OILTANKING EBYTEM S.A.

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

Ejercicio Económico N° 30 iniciado el 1° de enero de 2022

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2022

(Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)
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
Marzo 10, 2023

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

Síntesis

Actividad Operativa

El año 2022 fue un año de grandes retos y desafíos en materia operativa dado el incremento de volumen operados, tendencia alcista que se evidencia en los últimos dos (2) años producto de la mayor producción en Vaca Muerta de los petróleos no convencionales. Los volúmenes totales operados por la Sociedad tuvieron un incremento del 17,85% con respecto a los del ejercicio 2021 y la mayoría de las actividades reflejaron incrementos: volumen operado por monoboya (24,88%), el servicio de bombeo a través del oleoducto Puerto Rosales – La Plata (3,67%), el bombeo del oleoducto Puerto Rosales-Galván (1,50%) y la cantidad de buques operados (19,35%). Sin embargo, por la alta rotación del volumen operado, el servicio de almacenaje bajó en 9,21%.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	31/12/2022	31/12/2021
Ingresos por ventas	11.019.222	6.208.512
Costos de ventas	(3.660.890)	(2.363.268)
Ganancia bruta	**7.358.332**	**3.845.244**
Gastos de comercialización	(1.184.198)	(665.767)
Gastos de administración	(938.874)	(514.373)
Otros ingresos y egresos, netos	18.967	(3.626)
Ganancia operativa	**5.254.227**	**2.661.478**
Resultados financieros:		
- Ingresos financieros	3.348.082	1.063.918
- Costos financieros	(3.584.585)	(415.054)
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	**5.017.724**	**3.310.342**
Impuesto a las ganancias	(1.431.082)	(1.181.006)
Ganancia neta del ejercicio	**3.586.642**	**2.129.336**
Otros resultados integrales:		
Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados en ejercicios siguientes:		
Diferencia de conversión	5.636.422	953.848
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(86.821)	(22.774)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	35.868	15.089
Otros resultados integrales del ejercicio	**5.585.469**	**946.163**
Resultado integral total del ejercicio	**9.172.111**	**3.075.499**

Ingresos por ventas

Producto de la mayor actividad operativa, los ingresos por venta aumentaron $ 4.810,7 millones o 77,0%, llegando a $ 11.019,2 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 comparado con $ 6.208,5 millones para el ejercicio 2021. Este aumento se explica, no solo por el incremento de actividad operativa, sino también por la variación del tipo de cambio.

Costo de Ventas

El costo de ventas incluye costos y gastos derivados de operaciones de la Compañía, 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.

El costo de ventas registrado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió a $ 3.660,9 millones y aumentó un 55%, en comparación con $ 2.363,3 millones para el ejercicio 2021, producto de la mayor actividad operativa y la mayor inflación y devaluación del peso argentino.

Ganancia Bruta

La ganancia bruta registrada por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió a $ 7.358,3 millones y aumentó un 91%, en comparación con $ 3.845,2 millones para el ejercicio 2021. La ganancia bruta al 31 de diciembre de 2022 representó el 67 % de los ingresos por venta totales, en tanto la ganancia bruta al 31 de diciembre de 2021 representó el 62% 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 Compañía, principalmente aquellos relacionados con el impuestos a los ingresos brutos sobre montos facturados. Los gastos de comercialización registrados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron de $ 1.184,2 millones y aumentaron un 78% en comparación con $ 665,8 millones para el ejercicio 2021. Dicha variación se explica principalmente por incremento en impuestos relacionados con la mayor facturación como ingresos.

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.
Los gastos de administración por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron $ 938,9 millones y aumentaron un 83%, en comparación con $ 514,4 millones para el ejercicio 2021, también producto del proceso inflacionario, ajustes de paritarias salariales y mayor actividad operativa.

