



OTAMERICA Ebytem S.A. (continuadora de Oiltanking Ebytem S.A.)

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

Ejercicio económico N° 33 iniciado el 1° de enero de 2025

Reseña Informativa al 30 de Septiembre de 2025

Información confeccionada sobre la base de los estados financieros intermedios condensados de OTAMERICA Ebytem S.A. (continuadora 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 5, 2025

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 2025

Actividad Operativa

Los primeros nueve meses del año 2025 evidencian un aumento de los volúmenes operados debido a la creciente demanda nacional y de exportación manifestada en la industria. A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios condensados finalizados al 30 de septiembre de 2025, se está operando normalmente la monoboya Punta Ancla, junto con el muelle puesto en marcha a partir del 14 de junio del corriente año. Los volúmenes totales operados por la Sociedad tuvieron un aumento del 19% con respecto a los primeros nueve meses de 2024 y las actividades reflejaron las siguientes variaciones:

- Volumen ingresado por monoboya aumentó un 1%
- Servicio de bombeo a través del oleoducto Puerto Rosales – La Plata aumentó un 5%
- Servicio de bombeo a través del oleoducto Puerto Rosales-Galván aumentó un 18%
- Ingreso de volumen desde Oldelval aumentó un 30%
- Cantidad de barcos aumentó un 35%
- Capacidad de almacenaje aumentó un 19%

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025, la Sociedad finalizó la construcción de cinco de seis tanques de 50.000m³ incluidos en el proyecto de expansión de Puerto Rosales, de los cuales cuatro se encuentran operativos a fecha de cierre del período, y los dos restantes comenzaron su operación durante el mes de octubre. Además, se finalizó la obra de la estación de bombeo, la subestación eléctrica, el tendido de cañerías y válvulas, el sistema de seguridad y control, y el muelle de dos posiciones que se puso en marcha el 14 de junio de 2025, junto con todos los accesorios críticos para su funcionamiento, concluyéndose de esta forma las etapas 1 y 2 del Proyecto.

Liquidez

El índice de liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente) de la Sociedad disminuyó en 0,60 puntos, un 50% en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 (0,61) en relación con el mismo período de 2024 (1,21), siendo el principal factor el aumento de los préstamos para financiar la inversión del proyecto de expansión de Puerto Rosales y la distribución de dividendos a los accionistas aprobada en la Asamblea del mes de marzo de 2025. Se aclara que, en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025, se realizaron cancelaciones parciales de dividendos por US\$ 5 millones equivalentes a 6.003 millones de pesos. El índice de inmovilización de capital (Activo no corriente/Total del activo) tuvo su incremento pasando de 0,86 por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 a 0,87 en el mismo período de 2025, producto de las mayores inversiones en el proyecto de expansión, y el índice de solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo) pasó de 0,31 por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 a 0,20 en el mismo período de 2025, producto del mayor endeudamiento de la Sociedad para hacer frente a las inversiones para el proyecto de expansión, como se menciona previamente. Al 30 de septiembre de 2025, la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de 84.693. Esta situación se debe en parte a la porción de corto plazo de las obligaciones financieras directamente relacionadas con el proyecto de expansión de Puerto Rosales; y a los dividendos adeudados a los accionistas de la Sociedad. Al respecto, cabe mencionar que, en línea con las proyecciones financieras, el Directorio y la Gerencia consideran que la Sociedad cuenta con flujos de efectivo operativos proyectados suficientes, líneas de financiamiento disponibles y acceso al mercado de deuda nacional, que le permitirán atender sus compromisos de corto plazo en condiciones normales de operación.



