

360 ENERGY SOLAR S.A.

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

(información no cubierta por el informe de revisión de los auditores independientes y confeccionada sobre la base de los estados financieros intermedios condensados) (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 período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, 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.

CONTENIDO

1. Estructura patrimonial comparativa
2. Estructura de resultados comparativa
 - Síntesis
 - Ingresos por ventas
 - Costo de ventas
 - Gastos de administración
 - Gastos de comercialización
 - Resultados financieros netos
 - Otros ingresos y egresos netos
 - Impuesto a las ganancias
 - EBITDA
3. Estructura del flujo de efectivo comparativa
4. Datos estadísticos
5. Índices financieros
6. Perspectivas para el resto del ejercicio 2022

1. Estructura patrimonial comparativa

A continuación, se expone la situación financiera de la Sociedad correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021.

ESTADOS FINANCIEROS	30-Sep-2022	31-Dic-2021
	(en miles de pesos)	
Activo corriente	2.886.731	679.951
Activo no corriente	5.673.315	3.044.548
TOTAL DEL ACTIVO	8.560.046	3.724.499
Pasivo corriente	1.724.447	970.197
Pasivo no corriente	3.569.931	922.467
TOTAL DEL PASIVO	5.294.378	1.892.664
Capital suscrito	121.977	121.977
Otras contribuciones de capital	120.799	120.799
Reserva legal	678	678
Reserva facultativa	106.710	106.710
Otros resultados integrales	3.071.148	2.149.908
Resultados no asignados	(155.644)	(668.237)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	3.265.668	1.831.835
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	8.560.046	3.724.499

2. Estructura de resultados comparativa

El siguiente cuadro detalla el estado de resultado integral de la Sociedad correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	30-Sep-2022	30-Sep-2021	Variación
	(en miles de pesos)		
Ventas netas			
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	925.999	673.461	252.538
Construcción de parques solares para terceros	525.181	-	525.181
Servicios	3.188	642	2.546
Total Ventas netas	1.454.368	674.103	780.265
Costo de ventas			
Costos de generación eléctrica de energía renovable	(385.600)	(261.181)	(124.419)
Costo de Construcción de parques solares para terceros	(523.234)	-	(523.234)
Costo de servicios	(237)	-	(237)
Total Costo de ventas	(909.071)	(261.181)	(647.890)
Ganancia bruta	545.297	412.922	132.375
Gastos de administración	(496.392)	(213.799)	(282.593)
Gastos de comercialización	(39.502)	(4.236)	(35.266)
Resultados financieros netos	181.744	1.959	179.785
Otros ingresos y (egresos) netos	(288.611)	(11.788)	(276.823)
Deterioro neto de activos financieros	(4.982)	-	(4.982)
Resultado de inversiones en otras sociedades	721.486	(119.631)	841.117
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	619.040	65.427	553.613
Cargo por impuesto a las ganancias	(106.447)	(337.522)	231.075
Ganancia (pérdida) del período	512.593	(272.095)	784.688
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	921.240	365.550	555.690
Total otros resultados integrales	921.240	365.550	555.690
Ganancia integral total del período	1.433.833	93.455	1.340.378

2. Estructura de resultados comparativa (cont.)

Síntesis

La ganancia neta por el período finalizado el 30 de septiembre de 202 asciende a \$ 512.593, mientras que la diferencia de cambio por conversión generó una ganancia de \$ 921.240, generando un resultado integral total del ejercicio positivo de \$ 1.433.833, en comparación con el resultado correspondiente al mismo período del ejercicio 2021 que ascendió a \$ 93.455.

La ganancia bruta del período ascendió a \$ 545.297, un 32% superior a la ganancia bruta del mismo período del ejercicio anterior que fue de \$ 412.922.

La misma se debe a un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación y a un mayor recurso solar.

Ventas netas

Las ventas netas al 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$ 1.454.368, lo que representa un aumento del 116% en comparación con los \$ 674.103 al 30 de septiembre de 2021.

Dicho aumento se debe principalmente a la devaluación interanual y a los ingresos adicionales provenientes de la unidad de negocios construcción de parques solares para terceros.

Costo de ventas

El costo de ventas al 30 de septiembre de 2022 fue de \$ 909.071, en comparación con los \$ 261.181 al 30 de septiembre de 2021, lo cual representa un incremento del 248%.

El aumento de costos se debe principalmente al contexto inflacionario y a los costos generados por la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros.

