

OILTANKING EBYTEM S.A.

Domicilio: Terminal Marítima Puerto Rosales – Partido de Coronel Rosales – Provincia de Buenos Aires

Ejercicio Económico N° 31 iniciado el 1° de enero de 2023

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2023

Información confeccionada sobre la base de los estados financieros de Oiltanking Ebytem S.A.

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones (*)
 - Síntesis
 - Liquidez
2. Síntesis de la estructura patrimonial comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultado integral comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de los auditores independientes
6 de marzo de 2024

1. Análisis de los resultados de operaciones (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

Síntesis

Actividad Operativa

El año 2023 implicó un desafío al avanzar con el Proyecto de Expansión de la Terminal Puerto Rosales en un contexto económico y político del país complicado y continuó reflejando la tendencia alcista de los volúmenes operados por la mayor producción en Vaca Muerta de los petróleos no convencionales. A fin de financiar dicho proyecto, la Sociedad emitió, en 2023, Obligaciones Negociables por un valor nominal de US\$ 50.000.000 (Dólares Estadounidenses cincuenta millones) y en el mismo período los ha utilizado.

Los volúmenes totales operados por la Sociedad tuvieron en 2023 un crecimiento del 6,3% con respecto a 2022, y la mayoría de las actividades reflejaron incrementos: del 1% por el volumen ingresado por monoboya, del 5,1% por el servicio de bombeo a través del oleoducto Puerto Rosales – La Plata, 3,1% por el bombeo a Bahía Blanca, 10% por el ingreso de volumen desde Oldelval y la cantidad de barcos operados creció un 8%.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ingresos por ventas	25.339	11.019
Costos de ventas	<u>(7.689)</u>	<u>(3.661)</u>
Ganancia bruta	17.650	7.358
Gastos de comercialización	(2.543)	(1.184)
Gastos de administración	(2.723)	(940)
Otros ingresos y egresos, netos	3	19
Ganancia operativa	12.387	5.253
Resultados financieros:		
- Ingresos financieros	14.799	3.348
- Costos financieros	(17.153)	(3.584)
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	10.033	5.017
Impuesto a las ganancias	(23.238)	(1.431)
(Pérdida) Ganancia neta del ejercicio	(13.205)	3.586
Otros resultados integrales:		
Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados en ejercicios siguientes:		
Diferencia de conversión	64.915	5.636
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(403)	(87)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	159	36
Otros resultados integrales del ejercicio	64.671	5.585
Resultado integral total del ejercicio	51.466	9.171

Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas de servicios regulados a diciembre 2023 aumentaron en \$ 6.939 millones pasando de \$ 4.535 millones en diciembre del 2022 a \$ 11.474 millones a diciembre de 2023 y, los ingresos por ventas de servicios no regulados a diciembre 2023 aumentaron en \$7.381 millones pasando de \$6.484 millones en diciembre del 2022 a \$13.865 millones a diciembre 2023. Esto refleja un incremento del 130% que se explica por dos factores: la evolución ascendente del tipo de cambio desde diciembre 2022 a diciembre 2023 del 356%, y el aumento real del volumen operado destacándose el volumen almacenado 13% y el bombeo 5,1%.

Costo de Ventas

A diciembre de 2023 se observa un incremento de estos costos en \$ 4.028 millones, en porcentajes un 110%, pasando de \$ 3.661 millones a diciembre 2022 a \$ 7.689 millones a diciembre 2023 explicado en mayor inflación de 211,4% anual y mayor devaluación del peso argentino con un incremento del tipo de cambio anual de un 356%. El costo de ventas incluye costos y gastos derivados de operaciones de la Sociedad, tales como honorarios de terceros, la depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles, así como costos relacionados con el uso de oleoductos, entre otros.

Ganancia Bruta

La Ganancia Bruta registrada por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se incrementó en \$ 10.292 millones, en porcentaje un 140%, pasando de \$ 7.358 millones al 31 de diciembre 2022 a \$ 17.650 millones para el ejercicio 2023. La Ganancia Bruta al 31 de diciembre 2022 representó un 67% de los ingresos por venta totales mientras que al 31 de diciembre 2023 representó un 70% de los ingresos por venta totales. El incremento en la ganancia bruta se explica por el efecto neto de la mayor actividad operativa, la devaluación del peso argentino y la inflación del país.

