



Ciudad de México, Estados Unidos Mexicanos al 15 de marzo de 2022

**INFORME DEL DIRECTOR GENERAL DE VISTA OIL & GAS, S.A.B. DE C.V. AL  
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

A los accionistas de Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V.

cc. Consejeros de  
Vista Oil & Gas S.A.B., de C.V.

Estimados Señores:

El suscrito, en mi carácter de Director General de Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad" o "Vista"), con fundamento en lo dispuesto en el artículo 44, fracción XI de la Ley de Mercado de Valores, en relación con lo dispuesto en el artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, me permito rendir el informe sobre (i) la marcha de la Sociedad y sus subsidiarias, las políticas seguidas por la administración de Vista y los principales proyectos existentes, (ii) la situación financiera de Vista y sus subsidiarias durante y al cierre del ejercicio social, (iii) los resultados de Vista y sus subsidiarias y (iv) los cambios en las partidas que integran el patrimonio social acaecidos el ejercicio social, correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2021.

**NUESTRA EMPRESA**

Vista es una empresa independiente de petróleo y gas que inició operaciones el 4 de abril de 2018 y busca ocupar una posición de liderazgo en América Latina. De la mano de un Equipo de Administración de primera categoría a nivel mundial, buscamos generar sólidos retornos para nuestros accionistas basado en los siguientes pilares: (i) la calidad de nuestros 183,084 acres en la formación *shale* Vaca Muerta en Argentina, (ii) nuestro rendimiento operativo líder, (iii) un balance robusto y resultados financieros sólidos, y (iv) una cultura enfocada en la sustentabilidad.

**MARCHA DE LA SOCIEDAD DURANTE EL 2021, POLÍTICAS SEGUIDAS POR LA ADMINISTRACIÓN Y PRINCIPALES PROYECTOS EXISTENTES**

**Continuidad del negocio en el marco de la pandemia del covid-19**

Durante el año 2021 adaptamos el Plan de Continuidad del Negocio que fuera implementado en respuesta a la pandemia de Covid-19, a medida que el avance de las campañas de vacunación fue cubriendo a nuestros empleados en Argentina y México, así como a la población en general. Utilizamos el trabajo en burbujas aisladas para las operaciones esenciales durante los picos de las distintas variantes de Covid-19, así como la aplicación de test de antígenos para la detección temprana de casos positivos.



Desde abril de 2021, implementamos un esquema de trabajo híbrido en las oficinas, con dos células separadas en cada locación para limitar la asistencia en las oficinas al 50% de la capacidad total de las instalaciones. Este protocolo nos permitió reconectar a nuestros equipos en reuniones presenciales, mientras que minimizamos el riesgo en las oficinas. El esquema híbrido fue readaptado a un esquema de trabajo remoto 100% durante la ola de contagios provocada por la variante Ómicron.

### **Desarrollo de Vaca Muerta en Bajada del Palo Oeste**

Durante 2021, completamos y conectamos 5 *pads* de 4 pozos cada uno (*pad* #6 al #10), agregando 20 nuevos pozos de *shale oil* y llevando así nuestros pozos activos en Bajada del Palo Oeste a 40 al final del año. Durante 2021, nuestra producción *shale* se incrementó a 23,353 boe/d, de los cuales 23,225 boe/d correspondieron a la producción de Bajada del Palo Oeste, la cual alcanzó 28,100 boe/d el 31 de diciembre de 2021.

Redujimos los costos de perforación y completación en 18% año a año, a un promedio de 10 \$MM por pozo en base normalizada (para un pozo de 2,800 metros de rama horizontal y 47 etapas). Este logro fue la consecuencia de una hoja de ruta clara con foco en la mejora continua a lo largo de varios frentes. Desde un punto de vista de ejecución, durante 2021 redujimos los días de perforación un 27% comparado a 2020, e incrementamos la eficiencia de completación a 8.2 etapas por día. También capturamos ahorros en los fluidos de completación, a través de la aplicación de la tecnología correcta y mediante la colaboración cercana con nuestros prestadores de servicios. Respecto a los suministros, logramos ahorros a través de la reducción de costos de servicios de perforación y completación, así como también en compras de agua y arena.

