

FOLLETO INFORMATIVO



VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Pedregal 24, piso 4, Colonia Molino del Rey, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, México

<http://www.vistaenergy.com>

Clave de Cotización: "VISTA"

23 de febrero de 2023

DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA

La presente declaración se presenta de conformidad con el artículo 104, fracción IV de la LMV, el artículo 35 de la Circular Única de Emisoras y el "Anexo P" de Circular Única de Emisoras, por Vista Energy, S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía"). Los términos con mayúscula inicial utilizados en la presente declaración tendrán el significado que se les atribuye a los mismos en la sección "GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES" de la presente declaración.

Mediante la presente declaración, la Compañía informa a sus accionistas y al público inversionista que su consejo de administración ha aprobado la Operación (según dicho término se define más adelante) que se describe en la sección "INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN" del presente folleto informativo.

Resumen de la Operación

Vista informa a sus accionistas y al público inversionista que la reestructuración societaria que se describe en el presente folleto informativo consiste en una operación en dos fases entre la subsidiaria de Vista, Vista Energy Argentina, S.A.U. ("Vista Argentina") y Petrolera Aconcagua Energía S.A. ("Aconcagua"), que comienza en la Fecha Efectiva y culmina en la Fecha de Cierre Final, de conformidad con los términos y sujeto a las condiciones establecidas en cierto acuerdo de fecha 23 de febrero de 2023, celebrado conforme a las leyes de Argentina, entre Vista Argentina y Aconcagua. A partir de la Fecha Efectiva, Aconcagua pasará a ser el operador de las Concesiones sobre una base "*as is where is basis*", tendrá derechos sobre el 60% de las reservas y producción de hidrocarburos de la Concesión Neuquén y las Concesiones Río Negro, y estará a cargo del 100% de los costos, impuestos y regalías y demás Pasivos Asumidos de las Concesiones. Vista mantendrá los derechos del 40% de las reservas y producción de hidrocarburos de la Concesión Neuquén y las Concesiones Río Negro y recibirá cierto pago en efectivo. Adicionalmente, Vista Argentina y Aconcagua trabajaran en conjunto con las Provincias de Río Negro y Neuquén en Argentina para llevar a cabo la cesión por parte de Vista a Aconcagua de (a) el 100% del interés de la participación en la Concesión Neuquén, (b) el 100% del interés de la participación en las Concesiones Río Negro; y (c) el 100% del interés de la participación en las Concesiones de Transporte, a más tardar el 28 de febrero de 2027. Para más información sobre la Operación, favor de consultar la sección "INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN" y "CONTRATOS RELEVANTES" del presente folleto informativo.

Características de los valores antes y después de la Operación

No habrá modificaciones a las características de los títulos que representan las Acciones y los derechos de nuestros Accionistas no sufrirán cambios como consecuencia de la Operación.

Información Importante

Las Acciones de la Compañía se inscribieron inicialmente con el número 3573-1.00-2017-001 en el RNV que mantiene la CNBV. Con motivo de las actualizaciones de la inscripción de las Acciones en el RNV, según fueron autorizadas por la CNBV mediante oficios 153/11056/2017 de fecha 24 de noviembre de 2017 y 153/11202/2017 de fecha 18 de diciembre de 2017, las acciones se encontraban inscritas con el número 3573-1.00-2017-003 en el RNV y listadas en la BMV. Con motivo de la actualización de la inscripción de las Acciones en el RNV, según fueron autorizadas por la CNBV mediante oficio 153/12125/2020 de fecha 21 de febrero de 2020, las acciones se encontraban inscritas con el número 3573-1.00-2020-006 en el RNV y listadas en la BMV.

La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la Emisora, o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en esta declaración, ni convalida actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

La presente declaración se encuentra a disposición de los inversionistas en nuestra página electrónica de internet www.vistaenergy.com.

Asimismo, la versión electrónica de la presente declaración podrá ser consultada en la página de internet de la BMV en la siguiente dirección: www.bmv.com.mx.

ÍNDICE

ESTIMACIONES FUTURAS	4
PRESENTACIÓN DE CIERTA INFORMACIÓN	6
GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES	9
RESUMEN EJECUTIVO	14
INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN	17
Descripción detallada de la Operación	17
Descripción general de los activos objeto de la Operación	22
Objetivo de la Operación	24
Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados de la Operación	24
Fecha de Aprobación de la Operación	24
Tratamiento Contable de la Operación	25
Consecuencias Fiscales de las Operación	25
Consecuencias sobre las reservas probadas de Vista	25
INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA OPERACIÓN	26
Vista Energy	26
<i>Descripción del Negocio</i>	26
<i>Evolución de la Compañía</i>	26
<i>Estructura de Capital Social de Vista</i>	27
Vista Argentina	28
<i>Denominación de la sociedad</i>	28
<i>Descripción de la compañía</i>	28
<i>Activos materia de la Operación</i>	29
<i>Evolución de la compañía</i>	29
<i>Estructura de Capital</i>	29
Aconcagua	30
<i>Denominación de la sociedad</i>	30
<i>Descripción de la compañía</i>	30
<i>Evolución de la compañía</i>	30
<i>Estructura de Capital</i>	31
FACTORES DE RIESGO	33
Riesgos relacionados con la Operación	33
INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	35
COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA	39
i) Resultados de operación	39
ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital	40
OTRA INFORMACIÓN FINANCIERA	42
Reconciliación del EBITDA Ajustado	42
Reconciliación del Beneficio Neto Ajustado (en MM)	43
CONTRATOS RELEVANTES	44
PERSONAS RESPONSABLES	46
ANEXOS	47
1. ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA; INFORME DEL CONTADOR PUBLICO INDEPENDIENTE SOBRE LA COMPILACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA A SER INCLUIDA EN EL FOLLETO INFORMATIVO	48

ESTIMACIONES FUTURAS

Este documento contiene estimaciones y análisis subjetivos, así como aseveraciones. Cierta información contenida en el presente deriva de fuentes preparadas por terceros. Si bien se considera que dicha información es confiable para efectos del presente, ni Vista ni sus respectivos consejeros, funcionarios, empleados, miembros, socios, accionistas, agentes o asesores se pronuncian sobre, ni garantizan o asumen obligación expresa o implícita alguna con respecto a la suficiencia, precisión o fiabilidad de dicha información, ni de las aseveraciones, estimaciones y proyecciones contenidas en el mismo; por otro lado, nada de lo contenido en este folleto informativo deberá ser considerado como una expectativa, promesa o pronunciamiento respecto de un desempeño pasado, presente o futuro. Este documento contiene, y en las pláticas relacionadas con las mismas se podrán mencionar, “estimaciones futuras”. Las estimaciones futuras pueden consistir en información relacionada con resultados de operación potenciales o proyectados, así como una descripción de los planes y estrategias de negocio de Vista. Dichas estimaciones futuras se identifican por el uso de palabras tales como “puede”, “podría”, “podrá”, “debe”, “debería”, “deberá”, “espera”, “planea”, “anticipa”, “cree”, “estima”, “proyecta”, “predice”, “pretende”, “futuro”, “potencial”, “sugerido”, “objetivo”, “pronóstico”, “continuo”, y otras expresiones similares. Las estimaciones a futuro no son hechos históricos, y se basan en las expectativas, creencias, estimaciones, proyecciones actuales, así como en varias suposiciones de Vista y el Equipo de Administración de Vista, mismos que inherentemente por su naturaleza son inciertos y están fuera de su control. Dichas expectativas, creencias, estimaciones y proyecciones se expresan sobre una base de buena fe y sobre la base de que Vista y el Equipo de Administración de Vista considera que existe un sustento razonable para los mismos. Sin embargo, ni Vista ni el Equipo de Administración de Vista pueden asegurar que sus expectativas, creencias, estimaciones y proyecciones se realizarán, por lo que los resultados reales podrían diferir materialmente de lo que se expresa o se indica a manera de estimaciones futuras. Las declaraciones a futuro están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían provocar que el desempeño o resultado reales difieran materialmente de aquellos que se expresan a manera de estimaciones futuras. Las estimaciones futuras se limitan a la fecha en las que se pronuncian. Ni Vista, ni sus respectivos consejeros, funcionarios, empleados, miembros, socios, accionistas, agentes o asesores asumen obligación alguna de actualizar estimaciones futuras para reflejar resultados reales, acontecimientos o circunstancias subsecuentes u otros cambios que afecten la información expresada en estimaciones futuras, salvo que y en la medida en que dicha actualización sea requerida en términos de la Ley Aplicable. Cierta información de este folleto informativo se basa en pronósticos del Equipo de Administración de Vista y refleja las condiciones de mercado prevaletentes, así como la visión de las mismas del Equipo de Administración de Vista a la fecha, todo lo cual se encuentra sujeto a cambios. Las estimaciones futuras en este folleto informativo podrán incluir, por ejemplo, declaraciones hipotéticas sobre la Operación, los beneficios de dicha Operación, el desempeño financiero de Vista con posterioridad a la Operación, cambios en los resultados operativos de Vista y planes de expansión y oportunidades. Algunos de los factores que pudieran originar resultados diferentes a los esperados se describen en la sección “FACTORES DE RIESGO” del presente folleto informativo.

