

360 ENERGY SOLAR S.A.**RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(información no cubierta por el informe de los auditores independientes y confeccionada sobre la base de los estados financieros) (en miles de pesos)

La información incluida en la presente reseña informativa es adicional a los estados financieros de 360 Energy Solar S.A. por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunto con la mencionada información.

360 Energy Solar S.A. es una de las compañías pioneras en el sector de energía solar y una de las líderes en energías renovables en Argentina. La Compañía es una empresa de energía solar integrada, abarca el desarrollo, la investigación tecnológica, comercialización, construcción, operación y mantenimiento de los parques solares. Sustancialmente todos los ingresos de la Compañía derivan de la energía eléctrica efectivamente entregada por los Parques Solares Fotovoltaicos Cañada Honda I, Cañada Honda II y Chimbera I y Parque Solar Nonogasta.

CONTENIDO

1. Estructura patrimonial comparativa
2. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales comparativa
3. Análisis de los resultados de operaciones
 - Síntesis
 - Provisión de energía y servicios
 - Costo de provisión de energía y servicios
 - Gastos de administración
 - Resultados financieros netos
 - Otros ingresos y (egresos) netos
 - Impuesto a las ganancias
 - EBITDA
4. Estructura del flujo de efectivo comparativa
5. Datos estadísticos
6. Índices financieros
7. Perspectivas para el ejercicio 2024

360 ENERGY SOLAR S.A.**1. Estructura patrimonial comparativa**

A continuación, se expone la situación financiera de la Sociedad correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

ESTADOS FINANCIEROS	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
	(miles de pesos)		
Activo corriente	55.528.360	4.207.837	679.951
Activo no corriente	127.604.799	11.733.862	3.044.548
TOTAL DEL ACTIVO	183.133.159	15.941.699	3.724.499
Pasivo corriente	38.632.711	3.821.871	970.197
Pasivo no corriente	79.101.588	5.884.451	922.467
TOTAL DEL PASIVO	117.734.299	9.706.322	1.892.664
Capital suscrito	14.267.545	199.795	121.977
Prima de fusión	357.548	357.548	-
Otras contribuciones de capital	120.799	120.799	120.799
Reserva legal	37.579	8.235	4.775
Reserva facultativa	2.792.765	611.994	354.843
Otros resultados integrales	50.256.934	5.349.682	1.701.754
Resultados no asignados	(2.434.310)	(412.676)	(472.313)
TOTAL DEL PATRIMONIO	65.398.860	6.235.377	1.831.835
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	183.133.159	15.941.699	3.724.499

2. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales comparativa

A continuación, se exponen los resultados y otros resultados integrales por el ejercicio finalizados el 31 de diciembre 2023, comparativo con los ejercicios 2022 y 2021.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
	(miles de pesos)		
Provisión de energía y prestación de servicios	6.773.187	2.853.606	973.065
Costo de provisión de energía y prestación de servicios	(4.338.974)	(1.715.636)	(362.969)
Ganancia bruta	2.434.213	1.137.970	610.096
Gastos de administración	(2.144.091)	(748.043)	(300.275)
Otros ingresos y (egresos), netos	143.719	(509.566)	(74.187)
Resultado de inversiones en otras sociedades	2.249.058	803.315	(253.777)
Deterioro neto de activos financieros	(417.736)	(8.451)	-
Ganancia (pérdida) operativa	2.265.163	675.225	(18.143)
Ingresos financieros	41.109.046	1.485.486	242.013
Gastos financieros	(41.194.539)	(1.305.969)	(231.253)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	2.179.670	854.742	(7.383)
Beneficio (cargo) de impuesto a las ganancias	11.685.562	(566.657)	(385.671)
Ganancia (pérdida) del ejercicio	13.865.232	288.085	(393.054)
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	31.230.501	1.925.630	447.314
Total otros resultados integrales	31.230.501	1.925.630	447.314
Ganancia integral del ejercicio	45.095.733	2.213.715	54.260