Gastos de Comercialización

Los gastos de comercialización incluyen gastos derivados de operaciones del departamento comercial de la Sociedad (ej: honorarios a terceros, gastos bancarios, servicios operativos, etc), como así también, principalmente el impuesto a los ingresos brutos sobre montos facturados.

Los gastos de comercialización registrados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2023 aumentaron en \$ 1.359 millones, un 115% pasando de \$ 1.184 millones para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2022 a \$ 2.543 millones para el ejercicio 2023. Dicha variación se explica principalmente por incremento en el impuesto a los ingresos brutos sobre los montos facturados.

Gastos de Administración

Los gastos de administración incluyen gastos relacionados con (i) sueldos y jornales, (ii) honorarios y retribuciones por servicios, (iii) honorarios a directores, comisión fiscalizadora, y (iv) honorarios de terceros, entre otros.

Estos gastos se incrementaron en \$ 1.783 millones, en porcentaje un 190% respecto al ejercicio 2022 subiendo de \$ 940 millones a \$ 2.723 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2023. El aumento se explica por la mayor inflación en el período de referencia de 211,4%, aclarando que la Sociedad reconoce los aumentos inflacionarios en la nómina registrándose para enero de 2023 24,53%, para abril 2023 21,73%, para julio 2023 23,80%, para octubre 2023 un 34,80%, para noviembre 2023 un 8,3% y para diciembre 2023 un 25,50% y también a la mayor actividad operativa.

Otros Ingresos y Egresos, Netos

Otros ingresos y egresos, netos incluye resultados recurrentes y no recurrentes no relacionados con actividades operativas, tales como la venta de activos fijos, reembolso de gastos, IVA no computable, entre otros.

La Sociedad registró un total de otros ingresos y egresos netos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 de \$ 3 millones en comparación con un ingreso, neto en el ejercicio 2022 de \$ 19 millones, lo que representa una menor ganancia por \$ 16 millones en 2023 respecto al ejercicio 2022 principalmente por reintegro que la Sociedad percibió sólo en 2022 para hacer frente a las liquidaciones finales del personal que se transfirió a Pan American Energy, S.L., Sucursal Argentina en virtud de la discontinuación de la operatoria de la Terminal de Brandsen.

Ganancia Operativa

La ganancia operativa de la Sociedad por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue \$ 12.387 millones lo que refleja un aumento de \$ 7.134 millones, en porcentaje un 136% respecto al ejercicio 2022 que tuvo una ganancia operativa de \$ 5.253 millones. Dicho aumento tiene su correlato en las explicaciones informadas en los puntos anteriores.

Impuesto a las Ganancias e Impuesto Diferido

La Sociedad registró un cargo por impuesto a las ganancias e impuesto diferido por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 por un total de \$ 23.238 millones lo que representó un aumento del 1.524%, en comparación con \$ 1.431 millones para el ejercicio 2022. Esta variación está relacionada con la mayor ganancia atribuible al ejercicio 2023 en comparación con el mismo período del año anterior, la incidencia en el ajuste por inflación impositivo de la mayor inversión en bienes de uso y el cálculo del impuesto diferido.

Pérdida Neta

La Sociedad registró una pérdida neta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 de \$ 13.205 millones en comparación con una ganancia neta de \$ 3.586 millones para el ejercicio 2022, una variación del 468%. Este resultado negativo surge del efecto neto entre el aumento del 136% de la ganancia operativa y el aumento del cargo del impuesto a las ganancias, que ascendió a \$23.238 millones, en el presente ejercicio.

Eventos sobre las monoboyas Punta Ancla y Punta Cigüeña

El día 27 de diciembre de 2023, durante la operación de amarre del buque "Cabo Sounión", se registró un evento de sobretensión en el sistema de fondeo de Punta Ancla antes de la conexión de las mangueras de petróleo al barco. Producto de tal situación, se detectó una mancha oleosa, activándose el plan de emergencia PLANACON (Plan Nacional de Contingencia, aprobado por Prefectura Naval Argentina (PNA)). Se realizaron navegaciones de la zona afectada en colaboración con el Ministerio de Ambiente, guardaparques, la Prefectura Nacional Argentina, personal de respuesta a emergencias y asesores externos y se formuló un plan de acción de limpieza que fue presentado y aprobado por el Ministerio de Ambiente el 29 de diciembre de 2023. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las tareas antes mencionadas se encuentran en proceso de ejecución, sin impactos materiales en los estados financieros.