### **Aspectos destacados del año 2021**

- Las reservas probadas totales al 31 de diciembre de 2021 alcanzaron 181.6 MMboe, un incremento de 42% comparado con 128.1 MMboe al 31 de diciembre de 2020. El incremento fue impulsado principalmente por el sólido desempeño en Bajada del Palo Oeste. El índice de remplazo de reservas probadas fue de 477%, mientras que el índice de remplazo de reservas de petróleo fue de 519%.
- Durante el año 2021, la producción total fue de 38,845 boe/d, la cual estuvo compuesta por 30,359 bbl/d de petróleo, representando el 78% de la producción total, 1.27 MMm<sup>3</sup>/d de gas natural, representando el 21% de la producción total, y 475 boe/d de NGL, representando el 1% restante. La producción total de 2021 fue 46% mayor a la de 2020.
- Durante 2021, la Compañía redujo las emisiones GEI de alcance 1 y 2 en 14%, implicando una reducción de la intensidad de 39% a 24.1 kgCO<sub>2</sub>e/boe. Además, Vista estableció su ambición de cero emisiones netas para 2026.
- Durante 2021, el precio promedio realizado del crudo fue de 54.9 \$/bbl, un 48% mayor que durante 2020. El precio realizado del gas natural durante el 2020 fue de 3.2 \$/MMbtu, un 56% mayor que durante 2020.



- Los ingresos totales durante 2021 fueron de 652.2 \$MM, un aumento del 138% comparado con 273.9 \$MM durante 2020. El aumento fue impulsado principalmente por el incremento en la producción y mayores precios realizados. En el mismo periodo, se exportaron 3,054 Mbbl de petróleo, representando 182.2 \$MM.
- El *lifting cost* (excluyendo el 50% de participación no operada en Aguada Federal y Bandurria Norte) fue de 7.4 \$/boe durante 2021, representando una reducción de 18% en comparación a 2020, dado que la producción incremental de Bajada del Palo Oeste, con bajo costo marginal, continúa diluyendo la base de costos fijos de la Compañía.
- El EBITDA ajustado para 2021 fue de 380.1 \$MM, resultando en un margen de EBITDA ajustado de 58%. Este valor representa un aumento del 298% comparado con el EBITDA ajustado de 95.6 \$MM durante 2020, impulsado por el aumento en los ingresos totales frente a costos operativos por boe estables.
- Las inversiones totales (CAPEX, por sus siglas en inglés) en 2021 fueron 324.1 \$MM, de los cuales aproximadamente 220.0 \$MM se invirtieron en los desarrollos shale de la Compañía, 26.9 \$MM en bloques convencionales y 77.0 \$MM en instalaciones y otras inversiones.
- En 2021, se logró un free cash flow positivo de 105.9 \$MM. El flujo neto de efectivo generado por actividades operativas fue 401.4 \$MM, con un flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión de 295.5 \$MM para el año. El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento fue 6.1 \$MM, principalmente impulsado por préstamos recibidos por 358.1 \$MM, pagos de capital por 284.7 \$MM y pago de intereses por 54.6 \$MM.
- La posición de caja al cierre de 2021 fue de 315.0 \$MM. La deuda financiera bruta alcanzó 611.0 \$MM al final del año, resultando en una deuda neta de 296.0 \$MM y un índice de apalancamiento neto de 0.8x EBITDA ajustado.
- La utilidad neta ajustada de 2021 fue 78.5 \$MM, comparada con una pérdida neta ajustada de 115.1 \$MM en 2020, mayormente impulsada por un mayor EBITDA ajustado y parcialmente contrarrestado por un mayor impuesto sobre la renta corriente y mayores depreciaciones, agotamiento y amortizaciones. El EPS ajustado de 2021 fue 0.89 \$/acción, comparado con (1.32) \$/acción en 2020.

#### **Aspectos destacados del cuarto trimestre 2021**

- La producción total del 4T 2021 fue de 41,064 boe/d, un aumento del 34% en comparación con la producción total del 4T 2020, impulsado principalmente por el crecimiento en Bajada del Palo Oeste. La producción de petróleo aumentó 41% año a año a 32,436 bbl/d.
- En el 4T 2021, la producción *shale* fue de 25,699 boe/d, de los cuales 98% corresponden a los pozos *shale* de Bajada del Palo Oeste, donde se conectaron 20 pozos nuevos en 5 *pads* durante el año.
- Los ingresos en el 4T 2021 fueron de 196.0 \$MM, un 146% por encima de los 79.5 \$MM de 4T 2020, impulsado principalmente por el aumento de producción y los precios



promedio realizados. En el 4T 2021, se exportó el 33% del volumen de petróleo (995.6 Mbbl de petróleo y 70.5 \$MM de ingresos correspondientes).

