

Oiltanking Ebytem S.A.

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

Ejercicio económico N° 32 iniciado el 1° de enero de 2024

Reseña Informativa al 30 de Septiembre de 2024

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

Contenido

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

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

Noviembre 4, 2024

1. Análisis de los resultados de operaciones (Información no cubierta por el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

Síntesis del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024

Los volúmenes totales operados por la Sociedad registraron una disminución del 1,1% por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, en comparación con el mismo período de 2023, atribuida principalmente a la reducción del volumen operado en el mercado local. Las principales caídas se observaron en los volúmenes ingresados a través de monoboyas, que disminuyeron un 12,6%, así como en el bombeo hacia la refinería de YPF en La Plata, que descendió un 4,6%, y hacia la refinería de Bahía Blanca, con una baja del 8,5%.

Esta reducción fue parcialmente compensada por un aumento del 5,8% en los ingresos de volumen desde la cuenca neuquina, además de un incremento del 12,6% en las exportaciones a través del sistema de monoboyas.

En cuanto al almacenaje, por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, se registró un aumento del 22,2% respecto al mismo período de 2023.

Por otro lado, para financiar el proyecto de expansión de la Terminal que sigue su avance, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables Adicional serie I y II el 22 de agosto de 2024 con las siguientes características:

-Adicional Serie I: denominadas en Dólares Estadounidenses y pagaderas en pesos al Tipo de Cambio Aplicable, a tasa de interés nominal anual fija del 0% con vencimiento el 3 de marzo de 2026 por un valor nominal de US\$ 3.862.222 – que son adicionales a las Obligaciones Negociables Serie I, previamente emitidas por la Emisora con fecha 3 de marzo de 2023.

-Adicional Serie II: denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses, a tasa de interés fija nominal anual del 7,00% con vencimiento el 24 de abril de 2027 por un valor nominal de US\$ 13.892.221 – que son adicionales a las Obligaciones Negociables Serie II, previamente emitidas por la Emisora con fecha 24 de abril de 2024.

Liquidez

El índice de liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente) de la Sociedad disminuyó en uno con treinta y dos puntos, un 52% en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 (1,21) en relación con el mismo período de 2023 (2,53), siendo el principal factor el aumento de los préstamos para financiar la inversión del proyecto de expansión de Puerto Rosales. Cabe aclarar que, tanto en el año 2024 como en el año 2023, no se realizó distribución de dividendos. El índice de inmovilización de capital tuvo su incremento pasando de 0,66 por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2023 a 0,86 en el mismo período de 2024, producto de las mayores inversiones en el proyecto de expansión, y el índice de solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo) pasó de 1,34 por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 a 0,31 en el mismo período de 2024, producto del mayor endeudamiento de la Sociedad para hacer frente a las inversiones para el proyecto de expansión, como se menciona previamente. 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 año 2023. El índice de liquidez por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 es superior a 1. Esto indica que la Sociedad cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que proporciona una base financiera estable y saludable.



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la presidencia

**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS
CONDENSADOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2024 Y 2023 (cifras expresadas en millones de pesos)**

	Por el período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de	
	2024	2023
Ingresos	56.989	15.762
Costos de ventas	(24.394)	(4.854)
Ganancia bruta	32.595	10.908
Gastos de comercialización	(6.818)	(1.726)
Gastos de administración	(6.797)	(1.500)
Otros ingresos/(egresos), netos	27	(1)
Ganancia operativa	19.007	7.681
Resultados financieros:		
- Ingresos financieros	9.506	9.544
- Costos financieros	(7.442)	(11.264)
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	21.071	5.961
Impuesto a las ganancias	(6.721)	(3.252)
Ganancia neta del período	14.350	2.709
Otros resultados integrales:		
Diferencia de conversión	15.310	16.566
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(879)	(81)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	308	47
Otros resultados integrales del período	14.739	16.532
Resultado integral total del período	29.089	19.241



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia

Ingresos

Los ingresos por el período de nueve meses al 30 de septiembre 2024 aumentaron en 41.227 millones pasando de 15.762 millones para igual período de 2023 a 56.989 millones, reflejando un incremento del 262% que se debe al efecto neto de: a) la evolución ascendente del tipo de cambio desde septiembre 2023 a septiembre 2024 del 177% -debido a que los ingresos de la Sociedad se encuentran nominados en dólares-, b) una menor actividad operativa y c) una mayor venta de existencias.

