

MEMORIA

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

**A los Señores Accionistas de
OTAMERICA EBYTEM SOCIEDAD ANÓNIMA**
(continuadora de Oiltanking Ebytem S.A.)

De nuestra mayor consideración:

El Directorio, en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, somete a consideración de la Honorable Asamblea de Accionistas la presente Memoria, junto con el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y las Notas correspondientes al **33° ejercicio económico**, iniciado el **1 de enero de 2025** y finalizado el **31 de diciembre de 2025**.

Situación y contexto de la Sociedad

En el marco de las proyecciones crecientes de producción de la Cuenca Neuquina para los próximos años, uno de los principales desafíos estratégicos de la Sociedad es la realización de inversiones que permitan ampliar la capacidad operativa de la Terminal de Puerto Rosales, a fin de garantizar la adecuada evacuación de los hidrocarburos líquidos provenientes de dicha cuenca.

En este contexto, la Sociedad puso en marcha el **Proyecto de Expansión de Puerto Rosales** para el período **2023–2026**, cuyo objetivo es alcanzar una capacidad de recepción de **86.000 m³ diarios** desde la Cuenca Neuquina y permitir la evacuación por vía marítima de un excedente exportable estimado en **44.000 m³ diarios**.

A la fecha, se han finalizado las siguientes obras principales del proyecto:

- Seis (6) nuevos tanques de almacenamiento, con una capacidad individual de **50.000 m³**.
- Una estación de bombeo equipada con **cuatro (4) bombas de 2.500 m³/h cada una**.
- Una subestación eléctrica de **5.000 kW**, con respaldo de generación.
- Un muelle con **dos posiciones para buques de 160.000 DWT** y una posición adicional para **120.000 DWT**, con capacidad de carga de **5.000 m³/h** por posición de amarre.

Actualmente, se encuentra en ejecución la construcción de una **nueva posición de amarre para buques de 160.000 DWT**.

El proyecto contempla una inversión total estimada de **US\$ 656 millones**, con una duración prevista de **tres años**, estructurada en **tres fases**. Su financiamiento se compone en un **50% mediante prepagos de clientes en dólares**, mientras que el **50% restante** se cubre con **capital propio y financiamiento externo**.

Actividad comercial

Durante el ejercicio 2025, el sector petrolero continuó mostrando una evolución positiva, reflejada en un aumento significativo de los volúmenes operados por la Sociedad. En términos generales, el volumen total operado registró un crecimiento del **23%** respecto del ejercicio 2024, explicado principalmente por el incremento de las operaciones vinculadas al mercado externo.

En particular, los volúmenes provenientes de la Cuenca Neuquina aumentaron un **35%**, mientras que los envíos hacia la refinería de Bahía Blanca crecieron un **5%**. Asimismo, se registró un incremento del **3%** en los volúmenes ingresados a través de monoboya/muelle y un aumento del **6%** en el bombeo hacia la refinería de YPF en La Plata.

En materia de almacenaje, al cierre del ejercicio 2025 se verificó un incremento del **42%** respecto del ejercicio anterior, como resultado de la Incorporación de los seis tanques adicionales correspondientes al proyecto de expansión.

Los ingresos por ventas ascendieron a **\$201.214 millones**, frente a **\$76.488 millones** en 2024, lo que representa un incremento del **163%**. Este aumento se explica principalmente por la evolución del tipo de cambio entre diciembre de 2024 y diciembre de 2025, que registró una variación del **41%**, y por la ampliación de las capacidades operativas de la Sociedad.

Por su parte, los gastos de comercialización alcanzaron los **\$20.311 millones**, registrando un incremento del **127%** respecto del ejercicio anterior. Esta variación se explica fundamentalmente por el aumento del impuesto sobre los ingresos brutos asociado al mayor nivel de facturación.

Desempeño ambiental

Durante el ejercicio, la Compañía cumplió con los estándares ambientales aplicables. En relación a los eventos del 26 de diciembre de 2023 y 17 de enero de 2024 se continuó ejecutando los programas de monitoreos establecidos por las autoridades competentes.

Capital de trabajo

Al cierre del ejercicio, el capital de trabajo de la Compañía es negativo, lo cual obedece principalmente a la estructura de los pasivos corrientes registrada a la fecha de los estados financieros.

Al respecto, cabe señalar que los estados financieros reflejan la situación patrimonial de la Compañía a una fecha determinada y, en consecuencia, **no contemplan los flujos de fondos futuros asociados a contratos de servicios bajo modalidad Take or Pay vigentes**, los cuales se devengarán en ejercicios futuros conforme a la efectiva prestación de los servicios. No obstante, dichos estados sí incluyen las **obligaciones de corto plazo existentes al cierre del ejercicio**.