Otros Ingresos (Egresos), Netos

Otros ingresos (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 Compañía registró un total de otros egresos, netos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 de $ 19,0 millones en comparación con un egreso, neto en el ejercicio 2021 de $ -3,6 millones, lo que representa una mayor ganancia por $ 22,6 millones en 2022 respecto al ejercicio 2021 principalmente por reintegro que la compañía percibió 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 Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue $ 5.254,2 millones y aumentó un 97%, en comparación con $ 2.661,5 millones para el ejercicio 2021. Dicho aumento tiene su correlato en las explicaciones informadas en los puntos anteriores.

Impuesto a las Ganancias

La Compañía registró un gasto por impuesto a las ganancias por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 por un total de $ 1.431,0 millones lo que representó un aumento del 21%, en comparación con $ 1.181,0 millones para el ejercicio 2021. La variación es atribuible al mayor resultado del ejercicio 2022 comparado con el ejercicio 2021.

Ganancia Neta

La Compañía registró una ganancia neta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 de $ 3.586,6 millones en comparación con una ganancia neta de $ 2.129,3 millones para el ejercicio 2021, una variación del 68,44%.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	31/12/2022	31/12/2021
Activo no corriente	6.364.491	3.318.148
Activo corriente	11.160.975	4.940.057
Activo	**17.525.466**	**8.258.205**
Pasivo no corriente	295.696	384.580
Pasivo corriente	1.598.007	1.413.973
Pasivo	**1.893.703**	**1.798.553**
Total Patrimonio	**15.631.763**	**6.459.652**
Total del pasivo y del patrimonio	**17.525.466**	**8.258.205**

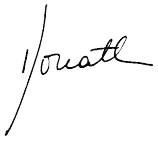
El activo de la compañía se duplicó producto de la mayor actividad operativa, que desencadenó mayor nivel de flujo de fondos al 31 de diciembre de 2022 en nuestras partidas de Caja y Bancos e Inversiones, así como también incremento del activo fijo por el inicio de las inversiones en el proyecto de expansión de Puerto Rosales. El pasivo total de la Sociedad no siguió la tendencia del activo total y solo aumentó un 5,29% con respecto al año 2021 producto de mayores deudas fiscales por la mayor actividad de la Compañía.

La posición financiera de la Sociedad continúa siendo sumamente sólida durante el presente ejercicio, en igual sentido que en el año 2021. El índice de liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente) de la Compañía se duplicó en 2022 (7,0) en relación con el año 2021 (3,5), siendo el principal factor la mayor actividad operativa. Cabe aclarar que tanto en el año 2022 como en 2021, no se realizó distribución de dividendos. No solo el activo corriente se duplicó, sino que también lo hizo el activo no corriente, producto del comienzo de las inversiones en el proyecto de Expansión de Puerto Rosales, razón por la cual el índice de inmovilización del capital (Activo no Corriente/Activo) también tuvo su incremento, pasando de 0,4 en 2021 a 0,36 en 2022. Otro indicador que nos muestra que la posición financiera de la Sociedad continúa siendo sólida es el índice de Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo), pasando de 3,6 en 2021 a 8,3 en 2022.

FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIO FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	31/12/2022	31/12/2021
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	6.085.800	3.351.740
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	-1.925.255	-262.194
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	-29.801	-484.446
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	45.168	3.303
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	**4.175.912**	**2.608.403**

La generación operativa se duplicó en 2022 con respecto a 2021, siendo su principal causa la mayor actividad operativa producto de mayor recepción de la producción de Vaca Muerta. Gran parte de esos fondos generados tuvieron destino en el inicio de las actividades de inversión del proyecto de expansión de Puerto Rosales.



HOLGER DONATH
Presidente

2.Síntesis de la estructura patrimonial comparativa

	31/12/2022	31/12/2021	01/01/21
Activo no corriente	6.364.491	3.318.148	3.231.453
Activo corriente	11.160.975	4.940.057	2.290.298
Activo	17.525.466	8.258.205	5.521.751
Total Patrimonio	15.631.763	6.459.652	3.861.826
Pasivo no corriente	295.696	384.580	653.724
Pasivo corriente	1.598.007	1.413.973	1.006.201
Pasivo	1.893.703	1.798.553	1.659.925
Total del pasivo y del patrimonio	17.525.466	8.258.205	5.521.751

