mejor manera posible, el potencial de esos riesgos. Entre los principales factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la Sociedad, se destacan: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el riesgo en las tasas de interés y el riesgo en los precios), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones de la administración del riesgo financiero, por lo que deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales.

No ha habido cambios significativos en la administración o en las políticas de gestión de riesgo aplicadas por la Sociedad desde el cierre del ejercicio anual.

7.3 – Categoría de los instrumentos financieros y estimaciones de valor razonable

Los instrumentos financieros de la Sociedad fueron clasificados de acuerdo con la NIIF 7 en las siguientes categorías:

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>
Activos financieros		
Costo amortizado:		
Caja y bancos	3.994	2.160
Créditos por ventas y otros créditos	165.974	155.311
A valor razonable con cambios en los resultados:		
Inversiones en fondos comunes de inversión	40.885	48.116
Pasivos financieros		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otros pasivos	113.092	74.428
Préstamos	2.713.969	2.019.940

7.3.1 – Medición del valor razonable

Esta nota proporciona información sobre cómo la Sociedad determina los valores razonables de sus activos y pasivos financieros.

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

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Cristian G. Rapetti
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 - F° 123

Carlos Palazón
Vicepresidente

7.3.1.1 - Valor razonable de los activos financieros que se miden al valor razonable de forma periódica

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se miden al valor razonable al final de cada ejercicio. La siguiente tabla brinda información sobre cómo se determinan los valores razonables de estos activos y pasivos financieros (en particular, la(s) técnica(s) de valuación y los insumos utilizados).

	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable	Técnica(s) de valuación y principal(es) variables
	30-Sep-2022	31-Dic-2021		
Activos financieros				
Inversiones en activos financieros:				
- Fondos comunes de inversión	40.885	48.116	Nivel 1	Precios de mercado cotizados en los mercados donde se negocian estos instrumentos financieros.

7.3.1.2 - Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones de valor razonable)

Excepto por lo detallado en la siguiente tabla, la Dirección de la Sociedad considera que el valor registrado de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproxima a sus valores razonables.

	30-Sep-2022		31-Dic-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
Mantenidos a costo amortizado				
- Préstamos	2.713.969	2.711.992	2.019.940	2.008.525
	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable ⁽¹⁾	
	30-Sep-2022	31-Dic-2021		
Pasivos financieros				
Mantenidos a costo amortizado				
- Préstamos	2.711.992	2.008.525		Nivel 3

- (1) El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías anteriores de Nivel 3 se ha determinado de acuerdo con modelos de fijación de precios generalmente aceptados basados en un análisis de flujo de efectivo descontado, siendo los datos más significativos la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de contrapartes y precios derivados de precios de mercado cotizados en los mercados donde estos instrumentos financieros se negocian.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Sociedad al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a pesos 12.797.500, representado por 12.797.500 acciones ordinarias, escriturales de valor nominal 1 peso cada una con derecho a un voto por acción, el cual a dichas fechas se encontraba totalmente suscripto, emitido, integrado e inscripto.

NOTA 9- FINANCIACIÓN DE LA SOCIEDAD CONTROLADORA

Durante el año 2018, la Sociedad recibió adelantos de fondos de su sociedad controladora, Genneia S.A., para financiar la ejecución del proyecto. En noviembre de 2018, la Sociedad formalizó un acuerdo de línea de crédito en dólares estadounidenses y sin interés con Genneia S.A., mediante el cual se determinó que toda la financiación realizada hasta la fecha pasaba a formar parte de dicha línea de crédito, se definieron los términos y condiciones para futuras asistencias

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

financieras, y se estableció además la posibilidad de que bajo común acuerdo de las partes se pueda determinar una tasa de interés aplicable a dicha línea de crédito a partir de la fecha en que las partes lo acuerden. El capital adeudado deberá ser cancelado a los tres años desde la fecha que se formalizó el acuerdo y la Sociedad podrá efectuar cancelaciones anticipadas mediante pagos parciales o en único pago antes de la fecha de vencimiento.