Gastos de administración

Los gastos de administración se incrementaron un 132%, pasando de \$ 213.799 en el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 a \$ 496.392 al 30 de septiembre de 2022. 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; ii) crecimiento de la nómina de personal iii) mayores gastos por honorarios y servicios administrativos principalmente vinculados al ingreso de la sociedad al régimen de oferta pública, iii) donaciones y programas relacionados con la participación de la sociedad en el área de responsabilidad social empresaria y iv) depreciación de bienes de uso, debido a la incorporación de activos durante el periodo 2022.

Gastos de comercialización

Los gastos de comercialización ascendieron a \$ 39.502 aumentando un 833%, respecto de los \$ 4.236 del año anterior. Las causas del mencionado aumento corresponden al incremento del impuesto sobre los ingresos brutos generados por la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros y por la base de la renta devengada por tenencia de fondos comunes de inversión.

Resultados financieros netos

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022 fueron positivos en \$ 181.744, respecto de los \$ 1.959 positivos en el ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 9177 % según la siguiente apertura:

Concepto	30-Sep-2022	30-Sep-2021
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	390.918	94.456
Intereses generados por pasivos	(129.008)	(88.641)
Diferencia por cambio generadas por activos	(463.012)	(104.668)
Diferencia por cambio generadas por pasivos	382.846	100.812
Resultados financieros netos	181.744	1.959

Los resultados por tenencia (por variación de cuota parte) corresponden principalmente a la renta devengada por tenencia de fondos comunes de inversión, cuyo incremento por liquidez de la compañía refleja el aumento de los ingresos financieros.

El mayor cargo en los resultados financieros negativos en comparación con los nueve meses del ejercicio 2021 se debe principalmente a los gastos relacionados con la emisión de obligaciones negociables por parte de la sociedad.

2. Estructura de resultados comparativa (cont.)

Otros ingresos y (egresos) netos

Los otros egresos netos al 30 de septiembre de 2022 fueron negativos de \$ 288.611, en comparación con los \$ 11.788 al 30 de septiembre de 2021, lo cual representa un aumento del 2,348%.

La variación en el rubro otros egresos corresponden mayormente a gastos incurridos por la sociedad en relación con su ingreso al régimen de oferta pública, a pago de costas judiciales y a reserva de capacidad de transporte para futuros parques.

Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias por el período de nueve meses finalizado en septiembre 2022 fue una pérdida de \$ 106.447, en comparación con la pérdida de \$ 337.522 del mismo período del 2021, lo que representó una disminución del 68%. La variación corresponde principalmente a la disminución del resultado contable -antes de impuesto y del resultado de inversiones en otras sociedades- del período finalizado el 30 de septiembre de 2022 versus el finalizado en el mismo período del año anterior, y al efecto del incremento de la alícuota del impuesto a las ganancias en el reconocimiento de los pasivos diferidos al 30 de junio de 2021 versus el 31 de diciembre de 2020 por aplicación de la Ley N° 27.630.

EBITDA

A continuación, se detalla la reconciliación del EBITDA (en miles de pesos), por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021:

EBITDA	Período de nueve meses finalizados el	
	30-Sep-2022	31-Dic-2021
Ganancia (pérdida) neta del periodo	512.593	(272.095)
Impuesto a las ganancias	106.447	337.522
Ingresos y costos financieros (incluyen resultados por diferencia de cambio)	(181.744)	(1.959)
Amortizaciones y depreciaciones	328.262	242.016
Otros ingresos y egresos, netos	293.593	11.788
Resultado de inversiones en otras sociedades	(721.486)	119.631
Total EBITDA	337.665	436.903

3. Estructura del flujo de efectivo comparativa

A continuación, se detalla la información resumida, relacionada con la generación y aplicación de efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	30-Sep-2022	30-Sep-2021
	(en miles de pesos)	
Efectivo generado a las actividades de operación	(1.057.790)	526.735
Efectivo aplicado a las actividades de inversión	(1.085.025)	(240.488)
Efectivo aplicado a las actividades de financiación	2.142.848	(293.916)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	212	78
Aumento (disminución) neta del efectivo	245	(7.591)

La variación de efectivo neto del período finalizado el 30 de septiembre de 2022 resultó en la generación de fondos por por \$ 245 en comparación con la disminución de efectivo por \$ 7.591 al 30 de septiembre de 2021.