- En el 4T 2021, el precio realizado de petróleo fue 60.6 \$/bbl, un incremento de 6% comparado con el precio realizado de petróleo de 3T 2021 y un incremento de 51% comparado con el 4T 2020.
- El precio realizado de gas natural para el 4T 2021 fue de 2.7 \$/MMBTU, resultando en un aumento de 70% año a año, principalmente impactado por el precio de verano del Plan Gas de 2.7 \$/MMBTU, aplicables a un 70% aproximadamente de los volúmenes totales de gas natural, y al incremento de precio de los clientes industriales de 1.2 a 2.7 \$/MMBTU año a año.
- El *lifting cost* (excluyendo el 50% de participación no operada en Aguada Federal y Bandurria Norte) fue 7.5 \$/boe en 4T 2021, un 7% por debajo del 4T 2020, dado que la producción incremental de Bajada del Palo Oeste, con bajo costo marginal, continúa diluyendo la base de costos fijos de la Compañía.
- El EBITDA ajustado para el 4T 2021 alcanzó 116.5 \$MM, un incremento secuencial de 13% y un 224% por encima de 4T 2020, impulsado por el aumento en ingresos frente a costos estables. Durante el 4T 2021, el margen de EBITDA ajustado fue 59%, 14p.p. por encima del 4T 2020.
- En el 4T 2021, las inversiones fueron 97.3 \$MM, reflejando la completación del quinto *pad* del año en Bajada del Palo Oeste (*pad* #10). Este *pad* fue conectado a fines de diciembre, con 54 etapas de completación promedio por *pad* y una longitud lateral promedio de 2,854 metros por pozo.
- En el 4T 2021, se alcanzó un free cash flow positivo de 62.8 \$MM. El flujo neto de efectivo generado por actividades operativas fue 138.8 \$MM, con un flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión de 76.0 \$MM para el trimestre. El flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiamiento fue 13.5 \$MM, mayormente impulsado por el pago de intereses de 3.8 \$MM y pagos de deuda de 1.6 \$MM.
- La utilidad neta ajustada del 4T 2021 fue 35.4 \$MM, comparada con una pérdida neta ajustada de 21.6 \$MM en 4T 2020, mayormente impulsada por un mayor EBITDA ajustado y parcialmente contrarrestado el gasto de impuestos sobre la renta corriente. El EPS ajustado de 4T 2021 fue 0.40 \$/acción, comparado con (0.25) \$/acción en 4T 2020.

### Aspectos destacados de sustentabilidad durante 2021

Durante 2021, Vista reforzó su compromiso con la sustentabilidad. Los principales hitos en el frente Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo se resumen debajo:

#### Ambiental

- Se finalizó el estudio base de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) para 2019 y 2020, que será la base contra la cual Vista medirá su progreso en materia de reducción de GEI.



- La Compañía se encuentra implementando proyectos de la curva de abatimiento de costo de carbono, lo cual redujo las emisiones GEI de 14% año a año, incluso contrarrestando el impacto de la producción creciente.
- De este modo, la intensidad de las emisiones GEI se redujo 39% año a año, resultando en 24.1 kgCo2e/boe para el año 2021.
- Se finalizó un plan en acción para reducir las emisiones en operaciones en 35% al 2026.
- Se lanzaron proyectos del portafolio de *Nature Based Solutions* de Vista, focalizados en la captura de carbono en bosques y suelo, para contrarrestar las emisiones de carbono restantes.
- Se estableció la ambición de alcanzar cero emisiones netas GEI de alcance 1 y 2 en 2026.

