

MEMORIA

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

Señores accionistas de

PETROQUÍMICA COMODORO RIVADAVIA S.A.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Ley General de Sociedades N° 19.550 (y sus modificatorias) y el estatuto social de Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A. (en adelante, indistintamente “PCR” o la “Sociedad”, o la “Compañía”), el Directorio somete a vuestra consideración la Memoria Informativa y los estados financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio económico N° 52 finalizado el 31 de diciembre de 2025, junto con sus notas (en adelante, los “Estados Financieros”).

La información contenida en la presente Memoria incluye el análisis y las explicaciones de la Dirección sobre la situación financiera y los resultados consolidados de las operaciones, y debe ser leída en forma conjunta con los Estados Financieros de PCR y sus subsidiarias (en adelante y en su conjunto, el “Grupo”). Dichos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en Argentina.

I. CONTEXTO MACROECONÓMICO 2025

La economía mundial creció en 2025 un 3,3% y se proyecta un crecimiento similar para 2026 y 2027. Sin embargo, el conflicto entre EEUU e Israel con Irán generó una drástica suba del petróleo. De esta forma, el propio conflicto podría afectar el funcionamiento de la economía mundial.

Por un lado, la guerra y las tensiones comerciales generan incertidumbre, por otro lado, la inversión en IA, principalmente en EEUU y Asia, motorizan la actividad. En la medida que la aplicación de IA genere mejoras significativas de productividad se podría encadenar un ciclo de crecimiento económico.

En EEUU se espera que el crecimiento de la economía pase de 2,1% en 2025 a 2,4% en 2026. Este incremento se basa en la inversión en Inteligencia Artificial (“IA”), una política fiscal expansiva y una expectativa de reducción en la tasa de interés. En la zona Euro, se proyecta para 2026 un crecimiento del 1,3% similar al nivel de 2025. En China, el impacto de los aranceles fue menor al esperado en las exportaciones, aunque la demanda doméstica muestra signos de debilidad especialmente en el mercado inmobiliario proyectando un crecimiento del 4,5% para 2026.

Se espera que la inflación mundial siga bajando del 4,1% en 2025 al 3,8% en 2026. Sin embargo, el elevado nivel de déficit fiscal y de deuda de importantes economías generan riesgo de deterioro de las condiciones financieras.

El reciente fallo de la corte suprema de EEUU en contra de los aranceles y la reacción de Trump que planea imponer nuevos aranceles generan un nuevo marco de incertidumbre.

En Argentina se consolidó, durante 2025, una baja de la inflación y un superávit fiscal de parte del gobierno nacional. Durante 2026, el gobierno buscará impulsar reformas estructurales que sienten las bases para el crecimiento económico. El proceso de transformación de la economía argentina muestra un camino desafiante. La actividad económica sigue mostrando poco dinamismo con muchas empresas sufriendo el aumento en el costo del financiamiento. La industria muestra elevados niveles de capacidad ociosa y la construcción se mantiene con muy bajo nivel de actividad.

Ecuador mostró resultados económicos favorables en 2025 con un crecimiento cercano al 3,8%. Se registró un significativo aumento de las exportaciones no petroleras y una mejora del empleo. Aún mostrando un déficit de USD 4.600 millones para el 2025, los resultados económicos favorables y la mejora en las reservas del banco central permitieron reducir el riesgo país por debajo de los 500 puntos. De todas formas, el país tiene importantes desafíos, sobre todo si se considera que para cumplir con las metas pactadas con el FMI debe lograr superávit en 2029.

El precio internacional del petróleo mostró una recuperación en los últimos meses fundamentalmente por riesgos a un eventual conflicto entre EEUU e Irán que pudiera afectar el estrecho de Ormuz. El reciente inicio del conflicto armado elevó el Brent hasta cerca de los 90 usd/bbl. De todas formas, dado el exceso de oferta previo el inicio del conflicto la curva de futuros muestra al Brent en 74 usd/bbl para diciembre 2026.

II. HECHOS RELEVANTES DEL GRUPO (PCR Y SUBSIDIARIAS) DURANTE EL EJERCICIO ECONÓMICO

a. Argentina

División energía renovable

La empresa cuenta a través de sus subsidiarias (PEBSA, LTP y GEAR) con 527 MW eólicos y 18 MW fotovoltaicos en operación comercial. En julio 2025 GEAR logró la habilitación comercial de sus 18 MW solares en San Luis, lo que representó un hito relevante por ser el primer proyecto solar de la compañía. La aprobación del RIGI para el parque eólico Olavarría de 185 MW representa un hito importante en el desarrollo de la empresa. El parque eólico Olavarría propiedad de GEAR (sociedad donde Acindar participa con el 49%) avanzó durante el año en su construcción. Durante el año se cerraron los principales acuerdos para la construcción del proyecto, el suministro de Aerogeneradores y su posterior mantenimiento por parte de VESTAS. Adicionalmente, LTP avanzó con la construcción de una ampliación de 37 MW del parque eólico Mataco III.

División petróleo y gas

En Argentina, la compañía realizó una campaña de perforación de 6 pozos en Llancanelo. La campaña comprobó el alto potencial de recursos que tiene el área. Durante el año ocurrió una reducción en el precio internacional del petróleo afectando especialmente el segundo semestre. Por otra parte, se trabajó durante el año en lograr optimizaciones de producción en las áreas de La Pampa para mitigar el declino natural. Con la incorporación de Llancanelo y las optimizaciones productivas de La Pampa la empresa logró incrementar la producción de 7.083 bbl/día en 2024 a 7.854 bbl/día en 2025.

División cemento

En la división cemento la compañía realizó un proceso de adecuación de la estructura para adecuarse al bajo nivel de actividad de la construcción de la actualidad. Si bien los despachos crecieron de 357 mil toneladas en 2024 a 395 mil toneladas en 2025, el nivel de actividad sigue siendo bajo con una capacidad ociosa cercana al 50%.

b. Ecuador

PCR Ecuador es operadora de los Bloques 64 (Palanda Yuca Sur), 65 (Pindo), 90 (Sahino), 93 (Saywa) y 97 (VHR Este).

Durante el año 2025 la empresa llevó adelante la siguiente actividad:

- Bloque 64: se realizó la perforación y completación de 7 pozos de desarrollo y la ejecución de 5 reacondicionamientos, incorporando actividades de fractura hidráulico, cambios de sistemas de levantamiento artificial y apertura de nuevas capas productoras.
- Bloque 65: se ejecutaron 11 reacondicionamientos de pozos, que incluyeron optimización de sistemas de levantamiento artificial, apertura de intervalos adicionales y

conversiones a servicio de inyección, contribuyendo a la eficiencia del manejo de yacimientos.

- Bloque 90: se llevó a cabo la perforación de 1 pozo reinjector y 1 reacondicionamiento asociado a la optimización del sistema de levantamiento artificial.

Como resultado de estas intervenciones, se logró incrementar la producción de 8.396 bbl/día en 2024 a 9.106 bbl/día en 2025.

c. Estados Unidos

PCR Energy Corp., la subsidiaria de la compañía en Estados Unidos, avanzó durante el 2025 con sus proyectos tanto en energía renovables como en O&G.

