



ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Estados Contables Condensados

al 30 de junio de 2019 y comparativos

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

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

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

Informe sobre los estados contables condensados de períodos intermedios

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

Hemos revisado los estados contables condensados intermedios adjuntos de ULLUM 3 SOLAR S.A.U. (en adelante, mencionada indistintamente como "ULLUM 3 SOLAR S.A.U." o la "Sociedad") que comprenden el balance general condensado al 30 de junio de 2019, el estado de resultados y otros resultados integrales condensado, el estado de cambios en el patrimonio neto condensado y el estado de flujos de efectivo condensado correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, así como la información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 11 y los Anexos A y H.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 y a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2018 son parte integrante de los estados contables condensados intermedios mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados contables

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables condensados intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por su sigla en inglés), y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados contables condensados intermedios adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información financiera intermedia". Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables condensados intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables condensados intermedios adjuntos de ULLUM 3 SOLAR S.A.U. correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados contables condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad, que se encuentran pendientes de transcripción a los libros rubricados.
- b) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado a) de este capítulo, no existía deuda al 30 de junio de 2019 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de agosto de 2019

Deloitte S.C.

(Registro de Asoc. de Prof. Universitarios
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2)

Marcelo Baleriani

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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A, 3TR, United Kingdom.

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

ESTADOS CONTABLES CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y COMPARATIVOS

Índice

– Carátula	1
– Balances generales condensados	2
– Estados de resultados y otros resultados integrales condensados	3
– Estados de cambios en el Patrimonio Neto condensados	4
– Estados de flujo de efectivo condensados	5
– Notas a los estados contables	
1. Constitución y actividad de la Sociedad	6
2. Bases de preparación de los estados contables condensados	7
3. Detalle de efectivo y equivalentes de efectivo	8
4. Juicios críticos en la aplicación de normas contables	9
5. Detalle de los principales rubros de los estados contables condensados	9
6. Saldos y operaciones con sociedades relacionadas	13
7. Instrumentos financieros	14
8. Capital social	16
9. Financiación de la Sociedad controlante	16
10. Hechos posteriores al cierre del periodo	17
11. Aprobación de los estados contables condensados	17
- Anexo A – Evolución de bienes de uso	18
- Anexo H – Información requerida por el Art. 64, Inc. I.b) de la Ley N° 19.550	19

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

Lavalle 190 Piso 6° Dpto L - CABA

EJERCICIO ECONÓMICO N° 4**INICIADOS EL 1 DE ENERO DE 2019****ESTADOS CONTABLES CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y COMPARATIVOS**

(expresados en pesos - Nota 2.2)

Actividad principal de la Sociedad: generación de energía eléctrica a partir de fuentes renovables.

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 13 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"): 1.901.527

Fecha de finalización del Contrato Social: 13 de junio de 2115.

Denominación sociedad controlante: GENNEIA S.A.

Actividad principal de la sociedad controlante: 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 controlante: 100% (Nota 1)

Composición del capital al 30 de junio de 2019 (Nota 8)

(expresado en pesos)

**Suscripto y
emitido**

Acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$1 cada una y de un voto
por acción

12.797.500

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**BALANCES GENERALES CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE 2018**

(expresados en pesos - Nota 2.2)

	30-Jun-2019	31-Dic-2018
Activo corriente		
Caja y bancos (Nota 5.a)	18.512.892	2.815.511
Inversiones (Nota 5.b)	6.592.593	315.361
Créditos por ventas (Nota 5.c)	25.453.086	5.621.145
Otros créditos (Nota 5.d)	70.021.734	246.457.001
Total del activo corriente	120.580.305	255.209.018
Activo no corriente		
Otros créditos (Nota 5.d)	63.486.184	23.928.379
Bienes de uso (Anexo A)	1.337.906.922	1.079.919.893
Total del activo no corriente	1.401.393.106	1.103.848.272
TOTAL DEL ACTIVO	1.521.973.411	1.359.057.290
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar (Nota 5.e)	69.026.706	64.888.675
Cargas fiscales (Nota 5.f)	-	1.143.705
Total del pasivo corriente	69.026.706	66.032.380
Pasivo no corriente		
Préstamos (Nota 5.g)	1.105.587.390	951.642.702
Impuesto diferido (Nota 5.j)	-	80.557.699
Total del pasivo no corriente	1.105.587.390	1.032.200.401
TOTAL DEL PASIVO	1.174.614.096	1.098.232.781
Patrimonio neto (según estados respectivos)		
Capital suscrito	12.797.500	12.797.500
Otras contribuciones de capital	260.551.326	264.624.745
Otros resultados integrales	33.258.715	(1.884.841)
Resultados no asignados	40.751.774	(14.712.895)
Total del patrimonio neto	347.359.315	260.824.509
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.521.973.411	1.359.057.290

