

OILTANKING EBYTEM S.A.

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

Período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo 2023

Reseña Informativa al 31 de Marzo de 2023

(Información no cubierta por el informe de revisión 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 resultados 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 revisión de los auditores independientes

Mayo 10, 2023

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

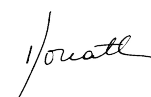
Síntesis

Actividad Operativa

El año 2023 evidencia un incremento de volúmenes operados, manteniendo la tendencia alcista de 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 24,3% con respecto al primer trimestre 2022, representado por los siguientes rubros: ingreso por monoboya (26,8%), servicio de bombeo a través del oleoducto Puerto Rosales – La Plata (19,6%), ingreso de volumen desde Oldelval 22,3%, número de barcos 45% y la capacidad física de almacenaje en un 9,2%. Respecto al presupuesto 2023 del primer trimestre, el volumen total operado representó un 3,4% de aumento, producto de la mayor producción en Vaca Muerta.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO POR EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO 2023 (en millones de pesos)

	31/3/2023	31/3/2022
Ingresos	4.429	1.723
Costos de ventas	(1.118)	(642)
Ganancia bruta	3.311	1.081
Gastos de Comercialización	(268)	(123)
Gastos de administración	(565)	(255)
Otros ingresos y egresos	1	1
Ganancia operativa	2.479	704
Resultados financieros:		
Ingresos Financieros	1.513	409
Costos Financieros	(1.271)	(328)
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	2.721	785
Impuesto a las Ganancias	(756)	(268)
Ganancia neta del período	1.965	517
Otros resultados integrales:		
Diferencia de conversión	2620	555
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(31)	(6)
Otros resultados integrales del período	2.589	549
Resultado integral total del período	4.554	1.066


HOLGER DONATH
Presidente

Ingresos

Los ingresos en el primer trimestre 2023 aumentaron en \$ 2.706 millones con respecto a igual período del año anterior, reflejando un incremento del 157%; dicho incremento se explica por dos factores, la evolución ascendente del tipo de cambio desde marzo 2022 a marzo 2023 en 88,2% y aumento real de los volúmenes operados.

Costos de explotación

El costo de explotación incluye costos y gastos derivados de operaciones de la Compañía tales como sueldos, costos de mantenimiento, 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 primer trimestre del 2023 refleja un incremento de estos costos en 476 millones de pesos, un 74 %, pasando de \$642 millones en el primer trimestre 2022 a \$1.118 millones en primer trimestre 2023 explicado por mayor inflación y aumento del volumen operado.

Ganancia Bruta

La Ganancia Bruta se incrementó en \$ 2.230 millones, un 206 %, pasando de 1.081 millones en marzo 2022 a 3.311 millones en marzo 2023. La Ganancia Bruta de marzo 2022 representó un 63% de los ingresos mientras que la de marzo 2023 reflejó un 75% de los ingresos.

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 impuesto a los ingresos brutos sobre montos facturados

Los gastos de comercialización a marzo 2023 aumentaron en 145 millones en 118% pasando de 123 millones en marzo 2022 a 268 millones en marzo 2023. Dicha variación se explica principalmente por incremento en impuestos relacionados con la mayor facturación.

Gastos de administración

Los gastos de administración incluyen gastos relacionados con sueldos y jornales, honorarios y retribuciones por servicios, honorarios a directores, comisión fiscalizadora y honorarios de terceros entre otros.

Estos gastos se incrementaron en 310 millones 122% en comparación con marzo 2022, pasando de \$255 millones a \$565 millones en marzo 2023. La principal causa refiere a los incrementos de acuerdos sindicales.

Otros ingresos y egresos

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.

El rubro no ha sufrido variación significativa.

Ganancia Operativa

La ganancia operativa para marzo 2023 fue de \$2.479 millones, lo que refleja un aumento de \$1.775 millones 252% respecto al mismo período del año 2022. Dicho aumento tiene su correlato en las explicaciones informadas en los puntos anteriores

Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las Ganancias tuvo un aumento de \$488 millones es decir un 182% pasando de \$ 268 millones en marzo 2022 a 756 millones en marzo 2023. Esta variación está relacionada con lo explicado en los puntos precedentes.

Ganancia neta del período

La ganancia neta a marzo 2023 fue de 1.965 millones registrando un aumento del 280 % respecto a marzo 2022 cuya ganancia neta fue de 517 millones.



HOLGER DONATH
Presidente

1. Estados de situación financiera comparativos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31/03/2023 Y AL 31/12/2022

	31/3/2023	31/12/2022
Activo		
Activo No Corriente	11.965	6.364
Activo Corriente	21.334	11.161
TOTAL DEL ACTIVO	33.299	17.525
Pasivo		
Pasivo No Corriente	10.892	296
Pasivo Corriente	2.222	1.598
TOTAL DE PASIVO	13.114	1.894
Patrimonio Neto	20.185	15.631
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO	33.299	17.525

El activo de la Compañía se incrementó en un 90% respecto a diciembre 2022 en virtud de un aumento de la operatoria. El rubro Efectivo y Equivalentes reflejó una variación positiva del 117% producto de los mayores ingresos, así como también de los ingresos de fondos producto de la emisión de Obligaciones Negociables serie I emitido en marzo 2023 por USD 50.000.000.-

El rubro Propiedad Planta y Equipos tuvo un incremento del 712% debido al proyecto de expansión de la Terminal Puerto Rosales.

El Pasivo aumentó en \$11.220 millones 592% respecto a diciembre 2022, variación explicada por la emisión de Obligaciones Negociables Serie I ocurrida en marzo de 2023 por 50 millones de dólares cancelables a los 3 años de emitidas con tasa cero.

El incremento de liquidez derivado de mayor actividad y de colocación de obligaciones negociables queda reflejado en el índice de liquidez que de 6,98 pasó a 9,60.