A inicios del 2025 PCR completó y ensayó el pozo exploratorio Tango 01 cuyo resultado no fue económico por lo que no se avanzó con inversiones adicionales en dicho prospecto.

Durante el cuarto trimestre de 2025, la sociedad llegó a un acuerdo para la adquisición de una participación promedio del 15% en un proyecto de hidrocarburos no convencionales (shale oil y shale gas) en el reservorio "Cherokee" de la cuenca Anadarko. Los acres adquiridos se encuentran en el Estado de Oklahoma. El proyecto es operado por la compañía estadounidense Upland Operating LLC. En la actualidad la producción al working interest de PCR es de aproximadamente 900 boe/día e incorporan algo más de 8 millones de boe de reservas probadas.

En lo que respecta a energías renovables, PCR inició la construcción de tres proyectos de generación distribuida que consolidan 30 MW ubicados en el estado de Texas.

Durante el 2025, se continuó trabajando en el desarrollo de proyectos de energía solar en diferentes estados en Estados Unidos. Se lograron avances importantes en el proyecto ubicado en Georgia. Para dicho proyecto se obtuvieron los permisos necesarios para la interconexión eléctrica y el proyecto se encuentra participando en procesos de licitación para comercializar la energía generada. La compañía está evaluando vender el desarrollo o llevar adelante la construcción en cuyo caso iniciaría en 2027.

Financiamiento

Durante 2025, la Argentina continuó avanzando en el proceso de estabilización macroeconómica iniciado en 2024, caracterizado por el realineamiento de precios relativos y la gradual corrección de desequilibrios fiscales y externos. La continuidad del programa económico, junto con una política monetaria orientada a la desaceleración de la tasa de inflación y avances en la normalización del régimen cambiario (FX), contribuyó a una mejora gradual en la previsibilidad del entorno macroeconómico y financiero local.

No obstante, el año estuvo atravesado por un contexto externo de elevada volatilidad, con impacto en los mercados financieros internacionales y en los precios de los commodities, lo que generó intermitencias en las ventanas de acceso al financiamiento en los mercados internacionales. En el ámbito local, el levantamiento de ciertas restricciones al control de cambios, la implementación de una nueva política cambiaria basada en bandas de flotación y el proceso electoral de medio término introdujeron episodios de volatilidad e incertidumbre a lo largo del año. Estos factores fueron gradualmente absorbidos por el mercado y se disiparon hacia finales de 2025, a partir de la confirmación del sendero económico establecido y de la continuidad de las principales políticas macroeconómicas, lo que permitió retomar la tendencia de reducción del riesgo país, aun cuando el año finalizó con niveles similares a los observados a comienzos de 2025.

En este contexto, y pese a los episodios de volatilidad transitoria previamente mencionados, los inversores internacionales, organismos multilaterales, bancos de desarrollo y entidades financieras internacionales mantuvieron una visión constructiva respecto de la Argentina y una mayor disposición a asumir riesgo local, lo que se tradujo en una creciente participación de estos organismos en operaciones de financiamiento, principalmente en el sector energético. Asimismo, el mercado de capitales local continuó desempeñando un rol relevante como fuente de financiamiento para compañías de distintos sectores y tamaños, permitiéndoles refinanciar pasivos y acompañar sus planes de inversión.

La evolución de las principales variables macroeconómicas y financieras a lo largo de 2025 derivó en distintas preferencias por parte de los inversores institucionales y entidades financieras en cuanto a instrumento y monedas, en función de los niveles de volatilidad observados y del proceso de normalización macroeconómica. En este marco, se mantuvo una activa participación de inversores institucionales en emisiones de obligaciones negociables, principalmente en pesos y hard dólar, tanto en el mercado local, como de manera selectiva, en emisiones internacionales de compañías argentinas, reflejando tanto la mayor profundidad del mercado local como una gestión prudente del riesgo por parte de los inversores.

En paralelo, las tasas de interés continuaron mostrando una progresiva convergencia hacia niveles internacionales, reduciendo spreads, en especial en los instrumentos de deuda de corporativos argentinos, los cuales mantuvieron una performance sólida a lo largo del año.

En conclusión, y considerando lo expuesto anteriormente, el mercado de capitales locales continuó siendo una fuente confiable de financiamiento para diversas compañías de distintos sectores, incluido el Grupo.

Finalmente, es importante destacar que, en función de la evolución de los negocios del Grupo y su capacidad de generación de fondos, Fix SCR S.A., Agente de Calificación de Riesgo “Afiliada de Fitch Ratings”, mantuvo la calificación de crédito local de PCR como emisor de largo plazo en AA, con perspectiva estable.

Emisión de Obligaciones Negociables

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tenía en circulación 8 clases de Obligaciones Negociables (incluyendo las 2 clases de Obligaciones Negociables emitidas por su subsidiaria Luz de Tres Picos S.A.). A continuación, se presenta un detalle de los principales términos y condiciones de las Obligaciones Negociables en circulación a esa fecha.

Serie/Clase de Obligaciones Negociables	Monto en Circulación (US\$ / pesos)	Tasa de interés	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento
Clase K y Adicionales Clase K– dólar linked	US\$ 52.002.600	0,50%	7 de diciembre de 2022 y 16 de mayo de 2023	7 de diciembre de 2026
Clase O – dólar linked	US\$ 60.000.000	0,00%	22 de septiembre de 2023	22 de septiembre de 2027
Clase Q – dólar linked	US\$ 34.983.945	1,5%	16 de julio de 2024	16 de julio de 2027
Clase R – dólar MEP	US\$ 46.018.072	6,75%	22 de octubre de 2024	22 de octubre de 2028
Clase S – dólar MEP	US\$ 65.000.000	8,00%	17 de febrero de 2025	17 de febrero de 2031
Clase T – dólar MEP	US\$ 38.916.527	8,50%	21 de julio de 2025	21 de julio de 2028
Clase 3, emitida por Luz de Tres Picos S.A. – dólar linked	US\$ 58.071.819	5,05%	5 de mayo de 2022	5 de mayo de 2032
Clase 4, emitida por Luz de Tres Picos S.A. – dólar linked	US\$ 80.000.000	0,00%	29 de septiembre de 2022	29 de septiembre de 2026

Al 31 de diciembre 2025, la Sociedad mantenía en cartera un total de VN 25.443.727 de las Obligaciones Negociables Clase 4, de las cuales Luz de Tres Picos SA poseía VN 9.180.986 y PCR VN 16.262.741.

Durante 2025, la Compañía realizó dos emisiones en el mercado de capitales local, logrando emitir Obligaciones Negociables por un monto total de US\$ 103.916.527 (dólar MEP). Los fondos provenientes de estas emisiones se destinaron a la refinanciación de pasivos de corto plazo, inversiones en el país y capital de trabajo.

El 17 de febrero de 2025, la Compañía emitió las Obligaciones Negociables Clase S por US\$65.000.000 (dólar MEP), con un plazo de 6 años y pago de intereses semestral a una tasa fija del 8,00% anual.

Posteriormente, el 21 de julio de 2025, la Compañía realizó la emisión de las Obligaciones Negociables Clase T por un valor nominal de US\$ 38.916.527 (dólar MEP), con un plazo de 3 años y pago de intereses semestral a una tasa fija del 8,50%.

