



OTAMERICA

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 31 de diciembre de 2025

Información confeccionada sobre la base de los estados financieros de OTAMERICA Ebytem S.A. (continuadora de Oiltanking Ebytem S.A.)

Contenido

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

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

Febrero 24, 2026

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2025



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

Síntesis del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Actividad Operativa

Durante el ejercicio 2025, se evidencia 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 finalizados al 31 de diciembre 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 23% con respecto al ejercicio anterior y las actividades reflejaron las siguientes variaciones:

- Volumen ingresado por monoboya aumentó un 3%
- Servicio de bombeo a través del oleoducto Puerto Rosales – La Plata aumentó un 6%
- Servicio de bombeo a través del oleoducto Puerto Rosales-Galván aumentó un 5%
- Ingreso de volumen desde Oldeval aumentó un 35%
- Cantidad de barcos aumentó un 62%
- Capacidad de almacenaje aumentó un 42%

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, la Sociedad finalizó la construcción de los seis tanques de 50.000m3 incluidos en el proyecto de expansión de Puerto Rosales, encontrándose todos operativos a fecha de cierre del ejercicio. 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 0,48 puntos, un 46% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 (0,56) en relación con el mismo período de 2024 (1,04), 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 las Asambleas del mes de marzo de 2025 y de noviembre del mismo año. Se aclara que, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, se realizaron cancelaciones parciales de dividendos por US\$ 56 millones equivalentes a 78.813 millones de pesos. El índice de inmovilización de capital (Activo no corriente/Total del activo) se mantuvo en el mismo nivel (0,87) para los ejercicios finalizados tanto el 31 de diciembre de 2024 como en 2025, y el índice de solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo) pasó de 0,32 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 a 0,18 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 31 de diciembre de 2025, la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de 102.273. Esta situación se debe principalmente a la porción de corto plazo de las obligaciones financieras directamente relacionadas con el proyecto de expansión de Puerto Rosales; a las obligaciones adeudadas a los proveedores 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 POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024 (en millones de pesos)

	Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Ingresos	201.214	76.488
Costos de ventas	(79.468)	(30.019)
Ganancia bruta	121.746	46.469
Gastos de comercialización	(20.311)	(8.961)
Gastos de administración	(13.111)	(8.452)
Otros ingresos y egresos, netos	1.866	4.507
Ganancia operativa	90.190	33.563
Resultados financieros:		
Ingresos financieros	25.762	12.654
Costos financieros	(39.865)	(9.187)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	76.087	37.030
Impuesto a las ganancias	(29.360)	7.067
Ganancia neta del ejercicio	46.727	44.097
Otros resultados integrales:		
Diferencia de conversión	49.060	24.379
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(1.007)	(1.477)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	(356)	198
Otros resultados integrales del ejercicio	47.697	23.100
Resultado integral total del ejercicio	94.424	67.197


GUILLERMO BLANCO
 Vicepresidente en ejercicio de la
 presidencia



OTAMERICA

Ingresos por ventas

Los ingresos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2025 aumentaron en 124.726 millones pasando de 76.488 millones para igual período de 2024 a 201.214 millones, reflejando un incremento del 163% que se explica en la evolución ascendente del tipo de cambio desde diciembre 2024 a diciembre 2025 del 41% y en la mejora en la actividad operativa por la habilitación de 6 tanques y el muelle durante el ejercicio 2025.

