

LUZ DE TRES PICOS S.A.

REPORTE DE USO DE FONDOS Y BENEFICIOS AMBIENTALES (BONO VERDE) CORRESPONDIENTE A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASES 2 Y 3



1 – Introducción

Luz de Tres Picos S.A. (“LDTP”), subsidiaria de Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A. (“PCR”), fue constituida con el fin de actuar como sociedad de propósito específico (“SPE”) para participar en las sucesivas rondas de licitación del Programa RenovAr de CAMMESA (“**Programa RenovAr**”), en la cual se presentarían los proyectos de Parque Eólico San Jorge (a través de la SPE Luz de San Jorge S.A.) y Parque Eólico El Mataco (a través de la SPE Luz de Tres Picos S.A.) (el “**Parque Eólico El Mataco**” y el “**Parque Eólico San Jorge**”, respectivamente). Ambos proyectos fueron presentados en la Ronda 2 del mencionado programa (“**Ronda 2**”), resultando adjudicatarios de la Ronda 2 Fase 2 del Programa RenovAr, en diciembre de 2017, por medio de la Resolución N° 488-E/2017 del MEyM, de dos contratos de abastecimiento de energía eléctrica con CAMMESA por 100 MW cada uno. Estos proyectos de parques eólicos fueron posteriormente unificados como un único proyecto denominado “Parque Eólico San Jorge y El Mataco” por una potencia total de 203,4 MW, el cual cuenta con habilitación comercial final de todo el parque desde el 9 de julio de 2020, fecha en la cual comenzó la venta de energía bajo el PPA suscripto entre la Sociedad y CAMMESA el 12 de julio de 2018 (el “**Parque Eólico San Jorge y El Mataco**”).

El 5 de noviembre de 2021, CAMMESA asignó prioridad de despacho por 14 MW de potencia al **Parque Eólico El Mataco III** (también ubicado en Tornquist, Provincia de Buenos Aires), propiedad de Luz de Tres Picos S.A., y por 31.2 MW de potencia al **Parque Eólico Vivoratá** (ubicado en Vivoratá, Partido de Mar Chiquita, Provincia de Buenos Aires), propiedad de Generación Eléctrica Argentina Renovable III S.A. Dicha asignación se realizó en el marco de la Resolución MEyM N° 281/17 y normas complementarias que regulan el MATER. El 11 de noviembre 2021, Generación Eléctrica Argentina Renovable III S.A. cedió sus derechos y obligaciones bajo el mencionado proyecto a favor de Luz de Tres Picos S.A., que se encuentra avanzando en la ejecución del nuevo proyecto por un total de 50 MWh.

Luz de Tres Picos S.A. cuenta con oferta pública autorizada por Resolución N° RESFC-2021-20953-APN-DIR#CNV del Directorio de la CNV de fecha 4 de febrero de 2021 y actualización y aumento del monto del Prospecto del Programa aprobada por Disposición N° DI-2022-9-APN-GE#CNV de Gerencia de la CNV de fecha 25 de abril de 2022 (por un monto de hasta U\$S150.000.000 o su equivalente en otras monedas) y por Disposición N° DI-2022-49-APN-GE#CNV de Gerencia de la CNV de fecha 15 de septiembre de 2022 (por un monto de hasta U\$S300.000.000 o su equivalente en otras monedas).

La creación y los términos y condiciones generales del Programa y de las Obligaciones Negociables fueron aprobados en la asamblea de accionistas de la Sociedad del 22 de septiembre de 2020, los aumentos del monto del Programa fueron aprobados en las asambleas de accionistas de la Sociedad del 4 de marzo de 2022 y del 30 de agosto de 2022, y los términos y condiciones del Programa y de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo el mismo fueron aprobados en las reuniones del directorio de la Sociedad de fecha 16 de abril de 2021, 28 de marzo de 2022 y 1 de septiembre de 2022. La emisión de las Obligaciones Negociables y la subdelegación de facultades en miembros del directorio, fueron aprobadas por la reunión de Directorio del 1 de septiembre de 2022.