De acuerdo con lo establecido en las NIIF esta deuda financiera, por un capital nominal de US\$ 34,6 millones (1.304.463) ha sido durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 inicialmente reconocida a su valor razonable al momento de la operación en el rubro préstamos del estado de situación financiera de la Sociedad a dicha fecha por un importe de 951.643 y el efecto de la diferencia entre el dicho valor y el valor nominal de la asistencia financiera recibida ha sido reconocido como otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio de la Sociedad por un importe de 352.833, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 88.208, debido a que el mismo no devenga una tasa de interés contractual.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se recibieron fondeos adicionales bajo el mencionado acuerdo por US\$ 66.797 (6.500 al momento del reconocimiento inicial) que han sido inicialmente reconocidos a su valor razonable al momento de la operación en el rubro préstamos del balance general de la Sociedad por un importe de 6.174 y el efecto de la diferencia entre el dicho valor y el valor nominal de la asistencia financiera recibida ha sido reconocido como otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio de la Sociedad por un importe de 326, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 82.

Asimismo, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Dirección de la Sociedad ha efectuado nuevas cancelaciones anticipadas de una porción del presente acuerdo de préstamo por un capital nominal de US\$ 4.190.182 (400.000 al momento de la cancelación), la cual ha reducido por una parte el pasivo financiero inicialmente reconocido en el rubro préstamos del estado de situación financiera de la Sociedad de acuerdo a la medición del mismo a la fecha de cancelación sobre la base del costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés (por un importe de 457.807), y por otra parte, de acuerdo al reconocimiento inicial de la mencionada deuda financiera, ha reducido la porción correspondiente reconocida inicialmente en el estado de cambios en el patrimonio de la Sociedad por la diferencia entre el importe cancelado y el importe de la reducción de la deuda financiera antes mencionada (por un importe neto de 57.807), reduciendo en consecuencia el rubro otras contribuciones de capital por el importe en pesos inicialmente reconocido, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por 14.452, y el efecto de la diferencia con el tipo de cambio al momento de la cancelación en otros resultados integrales.

Con fecha 22 de febrero de 2021, la Sociedad firmó una adenda a la mencionada línea de crédito que mantiene con Genneia S.A., extendiéndose el plazo de vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2022 y manteniendo el resto de las condiciones. Posteriormente, con fecha 22 de diciembre de 2021, la Sociedad firmó una segunda adenda, modificando nuevamente el vencimiento de dicha línea de crédito hasta el 31 de diciembre de 2023.

La compañía contabilizó el préstamo con Genneia S.A. registrando con cargo a patrimonio el impacto de restablecer el préstamo al valor presente de los flujos modificados considerando la tasa efectiva inicial, esto es, asumiendo que las condiciones del préstamo no se han modificado sustancialmente. Considerando el cambio en el vencimiento, esta deuda financiera, por un capital nominal de US\$ 24.265.690 ha sido durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 inicialmente reconocida a su valor razonable al momento del cambio de las condiciones en el rubro préstamos del estado de situación financiera de la Sociedad a dicha fecha por un importe de US\$ 19.664.529 y el efecto de la diferencia entre el dicho valor y el valor registrado de la asistencia financiera recibida ha sido reconocido como otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio de la Sociedad por un importe de US\$ 4.797.849 (\$ 455.723) neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de US\$ 1.199.462 (\$113.931), debido a que el mismo no devenga una tasa de interés contractual.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, la Dirección de la Sociedad ha efectuado nuevas cancelaciones parciales del presente acuerdo por un capital nominal de US\$ 3.256.398 (\$ 370.731 al momento de la cancelación), la cual ha reducido por una parte el pasivo financiero inicialmente reconocido en el rubro préstamos del estado de situación financiera de la Sociedad de acuerdo a la medición del mismo a la fecha de cancelación sobre la base

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

del costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés (por un importe de 262.449), y por otra parte, de acuerdo al reconocimiento inicial de la mencionada deuda financiera, ha reducido la porción correspondiente reconocida inicialmente en el estado de cambios en el patrimonio de la Sociedad por la diferencia entre el importe cancelado y el importe de la reducción de la deuda financiera antes mencionada (por un importe neto de 27.666), reduciendo en consecuencia el rubro otras contribuciones de capital por el importe en pesos inicialmente reconocido, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por 9.683, y el efecto de la diferencia con el tipo de cambio al momento de la cancelación en otros resultados integrales.