	31/12/2025	31/12/2024	Variación	
<u>Ingresos por ventas de servicios regulados:</u>				
Servicio de uso de instalaciones marítimas	26.868	23.265	3.603	La variación se debe al efecto de a) la evolución ascendente del tipo de cambio desde diciembre 2024 a diciembre 2025 del 41% -debido a que los ingresos de la Sociedad se encuentran nominados en dólares-, y b) una mayor actividad operativa.
Servicio de almacenaje	10.452	8.364	2.088	La variación se debe principalmente a una mayor capacidad de almacenaje durante el ejercicio 2025 comparado con 2024, lo que aumentó el volumen promedio almacenado.
<u>Ingresos por ventas de servicios no regulados:</u>				
Servicio de bombeo	21.890	15.321	6.569	La variación se debe al efecto de a) la evolución ascendente del tipo de cambio desde diciembre 2024 a diciembre 2025 del 41% -debido a que los ingresos de la Sociedad se encuentran nominados en dólares-, y b) una mayor actividad operativa.
Otros bienes y servicios	23.675	14.842	8.833	La variación se debe al efecto de a) la evolución ascendente del tipo de cambio desde diciembre 2024 a diciembre 2025 del 41% -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 el ejercicio 2025.
Servicio de uso de instalaciones marítimas	81.439	14.696	66.743	La variación se debe al efecto de a) la evolución ascendente del tipo de cambio diciembre 2024 a diciembre 2025 del 41% -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	36.890	-	36.890	La variación se debe al inicio de operación en los nuevos tanques puestos en marcha en el ejercicio 2025.
Total	201.214	76.488		


GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente en ejercicio de la
presidencia



OTAMERICA

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 refleja un incremento de estos costos en 49.449 millones, en porcentaje un 165%, pasando de 30.019 millones en el mismo período de 2024 a 79.468 millones por el período 2025, explicado por el aumento de la inflación en ese período de 32% y en un incremento del tipo de cambio del 41%, reflejando una apreciación real del peso frente al dólar.

Ganancia bruta

La ganancia bruta se incrementó en 75.277 millones, en porcentaje un 162%, pasando de 46.469 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2024 a 121.746 millones para mismo período de 2025. La ganancia bruta a diciembre 2024 representó un 64,6% de los ingresos mientras que a diciembre 2025 reflejó un 65,3% 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 aumentaron en 11.350 millones, un 127%, pasando de 8.961 millones por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 a 20.311 millones en mismo período de 2025. 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 contribuciones sociales, servicios operativos prestados por terceros, entre otros.

Estos gastos se incrementaron en 4.659 millones, en porcentaje un 55% respecto al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2024 subiendo de 8.452 millones a 13.111 millones para el mismo período de 2025. El aumento se explica por la mayor inflación del ejercicio de referencia que impactó favorablemente en las actualizaciones salariales y un mayor cargo relacionado con la tasa por seguridad e higiene sobre montos facturados.

Ganancia operativa

La ganancia operativa para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2025 fue de 90.190 millones, lo que refleja un aumento de 56.628 millones, en porcentaje un 169% respecto al mismo período de 2024, que tuvo una ganancia operativa de 33.563 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 13.108 millones, un 104%, pasando de 12.654 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 a 25.762 millones para el mismo período de 2025. Esto se explica, principalmente, por las diferencias de cambio originadas en las tenencias de activos y pasivos monetarios en monedas extranjeras, los resultados obtenidos de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados e intereses por instrumentos financieros a costo amortizado.

El aumento en los costos financieros fue de 30.678 millones, en porcentaje un 334%, pasando de 9.187 millones por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 a 39.865 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 ejercicio.

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias varió en 36.427 millones, en porcentaje 515% pasando de una ganancia de 7.067 millones por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 a una pérdida de 29.360 millones para el mismo período de 2025. Esta variación se debe principalmente a la evolución del tipo de cambio e inflación ocurrida en el ejercicio, impactando en los valores impositivos y contables de Propiedad, Planta y Equipo y Activos Intangibles, base del cálculo del impuesto a las ganancias e impuesto diferido.