Las notas 1 a 11 y los estados complementarios (Anexos A y H) que se acompañan son parte integrante de estos estados contables condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(expresados en pesos - Nota 2.2)

	Período de seis meses finalizado el 30-Jun		Período de tres meses finalizado el 30-Jun	
	2019	2018	2019	2018
Ventas netas	91.866.319	-	42.033.436	-
Costo de ventas (Anexo H)	(36.464.743)	-	(18.965.105)	-
Utilidad Bruta	55.401.576	-	23.068.331	-
Gastos de administración (Anexo H)	(5.707.736)	(263.564)	(2.936.540)	(257.579)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(64.101)	-	(57.320)	-
Resultados financieros, netos (Nota 5.h)	(80.490.485)	(3.625.052)	(12.908.161)	(3.625.052)
Otros egresos, netos (Nota 5.i)	(2.462.130)	(534.942)	(1.352.821)	(906.997)
(Pérdida) Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	(33.322.876)	(4.423.558)	5.813.489	(4.789.627)
Impuesto a las ganancias (Nota 5.j)	88.787.545	3.676.959	88.428.428	3.676.959
Utilidad (Pérdida) neta del periodo	55.464.669	(746.599)	94.241.917	(1.112.668)
Otros resultados integrales				
Diferencia de cambio por conversión ⁽¹⁾	38.419.009	(5.149.117)	(8.867.818)	(1.977.486)
Total de otros resultados integrales	38.419.009	(5.149.117)	(8.867.818)	(1.977.486)
Resultado integral total del periodo	93.883.678	(5.895.716)	85.374.098	(3.090.154)

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

Las notas 1 a 11 y los estados complementarios (Anexos A y H) que se acompañan son parte integrante de estos estados contables condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019

Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(expresados en pesos - Nota 2.2)

	Aportes de los propietarios			Ganancias reservadas			30-jun-2018
	Capital suscrito	Otras contribuciones de capital	Subtotal	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Total	Total
Saldos al inicio del ejercicio	12.797.500	264.624.745	277.422.245	(1.884.841)	(14.712.895)	260.824.509	100.000
Otras contribuciones por préstamos recibidos de partes relacionadas ⁽¹⁾	-	22.378.976	22.378.976	-	-	22.378.976	-
Disminución de otras contribuciones por cancelación parcial anticipada de préstamos recibidos de partes relacionadas ⁽¹⁾	-	(26.452.395)	(26.452.395)	(3.275.453)	-	(29.727.848)	-
Utilidad /(Pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	55.464.669	55.464.669	(746.599)
Otros resultados integrales	-	-	-	38.419.009	-	38.419.009	(1.977.486)
Saldos al cierre del periodo	12.797.500	260.551.326	273.348.825	33.258.715	40.751.774	347.359.315	(2.663.233)

- (1) Tal como se describe en la Nota 9, corresponde a la porción asimilable a otras contribuciones de capital con relación a la deuda financiera con partes relacionadas mencionada en dicha nota (Notas 3.8 y 3.14 a los estados contables al 31 de diciembre de 2018).

Las notas 1 a 11 y los estados complementarios (Anexos A y H) que se acompañan son parte integrante de estos estados contables condensados condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A..T° LXIX - F° 174

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

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

Walter Lanosa
Presidente

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(expresados en pesos - Nota 2.2)