3. Análisis de los resultados de operaciones

El siguiente cuadro detalla el estado de resultado integral de la Sociedad correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con el ejercicio anterior.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31/12/2023	31/12/2022	Variación
	(miles de pesos)		
Provisión de energía y prestación de servicios	6.773.187	2.853.606	3.919.581
Generación de energía eléctrica	4.637.602	1.789.585	2.848.017
Construcción de parques solares	2.134.696	1.059.722	1.074.974
Servicios de operación y mantenimiento	889	4.299	(3.410)
Costo de provisión de energía y prestación de servicios	(4.338.974)	(1.715.636)	(2.623.338)
Costos de generación eléctrica	(1.516.470)	(669.892)	(846.578)
Costo de construcción de parques solares	(2.822.504)	(1.045.507)	(1.776.997)
Costo por servicios	-	(237)	237
Ganancia bruta	2.434.213	1.137.970	1.296.243
Gastos de administración	(2.144.091)	(748.043)	(1.396.048)
Otros ingresos y (egresos), netos	143.719	(509.566)	653.285
Resultado de inversiones en otras sociedades	2.249.058	803.315	1.445.743
Deterioro neto de activos financieros	(417.736)	(8.451)	(409.285)
Ganancia operativa	2.265.163	675.225	1.589.938
Ingresos financieros	41.109.046	1.485.486	39.623.560
Gastos financieros	(41.194.539)	(1.305.969)	(39.888.570)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	2.179.670	854.742	1.324.928
Beneficio (cargo) de impuesto a las ganancias	11.685.562	(566.657)	12.252.219
Ganancia del ejercicio	13.865.232	288.085	13.577.147
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	31.230.501	1.925.630	29.304.871
Total otros resultados integrales	31.230.501	1.925.630	29.304.871
Ganancia integral del ejercicio	45.095.733	2.213.715	42.882.018

Síntesis

La ganancia por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 asciende a \$ 13.865.232 mientras que la diferencia de cambio por conversión generó una ganancia de \$ 31.230.501 generando un resultado integral total del ejercicio positivo de \$ 45.095.733, en comparación con el resultado positivo correspondiente al ejercicio 2022 que ascendió a \$ 2.213.715.

La ganancia bruta del ejercicio ascendió a \$ 2.434.213, un 114% superior a la ganancia bruta del ejercicio anterior que fue de \$ 1.137.970. El margen bruto al 31 de diciembre de 2023 fue del 36% sobre el total de provisión de energía y prestación de servicios, mientras que al 31 de diciembre de 2022 ascendió al 40%.

La misma se debe a un mayor valor en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación, y a un incremento de los ingresos por generación eléctrica. Dicho incremento corresponde a la incorporación del PSF Nonogasta en octubre 2022, producto de la fusión, y a la repotenciación del PSF Cañada Honda y Chimbera. El margen bruto decrece un 4% interanual producto de la pérdida generada en la actividad de construcción.

Provisión de energía y prestación de servicios

Concepto	31/12/2023	31/12/2022	Variación	Variación %
Generación de energía eléctrica	4.637.602	1.789.585	2.848.017	159%
Construcción de parques solares	2.134.696	1.059.722	1.074.974	101%
Servicios de operación y mantenimiento	889	4.299	(3.410)	(79%)
Total	6.773.187	2.853.606	3.919.581	137%

Las ventas netas al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$ 6.773.187, lo que representa un aumento del 137% en comparación con los \$ 2.853.606 al 31 de diciembre de 2022.

Dicho aumento se debe principalmente a:

- i) Mayor ingreso en pesos por efecto de la devaluación (356%).
- ii) Generación del parque solar Nonogasta proveniente de la fusión (+56.113 MW)
- iii) El incremento de generación por repotenciación de los PSF (21,3%).
- iv) Ingresos adicionales provenientes de la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros (+101%).