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente en ejercicio de la
presidencia

**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS
CONDENSADOS POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE
DE 2025 Y 2024 (en millones de pesos)**

	Por los periodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de	
	2025	2024
Ingresos	124.348	56.989
Costos de ventas	(49.171)	(24.394)
Ganancia bruta	75.177	32.595
Gastos de comercialización	(13.609)	(6.818)
Gastos de administración	(9.599)	(6.797)
Otros ingresos y (egresos), netos	(73)	27
Ganancia operativa	51.896	19.007
Resultados financieros:		
Ingresos financieros	17.792	9.506
Costos financieros	(25.683)	(7.442)
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	44.005	21.071
Impuesto a las ganancias	(9.427)	(6.721)
Ganancia neta del período	34.578	14.350
Otros resultados integrales:		
Diferencia de conversión	39.255	15.310
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(811)	(879)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	(298)	308
Otros resultados integrales del período	38.146	14.739
Resultado integral total del período	72.724	29.089



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente en ejercicio de la
presidencia

Ingresos por ventas

Los ingresos por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2025 aumentaron en 67.359 millones pasando de 56.989 millones para igual período de 2024 a 124.348 millones, reflejando un incremento del 118% que se explica en la evolución ascendente del tipo de cambio desde septiembre 2024 a septiembre 2025 del 42,2% y en la mejora en la actividad operativa por la habilitación de 4 tanques y el muelle en los primeros nueve meses del año 2025.

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>Variación</u>
<u>Ingresos por ventas de servicios regulados:</u>			
Servicio de uso de instalaciones marítimas	23.460	17.025	6.435
La variación se debe al efecto de a) la evolución ascendente del tipo de cambio desde septiembre 2024 a septiembre 2025 del 42,2% -debido a que los ingresos de la Sociedad se encuentran nominados en dólares-, y b) una mayor actividad operativa.			
Servicio de almacenaje	7.090	6.122	968
La variación se debe principalmente a una mayor capacidad de almacenaje los primeros nueve meses de 2025 comparado con 2024, lo que aumentó el volumen promedio almacenado.			
<u>Ingresos por ventas de servicios no regulados:</u>			
Servicio de bombeo	15.707	10.707	5.000
La variación se debe al efecto de a) la evolución ascendente del tipo de cambio desde septiembre 2024 a septiembre 2025 del 42,2% -debido a que los ingresos de la Sociedad se encuentran nominados en dólares-, y b) una mayor actividad operativa.			
Otros bienes y servicios	17.749	12.737	5.012
La variación se debe al efecto de a) la evolución ascendente del tipo de cambio desde septiembre 2024 a septiembre 2025 del 42,2% -debido a que los ingresos de la Sociedad se encuentran nominados en dólares-, b) una mayor actividad operativa y c) a la venta de excedente de crudo ocurrida en los primeros nueve meses de 2025.			
Servicio de uso de instalaciones marítimas	41.747	10.398	31.349
La variación se debe al efecto de a) la evolución ascendente del tipo de cambio septiembre 2024 a septiembre 2025 del 42,2% -debido a que los ingresos de la Sociedad se encuentran nominados en dólares-, y b) una mayor actividad operativa originada en el uso del muelle.			
Servicio de almacenaje	18.595	-	18.595
La variación se debe al inicio de operación en los nuevos tanques puestos en marcha dentro de los primeros nueve meses de 2025.			
Total	<u>124.348</u>	<u>56.989</u>	



GUILLERMO BLANCO
 Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

Costos de ventas

El costo de ventas incluye costos y gastos derivados de operaciones de la Sociedad tales como sueldos, costos de mantenimiento, la depreciación de propiedad planta y equipo y amortización de activos intangibles - concesión, así como costos relacionados con el uso de oleoductos, entre otros.

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 refleja un incremento de estos costos en 24.777 millones, en porcentaje un 102%, pasando de 24.394 millones en el mismo período de 2024 a 49.171 millones por el período 2025, explicado por el aumento de la inflación en ese período de 31,8% y en un incremento del tipo de cambio del 42,2%, reflejando una apreciación real del peso frente al dólar.

Ganancia bruta

La ganancia bruta se incrementó en 42.582 millones, en porcentaje un 131%, pasando de 32.595 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2024 a 75.177 millones para mismo período de 2025. La ganancia bruta a septiembre 2024 representó un 57% de los ingresos mientras que a septiembre 2025 reflejó un 60% de los ingresos.