NOTA 10- HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, no han existido hechos posteriores significativos cuyos efectos sobre la situación financiera al 30 de septiembre de 2022 y los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de la Sociedad por el período finalizado en esa fecha, o su exposición en nota a los presentes estados financieros intermedios condensados, de corresponder, no hubieren sido considerados en los mismos según las NIIF.

NOTA 11- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros intermedios condensados fueron aprobados por el Directorio de ULLUM 3 SOLAR S.A.U. y autorizados para ser emitidos con fecha 10 de noviembre de 2022.

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
EVOLUCIÓN DE BIENES DE USO

(Presentado en forma comparativa con cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2021 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2021 – Cifras expresadas en miles de pesos – Nota.2.2)

Rubros	30-Sep-2022			
	Valor de origen			
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Diferencia de conversión	Al cierre del período
Parque Solar	3.317.539	-	1.440.442	4.757.981
Maquinaria	-	2.916	372	3.288
Total 30-09-2022	3.317.539	2.916	1.440.814	4.761.269
Total 30-09-2021	2.712.323	796	470.326	3.183.445

Rubros	30-Sep-2022						Valor residual al 30-09-2022	Valor residual al 30-09-2021	Valor residual al 31-12-2021
	Depreciaciones acumuladas								
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Alícuota %	Diferencia de conversión	Al cierre del período				
Parque Solar	339.279	96.905	3,33%	169.483	605.667	4.152.314	2.883.871	2.978.260	
Maquinaria	-	67	10%	16	83	3.205	-	-	
Total 30-09-2022	339.279	96.972		169.499	605.750	4.155.519			
Total 30-09-2021 y 31-12-2021	187.457	75.823		36.294	299.574		2.883.871	2.978.260	

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

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Cristian G. Rapetti
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 - F° 123

Carlos Palazón
Vicepresidente

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2022

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART 64, APARTADO I, INC b) DE LA LEY 19.550.

(Presentado en forma comparativa con cifras correspondientes de los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 – Cifras expresadas en miles de pesos – Nota.2.2)

	Período de nueve meses finalizado el				30-Sep-21
	30-Sep-22				
	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Depreciaciones de bienes de uso	96.972	-	-	96.972	75.823
Operación y mantenimiento del Parque	59.900	-	-	59.900	37.680
Alquileres	14.436	-	-	14.436	13.926
Seguros	7.171	-	-	7.171	-
Honorarios y retribuciones por servicios	4.755	26.129	-	30.884	60.528
Diversos	2.375	212	-	2.587	-
Impuestos, tasas y contribuciones	990	-	354	1.344	7.527
Total 30-Sep-2022	186.599	26.341	354	213.294	
Total 30-Sep-2021	148.213	47.250	21		195.484

	Período de tres meses finalizado el				30-Sep-21
	30-Sep-22				
	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Depreciaciones de bienes de uso	36.680	-	-	36.680	26.266
Operación y mantenimiento del Parque	24.485	-	-	24.485	13.147
Alquileres	3.868	-	-	3.868	4.899
Seguros	2.315	-	-	2.315	-
Honorarios y retribuciones por servicios	1.810	9.500	-	11.310	33.897
Diversos	754	78	-	832	-
Impuestos, tasas y contribuciones	442	-	354	796	6.670
Total 30-Sep-2022	70.354	9.578	354	80.286	
Total 30-Sep-2021	55.939	29.437	(497)		84.879

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

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

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

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

**ESTADOS CONTABLES POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y COMPARATIVOS
RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS**

Por la presente ratificamos las firmas que obran litografiadas en las hojas que anteceden desde la página N° 1 hasta la página N° 23.