Ningún pronunciamiento respecto a tendencias o actividades pasadas deberá considerarse como una declaración de que dichas tendencias o actividades continuarán aconteciendo en el futuro. En consecuencia, no se debe confiar en dichas tendencias o declaraciones a futuro. Ni Vista ni sus respectivas Afiliadas, accionistas, consejeros, directivos, funcionarios, empleados, asesores o representantes, serán responsables (por negligencia o por cualquier otro motivo) en caso de pérdida o daños que se presenten con motivo del uso de este documento o su contenido, o que de cualquier otra manera se relacione con el mismo. Cualquier receptor de este documento, al momento de su recepción, reconoce que el contenido de folleto informativo es meramente informativo y que no abarca ni pretende abarcar todo lo necesario para evaluar una inversión, y que no se basará únicamente en dicha información para adquirir o vender valores, llevar a cabo una inversión, tomar una decisión de inversión o recomendar una inversión a un tercero, por lo que dichas personas renuncian a cualquier derecho al que pudieran ser titulares que derive de o se relacione con la información contenida en este documento. Este folleto no está dirigido a, o está destinado a distribuirse o usarse por, cualquier persona o entidad que sea ciudadano o residente en cualquier localidad, estado, país u otra jurisdicción donde dicha distribución o uso sean contrarios a la Ley Aplicable o donde se requiera de algún registro o autorización. Ni la CNBV, ni cualquier otra Autoridad Gubernamental han aprobado o desaprobado la información contenida en este folleto, así como su veracidad y suficiencia.

Se recomienda a los Accionistas de Vista y a cualesquier personas interesadas leer el presente folleto informativo que contiene información relevante respecto de la Operación, incluyendo de manera enunciativa pero no limitativa, la sección "*FACTORES DE RIESGO*", incluida en el presente folleto informativo.

PRESENTACIÓN DE CIERTA INFORMACIÓN

A menos de que se indique o el contexto lo requiera, (i) los términos “Vista”, “Compañía”, “Sociedad”, “nosotros”, o “nuestra(o)”, se refiere a Vista Energy, S.A.B. de C.V. (anteriormente denominada Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V., una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida conforme a las leyes de México y sus subsidiarias consolidadas; (ii) el término “Emisora” se refiere a Vista excluyendo a sus subsidiarias, (iii) el término “Vista Argentina” se refiere a Vista Energy Argentina S.A.U. (anteriormente denominada Vista Oil & Gas Argentina S.A.U., anteriormente como Vista Oil & Gas Argentina S.A. y previamente Petrolera Entre Lomas S.A.); (iv) el término “PELSA” se refiere a Petrolera Entre Lomas S.A. (o tras el cambio de su denominación social, Vista Argentina).

Las referencias a “Acciones Serie A” o a “Acciones” se refieren a nuestras acciones ordinarias, Serie A, sin expresión de valor nominal y las referencias a “ADS” se refieren a las *American Depositary Shares*, que representan una Acción Serie A cada una, salvo que el contexto requiera lo contrario.

Asimismo, el término “México” se refiere a los Estados Unidos Mexicanos, el término “Estados Unidos” se refiere a los Estados Unidos de América, y la expresión “Argentina” se refiere a la República Argentina. Asimismo, la expresión “gobierno mexicano” se refiere al gobierno federal de México, la expresión “gobierno de Estados Unidos” se refiere al gobierno federal de los Estados Unidos, y la expresión “gobierno argentino” se refiere al gobierno nacional de Argentina.

Los términos contables tienen las definiciones establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera o NIIF (“IFRS” por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

Estados financieros

Los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años finalizados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluidos en este folleto informativo han sido preparados sobre una base del costo histórico, excepto por ciertos activos y pasivos financieros que se han medido a valor razonable, esto de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según se describe en el presente documento.

Mantenemos nuestros libros y registros en Dólares, la cual es la moneda utilizada para la presentación de nuestros estados financieros y también la moneda funcional de nuestras operaciones.

Los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 (los “Estados Financieros Auditados”) y los estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2022 (los “Estados Financieros no Auditados”) han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por la IASB y se presentan en Dólares.

Información de divisas y redondeo

Todas las referencias a “US\$”, “Dólares estadounidenses” y “Dólares” se refieren a dólares estadounidenses, la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América. Asimismo, las referencias a “Pesos mexicanos” y “Ps.” se refieren a Pesos mexicanos; la moneda de curso legal en México, mientras que “ARS”, “Pesos Argentinos” y “AR\$” se refieren a Pesos Argentinos, la moneda de curso legal en Argentina. Los Estados Financieros Proforma se presentan en Dólares.

Algunas de las cifras incluidas en este folleto informativo han sido objeto de ajustes de redondeo. Por lo tanto, las cifras que aparecen como totales en algunos cuadros pueden no ser una suma aritmética de las cifras que los preceden.

Medidas financieras no incluidas en las NIIF

En el presente folleto informativo presentamos la Deuda Neta, el EBITDA Ajustado, el Margen EBITDA Ajustado y Beneficio Neto Ajustado, que son medidas financieras no incluidas en las NIIF. Una medida financiera distinta de las NIIF se define generalmente como una medida numérica del rendimiento financiero anterior o futuro, de la posición financiera o de los flujos de caja que: (i) excluye cantidades, o está sujeta a ajustes que tienen el efecto de excluir cantidades, que están incluidas en la medida más directamente comparable calculada y presentada de acuerdo con las NIIF en el estado de resultados, balance o estado de flujos de caja (o equivalentes) del emisor, o

(ii) incluye cantidades, o está sujeta a ajustes que tienen el efecto de incluir cantidades, que están excluidas de la medida más directamente comparable calculada y presentada de esta forma.