El aumento de la Ganancia bruta se explica en la mayor actividad operativa, acompañada por el aumento de capacidad de la Terminal.

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 finalizado el 30 de septiembre de 2025 aumentaron en 6.791 millones, un 100%, pasando de 6.818 millones por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 a 13.609 millones en mismo período de 2025. Dicha variación se explica principalmente por incremento en el impuesto a los ingresos brutos sobre los montos facturados, más los costos relacionados con la venta de crudo del segundo trimestre del año.

Gastos de administración

Los gastos de administración incluyen gastos relacionados con sueldos y contribuciones sociales, servicios operativos prestados por terceros e impuestos, tasas y contribuciones, entre otros.

Estos gastos se incrementaron en 2.802 millones, en porcentaje un 41% respecto al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2024 subiendo de 6.797 millones a 9.599 millones para el mismo período de 2025. El aumento se explica por la mayor inflación en el período de referencia, aclarando que la Sociedad reconoce los aumentos inflacionarios en la nómina.

Ganancia operativa

La ganancia operativa para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2025 fue de 51.896 millones, lo que refleja un aumento de 32.889 millones, en porcentaje un 173% respecto al mismo período de 2024, que tuvo una ganancia operativa de 19.007 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 aumentaron en 8.286 millones, un 87%, pasando de 9.506 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 a 17.792 millones para el mismo período de 2025. Esto se explica en las diferencias de cambio y en el resultado de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El aumento en los costos financieros fue de 18.387 millones, en porcentaje un 245%, pasando de 7.442 millones por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 a 25.683 millones para el mismo período de 2025, reflejando el aumento en la diferencia de cambio de la tenencia de activos financieros en moneda extranjera durante el período.

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias tuvo un aumento de 2.706 millones, en porcentajes 40% pasando de 6.721 millones por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 a 9.427 millones para el mismo período de 2025. Esta variación se debe principalmente a la variación del impuesto diferido, que se ve afectado por la evolución del tipo de cambio y la inflación ocurrida en el período, impactando en la posición de Propiedad, Planta y equipo y Activos Intangibles, neto del quebranto generado en el período.

Ganancia neta del período

La ganancia neta por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 fue de 34.578 millones registrando un incremento del 141% respecto al mismo período de 2024, cuya ganancia neta fue de 14.350 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 2025, 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
Activo			
Activo no corriente	853.117	347.202	40.271
Activo corriente	131.709	58.368	20.702
TOTAL DEL ACTIVO	984.826	405.570	60.973
Pasivo			
Pasivo no corriente	606.154	261.127	17.914
Pasivo corriente	216.402	48.257	8.187
TOTAL DE PASIVO	822.556	309.384	26.101
Patrimonio neto	162.270	96.186	34.872
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO	984.826	405.570	60.973

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de noviembre de 2025
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 los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025, 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de		
	2025	2024	2023
Ingresos	124.348	56.989	15.762
Costos de ventas	(49.171)	(24.394)	(4.854)
Ganancia bruta	75.177	32.595	10.908
Gastos de comercialización	(13.609)	(6.818)	(1.726)
Gastos de administración	(9.599)	(6.797)	(1.500)
Otros ingresos y (egresos), netos	(73)	27	(1)
Ganancia operativa	51.896	19.007	7.681
Resultados financieros:			
Ingresos financieros	17.792	9.506	9.544
Costos financieros	(25.683)	(7.442)	(11.264)
Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias	44.005	21.071	5.961
Impuesto a las ganancias	(9.427)	(6.721)	(3.252)
Ganancia neta del período	34.578	14.350	2.709
Otros resultados integrales:			
Diferencia de conversión	39.255	15.310	16.566
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(811)	(879)	(81)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	(298)	308	47
Otros resultados integrales del período	38.146	14.739	16.532
Resultado integral total del período	72.724	29.089	19.241