La Sociedad ha hecho las reservas de derechos correspondientes a fin de reclamar a los posibles responsables de los incidentes, el resarcimiento de los daños sufridos a sus instalaciones y el reembolso de los gastos incurridos en las acciones correctivas de los impactos ocasionados. Sin perjuicio de ello, cabe recalcar que la Sociedad tiene vigente todas sus coberturas de seguro globales que incluyen tanto los daños a las instalaciones como la responsabilidad civil que pueda corresponder por dichos eventos.

Liquidez

El índice de liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente) de la Sociedad disminuyó en cinco puntos en 2023 (1,54) en relación con el año 2022 (6,98), siendo el principal factor el desembolso de los fondos disponibles en la inversión del proyecto de Expansión de Puerto Rosales. Cabe aclarar que, tanto en el año 2023 como en 2022, no se realizó distribución de dividendos. El índice de inmovilización de capital tuvo su incremento pasando de 0,36 en 2022 a 0,81 en 2023 producto de las inversiones en el proyecto de expansión y el índice de solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo) pasó de 8,25 en 2022 a 0,86 en 2023 producto del mayor endeudamiento de la Sociedad para hacer frente a las inversiones para el proyecto de expansión. La posición financiera de la Sociedad continúa siendo sumamente sólida durante el presente ejercicio a pesar de la disminución de los índices de liquidez y solvencia respecto al 2022. El índice de liquidez en 2023 es superior a 1. Esto indica que la empresa cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que proporciona una base financiera estable y saludable.


HOLGER DONATH
Presidente

2. Síntesis de la estructura patrimonial comparativa

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Activo no corriente	117.622	6.364	3.318
Activo corriente	27.495	11.161	4.940
Activo	145.117	17.525	8.258
Total Patrimonio	67.097	15.631	6.460
Pasivo no corriente	60.189	296	384
Pasivo corriente	17.831	1.598	1.414
Pasivo	78.020	1.894	1.798
Total del pasivo y del patrimonio	145.117	17.525	8.258

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Legajo. N° 13

MARTA S. BORRELL
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 171 - F° 124
Legajo N° 44476/6


HOLGER DONATH
Presidente

3. Síntesis de la estructura de resultado integral comparativa

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ganancia operativa	12.387	5.253	2.661
Resultados financieros	<u>(2.354)</u>	<u>(236)</u>	649
Ganancia (pérdida) neta antes del impuesto a las ganancias	10.033	5.017	3.310
Impuesto a las ganancias	(23.238)	(1.431)	(1.181)
(Pérdida)/Ganancia neta del ejercicio	<u>(13.205)</u>	<u>3.586</u>	<u>2.129</u>
Otros resultados integrales	64.671	5.585	946
Total del resultado integral	<u><u>51.466</u></u>	<u><u>9.171</u></u>	<u><u>3.075</u></u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Legajo. N° 13

MARTA S. BORRELL
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 171 - F° 124
Legajo N° 44476/6

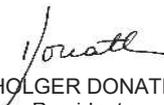

HÖLGER DONATH
Presidente

4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo comparativa

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	19.869	6.085	3.351
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(33.660)	(1.925)	(262)
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) las actividades de financiación	11.127	(28)	(484)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	326	45	3
(Disminución)/Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(2.338)	4.177	2.608

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2024
 Deloitte & Co. S.A.
 C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Legajo. N° 13

MARTA S. BORRELL
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.P.B.A. T° 171 - F° 124
 Legajo N° 44476/6