Costos de ventas

El costo de ventas incluye costos y gastos derivados de operaciones de la Sociedad 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 período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 refleja un incremento de estos costos en 19.540 millones, en porcentaje un 403%, pasando de 4.854 millones en el por el período 2023 a 24.394 millones por el período 2024, explicado por el aumento de la inflación en ese período de 209%, un incremento del tipo de cambio del 177% y gastos adicionales derivados de los incidentes ocurridos en el sistema de fondeo de Punta Cigüeña.

Ganancia bruta

La ganancia bruta se incrementó en 21.687 millones, en porcentaje un 199%, pasando de 10.908 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2023 a 32.595 millones para mismo período de 2024. La ganancia bruta a septiembre 2023 representó un 69% de los ingresos mientras que a septiembre 2024 reflejó un 57% de los ingresos.

La reducción en la ganancia bruta se explica por el efecto neto de la menor 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, principalmente aquellos relacionados con el impuesto a los ingresos brutos sobre montos facturados. Los gastos de comercialización por el período de nueve meses al 30 de septiembre de 2024 aumentaron en 5.092 millones, un 295%, pasando de 1.726 millones por el período de nueve meses al 30 de septiembre de 2023 a 6.818 millones en mismo período de 2024. Dicha variación se explica principalmente por incremento en el impuesto a los ingresos brutos sobre los montos facturados.

Gastos de administración

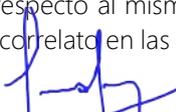
Los gastos de administración incluyen gastos relacionados con sueldos y jornales, honorarios y retribuciones por servicios, honorarios a directores, comisión fiscalizadora y honorarios de terceros, entre otros. Estos gastos se incrementaron en 5.297 millones, en porcentaje un 353% respecto al período de nueve meses al 30 de septiembre 2023 subiendo de 1.500 millones a 6.797 millones para el mismo período de 2024. El aumento se explica por una mayor inflación del período de referencia que impactó favorablemente en las actualizaciones salariales.

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. El rubro no ha sufrido variación significativa.

Ganancia operativa

La ganancia operativa para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2024 fue de 19.007 millones, lo que refleja un aumento de 11.326 millones, en porcentaje un 147% respecto al mismo período de 2023, que tuvo una ganancia operativa de 7.681 millones. Dicho aumento tiene su correlato en las explicaciones informadas en los puntos anteriores.



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia

Resultados financieros

Los ingresos financieros disminuyeron en 38 millones, un 0,4%, pasando de 9.544 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 a 9.506 millones para el mismo período de 2024. Esto se explica en la reducción de los excedentes de liquidez que son aplicados a financiar la expansión de la Terminal.

La reducción en los costos financieros fue de 3.822 millones, en porcentaje un 34%, pasando de 11.264 millones por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 a 7.442 millones para el mismo período de 2024. Esta variación obedece a la menor incidencia de la diferencia de cambio negativa por la menor tenencia de activos financieros en pesos.

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias tuvo un aumento de 3.468 millones, en porcentajes 107% pasando de 3.252 millones por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 a 6.721 millones para el mismo período de 2024. Esta variación está relacionada con el efecto neto entre un mayor cargo corriente de impuesto a las ganancias y el impacto de la variación del impuesto diferido.

Ganancia neta del período

La ganancia neta por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 fue de 14.350 millones registrando un incremento del 430% respecto al mismo período de 2023, cuya ganancia neta fue de 2.709 millones. Esta ganancia se relaciona con los efectos mencionados anteriormente.



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia

2. Síntesis de la estructura patrimonial

Estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2024 y 30 de septiembre de 2023.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Activo		
Activo no corriente	347.202	40.271
Activo corriente	<u>58.368</u>	<u>20.702</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>405.570</u>	<u>60.973</u>
Pasivo		
Pasivo no corriente	261.127	17.914
Pasivo corriente	<u>48.257</u>	<u>8.187</u>
TOTAL DE PASIVO	<u>309.384</u>	<u>26.101</u>
Patrimonio neto	<u>96.186</u>	<u>34.872</u>
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO	<u>405.570</u>	<u>60.973</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 4 de noviembre de 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Legajo. N° 13


VIRGINIA NOLI TRUANT
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 184 - F° 201
Legajo N° 48008/8


GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia

3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales

Estados de resultados y otros resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2024	2023
Ingresos	56.989	15.762
Costos de ventas	(24.394)	(4.854)
Ganancia bruta	32.595	10.908
Gastos de comercialización	(6.818)	(1.726)
Gastos de administración	(6.797)	(1.500)
Otros ingresos/(egresos), netos	27	(1)
Ganancia operativa	19.007	7.681
Resultados financieros:		
- Ingresos financieros	9.506	9.544
- Costos financieros	(7.442)	(11.264)
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	21.071	5.961
Impuesto a las ganancias	(6.721)	(3.252)
Ganancia neta del período	14.350	2.709
Otros resultados integrales:		
Diferencia de conversión	15.310	16.566
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(879)	(81)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	308	47
Otros resultados integrales del período	14.739	16.532
Resultado integral total del período	29.089	19.241

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 4 de noviembre de 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Legajo. N° 13



VIRGINIA NOLI TRUANT
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 184 - F° 201
Legajo N° 48008/8



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia

4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo

Estados de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 y 2023.