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de noviembre de 2025
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 intermedios condensados por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025, 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	125.245	140.463	12.079
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(181.779)	(182.926)	(19.624)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	55.573	56.707	10.802
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	11.019	3.069	178
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	10.058	17.313	3.435

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de noviembre de 2025
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	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023
Almacenaje físico (miles m3/día)	223	188	153
Bombeo La Plata (miles m3/día)	50	47	50
Bombeo Bahía Blanca (miles m3/día)	6	5	5
Uso de Monoboya/Muelle			
- De entrada (miles m3/día)	23	23	26
- De salida (miles m3/día)	28	18	16
Cantidad Cargas/Descargas de Buques (promedio mensual)	17	19	30
Recepción Oldelval (miles m3/día)	60	46	44



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente en ejercicio de la
presidencia

6. Índices

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Liquidez (Activo Corriente sobre Pasivo Corriente)	0,61	1,21	2,53
Solvencia (Patrimonio neto sobre Pasivo Total)	0,20	0,31	1,34
Inmovilización del capital (Activo no corriente sobre Activo total)	0,87	0,86	0,66

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de noviembre de 2025
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

El año 2026 se proyecta como un período de consolidación y expansión para la industria energética argentina, en un escenario de mayor previsibilidad macroeconómica y sostenimiento de la inversión sectorial.

En este contexto, las perspectivas para el desarrollo de Vaca Muerta continúan siendo altamente favorables, consolidando su rol como motor estratégico del crecimiento energético nacional y como un actor cada vez más relevante en el mercado internacional. Se estima que durante 2026 la producción de petróleo en la cuenca podría superar los 600.000 barriles diarios, lo que representaría un incremento interanual cercano al 20%, con exportaciones potenciales por encima de los US\$ 6.000 millones. Este desempeño permitirá afianzar la tendencia de expansión registrada en los últimos ejercicios, apuntalada por mejoras en infraestructura, eficiencia operativa y ampliación de la capacidad logística.

Acompañando este proceso, la Terminal Puerto Rosales ha concluido con la primera y segunda etapa del Proyecto de Expansión, que incorporó cuatro tanques de 50.000 m³ cada uno, una nueva estación de bombeo, una subestación eléctrica y un muelle con dos posiciones —una de 160.000 DWT y otra de 120.000 DWT—, con capacidad de carga de 5.000 m³/h por sitio.

Durante el mes de octubre de 2025, la Sociedad puso en operaciones los dos tanques adicionales previstos en la tercera etapa, y prevé finalizar dicha etapa del proyecto con la habilitación de una tercera posición marítima en el muelle de 160.000 DWT a fines de 2026. Esta ampliación se ubicará al oeste de las posiciones existentes, optimizando el aprovechamiento del canal natural de acceso y reforzando las condiciones de seguridad y maniobrabilidad operativa.

El 22 de abril de 2025, el Directorio aprobó un plan de expansión adicional por US\$ 120 millones, orientado a la construcción de una nueva instalación de bombeo, dos tanques de almacenaje e infraestructura complementaria. Este proyecto, que respondía a la demanda de los clientes por mayor capacidad operativa (entre 14.000 y 24.000 m³ diarios de despacho y hasta 100.000 m³ de almacenaje), fue pospuesto sin fecha determinada debido al inicio de las gestiones para la construcción de la posición marítima adicional contemplada en el Proyecto de Expansión “Rosa Negra”.

De acuerdo con estimaciones oficiales y privadas, la balanza comercial energética mantendría en 2026 un superávit superior a los US\$ 7.500 millones, impulsado por el aumento sostenido de las exportaciones de hidrocarburos y la sustitución de importaciones de combustibles líquidos y gas natural.

En síntesis, Vaca Muerta y las inversiones asociadas a su desarrollo se consolidan como pilares estratégicos del crecimiento energético argentino durante 2026, con una perspectiva de producción récord, fortalecimiento de la infraestructura logística y generación sostenida de divisas, elementos que continuarán siendo determinantes para el desarrollo económico del país en los próximos años.



GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente en ejercicio de la
presidencia