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2023
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

	31/12/2022	31/12/2021
Ingresos por ventas	11.019.222	6.208.512
Costos de ventas	(3.660.890)	(2.363.268)
Ganancia bruta	**7.358.332**	**3.845.244**
Gastos de comercialización	(1.184.198)	(665.767)
Gastos de administración	(938.874)	(514.373)
Otros ingresos y egresos, netos	18.967	(3.626)
Ganancia operativa	**5.254.227**	**2.661.478**
Resultados financieros:		
- Ingresos financieros	3.348.082	1.063.918
- Costos financieros	(3.584.585)	(415.054)
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	**5.017.724**	**3.310.342**
Impuesto a las ganancias	(1.431.082)	(1.181.006)
Ganancia neta del ejercicio	**3.586.642**	**2.129.336**
Otros resultados integrales:		
Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados en ejercicios siguientes:		
Diferencia de conversión	5.636.422	953.848
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(86.821)	(22.774)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	35.868	15.089
Otros resultados integrales del ejercicio	**5.585.469**	**946.163**
Resultado integral total del ejercicio	**9.172.111**	**3.075.499**

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2023
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

4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo comparativa

	31/12/2022	31/12/2021
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	6.085.800	3.351.740
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	-1.925.255	-262.194
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	-29.801	-484.446
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	45.168	3.303
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	4.175.912	2.608.403

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2023
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	2022	2021	Variación %
PUERTO ROSALES	Almacenaje físico (miles m3/día)	157,0	167,0	-6,0%
	Bombeo La Plata (miles m3/día)	47,2	45,6	3,7%
	Bombeo Bahía Blanca (miles m3/día)	4,7	4,6	1,5%
	Uso de Monoboya			
	- De entrada (miles m3/día)	25,8	26,1	-1,3%
	- De salida (miles m3/día)	14,0	5,7	145,2%
	Cantidad Cargas/Descargas de Buques (promedio mensual)	18,8	15,6	20,3%
	Recepción Oldelval (miles m3/día)	40,0	29,7	34,7%

HOLGER DONATH
Presidente

6. Índices

	31-dic-22	31-dic-21	01-ene-21
Total de Activos Corrientes (AC)	11.160.975	4.940.057	2.290.298
Total de Pasivos Corrientes (PC)	1.598.007	1.413.973	1.006.201
Liquidez (AC/PC)	7,0	3,5	
Total de Patrimonio Neto (PN)	15.631.763	6.459.652	3.861.826
Total de Pasivos (P)	1.893.703	1.798.553	1.659.925
Solvencia (PN/P)	8,3	3,6	
Total de Activos No Corrientes (ANC)	6.364.491	3.318.148	3.231.453
Total de Activos (A)	17.525.466	8.258.205	5.521.751
Inmovilización del capital (ANC/A)	0,36	0,4	
Resultado del ejercicio (RE)	3.586.642	2.129.336	n/a
Patrimonio promedio (PP)	11.045.708	5.160.739	n/a
Rentabilidad (RE/PP)	0,3	0,4	n/a

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2023
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

Con fecha 13/07/2022, Oiltanking envió nota a la Secretaría de Energía actualizando la información respecto al proyecto de Expansión de la Terminal de Puerto Rosales y el 28 de diciembre de 2022, la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía de la Nación dispuso la prórroga, a partir del 14 de noviembre de 2027, y por el plazo de diez (10) años, de la Concesión de Transporte de la Estación de Bombeo y la Terminal Marítima de Puerto Rosales de titularidad de Oiltanking. En virtud de lo expuesto, la Compañía inició el proyecto de expansión de sus instalaciones para recibir 86.000 m3/d desde la cuenca neuquina (Oldelval) y evacuar por buque el excedente destinado a exportación de aproximadamente 50.000 m3/d en el que se está trabajando para materializar a fin de 2022. Dicho proyecto consiste en:

a) Terminal de almacenaje (Incorporación de 6 tanques adicionales):

Se construirán 6 tanques según norma API 650 de 50.000 m3 de capacidad útil cada uno. Cada uno de estos tanques se erigirá dentro de un recinto estanco de contención secundaria diseñado según reglamentación y contará con todos los elementos de seguridad para detección y lucha contra incendio. Estarán munidos de membrana flotante interna con techo domo superior. Dispondrán de medición de nivel, medición de temperatura por radar, así como sistema de detección de sobrellenado independiente. La colección de aguas de lluvia del recinto se vinculará con el sistema de tratamiento de efluentes.