En el marco del Programa Global de Obligaciones Negociables, con fecha 5 de mayo de 2022, Luz de Tres Picos S.A. emitió las Obligaciones Negociables Clase 2 por US\$ 15.000.000 suscriptas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable, a 36 meses de plazo, a una tasa de interés de 0% y las Obligaciones Negociables Clase 3 por US\$ 62.536.958 suscriptas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable, a 120 meses, a una tasa de interés fija del 5,05% anual. El capital de las Obligaciones Negociables Clase 2 será pagadero en una única cuota el 5 de mayo de 2025 mientras que el capital de las Obligaciones Negociables Clase 3 será pagadero en 14 cuotas iguales semestrales a partir del mes de noviembre de 2023. Las mencionadas emisiones consisten en la segunda y tercera colocación de un bono verde de la Sociedad, listado en el panel de Bonos Sociales Verdes y Sustentables (SVS) de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA).

2. Calificación de bono verde

Con fecha 28 de abril de 2022, Fix SCR otorgó una calificación de BV1 a las Obligaciones Negociables Clase 2 y Clase 3 de Luz de Tres Picos S.A.

A continuación, se transcriben los factores más relevantes de su informe.

Resumen de los Factores de Evaluación FIX

FIX (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX– concluye que las Obligaciones Negociables Clase 2 y Clase 3 a ser emitidas por LDTP están alineadas a los cuatro componentes principales de los Principios de Bonos Verdes 2021 (GBP por sus siglas en inglés) del ICMA (International Capital Market Association) generando un impacto ambiental positivo. La Calificación BV1(arg) contempla los siguientes factores: un proyecto con claro impacto ambiental positivo vinculado a la financiación de energía renovable; un robusto proceso de selección y evaluación de proyectos, en un proyecto con cierto riesgo de construcción y de prioridad de despacho, mitigado por la trayectoria y calidad crediticia de LDTP (AA-(arg) Perspectiva Estable), una buena gestión de los fondos, donde la emisión se realiza directamente desde la Subsidiaria garantizando la trazabilidad y una buena generación de reportes.

Principio de Bonos Verdes - Uso de los fondos: Los fondos netos provenientes de la emisión serán destinados en su totalidad a la financiación de la construcción de los Parques Eólicos El Mataco III y Vivoratá, vinculado al sector de energía renovable, categoría que presenta claros beneficios ambientales y dentro de los proyectos elegibles establecidos por el ICMA. Dicha financiación también incluirá la posibilidad de que se utilicen los fondos recibidos por la emisión al repago de las inversiones realizadas

en los nuevos Parques Eólicos (El Mataco III y Vivoratá) previos a la emisión, aunque solo aplicable a la ON Clase 2, por lo que el máximo de refinanciación sería de hasta USD 15 millones.

El costo total del Proyecto Elegible se estima en USD 154,1 millones (excluyendo el IVA), mientras que la emisión de las ON Clase 2 será por un valor nominal de hasta USD 10 millones (ampliable hasta USD 15 millones) y la emisión de las ON Clase 3 de hasta USD 60 millones (ampliable hasta USD 80 millones). Ambas clases serán ampliables en conjunto por un valor nominal de hasta USD 90 millones. El vencimiento será a los 36 meses y 120 meses respectivamente desde la fecha de emisión.

Principio de Bonos Verdes - Proceso de evaluación y selección de proyectos:

El proceso para la selección y Evaluación de los Proyectos se encuentra en línea con los estándares de mercado. Si bien la controlante, PCR, evidencia un relativamente corto historial en el segmento de energía renovable, puso en operaciones su primer parque recién en marzo de 2019, a la fecha opera tres parques eólicos y es uno de los principales productores de energía eólica de Argentina.

Los parques El Mataco III y Vivoratá tienen la aprobación de su Evaluación de Impacto Ambiental (EIA). La producción de ambos parques será comercializada a través de contratos privados con grandes usuarios en el segmento MATER. Uno de los riesgos del proyecto, en el caso de ambos Parques Eólicos, deriva de la falta de prioridad de despacho para la totalidad de la generación, ya que a la fecha PE El Mataco III cuenta con una prioridad de despacho para 14 MW sobre los 36 MW del parque y PE Vivoratá cuenta con 31,2 MW de prioridad de despacho sobre los 49,5 MW del parque. Por otra parte, el Proyecto SVS presenta riesgo de construcción y finalización del Proyecto SVS. Este riesgo se encuentra mitigado por la fortaleza crediticia de PCR y LDTP, ambas calificadas por FIX en AA-(arg) Perspectiva Estable y A1+(arg) de largo y corto plazo respectivamente.