Ambas emisiones han tenido una excelente aceptación por parte de los inversores, quienes consideran a la Compañía como una clara alternativa de inversión, mostrando una adecuada diversificación de negocios y una buena diversificación geográfica.

De esta forma, PCR ratifica la consideración del mercado de capitales local como una alternativa conveniente para la obtención de financiamiento, la cual le ha permitido llevar adelante sus planes de inversiones en los distintos segmentos de negocios.

Estos logros han sido posibles gracias al continuo respaldo de los inversores que han participado en los distintos instrumentos financieros ofrecidos. La Compañía reconoce y valora profundamente su apoyo y confianza en el desarrollo de sus negocios.

Préstamos

Durante 2025, las Sociedades del Grupo PCR tomaron financiamiento por un monto total de US\$ -146,1 millones, incluyendo préstamos bancarios y financiación de importaciones, destinado principalmente a la financiación de capital de trabajo e inversiones para la expansión de sus negocios.

En particular, PCR obtuvo en junio de 2025 un préstamo del Banco de la Nación Argentina por US\$ 4,0 millones, con vencimiento en junio de 2026, a una tasa fija nominal anual del 7,00%. Asimismo, en julio de 2025, tomó dos préstamos por US\$ 5,0 millones cada uno, con vencimientos en septiembre y octubre de 2025, a tasas del 4,5% y del 5,5%, respectivamente, ambos ya cancelados. Adicionalmente, PCR obtuvo una financiación de importaciones con Banco Patagonia por US\$ 264.643, con vencimiento en noviembre de 2025, a una tasa fija nominal anual del 8,60% la cual fue cancelada al vencimiento.

En noviembre de 2025, PCR Trading suscribió un préstamo con Banco Itaú por US\$ 30,0 millones, a cinco años de plazo, a una tasa variable referenciada a SOFR + 4,50%. En tanto, PCR Ecuador obtuvo en noviembre de 2025 un préstamo de Produbanco por US\$ 14,2 millones, con amortizaciones mensuales y vencimiento final en octubre de 2028, a una tasa nominal anual del 7,00%, con ajuste trimestral de 1,3% sobre Tasa Pasiva Referencia del Banco Central de Ecuador.

Por su parte, Luz de Tres Picos celebró dos contratos de préstamo con BBVA por un monto total de US\$ 40,0 millones (US\$20 millones cada uno), ambos a cinco años de plazo, con amortizaciones de capital a partir de julio y diciembre 2026, y con vencimientos finales en julio y diciembre 2030, a una tasa fija nominal anual del 8,50%. Adicionalmente, en diciembre de 2025, obtuvo una financiación de importaciones con Banco Patagonia por US\$ 8,3 millones, con vencimiento en junio de 2026, a una tasa fija nominal anual del 7,75%.

GEAR obtuvo financiación de importaciones con ICBC y Banco Patagonia por US\$ 0,75 millones y US\$ 3,45 millones, respectivamente, ambas con vencimientos en mayo 2026 y tasas fijas

nominales anuales del 8,60% y 7,75%. Asimismo, GEAR – Sucursal Dedicada PEO accedió a una financiación de importaciones de largo plazo con ICBC por US\$ 34,9 millones, a ser repagada en tres cuotas semestrales a partir de abril 2028, y con vencimiento final en abril de 2029, a una tasa variable referenciada a SOFR + 4,25%, y a un préstamo adicional de corto plazo por US\$ 0,24 millones, con vencimiento en mayo de 2026, a una tasa fija nominal anual del 8,60%, todo ello con el objetivo de financiar las inversiones del Parque Eólico Olavarría y sus obras de energía asociadas.

La totalidad de los préstamos tomados durante el ejercicio fue estructurada con entidades financieras locales e internacionales de primera línea, con plazos y condiciones acordes al perfil de los activos financiados. Al cierre del ejercicio, las sociedades del Grupo cumplían en tiempo y forma con todos sus compromisos financieros, manteniendo una estructura de endeudamiento diversificada por entidad, plazo y tipo de tasa de interés.

Estos logros han sido posibles gracias al respaldo de los inversores que han participado en los distintos instrumentos financieros ofrecidos en el mercado y al continuo apoyo de los bancos comerciales con los que la Sociedad opera. PCR reconoce y valora profundamente su constante apoyo y confianza en sus negocios y en su equipo directivo.

III. INFORME DEL ARTÍCULO 66 DE LA LEY 19.550

1. Variaciones significativas operadas en las partidas de activo y pasivo consolidado.

Los valores que se exponen a continuación están expresados en moneda constante al final del ejercicio sobre el que se informa (31 de diciembre de 2025).

1.1 Activo Corriente

El Activo corriente al 31 de diciembre de 2025 se mantuvo constante respecto al cierre del ejercicio anterior. Si bien el saldo del Efectivo y equivalentes de efectivo, de las Cuentas por cobrar comerciales y de los Otros créditos mostró un incremento de AR\$ 48.064 millones (104%), AR\$ 4.285 millones (4%) y 19.647 millones (69%), respectivamente, dichos aumentos se vieron compensados por una reducción de las Inversiones en activos financieros por un 45% o AR\$ 72.273 millones.

1.2 Activo No Corriente

En el caso del Activo no corriente, el mismo muestra un incremento del 20% o AR\$ 310.065 millones en 2025 comparado con el cierre del ejercicio 2024, esto se explica principalmente por un incremento en el rubro Propiedad, planta y equipo del Grupo, que, neto del efecto de las depreciaciones del ejercicio por AR\$ 177.716 millones, se incrementó un 18% o AR\$ 179.297 millones. Además del efecto de conversión por US\$ 74.717 millones -ganancia- (devaluación acumulada en 2025 del 40,99% superó a la inflación del 31,55% acumulada durante el mismo período), el aumento en pesos del rubro está asociado a inversiones realizadas durante el 2025 por los diferentes negocios del Grupo por aproximadamente AR\$ 315.929 millones, que incluyen:

- Energías renovables Argentina: desarrollo de nuevos parques y ampliaciones, a saber, ampliación del Parque Eólico Mataco III (Fase II) (Luz de Tres Picos S.A. ("LTP")); ampliación del Parque Eólico San Luis Norte mediante la incorporación del Parque Solar (Generación Eléctrica Argentina Renovable I S.A. ("GEAR I")); y desarrollo del Parque Eólico Olavarría a través de la Sucursal dedicada de GEAR I ("GEAR PEO").
- Petróleo Ecuador: perforación de nuevos pozos en el bloque Palanda e inversiones adicionales en Sahino y demás bloques.
- Petróleo y Gas Estados Unidos: adquisición de participación en el proyecto "Cherokee", consistente en el desarrollo de hidrocarburos no convencionales en la cuenca Anadarko, condado de Roger Mills, Estado de Oklahoma, Estados Unidos.
- Renovables Estados Unidos: desarrollo de nuevos proyectos solares.
- Petróleo Argentina: perforación de nuevos pozos en el área Llanquanelo (Mendoza).

Los incrementos en la Propiedad, planta y equipo del Grupo se vieron compensados por disminuciones por AR\$ 37.895 millones.