Inversión estimada en tanques: US$218.500.000.-

b) Sistema de Carga de Barcos

Dada la demanda planteada resulta necesario reemplazar el actual sistema de dos posiciones de amarre de buques en monoboyas con capacidad máxima de 106.000 DWT en Punta Cigüeña y 70.000 DWT en punta Ancla por un sistema de muelle diseñado para operar dos barcos de manera simultánea con las siguientes características:

- Frente de atraque de buques ubicado a 1800 m de la costa y vinculado a la misma mediante un viaducto de acceso. El muelle contará con brazos de carga de modo de posibilitar una operación 100% segura; contará con ayudas a la navegación, amarre y desamarre de buques; incorporará un sistema de respuesta a emergencia sobre el muelle.

- Esta infraestructura de amarre dispondrá de la más moderna tecnología en sistemas de control y monitoreo de las operaciones, así como de un sistema de CCTV acorde a requerimientos de seguridad operativa y patrimonial.

- Sobre el viaducto, que permitirá el acceso de personas desde la costa, se instalarán las cañerías principales de carga de 30" hasta las posiciones de conexión a buques y una tubería de 16" para desplazamiento de diferentes crudos en las líneas principales que permitirá incrementar la eficiencia y reducir el tiempo de operación de los barcos de entre 120.000 y 160.000 toneladas de Porte Bruto, eliminando las restricciones que plantea el equipamiento actual con la disponibilidad de flota.

Dicho muelle contará con dos sitios:

1. Sitio interno (que sería utilizado mayormente para cabotaje): diseñado para barcos de tipo "Aframax" (120.000 toneladas de porte bruto).

2. Sitio externo (se utilizaría mayoritariamente para exportaciones de crudo de la cuenta neuquina – Vaca Muerta): diseñado para barcos de tipo "Suezmax" con capacidad de operar barcos de hasta 160.000 toneladas de Porte Bruto, superando en más de 100% la posibilidad de carga actual.

Así mismo, se construirá un sistema de bombeo, con la provisión de 4 bombas con capacidad de 2.500 m3/h cada una permitiendo la carga simultánea en ambas posiciones de operación e incrementará la capacidad de transformación en las instalaciones de la distribuidora, el transporte de energía y las instalaciones de transformación de energía de la planta para alimentar el nuevo sistema de bombeo.

Adicionalmente, en el año 2026 se definirá una solución marítima definitiva que consistirá en la instalación de una monoboya nueva, con una capacidad de hasta 150.000 DWT, en una ubicación diferente a la de las actuales, con su estación de bombeo y demás instalaciones accesorias. Hasta tanto se complete la instalación de la nueva monoboya, en forma temporaria, se utilizará una de las dos monoboyas existentes.

Inversión estimada en el muelle: US$279.800.000.-

Resumiendo, el proyecto de expansión de la Terminal de Puerto Rosales demandará una inversión estimada de US$ 498.300.000 y se estima tener construido y operando para el 2024 al muelle con dos tanques nuevos; para el 2025 se agregarían dos tanques más y dos más en 2026 y la posición marítima adicional requerida.

A los efectos de financiar el proyecto de expansión referido anteriormente, con fecha 1 de marzo del corriente, la Compañía logró la colocación de Obligaciones Negociables Serie I por un valor de USD 50.000.000 al 100% de su valor nominal a una tasa de interés del 0% con fecha de emisión 03 de marzo de 2023 y fecha de vencimiento 3 de marzo de 2026.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 2023.

Durante el año 2023 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.

HOLGER DONATH
Presidente