	30/09/2024	30/09/2023
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	140.463	12.079
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(182.926)	(19.624)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	56.707	10.802
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	3.069	178
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	17.313	3.435

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 4 de noviembre de 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Legajo. N° 13



VIRGINIA NOLI TRUANT
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 184 - F° 201
Legajo N° 48008/8



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia

5. Datos Estadísticos
(Información no cubierta por el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

Concepto	30/09/2024	30/09/2023	Variación Monto	Variación %
Almacenaje físico (miles m3/día)	188	153	35	23%
Bombeo La Plata (miles m3/día)	47	50	(3)	(6%)
Bombeo Bahía Blanca (miles m3/día)	5	5	-	-%
Uso de Monoboya				
- De entrada (miles m3/día)	23	26	(3)	(12%)
- De salida (miles m3/día)	18	16	2	13%
Cantidad Cargas/Descargas de Buques (promedio mensual)	19	30	(11)	(37%)
Recepción Oldelval (miles m3/día)	46	44	2	5%



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia

6. Índices

	30/09/2024	30/09/2023
Liquidez (Activo Corriente sobre Pasivo Corriente)	1,21	2,53
Solvencia (Patrimonio neto sobre Pasivo Total)	0,31	1,34
Inmovilización del capital (Activo no corriente sobre Activo total)	0,86	0,66

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 4 de noviembre de 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Legajo. N° 13



VIRGINIA NOLI TRUANT
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 184 - F° 201
Legajo N° 48008/8



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia

7. Perspectivas futuras

(Información no cubierta por el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

Las exportaciones de petróleo sumaron en los primeros siete meses del 2024 USD 3.115 millones y superaron en USD 1.227 millones los niveles que habían registrado durante el mismo período del año pasado, gracias al crecimiento de la producción, en particular, de Vaca Muerta. En la industria hay expectativas por la puesta en marcha de un proyecto de YPF que permitirá duplicar los niveles de ventas al exterior en los próximos años, que sería la primera inversión en ingresar bajo el paraguas del Régimen de Incentivo a las Grandes Inversiones (RIGI) aprobado por el Congreso de la Nación.

La Terminal Puerto Rosales acompaña el crecimiento mencionado, expandiendo su capacidad de almacenaje y con un nuevo muelle, obras que están avanzado a ritmo conforme a los lineamientos del proyecto de Expansión.

La primera etapa incluye la construcción de 2 tanques de 50.000 m³ de capacidad, una estación de bombeo, una subestación eléctrica finalizando a fines del año 2024 y un muelle con terminación estimada en marzo de 2025.

La segunda etapa agrega 2 tanques adicionales de 50.000 m³ cada uno para mediados del año 2025 y la tercera etapa concluye con la construcción de 2 tanques a fines de 2025 y la instalación de una solución marítima a fines de 2026. Para llevar adelante dicho proyecto, la compañía estima invertir US\$ 572 millones.

De acuerdo con el informe del Banco Central de la República Argentina “Proyecciones de la balanza comercial 2024-2030”, las exportaciones de petróleo crudo de origen no convencional tendrán un gran desempeño en los próximos años. Se advierte que las exportaciones totales de combustibles y energía pasarán de US\$10.400 millones en el año 2024 a US\$36.700 millones en el año 2030.

El negocio petrolero ahora podría, además, verse beneficiado por los diversos planes de la actual administración: estabilización macroeconómica, desregulación y futura salida del cepo, lo cual genera expectativas muy alentadoras para los próximos años. La expectativa del sector empresario y del gobierno es que la Argentina aumentará en los próximos años su potencial exportador de combustible a partir del petróleo, pero también con la producción de Gas Natural Licuado (GNL). Se habla de que el sector energético se convertirá en “un nuevo campo” por el potencial aporte de divisas para un país con problemas crónicos de restricción externa.



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente
en ejercicio de la
presidencia