Asimismo, este riesgo es menor para el Parque Eólico El Mataco III ya que se emplazará en la misma locación que el PE San Jorge y El Mataco, que ya se encuentra 100% operativo y el cual presenta un muy buen desempeño.

Principio de Bonos Verdes - Gestión de los fondos: Dado que el Proyecto de los nuevos Parques Eólicos Mataco III y Vivoratá es desarrollado por Luz de Tres Picos S.A., que es una subsidiaria de PCR, la aplicación de los fondos es trazable y monitoreable en los estados contables de la subsidiaria. En este sentido, la trazabilidad de la gestión de los fondos está garantizada en tanto PCR y LDTP son compañías públicas, que publican trimestralmente sus estados contables en la AIF, lo que permite trazar y monitorear la aplicación de fondos a través de tales estados contables. De acuerdo a lo estipulado en el Suplemento, se estima que los fondos serán utilizados dentro de los 24 meses contados desde la fecha de emisión y liquidación. Adicionalmente, hasta la asignación, los fondos podrán invertirse en instrumentos financieros líquidos de alta calidad y en otras inversiones de corto plazo, incluyendo sin limitación, equivalentes a caja y/o mantenerse como liquidez de acuerdo a la política interna de la emisora.

Principio de Bonos Verdes - Informes: La Emisora se ha comprometido a que dentro de los 6 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación y anualmente, dentro de los 70 días corridos de su cierre de ejercicio o simultáneamente con la presentación de su memoria, lo que ocurra primero, enviará a BYMA – para su difusión – un reporte que contemple información actualizada sobre el uso de los fondos provenientes de la emisión de las Obligaciones Negociables, en el que se indiquen el uso de los fondos (agregando una breve descripción de los nuevos Parques Eólicos) y los montos asignados durante el período que abarque dicho informe.

El Reporte incluirá los beneficios ambientales logrados con el Proyecto Verde Elegible, incluyendo un informe sintético sobre (1) las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) reducidas o evitadas, (2) la energía renovable producida y (3) la capacidad de la planta de energía renovable construida. El Reporte será publicado en la página web de la emisora, en la página web de la CNV y en la página web de BYMA.

Conclusión: FIX concluye que las Obligaciones Negociables Clase 2 y Clase 3 a ser emitidas por LDTP están alineadas a los cuatro componentes principales de los Principios de Bonos Verdes 2021 (GBP por sus siglas en inglés) del ICMA (International Capital Market Association) generando un impacto ambiental positivo.

La Calificación **BV1(arg)** contempla los siguientes factores: un proyecto con claro impacto ambiental positivo vinculado a la financiación de energía renovable; un robusto proceso de selección y evaluación de proyectos, en un proyecto con cierto riesgo de construcción y de prioridad de despacho, mitigado por la trayectoria y calidad crediticia de LDTP (AA-(arg) Perspectiva Estable), una buena gestión de los fondos, donde la emisión se realiza directamente desde la Subsidiaria garantizando la trazabilidad y una buena generación de reportes.

El manual de Evaluación de Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles de FIX se encuentra aprobado por la Comisión Nacional de Valores y sigue los lineamientos para la emisión de Valores Negociables Sociales, Verdes y Sustentables (SVS) en Argentina, emitidos por CNV.

3. Características de los proyectos

Parque Eólico El Mataco III

Está ubicado en la localidad de Tornquist, provincia de Buenos Aires y contará con una capacidad instalada de 36 MW, generados a través de 8 aerogeneradores VESTAS V150, con 130 metros de diámetro de rotor, con una potencia de 4,5 MW. Este parque será construido en la misma locación que el Parque Eólico SJM, y gozará de los mismos beneficios del recurso eólico que aquel, con factores de carga que superan el 50%.

El Parque Eólico El Mataco III cuenta con una prioridad de despacho de 14 MW, asignada en el marco de la Resolución MEyM N° 281/17 y normas complementarias que regulan el MATER. La energía generada por el parque será comercializada en el MATER con grandes usuarios del mercado eléctrico mediante la firma de contratos de abastecimiento de energía eléctrica (PPA) a diferentes plazos.