Alejandro Almarza

(Por comisión fiscalizadora)

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Carlos Palazón

Vicepresidente

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.

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de
ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

De nuestra consideración:

1. Hemos realizado el trabajo mencionado en el párrafo siguiente en relación con el estado de situación financiera intermedio condensado de ULLUM 3 SOLAR S.A.U. (la “Sociedad”) al 30 de septiembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales intermedios condensados, de cambios en el patrimonio neto intermedio condensado y de flujo de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, la información complementaria contenida en sus notas 1 a 11 y los Anexos A y H. Dichos documentos son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas.
2. Nuestro trabajo sobre los estados financieros individuales condensados mencionados en el primer párrafo consistió en verificar la congruencia de la información significativa contenida en dichos estados con la información de las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para la realización de dicho trabajo hemos tenido en cuenta el informe de revisión sobre estados financieros de períodos intermedios de los auditores independientes Deloitte & Co. S.A. de fecha 10 de noviembre de 2022, emitido de acuerdo con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión (NIER) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de la Resolución Técnica N° 33, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB”, por su sigla en inglés) de la Federación Internacional de Contadores (“IFAC”, por su sigla en inglés). No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación, operación y comercialización, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio de la Sociedad. Consideramos que nuestro trabajo y el informe de los auditores externos, nos brindan una base razonable para fundamentar nuestro informe.
3. Basados en el trabajo realizado, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros condensados de ULLUM 3 SOLAR S.A.U. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las Normas Contables profesionales argentinas.
4. Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes que, en ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

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

Ejercicio Económico N° 7 iniciado el 1° 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 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
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	435.643	350.109	85.534
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	435.643	350.109	85.534
Costo de ventas	(186.599)	(148.213)	(38.386)
Gastos operativos	(89.627)	(121.947)	32.325
Depreciación y amortización	(96.972)	(26.266)	(70.711)
Utilidad Bruta	249.044	201.896	47.148
Gastos de administración	(26.341)	(47.250)	20.909
Gastos de comercialización	(354)	(21)	(333)
Resultados financieros, netos	(4.476)	(178.961)	(582)
Otros egresos	(175.537)	(3.894)	3.424
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias.	42.336	(28.230)	70.566
Impuesto a las ganancias	32.143	(136.237)	168.380
Utilidad/(pérdida) neta del período	74.479	(164.467)	238.946
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	320.514	82.852	237.662
Total de otros resultados integrales	320.514	82.852	237.662
Resultado integral total del período	394.993	(81.615)	476.608

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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, el PSF Ullum 3 generó energía renovable por 55,9 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 \$ 42.336 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 70.556 miles en comparación con la pérdida del período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2021 de \$ 28.230 miles.

La utilidad bruta del período de \$ 249.044 miles, es 23% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 201.896 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 58% en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, mientras que en el mismo período del 2021 fue de 57%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período de 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 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	435.643	350.109	24%
Total ingresos por ventas	435.643	350.109	24%

Las ventas netas al 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$ 435.643 miles, lo que representa un aumento del 24% en comparación con los \$ 350.109 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 55.992 MWh en el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022, en comparación con los 53.495 MWh generados en el mismo período de 2021.

Costo de Ventas

Concepto	30-Sep-2022	30-Sep-2021	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(186.599)	(148.213)	26%
Total costo de ventas	(186.599)	(148.213)	26%

El costo de ventas al 30 de septiembre de 2022 fue de \$ 186.599 miles, en comparación con los \$ 148.213 miles al 30 de septiembre de 2021, lo cual representa un incremento del 26%. 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 249.044 miles.