Asimismo, los Otros créditos no corrientes se incrementaron un 205% o AR\$ 104.878 millones en 2025 comparado con 2024, principalmente por un mayor saldo de anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo por AR\$ 80.097 millones relacionados con los proyectos antes mencionados, y por un aumento de los depósitos en garantía asociados a los proyectos de energía renovable en Estados Unidos. Finalmente, el total del activo por derecho de uso medido en pesos argentinos, neto del efecto de las depreciaciones del ejercicio por AR\$ 5.653 millones, se incrementó un 73% o AR\$ 22.465 millones. El aumento responde a los nuevos contratos de arrendamiento que entraron en vigencia durante el ejercicio 2025 relacionados principalmente con los proyectos de energía renovables antes mencionados, impulsado, además, por el efecto de conversión (devaluación mayor a inflación) explicado anteriormente.

1.3 Pasivo Corriente

El Pasivo corriente se incrementó un 25% o AR\$ 86.102 millones en el ejercicio 2025 comparado con 2024. El aumento del saldo se explica principalmente por un incremento en el saldo neto Préstamos corrientes por AR\$ 67.783 millones y en las Deudas comerciales por AR\$ 36.952 millones, compensando por una reducción generalizada en el resto de los rubros del pasivo corriente.

En general, el motivo del incremento del pasivo total es consecuencia de las inversiones que se están llevando a cabo en los diferentes negocios y que se mencionaron en la sección 1.2 anterior.

1.4 Pasivo No Corriente

Al 31 de diciembre de 2025, el Pasivo no corriente se incrementó un 17% o AR\$ 168.472 millones respecto al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. Este aumento se explica por un incremento neto en el saldo de Préstamos no corrientes por AR\$ 180.310 millones y en los pasivos por arrendamientos por AR\$ 19.303 millones, netos de disminuciones netas generalizadas en otros rubros del pasivo no corriente, especialmente en el saldo de Provisiones por AR\$ 28.906 millones. Cabe mencionar que, la reducción en el saldo de Provisiones no corrientes se encuentra asociada a la reestimación de pasivos por abandono de activos, levemente compensada por el devengamiento de pérdidas financieros originadas en diferencias de cambio y actualizaciones del pasivo. Tal como se mencionó precedentemente, el incremento de los pasivos está principalmente asociado al incremento de inversiones en la Propiedad, planta y equipo de los diferentes negocios del Grupo.

La evolución del total de Préstamos del ejercicio se detalla en la Nota 5.k, y en la Nota 12 se describen las principales características del endeudamiento del Grupo. A nivel consolidado, el Grupo tomó préstamos por AR\$ 426.648 millones durante el ejercicio 2025, devengó intereses y diferencias de cambio por AR\$ 34.702 millones y AR\$ 51.479 millones, respectivamente, y pagó saldos de capital e intereses por AR\$ 259.945 millones.

2. Operaciones con partes relacionadas

En la Nota 7 a los estados financieros consolidados e individuales se detallan los saldos y operaciones con partes relacionadas.

3. Rubros y montos no mostrados en el estado de resultados que forman parte de los costos de bienes del activo

En la Nota 5.e a los estados financieros consolidados se detallan los conceptos capitalizados como Propiedad, planta y equipo.

IV. RESEÑA DE LOS SEGMENTOS DE NEGOCIO

1. Petróleo y Gas

La Sociedad operó durante el año 2025 en un contexto de precios de venta de crudo local variables y bajos. A lo largo del 2025, la Sociedad ha mantenido prácticamente el mismo porcentaje de exportación entre el 2024 y 2025 incrementando el volumen en un 0.09% de exportaciones de petróleo crudo, las cuales pasaron de un 22.82% del total de la producción de Argentina en 2024 a un 22,918% en el 2025. El precio ponderado de exportación de petróleo del 2024 decreció de 69,02 US\$/BBL a 65,618 US\$/BBL en comparación con el PPP del 2025.

Dado el exceso de oferta previo el inicio del conflicto bélico mencionado previamente, la curva de fututos muestra al Brent en 74 usd/bbl para diciembre 2026.

El precio promedio local percibido por el petróleo crudo Medanito vendido durante el ejercicio 2024 fue de 66,78 USD/BBL, mientras que en 2025 el precio promedio percibido fue de 59,927 USD/BBL, representando una reducción de 10,26%. Para el 2025, el precio del petróleo crudo Mendoza Sosneado fue de 60,474 USD/BBL, el crudo Malargüe fue de 60,345 USD/BBL y el crudo Llanquanelo fue de 54,160 USD/BBL.

Reservas

Las reservas de petróleo y gas de la Compañía en sus yacimientos en Argentina y en Ecuador al 31 de diciembre de 2025 han sido auditadas por Ryder Scott Company, consultores autorizados por la Secretaría de Energía de la Nación.

Argentina

Yacimiento El Medanito

Al 31 de diciembre de 2025, El Medanito contaba con 287 pozos de petróleo y 42 pozos de gas en producción efectiva. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, El Medanito tuvo una producción diaria promedio de 551,59 m³ (3.469 barriles) de petróleo y 292.072 m³ de gas (9300Kcal) al 100% de la participación.

Al 31 de diciembre de 2025, el 80% de las reservas remanentes probadas desarrolladas de petróleo y gas en El Medanito correspondientes a nuestra participación hasta la finalización del contrato, son de 68.000 m³ (427.707 barriles) de petróleo y 32.800.000 de m³ de gas.

Durante el año 2025, la producción total de petróleo del yacimiento El Medanito fue de 201.330 m³ (1.266.334 barriles), lo que representó una disminución del 18.31% respecto del año anterior, mientras que la producción de gas fue de 106.606.313 a 9300 kcal/m³, siendo un 22% inferior en comparación con el año 2024. La producción de petróleo y gas correspondiente a la Sociedad de acuerdo con su porcentaje de participación en el yacimiento fue 161.065 m³ (1.013.069 barriles) y 85.285.050 m³, respectivamente.

Durante el año 2025, no se han hecho perforaciones en esta área.

Yacimiento El Sosneado

Al 31 de diciembre de 2025, El Sosneado contaba con 84 pozos de petróleo en extracción efectiva.

Al cierre del ejercicio 2025, las reservas probadas desarrolladas de la Compañía en El Sosneado, hasta la finalización de la concesión, eran de 200.000 m³ (1.257.962 barriles) de petróleo.

En el ejercicio 2025, la producción de petróleo en el yacimiento "El Sosneado" fue de 37.683 m³ (237.018 barriles), siendo un 7,34% inferior a la registrada en el año 2024.

Durante el año 2025, no se han hecho perforaciones en esta área.

Malargüe

A partir del mes de enero del 2025, se hizo efectiva la prórroga solicitada para las áreas de Puesto Rojas, La Brea, La Paloma – Cerro Alquitrán y Cerro Mollar Oeste. Durante el 2025, se realizaron dos mejoras extractivas las cuales originaron aumentos de reservas, y un trabajo de Workover que se envió a costo.

La producción de petróleo en 2025 de estas áreas ascendió a un total de 33.584 m3.

Al cierre del ejercicio 2025, las reservas probadas desarrolladas de la Compañía en Puesto Rojas, hasta la finalización de la concesión, eran de 15.000 m3 (94.347 barriles) de petróleo y de 41.000 m3 (257.882 barriles) de petróleo en Cerro Mollar Oeste.

Durante el año 2025, no se han hecho perforaciones en esta área.