Definimos “EBITDA Ajustado” como (pérdida) / utilidad neta del año / periodo más gasto por impuesto sobre la renta; resultados financieros netos; depreciación, agotamiento y amortización; costos de transacción relacionados con combinaciones de negocios; gastos de reestructura y reorganizaciones; y ganancia por venta de activos; otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales; deterioro (recuperación) de activos de largo plazo y otros ajustes. Consideramos que la naturaleza de los costos de reestructura y reorganizaciones fueron tales que no es razonablemente probable que se repitan dentro de 2 años, ya que están relacionados principalmente con reducciones permanentes de nuestra fuerza laboral derivadas de nuestras combinaciones de negocios, y que los costos de reestructura y reorganizaciones y los gastos de transacción no son gastos operativos recurrentes normales. Asimismo consideramos que la naturaleza de otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales es no monetaria por lo que debe excluirse, para facilitar la comparación del rendimiento de un periodo a otro. Consideramos que al excluir los costos de reestructura y reorganización y los costos de transacción relacionados con las combinaciones de negocios, somos capaces de proporcionar información complementaria para que nuestra administración e inversionistas analicen nuestro desempeño operativo principal de manera consistente de un periodo a otro. Adicionalmente, el deterioro (recuperación) de activos de largo plazo se excluyó de la determinación de nuestro EBITDA Ajustado porque corresponde a un ajuste a la valuación de nuestros activos fijos cuyo cargo es similar en naturaleza a la depreciación de propiedades, plantas y equipos. Esta métrica permite a la administración y a los inversionistas analizar nuestro desempeño operativo de manera consistente de un periodo a otro. En este sentido, señalamos que la eliminación de estos costos y gastos no resulta en una reducción de los gastos operativos necesarios para llevar a cabo nuestro negocio. A la luz de los factores anteriores, nuestra administración excluye los gastos de reestructura y reorganización; los costos de transacción de las combinaciones de negocios; los otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales y el deterioro (recuperación) de activos de largo plazo de nuestro EBITDA Ajustado para facilitar la revisión del desempeño operativo y como base para la planificación estratégica. Nuestra administración considera que la exclusión de dichos elementos permitirá a los inversionistas comprender nuestras tendencias financieras a corto y largo plazo.

Definimos “Beneficio Neto Ajustado” como (pérdida) utilidad neta del año / periodo más los impuestos diferidos; los cambios en el valor razonable de los títulos opcionales; ganancia por venta de activos; otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales y deterioro (recuperación) de activos de largo plazo. El impuesto sobre la renta diferido se excluye porque está relacionado con el reconocimiento de las diferencias temporales entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los valores contables en los estados financieros utilizando el método del pasivo. Los otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales se excluyeron porque corresponden a una partida no monetaria. La variación del valor razonable de los títulos opcionales se excluyó porque corresponde a un ajuste de valoración de los pasivos financieros asumidos por la Sociedad, así como el deterioro (recuperación) de activos de largo plazo de la determinación de nuestros ingresos netos ajustados porque corresponde a un ajuste a la valoración de nuestros activos de larga duración. Nuestra administración considera que la exclusión de estas partidas permitirá a los inversionistas facilitar la comparación del rendimiento de un periodo a otro, al eliminar estas partidas no monetarias identificadas que son principalmente impulsadas por factores externos y que afectan (benefician) a los ingresos netos de la compañía.

Definimos “Deuda Neta” como deuda financiera corriente y no corriente, menos los activos líquidos, saldos bancarios y otras inversiones a corto plazo.

Definimos el “Margen EBITDA Ajustado” como la relación entre el EBITDA Ajustado y los ingresos por contratos con clientes.

Presentamos el EBITDA Ajustado, el Margen EBITDA Ajustado, la Deuda Neta y Beneficio Neto Ajustado porque creemos que proporcionan a los inversionistas medidas complementarias de la condición financiera y el desempeño de nuestras operaciones principales que facilitan las comparaciones de periodo a periodo de manera consistente. Nuestra gerencia utiliza Deuda Neta, EBITDA Ajustado, Margen EBITDA Ajustado y Beneficio Neto Ajustado, entre otras medidas, para propósitos de planificación interna y medición del desempeño. La Deuda Neta, el EBITDA Ajustado, el Margen EBITDA Ajustado y Beneficio Neto Ajustado no son medidas de liquidez ni de desempeño operativo bajo NIIF y no deben interpretarse como alternativas a la utilidad neta, la utilidad operativa

o el flujo de caja proporcionado por las actividades operativas (en cada caso, según se determine de acuerdo con las NIIF). La Deuda Neta, el EBITDA Ajustado, el Margen EBITDA Ajustado y Beneficio Neto Ajustado tal como los calculamos, pueden no ser comparables con medidas de título similar reportadas por otras compañías.

Datos de mercado e industria

El presente folleto informativo incluye cuotas de mercado, estadísticas, datos de la industria y pronósticos que obtuvimos de publicaciones y encuestas de la industria, archivos públicos y fuentes internas de la Compañía. Las publicaciones, encuestas y pronósticos de la industria generalmente indican que la información contenida en las mismas ha sido obtenida de fuentes que se consideran confiables, pero no se puede garantizar la exactitud de la información incluida.

No hemos verificado de manera independiente los datos de fuentes de terceros, ni hemos comprobado los supuestos económicos subyacentes en los que se basan. Consideramos que los datos relativos al tamaño de nuestros mercados y a la cuota de mercado son intrínsecamente imprecisos, pero en general indican el tamaño, la posición y la cuota de mercado dentro de nuestros mercados. Si bien no tenemos conocimiento de ninguna declaración errónea con respecto a los datos de nuestra industria presentados en el presente documento, nuestras estimaciones implican riesgos e incertidumbres y están sujetas a cambios basados en diversos factores, incluidos los que se discuten en la sección titulada “*FACTORES DE RIESGO*”.

GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

Los términos en mayúsculas usados en la presente declaración que se incluyen a continuación tendrán el siguiente significado, los cuales serán aplicables tanto a las formas singular y plural de dichos términos:

“/d” significa la unidad de volumen expresada en términos diarios.

“**Acciones Serie A**” o “**Acciones**” se refieren a nuestras acciones ordinarias, Serie A, sin expresión de valor nominal.

“**Aconcagua**” significa, Petrolera Aconcagua Energía S.A.

“**Activos Cedidos**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección “*INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN – Descripción detallada de la Operación*” del presente folleto informativo.

“**Activos Excluidos**” significa la Concesión de Transporte de Río Negro.

“**Activos Operativos**” significa los activos tecnológicos operativos, vehículos y bienes inmuebles, entre otros.

“**Acuerdo Trafigura**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección “*INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA OPERACIÓN – Vista Energy – Estructura de Capital Social de Vista*” del presente folleto informativo.

“**Acuerdo Principal**” significa el acuerdo de fecha 23 de febrero de 2023 celebrado entre Vista Argentina y Aconcagua de conformidad con las leyes de Argentina por medio del cual acordaron los términos y condiciones de la cesión respecto de la Participación Neuquén, la Participación Río Negro y la Participación de Transporte, y la posterior cesión, en su caso, de las Concesiones.

“**ADS**” significa American Depositary Shares, por sus siglas en inglés.

“**Afiliada**” significa (i) con respecto a personas que no son personas físicas, todas las personas que directa o indirectamente a través de uno o más intermediarios, controlen, sean controlados o se encuentren bajo el control común de la primera Persona (conforme a la definición de “control” contenida en la LMV); y (ii) con respecto a personas físicas, cualquier cónyuge pasado, presente o futuro y cualesquier ascendientes o descendientes directos o indirectos, incluyendo padres, abuelos, hijos, nietos y hermanos, así como cualquier fideicomiso o convenio equivalente celebrado con el propósito de beneficiar a cualquiera de dichas personas físicas.

“**Agua Amarga**” significa Jarilla Quemada y el bloque denominado Charco del Palenque, ubicados en la Provincia de Río Negro, Argentina.

“**Áreas**” significa Entre Lomas Neuquén, Entre Lomas Río Negro, Jarilla Quemada, Charco del Palenque (éstas últimas dos referidas conjuntamente como Agua Amarga), Jagüel de los Machos y 25 de Mayo Medanito SE.

“**Argentina**” significa la República Argentina.

“**Autorizaciones Provinciales**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección “*RESUMEN EJECUTIVO*” del presente folleto informativo.

“**bbl**” significa barriles de petróleo.

“**boe**” significa barril equivalente de petróleo. Un metro cúbico de petróleo equivale a 6.2898 barriles y 1,000 metros cúbicos de gas equivalen a 6.2898 barriles equivalente petróleo.

“**Bolsa**” o “**BMV**” significa indistintamente, la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

“Circular Única de Emisoras” significa las “Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores” emitidas por la CNBV, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según las mismas han sido y sean modificadas.

“CNBV” significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“CNDC” significa la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia Argentina.