En función de lo anterior, la Dirección considera que la generación de fondos proveniente de la operatoria habitual y de los contratos vigentes permitirá atender razonablemente los compromisos corrientes en el curso normal de las operaciones.

Situación financiera

Al cierre del ejercicio 2025, el pasivo total de la Sociedad aumentó en **\$882.494 millones**, lo que representa un incremento del **111%** respecto de diciembre de 2024. Esta variación se explica principalmente por la emisión de **Obligaciones Negociables adicionales Serie IV y Serie V**, destinadas a financiar el proyecto de expansión de la Terminal de Puerto Rosales.

La variación del tipo de cambio, que se incrementó en un **41%** entre el 31 de diciembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2025, tuvo un impacto relevante en los resultados financieros del ejercicio.

No obstante, la posición financiera de la Sociedad se mantiene sólida, en línea con el ejercicio anterior, sustentada en la previsibilidad de sus flujos de fondos operativos, derivados principalmente de contratos de prestación de servicios bajo modalidad *Take or Pay* vigentes. Además cuenta con 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. En este sentido, el capital de trabajo negativo observado al cierre del ejercicio responde a una situación de corte propia de la fecha de los estados financieros y no refleja limitaciones en la capacidad de la Sociedad para cumplir con sus obligaciones corrientes en condiciones normales de operación.

Durante 2025 se distribuyeron dividendos en los meses de marzo y noviembre por un total de **US\$ 61 millones**, equivalentes a **\$73.749 millones**.

Resultado del ejercicio 2025

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el **31 de diciembre de 2025** han sido preparados de conformidad con las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de Contabilidad**.

El resultado del ejercicio arrojó una **ganancia neta de \$46.727 millones**, luego del reconocimiento del impuesto a las ganancias.

Saldos y operaciones con compañías relacionadas

Durante el ejercicio no se registraron variaciones significativas en los saldos y operaciones con compañías relacionadas, con excepción de la reanudación del contrato **Asistencia Técnica** con ambos accionistas.

Perspectivas futuras

Durante 2025, las exportaciones de combustibles y energía en Argentina crecieron un **12,8%**, alcanzando los **US\$ 11.086 millones** y representando el **12,1% del total de exportaciones del país**. Este desempeño permitió registrar un **superávit energético de US\$ 5.668 millones**, el más elevado de los últimos 18 años, impulsado principalmente por el crecimiento sostenido de la producción en Vaca Muerta. La consolidación de estos niveles de producción y exportación sienta una base sólida para una nueva etapa de expansión del sector energético.

El sector observa con expectativas la próxima puesta en marcha de un proyecto liderado por YPF que permitiría duplicar las exportaciones en los próximos años, constituyéndose además en la primera inversión en acogerse al Régimen de Incentivo a las Grandes Inversiones (RIGI). De cara a 2026, este marco regulatorio y de incentivos genera un entorno particularmente favorable para la materialización de nuevas inversiones de gran escala, con impacto directo en el aumento de los volúmenes exportables y en la previsibilidad de largo plazo del sector.

En este contexto, la expansión de la capacidad de transporte y almacenamiento resulta clave para acompañar el crecimiento proyectado. En ese sentido, la Terminal Puerto Rosales continúa avanzando conforme al cronograma previsto, incluyendo la construcción de una tercera posición marítima de 160.000 DWT, cuya finalización se estima para fines de 2026. Esta ampliación permitirá optimizar el uso del canal natural de acceso, mejorar la eficiencia operativa y reforzar las condiciones de seguridad y maniobrabilidad, posicionando a la terminal como un nodo estratégico para absorber el mayor flujo de exportaciones previsto a partir de 2026 y en los ejercicios siguientes.

Para financiar el proyecto de expansión, la Sociedad emitió diversas series de Obligaciones Negociables durante 2025 y enero de 2026, cuyas principales condiciones se detallan en los presentes estados financieros.

Asimismo, la Sociedad continúa evaluando oportunidades de nuevos negocios que contribuyan a mejorar su rentabilidad y fortalecer sus principales indicadores económico-financieros.

Durante el ejercicio 2026, se continuará destinando fondos a proyectos de inversión y a trabajos de mantenimiento necesarios para garantizar una operación segura y respetuosa del entorno ambiental.

Finalmente, el Directorio agradece a todo el personal, a los señores accionistas, así como a las entidades financieras y proveedores, por el permanente apoyo y colaboración brindados.

Provincia de Buenos Aires, 24 de febrero de 2026
EL DIRECTORIO