	30-Jun-2019	30-Jun-2018
Efectivo generado por (aplicado a) las operaciones		
Utilidad /(pérdida) neta del período	55.464.669	(746.599)
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta del periodo con el efectivo neto generado por(aplicado a) las operaciones:		
Impuesto a las ganancias	(88.787.545)	(3.676.959)
Intereses devengados	58.588.135	-
Depreciaciones de bienes de uso	22.506.942	-
Diferencias de cambio y otros	35.322.238	2.783.054
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	(19.831.941)	
Otros créditos	118.276.784	(17.345.304)
Cuentas por pagar	-	3.003.638
Cargas fiscales	(1.143.705)	60.665
Efectivo generado por (aplicado a) las operaciones	180.395.577	(15.921.505)
Efectivo aplicado a las actividades de inversión		
Adquisiciones netas de bienes de uso ⁽²⁾	(118.463.981)	(104.231.356)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(118.463.981)	(104.231.356)
Efectivo (aplicado a) generado por las actividades de financiación		
Préstamos y fondeos (devueltos a) recibidos de accionistas ⁽³⁾	(40.743.500)	121.956.289
Efectivo neto (aplicado a) generado por las actividades de financiación	(40.743.500)	121.956.289
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	786.517	257.565
Aumento neto del efectivo ⁽¹⁾	21.974.613	2.060.993
Efectivo al inicio del ejercicio ⁽¹⁾	3.130.872	25.139
Efectivo al cierre del periodo ⁽¹⁾	25.105.485	2.086.132

(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) Al 30 de junio de 2019 el efectivo aplicado a actividades de inversión se encuentra neto 3.141.229 correspondiente a adquisiciones de bienes de uso financiadas al cierre del ejercicio; adicionalmente, se encuentra neto de aplicaciones de anticipos a proveedores de bienes de uso efectuados en el período 2018 por un importe de 21.445.133.

(3) Por el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio del 2019, incluye un importe de 29.838.634 correspondiente a nuevos fondeos del acuerdo de 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 7.459.658, como otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio neto. Por otra parte, se encuentra neto de un importe de 38.545.313 correspondiente a pagos anticipados del acuerdo de préstamo 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 8.817.465, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio neto con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

Las notas 1 a 11 y los estados complementarios (Anexos A y H) que se acompañan son parte integrante de estos estados contables condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONDENSADOS POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 E INFORMACIÓN COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en pesos, excepto donde se indica en forma expresa – Notas 2.2)

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

SYBAC SOLAR V S.A. (“SYBAC” o la “Sociedad”) fue constituida el 10 de mayo de 2016 e inscripta 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 cambia su denominación a ULLUM 3 SOLAR S.A. (“ULLUM 3” o la “Sociedad”), y 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), se adjudicó a favor de la Sociedad el PSF Ullum 3 de 32 MW.

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 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.

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 con Energía Provincial Sociedad del Estado (“EPSE”) un contrato de locación respecto del inmueble en el que se construirá 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. 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 devengará a partir de la puesta en marcha del Parque Solar.

Con fecha 9 de abril de 2018, los accionistas de la Sociedad, Energías Sustentables S.A. y 360 Energy S.A., formularon una oferta de venta de acciones representativa del 100% del capital social a Genneia S.A., que fue aceptada por la compradora en la misma fecha.

En virtud de dicha transacción, se perfeccionó en la misma fecha la transferencia de acciones representativas del 75% del capital social de la Sociedad a favor de Genneia S.A. La efectiva transferencia de las acciones representativas del 25% restante del capital social de la Sociedad se encontraría sujeta a ciertas condiciones suspensivas. La transacción fue perfeccionada con fecha 31 de julio de 2018, por lo cual la participación de Genneia S.A. al 30 de junio de 2019 en el capital es del 100% (Nota 8).

Asimismo, con fecha 9 de abril de 2018, en el marco de la transacción descripta precedentemente, la Sociedad aceptó una oferta de Energías Sustentables S.A. para el suministro, montaje, construcción y puesta en marcha mediante la modalidad de contrato “llave en mano” del Parque Solar Fotovoltaico Ullum 3. Luego de un período de transición durante el cual la operación y el mantenimiento fue realizado por Energías Sustentables, finalmente, la Sociedad firmó un contrato por la operación y mantenimiento de dicho parque con Genneia S.A..

Con fecha 22 de diciembre de 2018, la Sociedad obtuvo la habilitación comercial del Parque Solar Fotovoltaico Ullum 3.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONDENSADOS

2.1 Bases de preparación

En virtud de que la Sociedad es controlada por GENNEIA S.A., la cual se encuentra en el régimen de oferta pública bajo la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), la Sociedad ha optado por presentar sus estados contables condensados por el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2019 en la forma condensada prevista en la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 34 "Información financiera intermedia". 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 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE").