La inversión total aproximada se estima en US\$ 68,1 millones (excluyendo el Impuesto al Valor Agregado).

A la fecha de este informe, se finalizaron las tareas de montaje de todos los equipos en el campo del transformador y el campo de línea de la estación transformadora. Se está trabajando en la colocación de la puesta a tierra de la instalación y en los ensayos de parámetros eléctricos y de precomisionado. En cuanto a los trabajos en la estación transformadora de Bahía Blanca, se encuentran finalizados los montajes de equipamientos y se está trabajando en el tendido de cables para conexión de tableros y la puesta a tierra de los equipos. La línea de alta tensión que une el parque eólico con la estación transformadora de Bahía Blanca presenta un avance de tendido del 91%, estimando su finalización durante el mes de noviembre. Respecto de la obra civil, a la fecha hay cuatro fundaciones que se encuentran hormigonadas mientras que las otras cuatro fundaciones tienen hormigonado de limpieza y están en proceso de armado de armaduras. Los caminos se encuentran finalizados y se está trabajando en el tendido de la red de media tensión.

A continuación, detallamos toda la información relativa al mencionado parque eólico:

P.E. El Mataco III	
Ubicación	Tornquist, Pcia. de Buenos Aires
Cantidad de aerogeneradores	8
Fabricante y modelo de aerogeneradores	Vestas V150 4.5 MW
Capacidad	36 MW
CoD (estimado)	2do semestre 2023
Contraparte	PPAs privados
Programa	MATER

PPA: plazo	5-30 años
Inversión Total (estimada)	US\$ 68,1MM + IVA

Parque Eólico Vivoratá

Está ubicado en la localidad de Vivoratá, partido de Mar Chiquita, provincia de Buenos Aires y contará con una capacidad instalada de 49,5 MW, generados a través de 11 aerogeneradores VESTAS V150, con 130 metros de diámetro de rotor, con una potencia de 4,5 MW. El parque eólico será emplazado en una locación que presenta muy buenos recursos eólicos, con factores de carga superiores al 50%.

El Parque Eólico Vivoratá cuenta con una prioridad de despacho de 31,2 MW, asignada en el marco de la Resolución MEyM N° 281/17 y normas complementarias que regulan el MATER. La energía generada por el parque será comercializada en el MATER con grandes usuarios del mercado eléctrico mediante la firma de contratos de abastecimiento de energía eléctrica (PPA) a diferentes plazos.

La inversión total aproximada se estima en US\$ 91,8 millones (excluyendo el Impuesto al Valor Agregado).

A la fecha de este informe, la estación transformadora del parque presenta un avance de obra del 54%. El edificio de celdas y tableros se encuentra finalizado. Los equipos de 132KV están montados, conectados y cableados. Se espera el arribo del transformador de potencia para mediados de noviembre próximo y celdas de media tensión para fines de noviembre de 2022, como así también los tableros de control y protección. Se prevé iniciar los trabajos en la estación transformadora de Transener durante el mes de diciembre 2022, así como el tendido del cable de alta tensión entre ambas estaciones transformadoras. Respecto de la obra civil, los caminos y plataformas se encuentran finalizadas y se realizaron numerosas obras de drenaje en su mayoría concluidas. A la fecha del presente informe, se encuentran dos fundaciones hormigonadas, una en proceso de hormigonado, dos armaduras en construcción y las seis ubicaciones restantes en proceso de excavación de la fundación. El edificio de operaciones tiene la obra civil concluida, se está realizando la colocación de sanitarios, aislación térmica, revestimientos, entre otros trabajos. El cuanto al edificio de mantenimiento la estructura y mampostería, se encuentra finalizada. Queda pendiente la colocación de termopaneles. Se está trabajando en el tendido de la red de media tensión.