Si bien el activo no corriente aumentó en \$5.601 millones 88% explicado por la mayor inversión en el proyecto de expansión de la Terminal Puerto Rosales, el acompañamiento de un incremento de la liquidez en similares proporciones hizo que el índice de inmovilización de capital se mantenga en las mismas proporciones que diciembre 2022. Incide también el aumento en la variación del tipo de cambio que fue del 21,73%.

El pasivo a largo plazo derivado de las Obligaciones Negociables produce una reducción del índice de solvencia de 8,25 en diciembre 2022 a 1,54 a marzo 2023.



HOLGER DONATH
Presidente

2. Síntesis de la estructura patrimonial comparativa

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31/03/2023 Y AL 31/03/2022

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/3/2022</u>
ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE	11.965	3.418
ACTIVO CORRIENTE	<u>21.334</u>	<u>5.980</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>33.299</u>	<u>9.398</u>
PASIVO		
PASIVO NO CORRIENTE	10.892	236
PASIVO CORRIENTE	<u>2.222</u>	<u>1.635</u>
TOTAL DE PASIVO	<u>13.114</u>	<u>1.871</u>
PATRIMONIO	<u><u>20.185</u></u>	<u><u>7.527</u></u>
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO	<u><u>33.299</u></u>	<u><u>9.398</u></u>

El activo de la Compañía se incrementó en un 254% respecto a marzo 2022 en virtud de un aumento de la operatoria. El rubro Efectivo y Equivalentes reflejó una variación positiva del 303% producto de los mayores ingresos, así como también de los ingresos de fondos producto de la emisión de Obligaciones Negociables serie I emitido en marzo 2023 por USD 50.000.000.-

El rubro Propiedad Planta y Equipos tuvo un incremento del 1207% debido al proyecto de expansión de la Terminal Puerto Rosales.

El Pasivo aumentó en \$11.243 millones es decir un 601% respecto a marzo 2022, variación explicada por la emisión de Obligaciones Negociables Serie I ocurrida en marzo de 2023 por 50 millones de dólares cancelables a los 3 años de emitidas con tasa cero.

Si bien el activo no corriente aumentó en \$8.547 millones, una variación del 250%, explicado por la mayor inversión en el proyecto de expansión de la Terminal Puerto Rosales, hubo un incremento de la liquidez del 263%.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de mayo 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

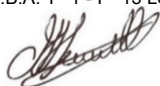


HOLGER DONATH
Presidente

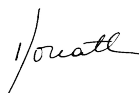
3. Síntesis de la estructura de resultados integral comparativa

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/3/2022</u>
Ingresos	4.429	1.723
Costos de ventas	<u>(1.118)</u>	<u>(642)</u>
Ganancia bruta	3.311	1.081
Gastos de Comercialización	(268)	(123)
Gastos de administración	(565)	(255)
Otros ingresos y egresos	<u>1</u>	<u>1</u>
Ganancia operativa	2.479	704
Resultados financieros:		
Ingresos Financieros	1.513	409
Costos Financieros	<u>(1.271)</u>	<u>(328)</u>
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	<u>2.721</u>	<u>785</u>
Impuesto a las Ganancias	(756)	(268)
Ganancia neta del período	<u>1.965</u>	<u>517</u>
Otros resultados integrales:		
Diferencia de conversión	2620	555
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(31)	(6)
Otros resultados integrales del período	<u>2.589</u>	<u>549</u>
Resultado integral total del período	<u>4.554</u>	<u>1.066</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de mayo 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



HÖLGER DONATH
Presidente

4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo comparativa

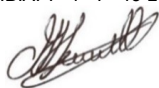
Flujos de efectivo comparativos

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/3/2022</u>
<u>Efectivo generado por las operaciones</u>		
Total Efectivo y equivalentes de efectivo generado por actividades de operación	<u>3.640</u>	<u>624</u>
<u>Efectivo aplicado a las actividades de inversión</u>		
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(4.799)</u>	<u>(97)</u>
<u>Efectivo aplicado a las actividades de financiación</u>		
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>10.449</u>	<u>(1)</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>27</u>	<u>1</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>9.317</u>	<u>527</u>

La generación operativa a marzo 2023 es muy superior a la de marzo 2022, originada en la mayor actividad operativa producto de mayor recepción de la producción de Vaca Muerta y en la emisión de Obligaciones Negociables

Gran parte de esos fondos generados tuvieron destino en el inicio de las actividades de inversión del proyecto de expansión de Puerto Rosales.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de mayo 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

Concepto	31/3/2023	31/3/2022	Variación Monto	Variación %
Almacenaje físico (miles m3/día)	161	148	13	9%
Bombeo La Plata (miles m3/día)	51	42	9	21%
Bombeo Bahía Blanca (miles m3/día)	5	5	0	0%
Uso de Monoboya				
- De entrada (miles m3/día)	27	21	6	29%
- De salida (miles m3/día)	16	11	5	45%
Cantidad Cargas/Descargas de Buques (promedio mensual)	20	14	6	43%
Recepción Oldelval (miles m3/día)	45	36	9	25%


HOLGER DONATH
 Presidente

6. Índices

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/3/2022</u>
Total de Activos Corrientes (AC)	21.334	5.980
Total de Pasivos Corrientes (PC)	2.222	1.635
Liquidez (AC/PC)	9,60	3,66
Total de Patrimonio Neto (PN)	20.185	7.527
Total de Pasivos (P)	13.114	1.871
Solvencia (PN/P)	1,54	4,02
Total de Activos No Corrientes (ANC)	11.965	3.418
Total de Activos (A)	33.299	9.398
Inmovilización del capital (ANC/A)	0,36	0,36

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de mayo 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