“Combinación Inicial de Negocios” significa la adquisición por parte de Vista de ciertos activos de Pampa Energía S.A. y Pluspetrol Resources Corporation el 4 de abril de 2018.

“Compañía”, “Vista”, “Sociedad” o la **“Emisora”** significa Vista Energy, S.A.B. de C.V.

“Concesiones” significa las Concesiones de Transporte, Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro, en conjunto.

“Concesión de Transporte de Río Negro” significa la concesión de transporte de petróleo crudo en Entre Lomas Río Negro, otorgada por el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro, Argentina mediante Decreto No. 1,821/2019 de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos.

“Concesiones de Transporte” significa las (i) las concesiones de transporte de gas de (a) Entre Lomas Río Negro, otorgada por el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro, Argentina mediante Decreto No. 1823/2019 de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos y (b) Jarilla Quemada otorgada por el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro, Argentina mediante Decreto No. 434/2013 de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos, y (ii) la concesión de transporte de petróleo crudo en 25 de Mayo, Medanito SE, otorgada por el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro mediante Decreto N° 1822/19 de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos.

“Concesión Neuquén” significa la concesión de explotación de hidrocarburos otorgada por el Poder Ejecutivo Nacional de Argentina mediante Decreto número 87/1991 y Decreto número 1117/2009 de conformidad con La Ley Federal de Hidrocarburos en Entre Lomas Neuquén.

“Concesiones de Aconcagua” significa la participación de Aconcagua del noventa por ciento (90%) en los bloques Loma Guadaluza, Catriel Viejo y Catriel Oeste de la Provincia de Río Negro.

“Concesiones Río Negro” significan las concesiones de explotación de hidrocarburos convencionales otorgadas por (a) el Poder Ejecutivo Nacional de Argentina mediante Decretos Nro. 87/1991 y 1706/2014 de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos en Entre Lomas Río Negro, y el Poder Ejecutivo Nacional de Argentina mediante el Decreto No. 1769/1990 y el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro mediante los Decretos No. 1708/2014 y 806/2019 de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos en Jagüel de los Machos, (c) el Poder Ejecutivo Nacional de Argentina mediante el Decreto Nro. 2164/1991 y el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro mediante los Decretos No. 1708/2014 y 806/2019 de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos en 25 de Mayo Medanito SE, (d) el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro a través del Decreto No. 1207/2015 en Jarrilla Quemada, y (e) el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro mediante los Decretos No. 874/2009, 922/2009 y 1665/2011 de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos en Charco del Palenque.

“Curso Ordinario de Negocios” significa el desarrollo normal y cotidiano de los negocios de acuerdo con las costumbres y prácticas pasadas de una persona, incluidas cualesquiera desviaciones comercialmente razonables de las mismas debidas a la pandemia de COVID-19.

“Diario Oficial de la Federación” significa el Diario Oficial de la Federación de México.

“Dólares” significa dólares americanos, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

“**EBITDA**” significa utilidad neta más depreciación y amortización, impuestos a la utilidad y gasto por interés (*Earnings before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization*, por sus siglas en inglés).

“**EDHIPSA**” significa la sociedad denominada Empresa de Desarrollo Hidrocarburífero Provincial S.A.

“**Entre Lomas**” significa la referencia conjunta a Entre Lomas Neuquén y Entre Lomas Río Negro.

“**Entre Lomas Neuquén**” significa el bloque denominado como “Entre Lomas Neuquén”, ubicado en la Provincia del Neuquén, Argentina.

“**Entre Lomas Río Negro**” significa el bloque denominado “Entre Lomas Río Negro”, ubicado en la Provincia de Río Negro, Argentina.

“**Equipo de Administración**” significa el equipo de administración de la Compañía.

“**Estados Financieros Auditados**” significa los estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2021, auditados por los auditores externos de la Sociedad y preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), mismos que se presentan en Dólares.

“**Estados Financieros no Auditados**” significa los estados financieros no auditados preparados al 31 de diciembre de 2022 y preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), mismos que se presentan en Dólares.

“**Estados Financieros Proforma**” significa los estados financieros consolidados proforma preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) incluidos en el Anexo “A” del folleto informativo.

“**Estados Unidos**” o “**E.U.A.**” significan los Estados Unidos de América.

“**Fecha de Cierre Final**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección “**INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN – Descripción detallada de la Operación**” del presente folleto informativo.

“**Fecha de Firma**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección “**INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN – Descripción detallada de la Operación**” del presente folleto informativo.

“**Fecha Efectiva**” significa el 1 de marzo de 2023 o cualquiera otra que Vista Argentina y Aconcagua acuerden por escrito.

“**Gobierno Argentino**” se refiere al gobierno nacional de Argentina.

“**Hidrocarburos**” significa petróleo crudo, gas natural, condensado, líquidos de gas natural y/u otros hidrocarburos líquidos o gaseosos o cualquier combinación de los mismos.

“**Hidrocarburos Retenidos por Vista**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la sección “**INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN – Descripción detallada de la Operación**” del presente folleto informativo.

“**Jagüel de los Machos**” significa el bloque denominado “Jagüel de los Machos”, ubicado en la Provincia de Río Negro, Argentina.

“**Jarilla Quemada**” significa el bloque denominado “Jarilla Quemada”, ubicado en la Provincia de Río Negro, Argentina.

“**Ley Federal de Hidrocarburos**” significa la Ley Argentina No. 17,319, modificada por las Leyes Argentinas No. 26,197 y 27,007, según la misma sea modificada, reglamentada y adicionada de tiempo en tiempo.

“**LMV**” significa la Ley del Mercado de Valores.

“**Medanito**” significa el bloque denominado “25 de Mayo-Medanito SE”, ubicado en la Provincia de Río Negro, Argentina.

“**México**” significa los Estados Unidos Mexicanos.

“**MM**” significa millones.

“**Mboe**” significa miles de barriles equivalentes de petróleo.

“**MMBoe**” significa millones de barriles equivalentes de petróleo.

“**MMBtu**” significa millones de unidades térmicas británicas.

“**NGL**” significa líquidos de gas natural.

“**NIC**” significa las Normas Internacionales de Contabilidad.

“**NIIF**” significa, las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el *International Accounting Standards Board* o *IASB*.

“**NYSE**” significa, la Bolsa de Valores de Nueva York (*New York Stock Exchange*.)

“**Operación**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección “*INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN – Descripción detallada de la Operación*” del presente folleto informativo.

“**Participación de Transporte**” tiene el significado que a dicho término se le atribuye en la Sección “*RESUMEN EJECUTIVO – Aspectos Relevantes de la Operación*” del presente folleto informativo.

“**Participación Neuquén**” tiene el significado que a dicho término se le atribuye en la Sección “*RESUMEN EJECUTIVO – Aspectos Relevantes de la Operación*” del presente folleto informativo.

“**Participación Río Negro**” tiene el significado que a dicho término se le atribuye en la Sección “*RESUMEN EJECUTIVO – Aspectos Relevantes de la Operación*” del presente folleto informativo.

“**Pasivos Asumidos**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección “*INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN – Descripción detallada de la Operación*” del presente folleto informativo.

“**Periodo Operativo**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección “*INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN – Descripción detallada de la Operación*” del presente folleto informativo.

“**Pesos**”, “**Ps.**” o “**pesos**” significa, indistintamente, la moneda de curso legal en México.

“**Q**” significa trimestre (por su traducción al inglés, “*quarter*”). Las expresiones 1Q o Q1 refieren al primer trimestre de un año determinado, y son equivalentes a las expresiones castellanas 1T o T1, y lo mismo aplica para el segundo, tercer o cuarto trimestre de cualquier año (2Q, 3Q, 4Q, etc.)