Llancanelo – Llancanelo R

Con fecha 5 de agosto de 2024, PCR celebró un acuerdo de cesión de participación de áreas y otros activos con YPF S.A. Mediante dicha transacción, las partes acordaron la cesión a favor de PCR del 100% de la participación de YPF S.A. en las áreas hidrocarburíferas “Llancanelo” y “Llancanelo R”, ubicadas en la localidad de Malargüe, Provincia de Mendoza, junto con todos los activos relacionados para su explotación, sujeto a la aprobación sin condicionamientos de dicha cesión por parte de la autoridad de aplicación provincial conforme a la normativa vigente aplicable. La producción registrada para estas nuevas áreas ascendió a 95.747 m3.

Al cierre del ejercicio 2025, las reservas probadas desarrolladas de la Compañía en Llancanelo, hasta la finalización de la concesión, eran de 543.000 m3 (3.415.367 barriles) de petróleo. Durante el año 2025, se han hecho 6 perforaciones en esta área.

Yacimiento Jagüel de los Machos

Al 31 de diciembre de 2025, Jagüel de los Machos contó con 83 pozos de petróleo en extracción efectiva.

Al 31 de diciembre de 2025, el 80% de las reservas remanentes probadas desarrolladas de petróleo y gas en Jagüel de los Machos correspondientes a nuestra participación, hasta la finalización de la concesión, son de 123.200 m3 (774.905 barriles) de petróleo y 72.000.000 de m3 de gas.

La producción de petróleo acumulada total del yacimiento al mes de diciembre ascendió a 57.972 m3 (364.632 barriles), un 9,19% superior al año 2024, mientras que la producción de gas total acumulada ascendió a 33.188.555 m3, una disminución del 9,13% con respecto al año anterior. La producción de petróleo y gas correspondiente a la Sociedad de acuerdo con su porcentaje de participación en el yacimiento fue de 46.377 m3 (291.706 barriles) y 26.550.844 m3, respectivamente.

Durante el año 2025, no se han hecho perforaciones en esta área.

Área Gobernador Ayala V

La producción total de petróleo y gas para este yacimiento fue de 1.687 M3 (10.613 Barriles) y 3.752.483 m3 respectivamente, lo que representó una disminución de la producción del petróleo del 25,51% y una disminución de la producción de gas del 42,70% respecto del año anterior. La producción de petróleo y gas correspondiente a la Sociedad de acuerdo a su porcentaje de participación en el yacimiento fue de 844 m3 y 1.876.242 m3.

Al 31 de diciembre de 2025 no posee reservas remanentes probadas desarrolladas de gas.

No hubo perforaciones durante el año 2025 para esta área.

Yacimiento 25 de Mayo - Medanito Sudeste

Al 31 de diciembre de 2025, el área 25 de Mayo - Medanito Sudeste contaba con 223 pozos de petróleo en producción efectiva. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, el área 25 de Mayo - Medanito Sudeste tuvo una producción diaria promedio de 276 m³ (1.733 barriles) de petróleo y 2.917 m³ de gas (9300Kcal).

Al 31 de diciembre de 2025, el 80% de las reservas remanentes probadas desarrolladas de petróleo y gas en 25 de Mayo - Medanito Sudeste correspondientes a nuestra participación, hasta la finalización de la concesión, son de 410.400 m³ (2.581.338 barriles) de petróleo y 164.800.000 de m³ de gas.

En el yacimiento 25 de Mayo - Medanito Sudeste, la producción de petróleo y gas total acumulada al mes de diciembre ascendió a 100.584 m³ (632.655 barriles) y 1.064.782 m³ respectivamente. La producción de petróleo y gas correspondiente a la Sociedad de acuerdo a su porcentaje de participación en el yacimiento fue de 80.467 m³ (506.124 barriles) y 851.826 m³, respectivamente.

Durante el año 2025 no se perforaron pozos en esta área.

Ecuador

Yacimiento Palanda Yuca Sur - Sami

Durante el ejercicio 2025, la producción de petróleo crudo total acumulada del yacimiento Palanda - Yuca Sur fue de 183.617 m³ (1.154.917 barriles). Al 31 de diciembre de 2025, las reservas probadas desarrolladas de petróleo de Palanda - Yuca Sur y Sami, según informe auditado por Ryder Scott Company, son de 893.986 m³ (5.623.000 barriles). Al 31 de diciembre de 2025, los yacimientos Palanda - Yuca Sur y Sami contaban con 18 pozos de petróleo productivos.

Yacimiento Pindo

Durante el ejercicio 2025, la producción de petróleo total acumulada del yacimiento Pindo y Pindo Este fue de 237.583 m³ (1.494.357 barriles). Al 31 de diciembre de 2025, las reservas probadas desarrolladas de petróleo de Pindo y Pindo Este, según informe auditado por Ryder Scott Company son de 506.216 m³ (3.184.000 barriles). Al 31 de diciembre de 2025, Pindo contaba con 23 pozos de petróleo productivo.

Yacimiento Sahino

Durante el ejercicio 2025, la producción de petróleo crudo total acumulada del yacimiento Sahino fue de 107.236 m³ (674.494 barriles). Al 31 de diciembre de 2025, las reservas probadas desarrolladas de petróleo de Sahino, según informe auditado por Ryder Scott Company son de 265.825 m³ (1.671.986 barriles). Al 31 de diciembre de 2025, Sahino contaba con 3 pozos productivos.

Yacimiento Arazá Este

En el mes de diciembre de 2025, PCR Ecuador informa al Ministerio de Ambiente y Energía que procederá con la reversión y/o entrega del Bloque Arazá Este. Como primer paso dentro del proceso de reversión y una vez cumplido las obligaciones al 100% en la fase de exploración, la compañía solicita la devolución de la garantía del Plan Exploratorio Mínimo y la conformación de la comisión de entrega recepción del Bloque Arazá Este que deberá estar integrada por personal del Ministerio de Ambiente y Energía, de la Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos y de PCR Ecuador

Yacimiento Saywa

Se ha iniciado con la ejecución de ciertos proyectos: estudio de cartografía, geoquímica de superficie, licenciamiento ambiental sísmica 3D, reprocesamiento sísmica 3D, reprocesamiento sísmica 2D y elaboración de estudios de impacto ambiental para las fases de exploración y desarrollo del bloque. Adicionalmente, se ha concluido el proyecto de diseño de vías y plataformas.

Yacimiento VHR Este

Se ha iniciado con la ejecución de los siguientes proyectos: estudio de cartografía, licenciamiento ambiental sísmica 3D y reprocesamiento de sísmica 3D. Adicionalmente, se han concluido los proyectos de diseño de vías y plataformas, así como la geoquímica de superficie del bloque.

Estados Unidos

Proyecto Cherokee, Cuenca Anadarko, Oklahoma (Estados Unidos)

Con fecha 1 de diciembre de 2025 PCR ENERGY OK LLC, subsidiaria del Grupo en los Estados Unidos de América, concretó la adquisición de una participación promedio del 15% en un proyecto de desarrollo de hidrocarburos no convencionales denominado "Cherokee", ubicado en la cuenca Anadarko, en el condado de Roger Mills, Estado de Oklahoma, Estados Unidos (el "Proyecto").