Concepto	30-Sep-2022	30-Sep-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	435.643	350.109	24%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(186.599)	(148.213)	26%
Contribución Marginal	249.044	201.896	23%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (24%) y el aumento en los costos operativos (26%).

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 \$ 4.761.269 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos disminuyeron un 44%, pasando de \$ 47.250 miles en el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2021 a \$26.341 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 de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 los gastos de comercialización aumentaron un 1585%, pasando de \$ 21 miles en el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2021 a \$354 al 30 de septiembre de 2022, compuestos principalmente por el cargo por el impuesto a los ingresos brutos.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fueron negativos en \$ 175.537 miles, respecto de los \$ 178.961 miles negativos en el período anterior, lo que representa un descenso del 2% 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	9.641	16.512	(42%)
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(174.733)	(174.156)	0,33%
Diferencias de cambio, netas	(9.249)	(20.911)	(56%)
Diversos	(1.196)	(406)	195%
Resultados financieros netos	(175.537)	(178.961)	(2%)

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 mismo período del ejercicio anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período de nueve meses finalizado al 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.

- **Otros Egresos**

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 los otros egresos aumentaron un 15%, pasando de \$ 3.894 miles en el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2021 a \$ 4.476 miles al 30 de septiembre de 2022, 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 30 de septiembre de 2022 asciende a una ganancia de \$ 32.143 miles en comparación con la pérdida de \$136.237 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 \$ 5.397 miles en comparación con el origen de \$ 4.177 miles al 30 de septiembre de 2021.

Los fondos netos generados por las operaciones al 30 de septiembre de 2022 alcanzaron los \$ 366.952 miles, en comparación con los \$ 318.064 miles generados durante el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2021.

Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 los movimientos de fondos en las actividades de inversión ascienden a \$2.916, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 30 de septiembre de 2021 alcanzó los \$ 7.536 miles.

Por el período de nueve meses finalizado al 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 período por un importe de 2.246 y 1.776, respectivamente.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 totalizan \$ 370.731 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 27.666 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 9.683, 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 \$ 2.713.969 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 de la Sociedad ascendía a \$ 1.016.017 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2) Síntesis de la Estructura Patrimonial 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	214.310	141.557
Activo no corriente	4.187.896	2.909.029
Total del activo	4.402.206	3.050.586
Pasivo		
Pasivo corriente	325.948	60.322
Pasivo no corriente	3.060.241	2.460.761
Total del pasivo	3.386.189	2.568.215
Atribuible a los propietarios de la controladora	1.016.017	422.049
Total del patrimonio neto	1.016.017	422.049
Total del pasivo y patrimonio neto	4.402.206	3.050.586

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 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	435.643	350.109
Costo de ventas	(186.599)	(148.213)
Utilidad Bruta	249.044	201.896
Gastos de administración	(26.341)	(47.250)
Gastos de comercialización	(354)	(21)
Resultados financieros, netos	(175.537)	(178.961)
Otros egresos, netos	(4.476)	(3.894)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	42.336	(28.230)
Impuesto a las Ganancias	32.143	(136.237)
Pérdida neta del ejercicio	74.479	(164.467)
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	320.514	82.852
Total de otros resultados integrales	320.514	82.852
Resultado integral total del ejercicio	394.993	(81.615)

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 Condensada Comparativa

Estados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados 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>
Fondos generados por las actividades operativas	366.952	318.064
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(2.916)	(7.536)
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(370.731)	(306.500)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	1.298	149
Total de fondos (aplicados) generados durante el ejercicio	<u>(5.397)</u>	<u>4.177</u>

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

	Unidad de Medida	Enero / Septiembre 2022	Enero / Septiembre 2021	Enero / Septiembre 2020
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	55.992	53.495	56.339
PSF Ullum 3	MW/h	55.992	53.495	56.339

6) Índices

	<u>30-Sep-2022</u>	<u>30-Sep-2021</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	0,66	2,35
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,30	0,16
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,95	0,95

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 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