“**Reservas Probadas**” significa las cantidades de petróleo y gas natural que, mediante el análisis de datos geocientíficos y de ingeniería, pueden ser estimadas con una certeza razonable como económicamente producibles - a partir de una fecha determinada, de yacimientos conocidos, y en virtud de condiciones económicas existentes, métodos de operación y regulaciones gubernamentales - antes del momento en que los contratos que otorgan los derechos para operar expirarán, a menos que la evidencia indique que la renovación es razonablemente certera, sin importar si se utilizan métodos para la estimación de naturaleza determinista o

probabilística. El proyecto de extracción de los hidrocarburos debe haber comenzado o el operador debe estar razonablemente seguro de que el proyecto comenzará en un plazo razonable.

“Reservas Probadas Desarrolladas” significa, aquellas Reservas Probadas que se espera recuperar de pozos e instalaciones existentes.

“Reservas Probadas No Desarrolladas” significa aquellas Reservas Probadas que se espera recuperar de pozos e instalaciones futuras, incluyendo proyectos de recuperación mejorados futuros que se esperan con un alto grado de certeza en yacimientos que han mostrado previamente una respuesta favorable a proyectos de recuperación mejorados.

“RNV” o **“Registro Nacional de Valores”** significa el Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.

“ROACE” significa el EBITDA ajustado restando las depreciaciones, agotamiento y amortizaciones, dividido por la suma de la deuda total promedio y el capital contable total promedio. Para efectos de la presente definición, la deuda total está compuesta por préstamos corrientes, préstamos no corrientes, pasivos por arrendamiento corrientes y pasivos por arrendamiento no corrientes.

“Shale” significa “roca de esquisto”, una formación sedimentaria que puede contener gas natural y/o petróleo.

“SHCP” significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de México.

“Shell” significa Royal Dutch Shell plc.

“Títulos Opcionales” significa los títulos opcionales de compra emitidos por la Compañía identificados con la clave de pizarra “VTW408A-EC001”.

“Trafigura” significa Trafigura Argentina S.A.

“Vista Argentina” significa Vista Energy Argentina S.A.U. (anteriormente conocida como Vista Oil & Gas Argentina S.A.U y anteriormente Petrolera Entre Lomas S.A.).

“Wintershall” significa Wintershall DEA Argentina S.A.

RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen destaca información seleccionada de la presente declaración, y no contiene toda la información que es importante para usted. Para obtener un mejor entendimiento de la Operación, usted debe leer la presente declaración en su totalidad incluyendo sus anexos. Este documento contiene ciertos términos comúnmente utilizados en la industria petrolera, mismos que son definidos en la sección "GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES".

Introducción

Nos constituimos el 22 de marzo de 2017 como una sociedad anónima de capital variable, de conformidad con la legislación de México. El 28 de julio de 2017, la Compañía adoptó la forma de "Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable" y nuestras Acciones cotizan en la BMV desde el 2017 bajo la clave de pizarra "Vista". Asimismo, desde el 26 de julio de 2019, la Emisora cotiza en la Bolsa de Nueva York ("NYSE" por sus siglas en inglés) bajo el símbolo "VIST". El 26 de abril de 2022, la asamblea general extraordinaria de accionistas aprobó la modificación de nuestra denominación de Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. a Vista Energy, S.A.B. de C.V.

Nuestras oficinas principales están ubicadas en Calle Pedregal 24, piso 4, Colonia Molino del Rey, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, México, número telefónico +52 (55) 8647-0128. Nuestra página de internet es <http://www.vistaenergy.com>.

La principal actividad de la Emisora es la exploración y producción de petróleo y gas (Upstream), a través de sus subsidiarias, dentro de las que se encuentra Vista Energy Argentina S.A.U.

Vista Energy Argentina S.A.U.

Vista Energy Argentina S.A.U., una subsidiaria de la Emisora, es una empresa argentina que se dedica a la exploración y producción de hidrocarburos y a la comercialización de petróleo, gas natural y líquidos del gas natural ("NGL"), con oficinas en Buenos Aires y Neuquén. Actualmente es titular de (i) el 100% de los derechos de explotación de las concesiones Entre Lomas Neuquén, ubicada en la Provincia del Neuquén, Entre Lomas Río Negro, Charco del Palenque, Jarilla Quemada, 25 de Mayo Medanito SE y Jagüel de los Machos, ubicadas en la Provincia de Río Negro; (ii) una participación operada del 84.62% en los derechos de explotación de la concesión Coirón Amargo Norte, en la Provincia del Neuquén; (iii) una participación operada del 100% en las concesiones no convencionales de explotación de Bajada del Palo Oeste, Bajada del Palo Este, Aguada Federal y Bandurria Norte, ubicadas en la Provincia del Neuquén; (iv) una participación operada del 90% en la concesión de explotación no convencional en el bloque Águila Mora, en la Provincia del Neuquén; y (v) una participación no operada del 1.50% en los derechos de explotación de la concesión Acambuco, en la Provincia de Salta. Al 31 de diciembre de 2022, Vista Argentina tenía 431 empleados directos.

Aspectos Relevantes de la Operación:

La reestructura societaria que se describe en el presente folleto informativo consiste en una operación en dos fases acordada de conformidad con los términos y sujeto a las condiciones establecidos en el Acuerdo Principal de fecha 23 de febrero de 2023, celebrado conforme a las leyes de Argentina entre Vista Argentina y Aconagua.

Durante el periodo que comienza en la Fecha Efectiva, Vista Argentina, entre otras cosas: (i) mantendrá la titularidad de las Concesiones, así como la operación de la Concesión de Transporte de Río Negro, en virtud de que se trata de un activo excluido conforme al Acuerdo Principal, (ii) retendrá los derechos sobre el 40% de las reservas y producción de crudo y gas natural proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro, y (iii) retendrá los derechos sobre el 100% de las reservas y producción del gas licuado de petróleo proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro.

Por su parte, entre otras cosas, a partir de la Fecha Efectiva, Aconagua: (i) será el operador de las Concesiones sobre una base "as is where is basis", (ii) obtendrá los derechos sobre el 60% de las reservas y producción de crudo y gas natural proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro, (iii) deberá pagar el 100% de

los gastos de capital, operativos y otros gastos (incluyendo, de manera enunciativa más no limitativa, regalías y otros impuestos) correspondientes a los Hidrocarburos Retenidos por Vista y (iv) asumirá el 100% de los Pasivos Asumidos.

En la fecha que ocurra lo primero de: (i) 28 de febrero de 2027 o (ii) la fecha en la que Vista Argentina haya recibido cuatro millones (4,000,000) de barriles de crudo y trescientos millones (300,000,000) de m³ estándar de gas natural a un poder calorífico de nueve mil trescientos (9,300) kilo calorías por metro cúbico, Vista Argentina y Aconcagua solicitarán a las Provincias del Neuquén y Río Negro la aprobación de la cesión por parte de Vista Argentina en favor de Aconcagua de: (a) el 100% del interés de la participación en la Concesión Neuquén (la “Participación Neuquén”), (b) el 100% del interés de la participación en las Concesiones Río Negro (la “Participación Río Negro”); y (c) el 100% del interés de la participación en las Concesiones de Transporte (la “Participación de Transporte”) (las “Autorizaciones Provinciales”) con el objeto de que la Operación quede consumada.

Con motivo de la Operación, entre otras cosas, Aconcagua pagará a Vista Argentina US\$26.48 MM de acuerdo con el siguiente cronograma de pagos: (i) US\$10.00 MM pagados el 15 de febrero de 2023; (ii) US\$10.00 MM, el 1 de marzo de 2024, más US\$0.74 MM que corresponde a Activos Operativos, y (iii) US\$5.00 MM, el 1 de marzo de 2025, más US\$0.74 MM que corresponde a Activos Operativos.