El Proyecto, está orientado a la producción de shale oil y shale gas, y es operado por la compañía estadounidense Upland Operating LLC ("Upland").

El activo adquirido, cuya fecha efectiva se retrotrajo al 1 de septiembre de 2025, comprende participación en arrendamientos de áreas por aproximadamente 66.700 acres minerales, con seis pozos ya perforados y un pozo en perforación. De acuerdo con el plan, se prevé perforar 60 pozos en los próximos cuatro 4 años. El precio pagado por la transacción ascendió aproximadamente a US\$ 50 millones y fue imputado al rubro Propiedad, planta y equipo del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2025. El 30% del monto de la transacción fue para la compra de reservas en producción, el 70% restante para áreas a desarrollar con el mencionado plan de perforación. Un informe de reservas realizado por Ryder Scott Company muestra reservas probadas totales (en producción y a desarrollar) de 7,9 millones de BOE para PCR Energy.

A los fines de obtener financiamiento para dicha adquisición, con fecha 27 de noviembre de 2025 PCR Trading tomó un préstamo con el Banco Itaú Uruguay S.A. por la suma de U\$30.000.000, el cual a su vez prestó a PCR Energy OK LLC para que esta última abone el precio a Upland. Por su parte, PCR Investments, sociedad controlante de PCR Energy OK LLC, otorgó una garantía corporativa a favor del banco.

2. Energías Renovables

La Compañía opera actualmente seis parques eólicos con una capacidad instalada total de 527,4 MW:

- Parque Eólico del Bicentenario I (PEBSA I) localizado en Jaramillo, en la provincia de Santa Cruz, teniendo una capacidad de 100,8 MW;
- Parque Eólico del Bicentenario II localizado en el mismo sitio que PEBSA I con una capacidad de 25,2 MW;
- El Parque Eólico "San Jorge y El Mataco", con una capacidad de 203,4 MW, se encuentra emplazado en la localidad de Tornquist, en la provincia de Buenos Aires.
- El Parque Eólico Mataco III de 36 MW ubicado en el mismo sitio que San Jorge y El Mataco, que junto con el Parque Eólico San Jorge y El Mataco conforman el complejo eólico Mataco San Jorge;
- El Parque Eólico Vivotatá de 49,5 MW ubicado en la localidad de Mar Chiquita, Provincia de Buenos Aires.
- Parque Eólico San Luis Norte con una capacidad de 112,5 MW ubicado en la localidad de Belgrano, Provincia de San Luis.

Operamos además un Parque Solar con una capacidad de 18 MW ubicado en la localidad de Belgrano, Provincia de San Luis, que juntamente con el parque eólico San Luis Norte forman el primer parque híbrido eólico-solar de Argentina.

Entre fines de diciembre de 2023 e inicios del 2024 se detectaron daños en ciertas palas del Parque Eólico San Jorge y El Mataco. Como consecuencia de ello, Vestas Argentina S.A., en su carácter de contratista por el mantenimiento, instruyó en un primer momento la detención de 14 aerogeneradores y luego con fecha 12 de marzo de 2024 ordenó la detención de 1 aerogenerador adicional, todo ello sobre un total de 51 aerogeneradores de dicho parque eólico, habiéndose afectado un total de 57,4 MW. Durante el ejercicio 2024, y conforme al plan propuesto por Vestas Argentina S.A., se logró restablecer y poner en marcha la totalidad de los aerogeneradores afectados. Como parte de las actividades de recambio de las piezas dañadas, LTP realizó erogaciones por un monto aproximado de US\$ 22,4 millones que fueron imputadas al rubro Propiedad, planta y equipo del balance general al 31 de diciembre de 2024. Asimismo, el Grupo registró una provisión por desvalorización de las piezas reemplazadas por 4.421 que fue imputada al rubro Reversión / (deterioro) de propiedad, planta y equipo del estado de resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2024. Por su parte, Luz de Tres Picos, en su carácter de titular del parque eólico, oportunamente notificó a la compañía de seguros bajo las respectivas pólizas. Asimismo, LTP avanzó en un proceso de negociación por el recupero de los costos asociados a la puesta en marcha de los aerogeneradores y el reconocimiento de la indisponibilidad y la merma en la capacidad operativa de los mismos con las compañías de seguros contratadas. El monto total de indemnización cobrado en cuotas por todo concepto bajo las respectivas pólizas de seguro ascendió a US\$ 23,6 millones, los que fueron registrados en el rubro Otros ingresos y egresos, netos del estado de resultados y otros resultados integrales por 10.125 (US\$ 7,6 millones) y 22.296 (US\$ 16 millones) al 31 de diciembre del 2025 y 2024, respectivamente.

Los contratos de abastecimiento de energía eléctrica firmados con CAMMESA y con empresas privadas se desarrollaron durante 2025 de acuerdo a lo previsto.

Parque Eólico del Bicentenario I

El parque eólico registró en 2025 un factor de capacidad de 54,94%, comparado con un 52,44% registrado en el año 2024. Al mismo tiempo, registró una producción anual de 485,12 GWh en el año.

Parque Eólico del Bicentenario II

El parque eólico registró en 2025 un factor de capacidad de 54,28 %, comparado con un 50,09% registrado en el año 2024. Al mismo tiempo, registró una producción anual de 119,82 GWh en el año. La energía producida en el 2025 se ha vendido en su totalidad a clientes privados como Acindar SA, Minas Argentinas SA, Quital y Cattorini, todo ello en el marco del MATER.

Parque Eólico San Jorge y El Mataco

El parque eólico registró en 2025 un factor de capacidad de 50,98%, comparado con un 45,85% registrado en el año 2024. Al mismo tiempo, registró una producción anual de 908,27 GWh en el año. El contrato de abastecimiento de energía firmado con CAMMESA operó de acuerdo a lo previsto.

Parques Eólicos Mataco III, Vivoratá y San Luis Norte

Los parques iniciaron operación comercial durante el año 2023. P.E. Mataco III en el mes de julio 2023, P.E. Vivoratá en el mes de octubre 2023 y San Luis Norte en el mes de diciembre 2023. Previo a la operación comercial de la totalidad de la potencia, los parques operaron en forma parcial o vendiendo su energía al precio spot. Una vez lograda la habilitación comercial de la potencia, dicha generación se vende bajo los contratos firmados con privados.

La producción registrada durante el 2025 fue la siguiente:

- Mataco III: 159,07 GWh con un factor de capacidad de 50,44%.
- Vivoratá: 204,34 GWh con un factor de capacidad de 47,12%
- San Luis Norte eólico: 407,42 GWh con un factor de capacidad de 41,34%
- San Luis Norte solar: 23,26 GWh con un factor de capacidad de 29,43%

La energía de los parques se comercializó bajo contratos firmados con empresas privadas como son, entre otros:

- Acindar Ind. Arg. de Aceros S.A
- PBB Polisor S.R.L
- Papel Prensa S.A.I.C.F
- Air Liquide Argentina S.A
- Bunge Argentina S.A.