### Social

- El índice de incidentes registrables (TRIR por sus siglas en inglés) para el año 2021 fue 0.29, lo cual representa una disminución con respecto a 0.38 para el año 2020. Este desempeño en materia de seguridad laboral se encuentra dentro del parámetro normalmente conocido a nivel como Tier-1 para empresas de primer nivel de la industria (TRIR menor a 1.0).
- La Compañía continuó implementando sus proyectos de género, en el marco del programa Vista DEI (Diversidad, Equidad e Inclusión). Se ejecutaron acciones relacionadas con la contratación de talento femenino, el mentoreo y las promociones internas, la capacitación del personal en temas de equidad de género, y la publicación de diversas políticas sobre el tema. Durante 2021, el 60% de los nuevos ingresos fueron mujeres.
- Continuó la inversión en infraestructura social en Catriel: se completó la primera etapa de 8km de la bicisenda, se asignaron establecimientos de la Compañía para actividades deportivas de niños y se patrocinó a una jugadora local de tenis de mesa.
- Gran progreso para fortalecer la cadena de suministros local. En 2021, el valor total de las compras locales fue 78 \$MM, reflejando un aumento del 56% año a año. La participación de los proveedores locales aumentó a 21% de las compras totales.
- Se asignaron establecimientos de la Compañía para ser usados como un centro de vacunación durante la pandemia de Covid-19.

### Gobierno Corporativo

- Se publicó el primer Reporte de Sustentabilidad de 2020, alineado con los estándares de reporte de GRI y SASB.
- Se estableció un precio interno de carbono de 50 \$/tn CO2e para reflejar el costo de las emisiones de carbono en los ejercicios de planeamiento estratégico y las asignaciones de capital.
- Se fortaleció el gobierno corporativo al publicar políticas relacionadas con los derechos humanos, los conflictos de interés, diversidad, equidad e inclusión, anticorrupción. Se realizaron actividades de capacitación de los empleados para aumentar la concientización en dichos temas.



## **NUESTRO EQUIPO DE ADMINISTRACIÓN**

### **Equipo de Administración y personal especializado con amplia experiencia**

Nuestro Equipo de Administración y nuestro personal especializado cuentan con amplia experiencia en la ejecución de proyectos complejos alrededor del mundo. Nuestro equipo de administración jugó un importante papel en la propulsión de la formación Vaca Muerta como plataforma de *shale* económicamente viable, habiendo perforado más de 500 pozos no convencionales e incrementado la producción de *shale* de cero a 50.000 boe/d en sus empleos anteriores.

Creemos que la experiencia de nuestro equipo de administración y nuestro personal especializado nos proporciona una ventaja distintiva en el mercado.

En abril de 2018 adoptamos nuestro Plan de Incentivos a Largo Plazo para atraer y retener a personas talentosas que son clave para nosotros, incentivando su desempeño y alineando sus intereses con los nuestros. Consideramos que dicho Plan de Incentivos a Largo Plazo podría fortalecer a Vista y podría ayudar a generar resultados positivos en nuestra operación.

### **Estructura organizativa plana y ágil**

Nuestros empleados están organizados bajo una estructura plana y ágil que, en nuestra opinión, facilita un proceso de toma de decisiones en forma rápida y eficaz, permitiéndonos adaptarnos a los continuos cambios en la industria y el entorno de negocios.

Nuestro equipo de administración colabora estrechamente con nuestras áreas operativas, otorgando prioridad a los retornos para los accionistas y cerciorándose de que mantengamos los más altos estándares de seguridad. Incorporamos nuevas tecnologías con el objeto de automatizar nuestras operaciones en el día a día, mejorar nuestros tiempos de respuesta y generar información en tiempo real.

## **ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD POR EL EJERCICIO CONCLUIDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Adjunto como Anexo Único les presento los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias, acompañados del dictamen del auditor externo, respecto de las operaciones y resultados de la Sociedad y sus subsidiarias por el ejercicio social que terminó el 31 de diciembre del 2021.

## **AGRADECIMIENTOS**

Desde el inicio de la Sociedad, hemos contado con un Consejo de Administración de primer nivel profesional y humano, con amplia experiencia en la industria y en la región, compuesto



en su mayoría por consejeros independientes. Soy muy afortunado de contar con su experiencia y apoyo, así como con el apoyo de todos nuestros colaboradores. En el futuro, continuaremos trabajando para llevar a Vista a su máximo potencial, de la mano de nuestro Consejo de Administración y de nuestros colaboradores.

Quiero expresarle mi agradecimiento a todos los que forman parte del equipo y han ayudado a lograr que Vista sea lo que es hoy día con su constante dedicación, y a ustedes nuestros accionistas por su confianza en nosotros. Les reiteramos que estamos completamente comprometidos con nuestras operaciones para crear valor para ustedes, nuestros accionistas.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Miguel Matias Galuccio", is written over a horizontal line.

**Miguel Matias Galuccio**  
Director General de Vista Oil & Gas S.A.B.,  
de C.V.