

360 ENERGY SOLAR S.A.**RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(información no cubierta por el informe 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 Sociedad 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 Sociedad 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. 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 ejercicio 2023

1. Estructura patrimonial comparativa

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

ESTADOS FINANCIEROS	31/12/2022	31/12/2021
	(en pesos)	
Activo corriente	4.334.811	679.951
Activo no corriente	11.606.888	3.044.548
TOTAL DEL ACTIVO	15.941.699	3.724.499
Pasivo corriente	3.821.871	970.197
Pasivo no corriente	5.884.451	922.467
TOTAL DEL PASIVO	9.706.322	1.892.664
Capital suscrito	199.795	121.977
Prima de fusión	357.548	-
Otras contribuciones de capital	120.799	120.799
Reserva legal	8.235	4.775
Reserva facultativa	611.994	354.843
Otros resultados integrales	5.349.682	1.701.313
Resultados no asignados	(412.676)	(472.313)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	6.235.377	1.831.835
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	15.941.699	3.724.499

2. Estructura de resultados comparativa

El siguiente cuadro detalla el estado de resultado integral de la Sociedad correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31/12/2022	31/12/2021	Variación
	(en pesos)		
Ventas netas			
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.789.585	971.009	818.576
Construcción de parques solares para terceros	1.059.722	-	1.059.722
Servicios de operación y mantenimiento de parques para terceros	4.299	2.056	2.243
Total Ventas netas	2.853.606	973.065	1.880.541
Costo de ventas			
Costos de generación eléctrica de energía renovable	(669.892)	(357.279)	(312.613)
Costo de construcción de parques solares para terceros	(1.028.993)	-	(1.028.993)
Costo de servicios	(237)	(185)	(52)
Total Costo de ventas	(1.699.122)	(357.464)	(1.341.658)
Ganancia bruta	1.154.484	615.601	538.883
Gastos de administración	(748.043)	(300.275)	(447.768)
Gastos de comercialización	(70.220)	(5.505)	(64.715)
Resultados financieros, netos	233.223	10.760	222.463
Otros (egresos) ingresos, netos	(509.566)	(74.187)	(435.379)
Deterioro neto de activos financieros	(8.451)	-	(8.451)
Resultado de inversiones en otras sociedades	803.315	(253.777)	1.057.092
Ganancia (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	854.742	(7.383)	862.125
Impuesto a las ganancias	(566.657)	(385.671)	(180.986)
Ganancia (pérdida) neta e integral del ejercicio	288.085	(393.054)	681.139
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	1.925.630	447.314	1.478.316
Total otros resultados integrales	1.925.630	447.314	1.478.316
Ganancia integral total del ejercicio	2.213.715	54.260	2.159.455

Síntesis

La ganancia del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 asciende a \$ 288.085, mientras que la diferencia de cambio por conversión generó una ganancia de \$ 1.925.630, generando un resultado integral total del ejercicio positivo de \$ 2.213.715, en comparación con el resultado positivo correspondiente al ejercicio 2021 que ascendió a \$ 54.260.

La ganancia bruta del ejercicio ascendió a \$ 1.154.484, un 88% superior a la ganancia bruta del ejercicio anterior que fue de \$ 615.601.

La misma se debe a un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación, a mayor generación, por la ganancia bruta proveniente de la actividad de construcción de parques solares de terceros. y por la ganancia proveniente del Parque Solar Nonogasta, producto de la fusión.

Ventas netas

Las ventas netas al 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$ 2.853.606, lo que representa un aumento del 193% en comparación con los \$ 973.065 al 31 de diciembre de 2021.

Dicho aumento se debe principalmente a:

- i) La devaluación anual por un aproximado de \$ 360.000
- ii) Generación del parque solar Nonogasta proveniente de la fusión \$ 312.023
- iii) y a los ingresos adicionales provenientes de la unidad de negocios construcción de parques solares para terceros \$ 1.059.722.

Costo de ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2022 fue de \$ 1.699.122, en comparación con los \$ 357.464 al 31 de diciembre de 2021, lo cual representa un incremento del 375%.