Costo de provisión de energía y prestación de servicios

Concepto	31/12/2023	31/12/2022	Variación	Variación %
Costos de generación eléctrica	(1.516.470)	(669.892)	(846.578)	126%
Costo de Construcción de parques solares	(2.822.504)	(1.045.507)	(1.776.997)	170%
Costo por servicios	-	(237)	237	(100%)
Total	(4.338.974)	(1.715.636)	(2.623.338)	153%

El costo de provisión de energía y prestación de servicios al 31 de diciembre de 2023 fue de \$ 4.338.974, en comparación con los \$ 1.715.636 al 31 de diciembre de 2022, lo cual representa un incremento del 153%

Desagregando entre las unidades de negocio, en generación de energía eléctrica el aumento de costos operativos se debe principalmente al contexto inflacionario y el proceso devaluatorio impactando en costos de mano de obra operativa y los servicios dolarizados, servicios y materiales resultando un incremento por inflación medido en términos interanuales por el INDEC del 211,40% sobre una base de devaluación del peso frente al dólar del 356,3%. Por otro lado, la incorporación del parque solar Nonogasta proveniente de la fusión con un incremento de generación de energía producida del 232,48%.

Asimismo, la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros representa el costo correspondiente a un mayor nivel de actividad interanual debido al avance de la obra finalizada en un 97,36% al cierre del cuarto trimestre del 2023 desde el inicio de obra en marzo 2022.

Gastos de administración

Los gastos de administración se incrementaron un 187%, pasando de \$ 748.043 en el período finalizado el 31 de diciembre de 2022 a \$ 2.144.091 al 31 de diciembre de 2023.

Dicha variación corresponde principalmente a:

- i) el aumento de los costos laborales por los incrementos salariales otorgados al personal para compensar el impacto de la inflación, que ascendió a un promedio del 185% anual.
- ii) crecimiento de la nómina de personal de 96 empleados a 128 en el período de comparación. Este incremento del 33% de la nómina corresponde a la necesidad de reforzar estratégicamente la estructura en pos de atender la demanda generada por el lanzamiento de la construcción de los parques solares de la Sociedad en el marco del desarrollo de los nuevos negocios, así como la operación y mantenimiento a partir del primer trimestre 2024. De este modo se ha realizado la incorporación tanto en alta dirección de la compañía como en las áreas técnicas de proyectos, ingeniería, abastecimiento y logística, finanzas, comunicaciones, capital humano, entre otras.
- iii) depreciación de bienes de uso, debido a la incorporación de activos durante el ejercicio 2022, vinculados a la ampliación del Parque Solar Fotovoltaico Cañada Honda, la incorporación de centros de almacenamiento de energía (baterías), la adquisición de equipos específicos de la actividad de construcción y el impacto de la depreciación del PSF Nonogasta.
- iv) el impacto de impuesto a los débitos y créditos producto del ingreso de fondos por capitalización y emisión de la ON clase 2 y clase 3.

Resultados financieros netos

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron negativos en \$ 85.493, respecto de los \$ 179.517 positivos en el ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 148 % según la siguiente apertura:

Concepto	31/12/2023	31/12/2022	Variación	Variación %
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	36.005.094	632.642	35.372.452	5591%
Diferencia de cambio generadas por pasivos	(39.376.570)	(1.029.923)	(38.346.647)	3723%
Intereses generados por pasivos	(1.817.969)	(276.046)	(1.541.923)	559%
Diferencia de cambio generadas por activos	5.103.952	852.844	4.251.108	498%
Resultados financieros netos	(85.493)	179.517	(265.010)	(148%)

Los resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden principalmente a la renta devengada por tenencia de fondos comunes de inversión, por variación del valor de la cuota parte, cuyo incremento se refleja en el aumento de los ingresos financieros. El aumento en los fondos invertidos se origina en la liquidez generada por la obtención de fondos en el mercado de capitales según se detalla en Nota 9 y el aumento de capital de febrero 2023.

El mayor cargo en gastos financieros en comparación con el ejercicio 2022 se debe principalmente al servicio de intereses generado por el incremento de deuda financiera a partir de la emisión de obligaciones negociables por parte de la Sociedad – según se detalla en Nota 9 - y el impacto del impuesto a los ingresos brutos generados por los resultados de activos financieros mencionados en el párrafo anterior. Además, se refleja el impacto negativo debido a la devaluación del 124% del mes de diciembre del 2023, impactando negativamente en la diferencia generada por la tenencia de activos en pesos argentinos.