Los fondos netos aplicados por las operaciones al 30 de septiembre de 2022 alcanzaron los \$ 1.057.790, en comparación con los \$ 526.735 generados durante el mismo periodo del ejercicio 2021. Las principales variaciones que explican esta evolución corresponden a: i) disminución en el cargo de impuesto a las ganancias producto del ajuste por inflación impositivo integral, y al efecto de la modificación de la alícuota del impuesto a las ganancias; ii) Mayor ganancia en resultado de inversiones en otras sociedades atribuido al resultado positivo por participación minoritaria, medido a valor patrimonial proporcional, sobre sociedades relacionadas; iii) aumento en las depreciaciones de propiedad, planta y equipo, por efecto de la devaluación cambiaria sobre activos dolarizados; compensado en parte por la mayor pérdida neta registrada durante el ejercicio 2021.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión al 30 de septiembre de 2022 alcanzó los \$ 1.085.025, en comparación con los \$ 240.488 utilizados durante el mismo periodo del ejercicio 2021. La erogación de efectivo en adquisiciones de bienes de uso en 2021 corresponde a la repotenciación del parque Cañada Honda I y II y adquisición de máquinas y equipos para reforzar el parque de maquinarias de cara a la ejecución de obra sumado a la erogación de efectivo en 2021 por mayor colocación en fondos comunes de inversión.

El efectivo neto generados en las actividades de financiación al 30 de septiembre de 2022 totalizan \$ 2.142.848, en comparación con los \$ 293.916 utilizados en el mismo período del ejercicio 2021. Esta variación refleja la obtención de los fondos generados por la emisión de Obligaciones negociables Clase I.

4. Datos estadísticos

Parque Solar	30-Sep-22		30-Sep-21	
	Factor de disponibilidad [%]	Venta de Energía [MWh]	Factor de disponibilidad [%]	Venta de Energía [MWh]
Cañada Honda I	99,70%	4.219	99,80%	3.804
Cañada Honda II	99,70%	4.923	99,90%	4.827
Chimbera I	99,40%	4.351	99,70%	3.987

Dicho aumento se debe principalmente a un mayor recurso solar combinado con una ampliación de capacidad logrando un incremento en la generación de un 6% adicional, que compensa la baja en el factor de disponibilidad en comparación con el 30 de septiembre de 2021.

5. Índices financieros

A continuación, se exponen indicadores financieros considerados relevantes para el análisis de la evolución de la Sociedad, con información correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021.

ÍNDICES	DETERMINACIÓN	30-Sep-22	31-Dic-21
SOLVENCIA	Patrimonio Neto	0,62	0,97
	Pasivo total		
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo corriente	1,67	0,70
	Pasivo corriente		
INMOVILIZACIÓN DE CAPITAL	Activo no corriente	0,66	0,82
	Activos totales		
RENTABILIDAD	Resultado neto del ejercicio	0,16	(0,15)
	Patrimonio neto total promedio		
EBITDA (en miles de ARS)(*)		540.600	-
DEUDA FINANCIERA SENIOR	Deuda Financiera Senior	6,73	-
	EBITDA (*)		

(*) calculado sobre los últimos 12 meses

6. Perspectivas para el resto del ejercicio 2022

Alineado con el plan estratégico planteado por los accionistas, el 2022 es un año clave para 360 Energy Solar. La compañía se propone desafiantes objetivos para continuar desarrollando su potencial liderando el desarrollo de la energía solar fotovoltaica en Argentina.

La Sociedad refuerza para el ejercicio 2022 su misión de suministrar energía eléctrica confiable y sustentable mediante un equipo con experiencia en todo el ciclo de generación de energía eléctrica: desde el desarrollo, investigación tecnológica y comercialización, hasta la construcción, la operación y mantenimiento de plantas de energía solar.

Para afrontar los objetivos, la compañía apuesta a una alta inversión en capital humano reforzando y calificando su equipo de profesionales. Los objetivos tácticos-estratégicos se focalizan en: la mejora continua y eficiencia en la operación de los parques, crecer en la comercialización de energía a través de generación en parques solares propios (Mercado a Término de Energías Renovables -MATER-), crecer en el segmento de montaje y construcción de parques fotovoltaicos para terceros y avanzar en desarrollos de almacenamiento de energía a gran escala.

La colocación de la primera serie de obligaciones negociables en el marco del programa presentado en CNV en abril 2022 resultó un paso importante en la estrategia de financiamiento, imprescindible para continuar trabajando en pos de incrementar la capacidad de generación y expandirnos en la comercialización a través del MATER.

Por otro lado, se continúa avanzando en la senda de la reestructuración societaria iniciada en el 2021, con el objetivo de promover la sinergia y eficiencia operacional de sus parques solares y estructura administrativa.

Nicolás P. Ivanishevich
Vicepresidente
en ejercicio de la presidencia