Adicionalmente y, como parte de los acuerdos, Vista Argentina (i) retendrá el derecho a explorar y desarrollar todos los recursos (i.e., crudo y gas natural) de la formación Vaca Muerta en la Concesión Neuquén y las Concesiones Río Negro; (ii) tendrá el derecho a comprar todo o parte de la producción de gas natural producida que le corresponda a Aconcagua proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro a un precio de 1 US\$/mmbtu; y (iii) tratará y transportará el crudo y el agua que le corresponda a Aconcagua proveniente de la Concesión Neuquén y las Concesiones Río Negro durante el plazo actual de la concesión de transporte de crudo “Entre Lomas” ubicada en la Provincia de Río Negro, o su eventual prórroga, la que podrá ser otorgada por la provincia de Río Negro por el plazo de diez años adicionales, y recibirá una tarifa de US\$ 0,56 por barril de petróleo tratado y US\$ 0,24 por barril de agua tratada.

Para más información y detalle sobre la Operación, favor de consultar la sección “*INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN*” y “*CONTRATOS RELEVANTES*” del presente folleto informativo.

Breve descripción de las Partes Involucradas en la Operación

Vista Energy Argentina S.A.U.

Vista Energy Argentina S.A.U., subsidiaria de Vista Energy, S.A.B. de C.V., es una empresa argentina que se dedica a la exploración y producción de hidrocarburos y a la comercialización de petróleo, gas natural y líquidos del gas natural. Actualmente es titular de (i) el 100% de los derechos de explotación de las concesiones Entre Lomas Neuquén, ubicada en la Provincia del Neuquén, Entre Lomas Río Negro, Charco del Palenque, Jarilla Quemada, 25 de Mayo Medanita SE y Jagüel de los Machos, ubicadas en la Provincia de Río Negro; (ii) una participación operada del 84.62% en los derechos de explotación de la concesión Coirón Amargo Norte, en la Provincia del Neuquén; (iii) una participación operada del 100% en las concesiones no convencionales de explotación de Bajada del Palo Oeste, Bajada del Palo Este, Aguada Federal y Bandurria Norte, ubicadas en la Provincia del Neuquén; (iv) una participación operada del 90% en la concesión de explotación no convencional en el bloque Águila Mora, en la Provincia del Neuquén; y (v) una participación no operada del 1.50% en los derechos de explotación de la concesión Acambuco, en la Provincia de Salta.

A la fecha de este reporte llevamos completados y conectados 60 pozos en Bajada del Palo Oeste, 6 en Aguada Federal y 2 en Bajada del Palo Este. La producción total de Shale fue de 34.7 Mboe/d durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022. La producción total de Vista Argentina fue de 48.1 Mboe/d durante dicho periodo.

Vista Argentina es una sociedad anónima unipersonal constituida conforme a las leyes de Argentina. El único accionista de Vista Argentina es Vista Energy Holding I S.A. de C.V.

Vista Argentina es una subsidiaria de Vista Energy, S.A.B. de C.V., esta última es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. Vista Energy S.A.B. de C.V. es una compañía independiente de petróleo y gas en América Latina que inició operaciones el 4 de abril de 2018.

Sus principales activos se encuentran en Vaca Muerta, la formación comercial de petróleo y gas Shale más importante por fuera de Norteamérica, donde poseen aproximadamente 183,100 acres netos.

Petrolera Aconcagua Energía S.A.

Petrolera Aconcagua Energía S.A. es una empresa argentina que fue fundada en 2015, con el objetivo de crear una empresa de energía independiente, centrandó su negocio en el desarrollo de yacimientos hidrocarburíferos convencionales maduros y con la intención de aumentar su factor de recuperación mediante el uso de tecnología, procesos eficientes y sustentables, orientados a maximizar la productividad de sus operaciones y a la gestión directa de costos de explotación y desarrollo.

La principal línea de negocio de Aconcagua es la exploración y producción de hidrocarburos de 8 (ocho) concesiones de explotación en la Cuenca Neuquina y Cuenca Cuyana. Actualmente es titular (i) una participación operada del 90% en la concesión de explotación Catriel Oeste; (ii) una participación operada del 90% en la concesión de explotación Catriel Viejo; (iii) una participación operada del 90% en la concesión de explotación Tres Nidos; (iv) una participación operada del 90% en la concesión de explotación Loma Guadalosa; (v) una participación operada del 100% en la concesión de explotación Atuel Norte Explotación; (vi) una participación operada del 85.58% en la concesión de explotación Confluencia Sur; (vii) una participación operada del 50% en la concesión de explotación Chañares Herrados; y (viii) una participación operada del 100% en la concesión de explotación Puesto Pozo Cercado Oriental.

Aconcagua posee aproximadamente 436 pozos, Reservas Probadas certificadas a 31 de diciembre de 2022 por 15.37 MMboe y una producción promedio del año 2022 de 2,800 boe/d, siendo el 95% de la producción de petróleo y un 5% de gas siendo utilizado en su totalidad para consumo y generación de energía eléctrica de sus operaciones.

Factores de Riesgo

Usted deberá leer cuidadosamente la presente declaración, incluyendo sus anexos y, particularmente, la sección "*FACTORES DE RIESGO*" de la presente.

INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN

Descripción detallada de la Operación

La reestructuración societaria que se describe en el presente folleto informativo (la “Operación”) consiste en una operación en dos fases acordada de conformidad con los términos y sujeto a las condiciones establecidos en el Acuerdo Principal de fecha 23 de febrero de 2023, celebrado conforme a las leyes de Argentina entre Vista Argentina y Aconcagua.

En el periodo que comienza en la Fecha Efectiva y que termina en la Fecha de Cierre Final (el “Periodo Operativo”), Vista Argentina, entre otras cosas, (i) mantendrá la titularidad de las Concesiones, (ii) retendrá los derechos sobre el 40% de las reservas y producción de crudo y gas natural proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro, y (iii) retendrá los derechos sobre el 100% de las reservas y producción del gas licuado de petróleo proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro.

Por su lado, Aconcagua, a partir de la Fecha Efectiva, entre otras cosas:

- será el operador de las Concesiones sobre una base “*as is where is basis*”;
- obtendrá los derechos de producción sobre el 60% de las reservas y producción de crudo y gas natural proveniente de la Concesión Neuquén y las Concesiones Río Negro;
- asumirá el 100% de los Pasivos Asumidos;
- deberá indemnizar y liberar a Vista Argentina de cualquier reclamo o pasivo ambiental que se genere en relación con las Concesiones, ya sea de causa u origen anterior o posterior a la Fecha Efectiva;
- se constituirá como empleador del 100% de los empleados directos asociados a la operación de las Concesiones, debiendo mantener los mismos términos y condiciones laborales (incluyendo antigüedad, vacaciones y beneficios) respecto de dicho personal a la Fecha de Firma; y
- se convertirá en titular del 100% de los contratos de servicios asociados a la operación y mantenimiento de las Concesiones, debiendo asumir los derechos y obligaciones que surjan de los mismos a partir de la Fecha Efectiva.

En la fecha que ocurra primero de entre las siguientes (la “Fecha de Cierre Final”): (i) 28 de febrero de 2027 o (ii) la fecha en la que Vista Argentina haya recibido cuatro millones (4,000,000) de barriles de crudo y trescientos millones (300,000,000) de m3 estándar de gas natural a un poder calorífico de nueve mil trescientos (9,300) kilo calorías por metro cúbico (conjuntamente, los “Hidrocarburos Retenidos por Vista”), Vista Argentina y Aconcagua solicitarán a las Provincias del Neuquén y Río Negro las Autorizaciones Provinciales con el objeto de que la Operación quede consumada.

Asimismo, Vista tendrá el derecho (pero no la obligación) de solicitar, junto con Aconcagua, la cesión anticipada de las Concesiones a favor de Aconcagua, quien, sin perjuicio de ello, no se encontrará liberada de las obligaciones asumidas conforme al Acuerdo Principal.

Simultáneamente a la cesión anticipada de las Concesiones a favor de Aconcagua, Aconcagua deberá ceder en garantía y transferir a un agente colateral, que será designado por Vista Argentina, en beneficio exclusivo de Vista Argentina, todos los derechos y obligaciones sobre, o derivados de, los Activos Cedidos, de conformidad con el Artículo 73 de la Ley Federal de Hidrocarburos en términos estándar de mercado para ese tipo de operaciones.