A continuación, detallamos toda la información relativa al mencionado parque eólico:

P.E. Vivoratá	
Ubicación	Vivoratá, Pcia. de Buenos Aires
Cantidad de aerogeneradores	11
Fabricante y modelo de aerogeneradores	Vestas V150 4.5 MW
Capacidad	49,5 MW
CoD (estimado)	2do semestre 2023
Contraparte	PPAs privados a definir
Programa	MATER
PPA: plazo	5-30 años
Inversión Total (estimada)	US\$ 91,8MM + IVA

En ambos parques eólicos se estiman costos de operación y mantenimiento estables, a través de un contrato de 30 años con el fabricante de la tecnología (Vestas), por el cual se compromete a prestar todos aquellos servicios necesarios para el correcto funcionamiento y mantenimiento de los parques eólicos, garantizando una disponibilidad mínima del 98% para el conjunto del parque.

4. Uso de fondos proveniente de la emisión de Obligaciones Negociables Clases 2 y 3

Los fondos netos provenientes de la emisión de las Obligaciones Negociables Clases 2 y 3 aún no han sido aplicados en su totalidad. Dichos fondos serán aplicados en un todo de acuerdo a lo estipulado en la sección de destino de los fondos del Suplemento de Prospecto de fecha 29 de abril de 2022, para la financiación de la construcción de los parques eólicos El Mataco III y Vivoratá, destino acorde a los proyectos aceptados por los principios previstos por la CNV en los Lineamientos para la Emisión de Bonos SVS.

A la fecha del presente informe, estimamos una aplicación aproximada del 90% de los fondos provenientes de dicha emisión. La efectiva aplicación de los fondos será oportunamente informada y presentada a la CNV, de conformidad con las normas aplicables.

5. Beneficios ambientales de los proyectos

Los parques eólicos Mataco III y Vivoratá cuentan con la aprobación de su Evaluación de Impacto Ambiental (EIA).

Asimismo, se destacan los siguientes beneficios ambientales que se materializarán una vez que dichos parques entren en operación:

- Diversifica la matriz energética nacional
- Aumenta la potencia instalada nacional
- Aporta energía eléctrica a una gran cantidad de hogares
- Disminuye la dependencia energética a partir de fuentes no renovables
- Produce energía a partir de un recurso renovable y limpio
- Es compatible con las actividades preexistentes del sitio de ganadería y agricultura.
- Contribuye a la mitigación del cambio climático

La generación neta anual del parque eólico El Mataco III estimada es de 178,3 GWh/año y la del parque eólico Vivoratá alcanzaría los 226,5 GWh/año, considerando factores de carga del 56,5% y 52,2% respectivamente (P50).

En línea con lo mencionado, tiene el potencial de contribuir a beneficios ambientales cumpliendo con los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS):

- ODS 7 Energía Asequible y No Contaminante
- ODS 13 Acción por el Clima

De acuerdo al cálculo del factor de CO₂ de la red argentina de energía eléctrica publicado por la Secretaría de Energía en su página web (<http://datos.minem.gob.ar/dataset/calculo-del-factor-de-emision-de-co2-de-la-red-argentina-de-energia-electrica>) para 2019, el factor de Co₂ a considerar es de 0,428 tCO₂/MWh.

(GWh)	2019
Térmica	80.691
Hidráulica (*)	36.832
Nuclear	7.927
Renovable	5.796

Importación	2.746
TOTAL OFERTA	133.992

☐ Hidráulica contiene Hidro renovable

Total Sin LCMR	83.438
-----------------------	---------------

Consumo de Combustible	2019
Gas Natural [mdam3]	17.211
Fuel Oil [kTon]	186
Gas Oil [mm3]	404
Carbón [kTon]	222
Biodiesel [kTon]	0

Emsiones tCO ₂	2019
Gas Natural	33.529.930
Fuel Oil	588.751
Gas Oil	1.089.330
Carbón	518.059
Biodiesel	
Total	35.726.070

Factor emisión tCO ₂ /MWh	0,428
--------------------------------------	--------------

En base a dicho factor y considerando la producción anual teórica de los parques eólicos Mataco III y Vivotatá se ha estimado que, una vez que los parques entren en operación, podrían reducir aproximadamente 76.000 y 97.000 tn de CO₂ respectivamente al año.

Asimismo, considerando un consumo promedio de hogar de 2,4 MWh/año, el parque eólico El Mataco III podría abastecer a 74.000 hogares con energía limpia por año, mientras que el parque eólico Vivotatá tendría capacidad para abastecer a 94.000 hogares con energía limpia por año.