 HOLGER DONATH
 Presidente

5. Datos Estadísticos *

Terminal	Concepto	2023	2022	Variación %
PUERTO ROSALES	Almacenaje físico (miles m3/día)	164	151	9%
	Bombeo La Plata (miles m3/día)	50	47	6%
	Bombeo Bahía Blanca (miles m3/día)	5	5	0%
	Uso de Monoboya			
	- De entrada (miles m3/día)	26	26	0%
	- De salida (miles m3/día)	16	14	14%
	Cantidad Cargas/Descargas de Buques (promedio mensual)	20	19	5%
	Recepción Oldelval (miles m3/día)	44	40	10%

* Información no cubierta por el informe de los auditores independientes



HOLGER DONATH
Presidente

6. Índices

	31-dic-23	31-dic-22	31-dic-21
Total de Activos Corrientes (AC)	27.495	11.161	4.940
Total de Pasivos Corrientes (PC)	17.831	1.598	1.414
Liquidez (AC/PC)	1,54	6,98	3,49
Total de Patrimonio Neto (PN)	67.097	15.631	6.460
Total de Pasivos (P)	78.020	1.894	1.798
Solvencia (PN/P)	0,86	8,25	3,59
Total de Activos No Corrientes (ANC)	117.622	6.364	3.318
Total de Activos (A)	145.117	17.525	8.258
Inmovilización del capital (ANC/A)	0,81	0,36	0,40
Resultado del ejercicio (RE)	(13.205)	3.586	2.129
Patrimonio promedio (PP)	41.364	11.045	5.160
Rentabilidad (RE/PP)	(0,30)	0,30	0,40

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Legajo. N° 13

MARTA S. BORRELL
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 171 - F° 124
Legajo N° 44476/6


HOLGER DONATH
Presidente

7. Perspectivas futuras (*Información no cubierta por el informe de los auditores independientes*)

Las mayores perspectivas del desarrollo de Vaca Muerta para 2024 estarán enfocadas en la venta del petróleo y en el incremento de esas exportaciones que le permita aprovechar la demanda global de crudo, los precios internacionales altos y la infraestructura en desarrollo. El impulso del no convencional también alcanzó a la producción registrada en todo el país que se ubicó por encima de los 670.000 barriles de crudo diarios, con un incremento del 9% interanual, lo que representa que el 55% del total producido a nivel nacional provino de Vaca Muerta.

Las perspectivas de incremento exportador en el caso del petróleo se apoyan en la proyección de mayor capacidad de transporte con obras que se encuentran en ejecución y proyectadas.

Es el caso de la muy reciente inauguración del Oleoducto Vaca Muerta Norte, que YPF llevó adelante este año con una inversión de US\$250 millones, lo que permitió incrementar en 40.000 barriles la capacidad de transporte de petróleo de una quincena de áreas en Vaca Muerta hasta la estación Puesto Hernández, cabecera del Oleoducto Trasandino (Otasá) rehabilitado luego de 17 años. De la misma manera, Oleoductos del Valle (Oldelval) avanza en el proyecto Duplicar+, una serie de obras de ampliación de transporte de crudo desde la Cuenca Neuquina hacia Puerto Rosales, en inmediaciones de Bahía Blanca, desde donde se embarca el crudo al exterior.

Como hemos mencionado anteriormente, el proyecto de Expansión de la Terminal de Puerto Rosales está en curso y es la expectativa de La Sociedad culminar la primera etapa (consistente en la construcción de un muelle, dos tanques según norma API 650 de 50.000 m³ de capacidad útil cada uno y el sistema de bombeo con la provisión de 4 bombas con capacidad de 2.500 m³/h cada) durante 2024. Esta primera etapa permitirá incrementar la exportación en 132.000 barriles por día.

Así mismo, se continúan evaluando oportunidades de nuevos negocios que puedan incrementar la rentabilidad de la Sociedad. Esto permitirá a la Sociedad continuar mejorando las principales variables económico-financieras, brindando una mejor perspectiva para el resultado de la operación del ejercicio 2024.

Durante el año 2024 la Sociedad continuará dedicando fondos a proyectos de inversión y trabajos de mantenimiento que son necesarios para mantener una operación segura y que respete el medio ambiente donde se desarrolla.

Finalmente, agradecemos a todo el personal, a los señores accionistas y a las instituciones bancarias y proveedores por el apoyo y la colaboración que nos han brindado.



HÖLGER DONATH
Presidente