Otros ingresos y (egresos) netos

Los otros ingresos y (egresos) netos al 31 de diciembre de 2023 fueron positivos por \$ 143.719, en comparación con los \$ 509.566 negativos al 31 de diciembre de 2022, lo cual representa un aumento del 128%.

La variación en el rubro corresponde mayormente a la reclasificación de las erogaciones realizadas por la Sociedad por cánones trimestrales para mantener la prioridad de despacho desde el trimestre en que se le asigna la prioridad hasta la fecha efectiva de Fecha de Operación Comercial (“COD”) del parque al costo en Propiedad, Planta y Equipo, según se detalla en Nota 15. Adicionalmente se registra impacto negativo por cierre de sociedades inactivas y write off por baja la de proyecto Villa Unión.

Impuesto a las ganancias

El beneficio por impuesto a las ganancias por el ejercicio 2023 fue de \$ 11.685.562, en comparación con el cargo de \$ 566.657 del ejercicio 2022, lo que representó un aumento del 2162%. La variación corresponde principalmente al incremento del resultado del ejercicio antes de Impuesto a las ganancias, al incremento del cargo por la aplicación del ajuste por inflación integral del título VI de la Ley del Impuesto a las ganancias, y la registración del pasivo diferido del rubro propiedad planta y equipo impactando directamente en el patrimonio neto en lugar del impuesto a las ganancias.

EBITDA

A continuación, se detalla la reconciliación del EBITDA (en miles de pesos), por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

EBITDA	Ejercicios finalizados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Ganancia del ejercicio	13.865.232	288.085
Impuesto a las ganancias	(11.685.562)	566.657
Ingresos y costos financieros (incluyen resultados por diferencia de cambio)	85.493	(179.517)
Amortizaciones y depreciaciones	1.028.236	551.489
Otros ingresos y egresos, netos	(143.719)	509.566
Resultado de inversiones en otras sociedades	(2.249.058)	(803.315)
Total EBITDA	900.622	932.965

Las principales variaciones del EBITDA obedecen a los ingresos provenientes del PSF Nonogasta y por otro el margen negativo de la unidad de negocios construcción de parques para terceros.

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa

A continuación, se detalla la información resumida, relacionada con la generación y utilización de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con el ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
	(en miles de pesos)		
Efectivo generado por (utilizado en) las operaciones	18.894.076	(1.077.306)	581.862
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(42.602.945)	(1.343.194)	(107.594)
Efectivo generado por las actividades de financiación	23.730.303	2.420.745	(424.348)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	21.434	245	49.920

La variación de efectivo neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 resultó en un aumento de efectivo por \$ 21.434 en comparación con el efectivo generado por \$ 245 al 31 de diciembre de 2022.

El efectivo neto generado en las operaciones al 31 de diciembre de 2023 alcanzó los \$ 18.894.076, en comparación con los \$ 1.077.306 utilizados durante el mismo ejercicio 2022, consecuencia de la renta generada por las inversiones temporarias. El impacto se ve compensado en parte por la cancelación de pasivos por penalidades adeudadas, efectuadas a la luz del acuerdo transaccional realizado con clientes, tal como se describe en Nota 14.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión al 31 de diciembre de 2023 alcanzó los \$ 42.602.945, en comparación con los \$ 1.343.194 utilizados durante el mismo ejercicio 2022. La erogación de efectivo en adquisiciones de bienes de uso en 2023 corresponde a la construcción del Parque Solar La Rioja Etapa I, y adquisición de máquinas y equipos sumado a la erogación de efectivo en 2023 por mayor colocación en fondos comunes de inversión.

El efectivo neto generado en las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2023 totaliza \$ 23.730.303, en comparación con los \$ 2.420.745 generados en el ejercicio 2022. Esta variación refleja la obtención de los fondos por la emisión de Obligaciones negociables Clase II y III, y por el aumento de capital del mes de febrero de 2023.