Los estados contables condensados al 30 de junio de 2019 son complementados y, en consecuencia, deben ser leídos en conjunto con los estados contables al 31 de diciembre de 2018, los cuales han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 son parte integrante de los estados contables condensados mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con estos estados contables condensados.

Los estados contables condensados por el período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 son no auditados, pero en opinión de la Dirección de la Sociedad contemplan todos los ajustes necesarios para ser presentados sobre bases uniformes con los estados contables auditados. Los resultados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por el ejercicio anual completo.

2.2 Normas aplicadas

Los estados contables condensados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto para ciertos instrumentos financieros que se miden al valor razonable al final del periodo o ejercicio. El costo histórico es generalmente basado 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.

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados contables condensados al 30 de junio de 2019 son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados contables al 31 de diciembre de 2018 y, en consecuencia, estos estados contables condensados deben ser leídos en conjunto con los estados contables al 31 de diciembre de 2018, que incluyen las principales políticas contables descriptas en la Nota 3 de dichos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

La sociedad ha adoptado todas las nuevas normas e interpretaciones o modificaciones emitidas por el IASB que son relevantes y que son aplicables al 30 de junio de 2019, según se describe en la nota 2.3.2. a los estados contables de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2018. Las nuevas normas y sus interpretaciones o modificaciones adoptadas no han tenido un impacto en los presentes estados contables condensados

De acuerdo a lo establecido por la NIC 21 “Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera”, la Dirección de la Sociedad ha definido el Dólar estadounidense como moneda funcional. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en las normas profesionales, la Sociedad debe presentar sus estados contables en pesos. En consecuencia, los montos obtenidos por el proceso de remediación a dólares estadounidenses (moneda funcional) fueron convertidos a pesos (moneda de reporte) de acuerdo a lo establecido por la NIC 21.

La preparación de estados contables, 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 Nuevos estándares emitidos adoptados por la Sociedad e impacto de la adopción

Como se describe en la nota 2.3.2 a los estados contables al 31 de diciembre de 2018, las Normas e Interpretaciones o modificaciones a los mismos, publicadas por el IASB, que fueron adoptadas a partir del año que comienza el 1 de enero de 2019, son las siguientes: i) CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta; (ii) Modificaciones a la NIIF 9 Funciones de prepago con compensación negativa; (iii) Modificaciones a la NIC 28 Intereses a largo plazo en empresas asociadas y negocios conjuntos; (iv) Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan; (v) Ciclo anual de mejoras a las NIIF (2015-2017).

La adopción de las nuevas normas e interpretaciones mencionadas no tuvo un impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y no requirieron ajustes retroactivos en los estados contables condensados.

2.3.2 Estándares, interpretaciones u modificaciones no adoptados a la fecha

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, no han habido nuevos estándares aplicables a la Sociedad, adicionales a las nuevas normas y revisiones de NIIFs que han sido emitidas pero que aún no son obligatoriamente aplicables según se describe en la nota 2.3.2 a los estados contables al 31 de diciembre de 2018.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables condensados, la Dirección de la Sociedad se encuentra evaluando el impacto que las normas e interpretaciones o modificaciones a las mismas, cuya vigencia es a partir del 1 de enero de 2020 o posterior, tendrán en los estados contables de la Sociedad. Es probable que los cambios no tengan un impacto significativo en los estados contables de la Sociedad, sin embargo, no es posible determinar en forma razonable el impacto del efecto potencial hasta que se realice un análisis detallado.

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ningún otro estándar, interpretación o modificación que haya sido emitido pero que aún no sea obligatoriamente efectivo.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

	30-Jun-2019	31-Dic-2018	30- Jun- 2018
Caja y bancos	18.512.892	2.815.511	1.485.941
Inversiones corrientes	6.592.593	315.361	600.191
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.105.485	3.130.872	2.086.132

NOTA 4 – JUICIOS CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE NORMAS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, la Gerencia y el Directorio 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 contables son: la definición de su moneda funcional, el valor recuperable de créditos por ventas y otros créditos, el valor recuperable de los activos diferidos y quebrantos, la vida útil de los bienes de uso y el valor recuperable de bienes de uso.