Nuevos Proyectos Renovables en Argentina

Durante el año 2023, el Grupo PCR obtuvo -a través de subsidiarias- prioridad de despacho para ejecutar nuevos proyectos dentro del marco normativo MATER por 550 MW. Esencialmente, se trata de dos proyectos eólicos, uno de 110 MW próximo a la localidad de Vieytes llamado "La Escondida", en la provincia de Buenos Aires. El segundo proyecto consta de 440 MW ubicados en diferentes locaciones de la provincia de Buenos Aires. Este último proyecto se logró ofertando, dentro del marco de la licitación, una obra de ampliación de transporte de energía a cargo de la empresa que generaría nueva capacidad de transporte.

A la fecha del presente, y en atención a que el grupo PCR ha optado por priorizar la construcción de otros parques eólicos (el Parque Eólico Olavarría en GEAR I y una ampliación de Mataco III en LTP), se solicitó a CAMMESA la baja de la prioridad de despacho del Parque Eólico "La Escondida", lo que implica que -por los próximos cuatro trimestres- este proyecto no podrá volver a solicitarla. Sin perjuicio de ello, este parque eólico continúa formando parte del portfolio de proyectos en desarrollo de la Compañía para su eventual construcción en el futuro.

Con fecha 5 de abril de 2024, Windergy Argentina S.A. cedió parcialmente a LTP 260MW ("despacho disponible") de los derechos y obligaciones de prioridad de despacho plena por 440 MW en el corredor "Choele Choel – Abasto 500kV" que CAMMESA le había adjudicado en el último trimestre de 2023, a los fines de ser asignados a los proyectos PE El Mataco II (100,5 MW), ampliación PE El Mataco III (64,5 MW) y PE La Victoria (95 MW), a ser desarrollados por LTP. La mencionada cesión quedó firme el 14 de mayo de 2024, con la confirmación de la asignación de prioridad de despacho disponible por parte de CAMMESA a los proyectos antes descriptos.

Durante el 2025 se inició la construcción de una nueva ampliación del parque eólico Mataco III por 37,2 MW el cual estará ubicado dentro del complejo eólico Mataco y San Jorge. Se proyecta que la ampliación quede en operación comercial durante el tercer trimestre de 2026. Una vez operativo, se convertirá en el complejo eólico más grande del país con 276,6 MW de potencia instalada. En total, LTP tendrá una potencia instalada de 326,1 MW.

Se acordó con ACINDAR avanzar en la construcción del Parque Eólico Olavarría de 180 MW, cuyas obras se iniciaron en el 2025, estimando una inversión de U\$S 275 millones. La Sociedad desistió de avanzar con la construcción del proyecto La Escondida de 110 MW por no lograr un umbral mínimo de rentabilidad.

Durante el ejercicio, la sociedad obtuvo la prioridad de despacho de un proyecto solar de 350 MW. El proyecto implica una obra de ampliación de la capacidad de transporte que la sociedad tiene 5 años para ejecutar y luego 5 años adicionales para construir la potencia de generación. El Grupo PCR se encuentra trabajando en la ingeniería de dichos proyectos.

Nuevos Proyectos Renovables en Estados Unidos

El Grupo se encuentra desarrollando proyectos de energía renovable en Estados Unidos. Entre ellos, uno cuenta con un contrato de interconexión ejecutado y está participando de un proceso de licitación para la venta de la energía a generar en dicho parque. Para cubrir con necesidades de garantía de la interconexión, con fecha 30 de septiembre de 2025, Wadley Solar Farm LLC, subsidiaria del Grupo con domicilio en ese país, emitió, a través del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Sucursal Nueva York, cartas de crédito irrevocables a favor de Southern Company Services, Inc., como agente representante de Alabama Power Company, Georgia Company and Mississippi Power Company por US\$ 5 millones, US\$ 985 mil y US\$ 137 mil, todas ellas con vencimiento el 30 de septiembre de 2026 prorrogables anualmente. Asimismo, por requisito de la licitación en la que se está participando, con fecha 1 de octubre de 2025, Wadley Solar Farm LLC emitió, a través del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Sucursal Nueva York, una carta de crédito irrevocable a favor de Georgia Power Company por US\$ 2,2 millones con vencimiento el 6 de octubre de 2026 prorrogable hasta el 6 de diciembre de 2028.

En el marco de dichas operaciones, PCR Energy Corp., subsidiaria del Grupo, suscribió con fecha 23 de septiembre de 2025 con la misma entidad bancaria, un acuerdo que establece los términos y condiciones aplicables a la emisión de las cartas de crédito irrevocables antes mencionadas. Adicionalmente, con fecha 30 de septiembre de 2025, PCR Energy Corp, celebró cuatro contratos de prenda sobre cuentas de depósito, mediante los cuales se constituyeron garantías a favor del banco emisor, con el objeto de respaldar las obligaciones asumidas en virtud de las citadas cartas de crédito.

Finalmente, PCR confirmó la construcción de tres proyectos de generación distribuida que consolidan 30 MW ubicados en el estado de Texas. La puesta en marcha de dichos sitios se espera para el tercer y cuarto trimestre del 2026.

3. Cemento

Durante el año 2025, la obra pública fue prácticamente nula en las provincias de la Patagonia. Las ventas de cemento de la Compañía fueron 10,14% superiores al ejercicio anterior y 1,5% más altas de lo presupuestado. El despacho registró, producto de la menor actividad, una caída de 1% en el mercado interno y de 13 % positivo en el mercado de exportación. En el 2025, se despacharon un total de 395.384 toneladas, 325.610 toneladas para el mercado interno y de 69.774 toneladas en el mercado de exportación.

Las obras de las represas sobre el río Santa Cruz tuvieron nula actividad durante todo el año 2025. En noviembre 2025, se llamó a Licitación Privada para la cotización de 110.000 Tn de Cemento CPP, Volumen necesario para terminar la ejecución de la Represa que estaba más avanzada en su construcción, la Jorge Cepernic. A fines de diciembre de 2025 aún la provisión de cemento no fue adjudicada. Se estima que el Proyecto se reiniciaría en el segundo trimestre de 2026.

Respecto al despacho de cemento para uso petrolero ("G" y "A"), han registrado un leve incremento, fundamentalmente motivado por el desarrollo de Vaca Muerta. En lo que respecta a energía eléctrica, ambas plantas siguen consumiendo en su mayor proporción energía eólica, suministrada por los parques eólicos de nuestras empresas subsidiarias, contribuyendo a menores emisiones de gases efecto invernadero y costos más bajos.

Se continúa con el mantenimiento del Certificados ISO 9001, además se obtuvieron excelentes resultados de las auditorías de calidad llevadas a cabo tanto por Halliburton, Schlumberger y Calfrac. El Certificado API Q1, a pesar de haber tenido auditorías por parte del organismo certificador con excelentes resultados, se vio discontinuado por la imposibilidad de pagar la licencia por dificultades en el giro de divisas al exterior.

Cemento

En 2025, PCR despachó 395.384 toneladas de cemento (que incluyen ventas a terceros, consumo interno y cemento de albañilería), un aumento del 10,60% respecto a lo registrado en el año anterior.

Premoldeados, Morteros, Bloques y Viguetas

La Planta de premoldeados, bloques y adoquines, logró niveles de demanda y producción mayor al año anterior en un 47,20%. La Planta de Viguetas disminuyó su despacho en 2,77% respecto al año anterior, producto de una contracción del mercado de ese producto. La Planta de Morteros aumentó su despacho en 7,09% respecto del año anterior debido a mayor cantidad de actores y más productos en el mercado de los adhesivos.