5. Datos estadísticos

Parque Solar	Acumulado a Dic-23		Acumulado a Dic-22	
	Factor de disponibilidad	Venta de Energía	Factor de disponibilidad	Venta de Energía
	[%]	[MWh]	[%]	[MWh]
Cañada Honda I	98,90%	6.714	99,70%	6.225
Cañada Honda II	98,80%	6.634	99,70%	6.920
Cañada Honda IV	99,00%	1.378	-	-
Chimbera I	98,30%	5.649	97,70%	6.366
Nonogasta	93,00%	80.249	98,60%	24.136

El aumento en la generación de energía en Cañada Honda I se debe principalmente a una ampliación de capacidad del PSF; por otro lado, a la incorporación de la generación del Parque Solar Nonogasta proveniente de la fusión efectivizada el 1 de octubre 2022. A su vez se finalizó la construcción del PSF Cañada Honda IV.

En relación al factor de disponibilidad se destacan valores de radiación significativamente inferiores al promedio histórico de La Rioja y Catamarca.

6. Índices financieros

A continuación, se exponen indicadores financieros considerados relevantes para el análisis de la evolución de la Sociedad, con información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2022.

INDICES	DETERMINACION	dic-23	dic-22
SOLVENCIA	Patrimonio Neto	0,56	0,64
	Pasivo total		
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo corriente	1,44	1,10
	Pasivo corriente		
INMOVILIZACIÓN DE CAPITAL	Activo no corriente	0,70	0,74
	Activos totales		
RENTABILIDAD	Ganancia (Pérdida) del ejercicio	0,21	0,05
	Patrimonio neto total promedio		
EBITDA (en miles de \$)		900.622	932.965
DEUDA FINANCIERA SENIOR	Deuda Financiera Senior EBITDA	218,09	6,78

7. Perspectivas para el ejercicio 2024

El plan estratégico planteado por los accionistas es mantener la Compañía como referente del sector de generación solar fotovoltaica en Argentina y explorar nuevos mercados en países del exterior, profundizando el foco en la innovación y el desarrollo tecnológico, y siendo protagonistas de la transición energética.

Plenamente conscientes de las necesidades en materia de generación limpia y sustentable, el objetivo de la Sociedad es contribuir a la reducción de emisiones de CO₂, aportar al autoabastecimiento energético de nuestro país y el desarrollo de las capacidades técnicas generando empleo de calidad y aportando al desarrollo de las localidades que operamos.

En este sentido el Directorio y la Gerencia General han trazado para los próximos ejercicios un plan de gestión ambicioso y realizable con base en los siguientes ejes:

- Incrementar la capacidad instalada en parques propios.
- Generar nuevos negocios a través de contratos PPA preferentemente con grandes consumidores de energía eléctrica, apalancados en la experiencia integral de la Sociedad en el diseño, construcción y operación de parques solares fotovoltaicos.
- Consolidar el pipeline de proyectos, evaluando las mejores alternativas en términos de ubicación, logística, eficiencia y capacidad de evacuación.
- Ser pioneros en la incorporación de nuevas tecnologías (generación, almacenamiento, gestión operativa, gestión constructiva, diseño y gestión administrativa).
- Continuar desarrollando nuestro capital humano, fidelizando y atrayendo talento.

La Sociedad refuerza para el ejercicio 2024 su misión de suministrar energía eléctrica confiable y sustentable mediante un equipo con experiencia en toda la cadena de valor de la generación de energía eléctrica: desde la prospección, desarrollo, investigación tecnológica hasta la construcción, operación y mantenimiento de plantas de energía solar, como así también, la comercialización de la misma.

Para ello apuesta en: i) la inversión en su capital humano reforzando el equipo de profesionales, ii) apostar a la mejora continua en la operación de los parques, iii) avanzar en estrategias innovadoras para la comercialización de energía y iv) mantener el reconocimiento de la industria como proveedor de energía eléctrica renovable solar fotovoltaico.

Se estima continuar en la senda de la reorganización societaria iniciada en 2021, con el objetivo de promover la sinergia y eficiencia operacional de sus parques y estructura administrativa.

María José Sbarbi Osuna
Vicepresidente