NOTA 5 - DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES CONDENSADOS

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

Balances generales intermedios condensados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Activo

	30-Jun-2019	31-Dic-2018
a) Caja y bancos:		
Caja	25.011	24.995
Bancos	18.487.881	2.790.516
	18.512.892	2.815.511
b) Inversiones:		
Fondos comunes de inversión	6.592.593	315.361
	6.592.593	315.361
c) Créditos por ventas		
Deudores por venta – Generación de energía	14.453.131	-
Generación de energía a facturar	10.999.955	5.621.145
	25.453.086	5.621.145
d) Otros créditos:		
Corrientes		
<u>Activos financieros</u>		
Diversos	1.072.191	162.939

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

	30-Jun-2019	31-Dic-2018
<u>Créditos fiscales y diversos</u>		
IVA saldo a favor	46.638.240	223.503.658
Saldo a favor ingresos brutos	16.649.233	17.960.808
Seguros	638.559	-
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	8.023.511	4.829.596
	68.949.543	246.294.062
	70.021.734	246.457.001
No corrientes		
<u>Activos financieros</u>		
Diversos	-	185.899
<u>Pagos por adelantado, créditos fiscales y otros</u>		
IVA saldo a favor	56.765.693	-
Crédito por impuesto diferido (Nota 5.j)	1.578.689	-
Anticipo a proveedores de bienes de uso	5.141.802	23.742.480
	63.486.184	23.928.379
	133.507.918	270.385.380
Pasivo		
e) Cuentas por pagar		
Proveedores	318.982	30.736.773
Provisión facturas a recibir	1.578.774	10.023.902
Partes relacionadas (Nota 6)	67.128.950	24.128.000
	69.026.706	64.888.675
f) Cargas fiscales:		
Corrientes		
Diversos	-	1.143.705
	-	1.143.705
No corrientes		
Impuesto diferido (Nota 5.j)	-	80.557.699
	-	80.557.699
Préstamos:		
g) No corrientes		
Partes relacionadas (Notas 6 y 9)	1.105.587.390	951.642.702
	1.105.587.390	951.642.702

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

Evolución de otras deudas financieras y reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiación:

	30-Jun-2019	30-Jun-2018
Saldos al inicio del ejercicio	951.642.702	-
<i><u>Flujos de efectivo de actividades de financiación</u></i>		
Préstamos y fondeos recibidos de (devueltos a) accionistas (1)	(32.036.821)	89.287.425
	919.605.881	89.287.425
<i><u>Otros cambios:</u></i>		
Intereses devengados	58.588.135	-
Diferencia de cambio y por conversión, neta y otros	127.393.374	73.486.192
	185.981.509	73.486.192
Saldos al cierre del periodo	1.105.587.390	162.773.617

- (1) Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, incluye un importe de 29.838.634 correspondiente a nuevos fondeos del acuerdo de 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 7.459.658, como otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio neto. Por otra parte, se encuentra neto de un importe de 38.545.313 correspondiente a pagos anticipados del acuerdo de 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 8.817.465, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio neto con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

Estado de resultados y otros resultados integrales condensados por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio de	
	2019	2018	2019	2018
h) Resultados financieros, netos				
El detalle de ingresos y costos financieros es el siguiente:				
Ingresos financieros:				
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.116.032	195.191	2.899.469	195.191
Costos financieros:				
Intereses generados por pasivos	(58.588.135)	(11.145)	(28.678.647)	(11.145)
Diferencias de cambio, netas	(25.018.382)	(3.809.098)	12.870.990	(3.806.439)
Resultados financieros netos	(80.490.485)	(3.625.052)	(12.908.161)	(3.622.393)
i) Otros egresos, netos				
Impuesto a las débitos y créditos bancarios	(2.462.130)	(534.942)	(1.352.821)	(906.997)
	(2.462.130)	(534.942)	(1.352.821)	(906.997)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

j) Impuesto a las ganancias:

El cargo a resultados por impuesto a las ganancias por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio de	
	2019	2018	2019	2018
Impuesto diferido	88.787.545	3.676.959	88.428.428	3.676.959
	88.787.545	3.676.959	88.428.428	3.676.959

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente sobre la pérdida neta antes de impuesto a las ganancias que surge del estado de resultados y otros resultados integrales del periodo, es la siguiente:

	30-Jun-2019	30-Jun-2018
Pérdida neta antes de impuesto a las ganancias	(33.322.876)	(4.423.558)
Tasa impositiva vigente	30%	30%
Tasa impositiva vigente aplicada a la pérdida neta antes de impuesto a las ganancias	9.996.863	1.327.067
Diferencias permanentes y otros		
Efectos netos del ajuste fiscal en el poder adquisitivo de la moneda	72.963.904	-
Diferencia por conversión y otros	5.826.778	-
Impuesto a las ganancias	88.787.545	3.676.959

Asimismo, la composición del activo (pasivo) impositivo diferido neto al 30 de junio de 2019 al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-Jun-2019	31-Dic-2018
Activos impositivos diferidos		
Quebrantos impositivos	61.807.504	40.183.182
Pasivos financieros no deducibles	39.221.951	27.309.751
Total activo impositivo diferido	101.029.456	67.492.933
Pasivos impositivos diferidos		
Bienes de uso y anticipos	(9.923.631)	(59.833.115)
Efecto impositivo por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	(6.342.927)	-
Diversos	(105.432)	(9.289)
Pasivo financiero con partes relacionadas (1)	(83.078.777)	(88.208.228)
Total pasivo impositivo diferido	(99.450.766)	(148.050.632)
Total activo / pasivo impositivo diferido, neto	1.578.689	(80.557.699)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

- (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 neto al momento del reconocimiento inicial de la financiación.

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), 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.

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad mantiene un activo diferido por quebrantos impositivos acumulados al 31 de diciembre de 2018 de 40.241.159, que podrá aplicarse para compensar utilidades impositivas futuras de la siguiente manera:

Año hasta el que se puede utilizar	Quebranto	Activo diferido
2028	160.893.957	40.241.159
	160.893.957	40.241.159

Por el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2019, la sociedad ha estimado una pérdida impositiva cuyo quebranto podrá ser utilizado para compensar utilidades impositivas futuras.

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 el período en que se efectúa la revisión.

NOTA 6 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

	30-Jun-2019	31-Dic-2018
Cuentas por pagar:		
Genneia S.A.	67.128.950	24.128.000
	67.128.950	24.128.000
Préstamos:		
Genneia S.A. (Nota 9)	1.105.587.390	951.642.702
	1.105.587.390	951.642.702

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

Las principales operaciones con partes relacionadas por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, son las siguientes:

	30-Jun-2019	30-Jun-2018
Otras deudas financieras (pagadas) recibidas, netas:		
Genneia S.A. (1)	(40.743.500)	89.287.425
	(40.743.500)	89.287.425
Rembolso de gastos, inversiones y otros servicios, netos:		
Genneia S.A.	-	32.443.784
	-	32.443.784
Intereses devengados perdidos:		
Genneia S.A.	(58.588.135)	-
	(58.588.135)	-
Compras de bienes y servicios:		
Genneia S.A.	27.747.423	225.080
	27.747.423	225.080

(1) La Sociedad ha recibido adelantos de fondos que según se describe en la Nota 9; una porción ha sido reconocida como otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio neto

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1 - Gestión del capital

La Sociedad gestiona su capital para asegurar su capacidad para continuar como empresa en marcha, gestionando los proyectos de inversión maximizando el resultado a sus accionistas, a 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 han 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 controlante 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,

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

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

No han 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 - Categorías 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:

	30-Jun-2019	31-Dic-2018
Activos financieros		
Costo amortizado		
Caja y bancos	18.512.892	2.815.511
Cuentas por cobrar y otros créditos	26.525.277	5.969.983
A valor razonable con cambios en los resultados	6.592.593	315.361
Pasivos financieros		
Costo amortizado		
Cuentas por pagar y otros pasivos	69.026.706	64.888.675
Préstamos	1.105.587.390	951.642.702

7.3.1 - Mediciones a valor razonable

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

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

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

	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable	Técnica(s) de valuación y principal(es) variables
	30-Jun-2019	31-Dic-2018		
Activos financieros				
Inversiones en activos financieros:				
- Fondos comunes de inversion	6.592.593	315.361	Nivel 1	Precios de mercado cotizados en los mercados donde se negocian estos instrumentos financieros

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

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)

La Dirección de la Sociedad considera que el valor nominal de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproxima a sus valores razonables.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El 1 de enero de 2017, el capital social de la Sociedad se integraba de 100.000 acciones ordinarias, nominativas no endosables de valor nominal \$1 y con derecho a un voto cada una.