La Operación incluirá, entre otras cosas, los siguientes activos y pasivos:

(A) Activos: Todos los derechos asociados, título y participaciones de Vista Argentina sobre los activos, empleados, propiedades y derechos relacionados con la Participación Neuquén, la Participación Río Negro y la

Participación de Transporte (conjuntamente, los "Activos Cedidos"), que incluyen, entre otros, los siguientes (excluyendo en todo caso todos los derechos, títulos y participaciones de Vista Argentina sobre los Activos Excluidos):

- (i) todos los Hidrocarburos atribuibles a las Áreas (distintos de los Hidrocarburos Retenidos por Vista);
- (ii) todas las oficinas de campo, edificios, instalaciones de almacenamiento de combustible, pozos, oleoductos, líneas de flujo, instalaciones, maquinaria de superficie o subterránea, equipos, plataformas, suministros u otros bienes de cualquier tipo utilizados o mantenidos para su uso en relación con las operaciones de las Áreas;
- (iii) todos los archivos de tierras, archivos de contratos, archivos de producción, archivos de comercialización, archivos de pozos, archivos de perforación, registros de producción, datos sísmicos, geológicos, geofísicos y de ingeniería, y todos los demás libros, registros, datos (incluyendo registros de perforaciones, datos de presión e informes), archivos, mapas y registros contables que se relacionen directamente con los Activos Cedidos o las operaciones relacionadas con los mismos;
- (iv) todos los derechos y obligaciones de Vista Argentina en todos los contratos existentes a los que estén sujetas la Concesión Neuquén, las Concesiones Río Negro y las Concesiones de Transporte, respectivamente, o que se relacionen con la operación de las Áreas, incluidos todos los créditos relacionados, gastos pagados por anticipado y otros conceptos y derechos pagados por anticipado, cargos diferidos, pagos anticipados, depósitos en garantía, productos de seguros pendientes de pago, derechos conforme a garantías, indemnizaciones y garantías, reclamos y acciones relacionados con, o que surjan de dichos contratos;
- (v) todas las servidumbres, permisos, licencias, servidumbres, derechos de paso, arrendamientos de superficie relacionados con, y utilizados o mantenidos para su uso en relación con, las operaciones de las Áreas;
- (vi) todos los demás derechos, privilegios, beneficios y facultades conferidos por cualquier autoridad gubernamental o ley aplicable con respecto a las Áreas;
- (vii) la información y activos tecnológicos operativos, vehículos y bienes inmuebles; y
- (viii) todo el personal operativo de Vista Argentina relacionado directamente con los Activos Cedidos

(B) Pasivos: Aconcagua asumirá cada una de las obligaciones, costos, pasivos y compromisos pasados, existentes y futuros, contingentes o de otro tipo, relacionados con, o derivados de los Activos Cedidos (los "Pasivos Asumidos"), incluyendo, entre otros

- (i) todas las obligaciones, costos, pérdidas y pasivos de Vista Argentina, derivadas de la propiedad u operación de los Activos Cedidos;
- (ii) pasivos ambientales;
- (iii) regalías posteriores a la Fecha Efectiva;
- (iv) impuestos posteriores a la Fecha Efectiva;
- (v) pagos que se imponen a la producción de Hidrocarburos requeridos de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos y cualquier otra ley aplicable, incluyendo, participaciones, penalidades u otras adiciones impuestas en relación a dichos montos;
- (vi) obligaciones de desmantelamiento, que incluye, entre otros, todas y cada una de las acciones, costos, cargas, gastos, pérdidas y obligaciones pasadas, presentes y futuras asociadas con, y cualquier responsabilidad por, el abandono, desmantelamiento, retirada o puesta a salvo de todos los pozos e

instalaciones situados dentro de las Áreas o utilizados en relación con los Activos Cedidos. Las obligaciones de desmantelamiento incluyen lo siguiente: (i) el taponamiento y abandono de todos los pozos, y de cualesquiera otros pozos activos o inactivos, situados en las Áreas; (ii) la retirada de estructuras, instalaciones, cimientos, cabezas de pozo, tanques, tuberías, líneas de flujo, bombas, compresores, separadores, tratadores de calentadores, válvulas, accesorios, plataformas, equipos y maquinaria de cualquier naturaleza y todos los materiales contenidos en los mismos, situados en los Activos Cedidos o utilizados en relación con los mismos; (iii) la limpieza, restauración y rehabilitación de las tierras y aguas subterráneas cubiertas o afectadas de otro modo por los Activos Cedidos; y (iv) la retirada, saneamiento y abandono de cualquier material petrolífero, cualquier contaminación o polución (incluido el derrame, fuga, bombeo, vertido, emisión, vaciado, descarga, lixiviación, vertido, eliminación u otra liberación de cualquier sustancia química, contaminante, sustancia tóxica, material radiactivo, determinada sustancia, residuo, agua salada, recortes, lodos, petróleo crudo o producto petrolífero) de suelos y aguas superficiales, suelos subsuperficiales, aire, aguas subterráneas o cualquier recipiente, tubería, equipo, tubería o estructura o estrato subsuperficial asociado con los Activos Cedidos;

- (vii) todas las obligaciones y responsabilidades laborales y de seguridad social relacionadas con los empleados de Vista Argentina asociados a la Concesión Neuquén, las Concesiones Río Negro y las Concesiones de Transporte, incluyendo, derechos de los empleados, pagos de salarios y bonificaciones, antigüedad para todos los efectos legales, salarios y contribuciones a la seguridad social, relaciones dirección-trabajo, gestión de las relaciones sindicales, registro de empleo, cuestiones horarias, retenciones y contribuciones, inmigración, seguridad y salud en el trabajo, beneficios (incluyendo, cualquier plan de beneficios o compensación, contrato, política, programa, práctica, arreglo o acuerdo), y cualquier compensación laboral legal aplicable o pagos por despido (incluyendo los pagos correspondientes a los empleados relacionados con las Concesiones que de forma voluntaria decidan no continuar en sus puestos como consecuencia de la consumación de la Operación); y
- (viii) todos los gastos y contingencias derivados de la terminación anticipada de cualquiera de los contratos que hayan sido cedidos como parte de los Activos Cedidos que no hayan podido ser cedidos a Aconcagua debido a (x) una restricción contractual de dicho contrato cedido, o (y) la falta de consentimiento de una contraparte para ceder la posición contractual de Vista Argentina respecto de cualquiera de los contratos cedidos.

Con motivo de la Operación, entre otras cosas, Aconcagua pagará a Vista Argentina US\$26.48 MM de acuerdo con el siguiente cronograma de pagos: (i) US\$10.00 MM pagados el 15 de febrero de 2023 (la “Fecha de Firma”); (ii) US\$10.00 MM el 1 de marzo de 2024, más US\$0.74 MM que corresponde a Activos Operativos, y (iii) US\$5.00 MM el 1 de marzo de 2025, más US\$0.74 MM que corresponde a Activos Operativos.

Durante el Periodo Operativo, Vista Argentina y Aconcagua se comprometen a negociar conjuntamente, solicitar y presentar en tiempo y forma ante las provincias de Neuquén y Río Negro, la prórroga del plazo de todas las Concesiones.