El aumento de costos operativos se debe principalmente al contexto inflacionario, los costos del parque solar Nonogasta proveniente de la fusión (\$ 31.001) y a los costos generados por la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros (\$ 1.028.993). Además se produjo el aumento del cargo en pesos de las amortizaciones de propiedad, planta y equipo por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Gastos de administración

Los gastos de administración se incrementaron un 149%, pasando de \$ 300.275 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 a \$ 748.043 al 31 de diciembre 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 de 51 empleados al 31/12/2021 a 100 al cierre del presente ejercicio. Este incremento del 96% de la nómina corresponde a la necesidad de reforzar estratégicamente la estructura en pos de atender la demanda generada por los nuevos negocios de la sociedad. De este modo se han realizado incorporación tanto en alta dirección de la Sociedad como en las áreas técnicas de ingeniería, abastecimiento y logística, finanzas, comunicaciones, capital humano, entre otras.
- iii) mayores gastos por honorarios y servicios administrativos principalmente vinculados al ingreso de la sociedad al régimen de oferta pública, el análisis de nuevos negocios estratégicos, la reorganización societaria entre otras
- iv) donaciones y programas relacionados con la participación de la sociedad en el área de responsabilidad social empresaria y
- v) 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) y la adquisición de equipos específicos de la actividad de construcción.

Gastos de comercialización

Los gastos de comercialización ascendieron a \$ 70.220 aumentando un 1176%, respecto de los \$ 5.505 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 en un 24 % 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 31 de diciembre de 2022 fueron positivos en \$ 233.223, respecto de los \$ 10.760 positivos en el ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 2067% según la siguiente apertura:

Concepto	31/12/2022	31/12/2021
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	686.348	119.245
Diferencia por cambio generadas por activos	(1.029.923)	(125.759)
Intereses generados por pasivos	(276.046)	(105.494)
Diferencia por cambio generadas por pasivos	852.844	122.768
Resultados financieros netos	233.223	10.760

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 generada a partir de la colocación en el mercado de capitales refleja el aumento de los ingresos financieros.

El mayor cargo en los resultados financieros negativos en comparación con el ejercicio 2021 se debe principalmente al servicio de intereses generado por el incremento de deuda financiera a partir de los gastos la emisión de obligaciones negociables por parte de la Sociedad.

Otros ingresos y (egresos) netos

Los otros egresos netos al 31 de diciembre de 2022 fueron negativos de \$ 509.566, en comparación con los \$ 74.187 al 31 de diciembre de 2021, lo cual representa un aumento del 587%.

La variación en el rubro otros egresos corresponden mayormente a gastos preoperativos incurridos por la sociedad referidos a reserva de capacidad de transporte (prioridad de despacho) para futuros parques reforzando el pipeline de proyectos de la Sociedad y costas judiciales.

Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias por el ejercicio finalizado en diciembre 2022 fue una pérdida de \$ 566.657, en comparación con la pérdida de \$ 385.671 del ejercicio finalizado en diciembre de 2021, lo que representó un aumento del 47%. La variación corresponde principalmente al incremento del cargo por la aplicación del ajuste por inflación integral del título VI de la Ley del Impuesto a las ganancias y al incremento del pasivo diferido de bienes de uso.

EBITDA

A continuación, se detalla la reconciliación del EBITDA (en miles de pesos), por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

EBITDA	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Ganancia (pérdida) del ejercicio	288.085	(393.054)
Impuesto a las ganancias	566.657	385.671
Ingresos y gastos financieros (incluyen resultados por diferencia de cambio)	(233.223)	(10.760)
Amortizaciones y depreciaciones	551.489	330.017
Otros ingresos y egresos, netos	509.566	74.187
Resultado de inversiones en otras sociedades	(803.315)	253.777
Total EBITDA	879.259	639.838

3. 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 2022 comparativo con el ejercicio anterior.

Estado de flujo de efectivo	31/12/2022	31/12/2021
	(en pesos)	
Efectivo (utilizado en) generado por las actividades de operación	(1.077.306)	274.957
Efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión	(1.343.194)	132.488
Efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	2.420.745	(421.799)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	270	97
Aumento neto (disminución neta) del efectivo	515	(14.257)

La variación de efectivo neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 resultó en un aumento de efectivo por \$ 515 en comparación con la utilización de efectivo por \$ 14.257 al 31 de diciembre de 2021.