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad era controlada por 360 ENERGY S.A. quien poseía en forma directa e indirecta el 100% del capital social de la Sociedad representado por 90.000 del total de las acciones, mientras que Energías Sustentables S.A. tenía el 10% restante, representado por 10.000 acciones.

Con fecha 9 de abril de 2018, en virtud de la venta de las acciones por parte de los accionistas a esa fecha, el control de la sociedad fue cedido a Genneia S.A.

Con fecha 31 de julio de 2018 se transfirió el 25% restante por haberse obtenido la autorización de CAMMESA para su realización. Por lo tanto, al 30 de junio de 2019, Genneia S.A. posee el 100% del capital social de la Sociedad, representado por 12.797.500 acciones.

Con fecha 26 de noviembre de 2018 se decidió por Asamblea General Extraordinaria de Accionistas la capitalización de una parte de la deuda con Genneia S.A. por un saldo a cobrar a la Sociedad que poseía a esa fecha, siendo el mismo de U\$S 337.699, lo que al tipo de cambio comprador del día a esa fecha (USD 1 = 37,60) representa un total de \$12.697.500, ascendiendo el capital social a la suma de 12.797.500, mediante la emisión de 12.697.500 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 y que dan derecho a un voto cada una.

De acuerdo al artículo 94 bis de la Ley General de Sociedades ("LGS"), una vez transcurridos tres meses desde la fecha en que la Sociedad perdió la pluralidad de accionistas, la misma se transformará automáticamente en una sociedad anónima unipersonal ("SAU"). La transformación de la sociedad en una SAU y en consecuencia la reforma del Estatuto Social fue aprobada en la asamblea general extraordinaria unánime del 14 de marzo de 2019.

Tanto el aumento de capital como la modificación del estatuto se encuentran inscriptos en la IGJ con fecha 28 de junio de 2019.

Al 30 de junio de 2019 los accionistas han integrado el 25% del capital suscrito en el momento de la constitución, equivalente al monto de \$ 25.000, restando integrar un monto de \$ 75.000.

NOTA 9 – FINANCIACIÓN DE LA SOCIEDAD CONTROLANTE

Durante el año 2018 la Sociedad recibió adelantos de fondos de Genneia S.A. para financiar la ejecución del proyecto.

En noviembre de 2018, la Sociedad formalizó un acuerdo de línea de crédito en dólares y sin interés con la sociedad controlante GENNEIA S.A., mediante el cual se determinó que todos los fondeos realizados hasta la fecha pasaban a formar parte de dicha línea de crédito, se definieron los términos y condiciones para futuras asistencias 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 3 años desde la fecha en 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 U\$S 34,6 millones (AR\$ 1.303 millones al momento de reconocimiento inicial) 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 balance general de la

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

Sociedad a dicha fecha por un importe de 951.642.702 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 neto de la Sociedad por un importe de 352.832.973, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 88.208.228.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, se recibieron fondeos adicionales bajo el mencionado acuerdo por US\$ 3,1 millones (ARS\$ 122,4 millones 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 92.535.390 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 neto de la Sociedad por un importe de 29.838.634, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 7.459.658.

A su vez, la Dirección de la Sociedad ha decidido efectuar una cancelación anticipada de una porción del presente acuerdo de préstamo por un capital nominal de US\$ 3,8 millón (\$ 163,1 millones al momento de la cancelación), la cual ha reducido por una parte el pasivo financiero inicialmente reconocido en el rubro préstamos del balance general 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 32.036.821), 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 neto 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 38.545.313), reduciendo en consecuencia el rubro otras contribuciones de capital por el importe en pesos inicialmente reconocido, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por 8.817.465, y el efecto de la diferencia con el tipo de cambio al momento de la cancelación en otros resultados integrales.

Al 30 de junio de 2019 el capital nominal adeudado bajo el mencionado acuerdo asciende a un importe de US\$ 33,8 millones

NOTA 10 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

Los principales hechos posteriores al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2019 hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables que afectan las actividades de la Sociedad fueron detallados en las notas y los anexos adjuntos.