El total de despachos de premoldeados (que incluyen ventas a terceros y consumo interno) durante el año 2025 fue de 20.532 tn, que compara con 13.947 tn del año anterior.

Los despachos de morteros secos (que incluyen ventas a terceros y consumo interno) durante el año 2025 fueron de 4.707 toneladas, que compara con 4.396 toneladas despachadas en el año anterior.

El total de despachos de viguetas fue de 480.108 metros lineales que compara con 493.779 metros lineales en 2024.

V. DESTINO DE UTILIDADES DEL EJERCICIO 2025

Por la presente, a los efectos de dar cumplimiento con lo dispuesto por el artículo 27 del Capítulo II Título II de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), este Directorio recomienda a los accionistas de PCR que, la próxima Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas que trate los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2025, apruebe que de los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2025 por 44.437.101.848 se destinen a la Reserva Facultativa creada en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de PCR de fecha 16 de abril de 2012 según el art. 70 de la Ley General de Sociedades, teniendo en consideración el saldo negativo del rubro Otros resultados integrales por 62.744.958.351 (pérdida).

VI. CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO

Se adjunta como anexo a la presente Memoria, el código de Gobierno Societario, Informe sobre el grado de cumplimiento, correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025, todo ello de acuerdo con lo establecido en el anexo IV, del Título IV "Régimen Informativo Periódico", de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T.2013).

VII. POLITICA DE SUSTENTABILIDAD

El Grupo PCR cuenta con una Política de Sustentabilidad aplicable en sus tres unidades de negocios, que se encuentra articulada en 4 compromisos:

- *Compromiso de Negocio: Producimos responsablemente hidrocarburos, cemento y energía renovable. Trabajamos para hacer las cosas bien, dando lo mejor de nosotros asegurando una producción responsable de manera continua y sostenida.*

Indicadores de impacto 2024

- USD 526,99 millones en ventas netas
- USD 159,20 millones en inversión en bienes de uso y otros activos
- Productora líder de cemento en la Patagonia
- 1er parque híbrido (eólico y solar) del país.

- *Compromiso Social: Creamos valor en nuestra gente y en la comunidad local. Tenemos un fuerte compromiso con el desarrollo, el cuidado y el bienestar de las personas, las familias y las comunidades donde operamos.*

Indicadores de impacto 2024

- 25,77 horas promedio de formación por empleado
 - 211 nuevos ingresos durante 2024
 - 98% de compras a proveedores locales.
 - + de USD 832 mil destinados a proyectos sociales en educación, salud y calidad de vida en las comunidades donde operamos en Argentina y Ecuador.
- *Compromiso Ambiental: Respetamos y protegemos el planeta y sus recursos. Cuidamos los recursos, la naturaleza y el planeta gestionando el negocio de forma consciente y responsable.*

Indicadores de impacto 2024

- 99% del consumo de electricidad en nuestras plantas de cemento proviene de fuentes de energía renovable.
 - 79% de los residuos recuperados en la unidad de renovables.
 - A través de los 527,4 Mw de energía renovable generada en nuestros parques, contribuimos a que la industria reduzca emisiones de carbono por 800.000 toneladas.
- *Compromiso de Gobernanza: Buenas prácticas de gobierno corporativo y valores empresariales. Gestionamos nuestro negocio con ética e integridad, y con un gobierno corporativo responsable y comprometido con la sustentabilidad.*

Indicadores de impacto 2024

- 23,5 % de mujeres en el Directorio
- 204 colabores firmaron el Código de Ética y Conducta durante el proceso de onboarding.
- 44% de los colaboradores fueron capacitados en el contenido del Programa de Integridad y Código de Ética, incluyendo temáticas como conflicto de interés, antifraude y anticorrupción,

VII. PERSPECTIVAS

La situación internacional se tornó más impredecible en el último mes. La reciente guerra que de EEUU e Israel con Irán potencia la volatilidad. En particular el Brent se acercó a los USD 90 por barril. Sin embargo, la duración del conflicto y las consecuencias de mediano plazo son inciertas. De no ser por el conflicto el mercado mundial del petróleo se encontraba en una situación de exceso de oferta que impulsaba los precios a la baja. En este contexto los futuros de Brent están en USD 74 por barril para diciembre 2026.

En Argentina luego de los significativos avances logrados para normalizar la economía el riesgo país continúa arriba de los 500 puntos. La economía sigue mostrando un crecimiento débil y desigual.

Energías Renovables

Durante el 2026 la empresa busca lograr la habilitación comercial de la ampliación de 37 MW del parque eólico Mataco de LTP. Por otra parte, se busca finalizar el montaje de los aerogeneradores del parque eólico Olavarría y comenzar con el comisionado y puesta en servicio de los mismos durante el último trimestre del 2026 para finalizar la habilitación comercial el primer trimestre de 2027.

División petróleo y gas

En 2026 la empresa planea llevar adelante la perforación de entre 3 y 4 pozos exploratorios en las áreas Malargüe (Puesto Rojas, La Brea/Puesto Muñoz, Cerro Mollar Norte, Cerro Mollar Oeste).

Por otra parte, la empresa tiene previsto perforar un pozo en Llanquanelo o hasta 5 pozos en caso de lograr un acuerdo con la provincia para la reducción de regalías que hagan viable las perforaciones adicionales.

División Cemento

El desafío para la actividad durante 2026 es mejorar la eficiencia y productividad para adaptarse a un contexto de menor demanda. La actividad petrolera en la cuenca del golfo, principal motor de la actividad económica en Chubut y Santa Cruz viene mostrando una fuerte caída que podría verse morigerada en un contexto de mayor precio internacional.

Ecuador

Para el año 2026, la compañía contempla la ejecución de un programa que incluye:

- Bloque 64: 8 reacondicionamientos
- Bloque 65: la perforación de 2 pozos exploratorios, 1 pozo de desarrollo y 10 reacondicionamientos;
- Bloque 90: la perforación de 2 pozos de desarrollo junto con la ejecución de 2 reacondicionamientos,
-

El objetivo del plan es continuar fortaleciendo la sostenibilidad productiva y el desarrollo de reservas.

Estados Unidos

En 2026 se proyecta avanzar en el desarrollo del activo petrolero adquirido con la perforación de 12 pozos (donde PCR participa en promedio con el 15%). El plan incluye pozos de avanzada o exploratorios que permitan conocer la parte sur del activo donde se espera encontrar pozos con mayor proporción de gas.

Por otra parte, se proyecta lograr la habilitación comercial de los 30 MW solares en construcción en Texas para diciembre 2026.

Una vez más queremos agradecer el compromiso y esfuerzo de todos los empleados del Grupo. El sentido de pertenencia que demuestran todos los días, yendo más allá de sus obligaciones, marcan la diferencia entre el éxito y el fracaso en épocas tan difíciles con las que nos está tocando vivir. Su actitud nos empuja cada día a dar más, a continuar esforzándonos para asegurar el crecimiento de nuestra empresa, que implicará necesariamente lo mejor para ellos, las comunidades y los países donde estamos presentes.

Los saludamos muy atentamente.

EL DIRECTORIO

Buenos Aires, 9 de marzo de 2026