El efectivo utilizado en las operaciones al 31 de diciembre de 2022 alcanzó \$ 1.077.306, en comparación con los \$ 274.957 generados durante el ejercicio 2021. Las principales variaciones que explican esta evolución corresponden a: i) mayor ganancia en resultado de inversiones en otras sociedades atribuido al resultado positivo por participación minoritaria sobre sociedades relacionadas medido a valor patrimonial proporcional; ii) Incremento en el saldo de créditos por ventas producto de la construcción del parque solar Zonda; iii) Incremento en constitución de fideicomiso en garantía y pago, y fondeos realizados a sociedades relacionadas.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión al 31 de diciembre de 2022 alcanzó los \$ 1.343.194, en comparación con los \$ 132.488 generados 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 generado en las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2022 totaliza \$ 2.420.745, en comparación con los \$ 421.799 utilizados en el ejercicio anterior. Esta variación refleja la obtención de los fondos generados por la emisión de Obligaciones negociables Clase I.

4. Datos estadísticos

Parque Solar	dic-22		dic-21	
	Factor de disponibilidad [%]	Venta de Energía [MWh]	Factor de disponibilidad [%]	Venta de Energía [MWh]
Cañada Honda I	99,70%	6.225	99,84%	5.410
Cañada Honda II	99,70%	6.920	99,88%	6.789
Chimbera I	97,70%	6.366	99,76%	5.695
Nonogasta	98,60%	87.709	98,00%	82.762

Dicho aumento se debe principalmente a una ampliación de capacidad del PSF Cañada Honda I y Chimbera I y unidades de almacenamiento en PSF Cañada Honda I; y por otro lado a la incorporación de la generación del Parque Solar Nonogasta proveniente de la fusión efectivizada el 1 de octubre 2022, logrando un incremento en la generación de un 6,5% adicional.

5. 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 2022 comparativo con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

INDICES	DETERMINACION	dic-22	dic-21
SOLVENCIA	Patrimonio Neto Pasivo total	0,64	0,97
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo corriente Pasivo corriente	1,13	0,70
INMOVILIZACIÓN DE CAPITAL	Activo no corriente Activos totales	0,73	0,82
RENTABILIDAD	Resultado neto del ejercicio Patrimonio neto total promedio	0,05	(0,21)
	EBITDA (en miles de ARS)	879.259	639.838
DEUDA FINANCIERA SENIOR	Deuda Financiera Senior EBITDA	6,78	1,13

6. Perspectivas para el resto del ejercicio 2023

El plan estratégico planteado por los accionistas es mantener la Sociedad en el liderazgo del sector de generación solar fotovoltaica en Argentina, profundizando el foco en el conocimiento y el desarrollo tecnológico. Plenamente conscientes de las necesidades del país en materia de generación limpia y sustentable el objetivo de la Sociedad es contribuir a la reducción de CO₂, el autoabastecimiento energético y el desarrollo de las capacidades técnicas generando empleo de calidad y aportando al crecimiento de las localidades donde se localizan los parques solares.

En este sentido el Directorio y la Gerencia General se 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 diseño, construcción y operación de parques.
- Consolidar la cartera de proyectos de parques fotovoltaicos, evaluando las mejores alternativas en términos de ubicación, logística y eficiencia.
- Mantenerse a la vanguardia de incorporación de nuevas tecnologías tanto para las áreas de operaciones como construcción, diseño y gestión administrativa
- Continuar desarrollar el capital humano, fidelizando y atrayendo talento.

La Sociedad refuerza para el ejercicio 2023 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, y la comercialización de energía.

Para esto apuesta a: i) la inversión en su capital humano reforzando el equipo de profesionales, ii) mantener la inversión y mejora continua en la operación de los parques, iii) avanzar en la estrategia de comercialización de energía y iv) mantener el reconocimiento de la industria para el diseño y construcción de parques fotovoltaicos.

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

Alejandro P. Ivanissevich
Presidente