NOTA 11 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONDENSADOS

Los presentes estados contables condensados fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para ser emitidos con fecha 6 de agosto de 2019.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174

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

Walter Lanosa
Presidente

Anexo A

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

BALANCES GENERALES CONDENSADOS

EVOLUCIÓN DE BIENES DE USO AL 30 DE JUNIO DE 2019; 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(expresados en pesos – Notas 2.2)

Rubros	30-Jun-19				
	Valor de origen				
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Transferencias	Diferencia de conversión	Al cierre del periodo
Obra en curso	-	-	-	-	-
Parque Solar	1.082.928.299	143.050.343	-	138.057.047	1.364.035.689
Total 30-Jun-2019	1.082.928.299	143.050.343	-	138.057.047	1.364.035.689
Total 30-Jun-2018	156.596	33.853.398	-	3.977.030	37.987.024

Rubros	30-Jun-2019					Valor residual al 30-06-2019	Valor residual al 30-06-2018	Valor residual al 31-12-2018
	Depreciaciones							
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	%	Diferencia de conversión	Al cierre del ejercicio			
Obra en curso	-	-		-	-	-	37.987.024	-
Parque Solar	(3.008.406)	(22.506.942)	3%	(613.480)	(26.128.828)	1.337.906.922	-	1.079.919.893
Total 30-06-2019	(3.008.406)	(22.506.942)		(613.480)	(26.128.828)	1.337.906.922		1.079.919.893
Total 30-06-2018	-	-		-	-		37.987.024	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de agosto 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2Adolfo Lázara
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LXIX - F° 174Marcelo Baleriani
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 416 - F° 102Walter Lanosa
Presidente

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2019 Y 2018****INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64, APARTADO I, INC. b) DE LA LEY N° 19.550**

(expresados en pesos - Notas 2.2)

	Por el periodo de seis meses finalizado el 30-Jun-19				30-jun-18
	Costo de ventas	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Honorarios y retribuciones por servicios	10.074.655	-	5.641.736	15.716.392	261.049
Impuestos, tasas y contribuciones	-	64.101	66.000	130.101	2.515
Depreciaciones de bienes de uso	22.506.942	-	-	22.506.942	-
Alquileres	3.883.146	-	-	3.883.146	-
Total 30-Jun-2019	36.464.743	64.101	5.707.736	42.236.581	
Total 30-Jun-2018	-	-	263.564		263.564

	Por el periodo de tres meses finalizado el 30-Jun-19				30-jun-18
	Costo de ventas	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Honorarios y retribuciones por servicios	5.369.410	-	2.911.077	8.280.488	255.064
Impuestos, tasas y contribuciones	-	57.320	25.463	82.783	-
Depreciaciones de bienes de uso	11.899.199	-	-	11.899.199	-
Alquileres	1.696.496	-	-	1.696.496	-
Diversos	-	-	-	-	2.515
Total 30-Jun-2019	18.965.105	57.320	2.936.540	21.958.966	
Total 30-Jun-2018	-	-	257.579		257.579

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto de 2019Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 - AGOSTO - 2019
Deloitte S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2**Adolfo Lázara**
(Por comisión fiscalizadora)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A..T° LXIX - F° 174**Marcelo Baleriani**
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 416 - F° 102**Walter Lanosa**
Presidente

ULLUM 3 SOLAR S.A.U.

**ESTADOS CONTABLES CONDENSADOS POR EL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 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° 19.

Adolfo Lázara

Por comisión fiscalizadora
Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A..T° LXIX - F° 174

Walter Lanosa

Presidente

Deloitte S.C.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 2

Marcelo Baleriani

Socio

Contador Público U.C.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 416 - F°

102

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 balance general de ULLUM 3 SOLAR S.A.U. (la “Sociedad”) al 30 de junio de 2019 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales condensados, de cambios en el patrimonio neto condensado y de flujos de efectivo condensado por el período de seis 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 contables 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 contables de períodos intermedios de los auditores independientes Deloitte S.C. de fecha 6 de agosto de 2019, emitido de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) para la revisión de estados contables de períodos intermedios. 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 contables intermedios condensados de ULLUM 3 SOLAR S.A.U. correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 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, 6 de agosto de 2019.

Por Comisión Fiscalizadora

Adolfo Lázara
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A T° LXIX - F° 174