Ganancia neta del ejercicio

La ganancia neta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 fue de 46.727 millones registrando un incremento del 6% respecto al mismo período de 2024, cuya ganancia neta fue de 44.097 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 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Activo					
Activo no corriente	906.585	479.040	117.622	6.364	3.318
Activo corriente	130.879	72.743	27.495	11.161	4.940
TOTAL DEL ACTIVO	1.037.464	551.783	145.117	17.525	8.258
Pasivo					
Pasivo no corriente	649.342	347.447	60.189	296	384
Pasivo corriente	233.152	70.042	17.831	1.598	1.414
TOTAL DE PASIVO	882.494	417.489	78.020	1.894	1.798
Patrimonio neto	154.970	134.294	67.097	15.631	6.460
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO	1.037.464	551.783	145.117	17.525	8.258

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro Informe de fecha 24 de Febrero de 2026
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



OTAMERICA

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

Estados de resultados y otros resultados integrales por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Ingresos	201.214	76.488	25.339	11.019	6.208
Costos de ventas	(79.468)	(30.019)	(7.689)	(3.661)	(2.363)
Ganancia bruta	121.746	46.469	17.650	7.358	3.845
Gastos de comercialización	(20.311)	(8.961)	(2.543)	(1.184)	(667)
Gastos de administración	(13.111)	(8.452)	(2.723)	(939)	(514)
Otros ingresos y egresos, netos	1.866	4.507	3	19	(3)
Ganancia operativa	90.190	33.563	12.387	5.254	2.661
Resultados financieros:					
Ingresos financieros	25.762	12.654	14.799	3.348	1.064
Costos financieros	(39.865)	(9.187)	(17.153)	(3.585)	(415)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	76.087	37.030	10.033	5.017	3.310
Impuesto a las ganancias	(29.360)	7.067	(23.238)	(1.431)	(1.181)
Ganancia neta del ejercicio	46.727	44.097	(13.205)	3.586	2.129
Otros resultados integrales:					
Diferencia de conversión	49.060	24.379	16.566	5.636	954
Resultados actuariales por beneficios a los empleados	(1.007)	(1.477)	(81)	(87)	(23)
Efecto de impuesto a las ganancias por beneficios a los empleados	(356)	198	47	36	15
Otros resultados integrales del ejercicio	47.697	23.100	64.671	5.585	946
Resultado integral total del ejercicio	94.424	67.197	51.466	9.171	3.075

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2026
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

GUILERMO BLANCO
Vicepresidente en ejercicio de la
presidencia



OTAMERICA

4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo

Estados de flujos de efectivo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	185.965	186.837	19.869	6.086	3.351
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(230.289)	(258.253)	(33.660)	(1.925)	(262)
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) las actividades de financiación	68.095	83.675	11.127	(29)	(484)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	12.384	4.282	326	45	3
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	36.155	16.541	(2.338)	4.177	2.608

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2028
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



OTAMERICA

5. Datos Estadísticos

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

Concepto	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Almacenaje físico (miles m3/día)	261	184	164	151	167
Bombeo La Plata (miles m3/día)	51	48	50	47	46
Bombeo Bahía Blanca (miles m3/día)	5	5	5	5	5
Uso de Monoboya/Muelle					
- De entrada (miles m3/día)	24	23	26	26	26
- De salida (miles m3/día)	31	17	16	14	6
Cantidad Cargas/Descargas de Buques (promedio mensual)	32	20	20	19	16
Recepción Oldelval (miles m3/día)	63	47	44	40	30


GUILLERMO BLANCO
Vicepresidente en ejercicio de la
presidencia



6. Índices

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Liquidez (Activo Corriente sobre Pasivo Corriente)	0,56	1,04	1,54	7,00	3,5
Solvencia (Patrimonio neto sobre Pasivo Total)	0,18	0,32	0,86	8,3	3,6
Inmovilización del capital (Activo no corriente sobre Activo total)	0,87	0,87	0,81	0,36	0,4

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2026
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
Vices-presidente 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 incorporado seis 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 2026, la Sociedad continuará con la construcción de la tercera posición marítima en el muelle de 160.000 DWT, se estima su finalización 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