Asimismo, durante el Periodo Operativo, Aconcagua asume los siguientes compromisos, entre otros:

- (i) mantener las Concesiones vigentes de acuerdo con el Curso Ordinario de Negocios consistente con prácticas pasadas y de conformidad con las leyes aplicables, y realizar los pagos y presentaciones correspondientes de acuerdo con lo requerido por las provincias de Neuquén y de Río Negro;
- (ii) realizar la operación de las Concesiones de forma diligente, segura y eficiente, de conformidad con las buenas y prudentes prácticas de la industria petrolera y los principios de conservación de yacimientos generalmente seguidos por la industria petrolera internacional en circunstancias similares;
- (iii) no contraer ningún compromiso frente a la Provincia del Neuquén o la Provincia de Río Negro para la erogación de dinero o la realización de gastos de capital e inversiones respecto de los Activos Cedidos;

- (iv) mantener el importe total de endeudamiento pendiente de pago, principal e intereses devengados, por debajo de un importe igual al EBITDA de Aconcagua correspondiente a los cuatro trimestres fiscales completos inmediatamente anteriores (determinado a partir del trimestre fiscal más reciente para el que se disponga de estados financieros de Aconcagua) (i) multiplicado por cuatro (es decir, una razón endeudamiento/EBITDA de 4:1) durante el primer año a partir de la Fecha de Cierre Final; y (ii) multiplicado por tres (es decir, una razón endeudamiento/EBITDA de 3:1) a partir del segundo año a partir de la Fecha de Cierre Final: y
- (v) mantener todas y cada una de las concesiones en las que Aconcagua tenga participación u opere, de tiempo en tiempo, en las Provincias de Neuquén o Río Negro en pleno vigor y vigencia, y asimismo, informar a Vista Argentina regularmente, pero al menos anualmente, de todos y cada uno de los compromisos de inversión en relación con las Concesiones de Aconcagua, y cualquier incumplimiento o desviación de los compromisos de inversión sobre las Concesiones de Aconcagua.

Asimismo, en caso de que Aconcagua no entregue la producción pactada previo a la Fecha de Cierre, Aconcagua se obliga a pagar en su totalidad el valor en efectivo de la diferencia entre la producción entregada y hasta cuatro millones cuatrocientos mil (4,400,000) barriles de crudo y trescientos treinta mil millones (330,000,000) m³ estándar de gas natural a un poder calorífico de nueve mil trescientos (9,300) kilo calorías por metro cúbico, valuada según el precio promedio de la Cuenca Neuquina de los últimos 12 meses anteriores a la Fecha de Cierre Final.

En caso de un evento de incumplimiento de las obligaciones de Aconcagua, entendiéndose por ello, el supuesto en que Aconcagua no pague a su vencimiento (i) cualquier obligación de pago a Vista Argentina conforme al acuerdo de operación conjunta o del Acuerdo Principal, o (ii) cualquier obligación de pago a Vista Argentina conforme a cualesquiera de los contratos relevantes, individualmente o en conjunto, por un monto mayor a US\$.25 MM, sujeto a un periodo de cura, Vista Argentina tendrá la facultad de tomar el control de la operación de las Concesiones.

Desde la Fecha de Firma y hasta la Fecha de Cierre Final, Vista Argentina tendrá el derecho de solicitar a Aconcagua la cesión en garantía de las Concesiones de Aconcagua, quien deberá transferir a un agente colateral designado por Vista Argentina, en beneficio exclusivo de Vista Argentina, todos los derechos y obligaciones relacionados con o derivados de las Concesiones de Aconcagua, de conformidad con el Artículo 73 de la Ley Federal de Hidrocarburos en términos estándar de mercado para ese tipo de operaciones. La cesión en garantía se realizará con la finalidad de asegurar el debido cumplimiento de las obligaciones de Aconcagua.

Contratos y Acuerdos Relevantes relacionados con la Operación.

Acuerdo Principal.

En virtud de este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua acordaron los términos y condiciones de la cesión de la Participación Neuquén, la Participación Río Negro y la Participación de Transporte, y la posterior cesión, en su caso, de las Concesiones. Para más información en relación con las principales características de dicho acuerdo favor de ver la sección "CONTRATOS RELEVANTES" del presente folleto informativo.

Acuerdo de operación conjunta

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua regulan la relación que los regirá en relación con la operación de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro. Para más información en relación con las principales características de dicho acuerdo favor de ver la sección "CONTRATOS RELEVANTES" del presente folleto informativo.

Acuerdo de comercialización de gas natural

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua regulan el derecho que tendrá Vista Argentina de adquirir la producción de gas natural que le corresponde a Aconcagua, proveniente de la Concesión Neuquén y

Concesiones Río Negro. Para más información en relación con las principales características de dicho acuerdo favor de ver la sección “CONTRATOS RELEVANTES” del presente folleto informativo.

Acuerdo de tratamiento de gas natural

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua regulan la manera en que el gas natural que le corresponde a Vista Argentina procedente de determinada estación, diferente a aquel proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro, será tratado y transportado. Para más información en relación con las principales características de dicho acuerdo favor de ver la sección “CONTRATOS RELEVANTES” del presente folleto informativo.

Acuerdo de tratamiento de crudo y agua

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua regulan la manera en que el crudo que le corresponde a Aconcagua, producido en la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro, será tratado y transportado. Para más información en relación con las principales características de dicho acuerdo favor de ver la sección “CONTRATOS RELEVANTES” del presente folleto informativo.

Acuerdo de transición de operaciones y sistemas de información

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua regulan ciertas condiciones comerciales relacionadas con los servicios prestados por Vista Argentina en relación con las Concesiones. Para más información en relación con las principales características de dicho acuerdo favor de ver la sección “CONTRATOS RELEVANTES” del presente folleto informativo.

Acuerdo de provisión de energía

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua acuerdan que Aconcagua prestará a Vista Argentina la cantidad de potencia contratada que Vista Argentina le indique con la finalidad de abastecer de energía la planta de tratamiento de petróleo crudo de Entre Lomas Río Negro de manera prioritaria, y las áreas de Vista Energía y Aconcagua, en segunda prioridad y sin distinción entre estas. Para más información en relación con las principales características de dicho acuerdo favor de ver la sección “CONTRATOS RELEVANTES” del presente folleto informativo.

Condiciones principales para la consumación de la Operación.

Adicional a la aprobación de la Operación por parte del Consejo de Administración de Vista de fecha 23 de febrero de 2023, la consumación final de la Operación está sujeta, entre otras condiciones, a que Aconcagua haya pagado en su totalidad con motivo de la Operación, a Vista Argentina, entre otras cosas, la cantidad de US\$26.48 MM, y hubiere entregado en su totalidad cuatro millones (4,000,000) de barriles de crudo y trescientos millones (300,000,000) m3 estándar de gas natural a un poder calorífico de nueve mil trescientos (9,300) kilo calorías por metro cúbico; en el entendido, que en caso de no entregar la producción pactada, Aconcagua se obliga a pagar en su totalidad el valor en efectivo de la diferencia entre la producción entregada y hasta cuatro millones cuatrocientos mil (4,400,000) barriles de crudo y trescientos treinta mil millones (330,000,000) m3 estándar de gas natural a un poder calorífico de nueve mil trescientos (9,300) kilo calorías por metro cúbico, valuada según el precio promedio de la Cuenca Neuquina de los últimos 12 meses anteriores a la Fecha de Cierre Final.

Aconcagua tendrá derecho, previo consentimiento expreso por parte de Vista Argentina, a prepagar total o parcialmente en efectivo la totalidad de los cuatro millones (4,000,000) de barriles de crudo y trescientos millones (300,000,000) m3 estándar de gas natural a un poder calorífico de nueve mil trescientos (9,300) kilo calorías por metro cúbico (en uno o varios pagos).

Autorizaciones de autoridades gubernamentales en relación con la Operación.

- (i) A efecto de que la Operación surta todos sus efectos frente a las Provincias del Neuquén y de Río Negro de conformidad de la ley aplicable en Argentina, al llegar la Fecha de Cierre Final o, en su caso

que Vista Argentina disponga el requerimiento anticipado de la autorización de la cesión de las Concesiones, las partes de la operación solicitarán (a) con respecto a la Concesión Neuquén, la autorización por parte de la Provincia del Neuquén para la cesión de dicha concesión a Aconcagua, consistente en un decreto provincial emitido por el Poder Ejecutivo de la Provincia del Neuquén, de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos y la Ley de Hidrocarburos del Neuquén Núm. 2,453; y (b) con respecto a las Concesiones Río Negro y las Concesiones de Transporte, la autorización por parte de la Provincia de Río Negro para la cesión de dichas concesiones a favor de Aconcagua, consistente en un decreto provincial emitido por el Poder Ejecutivo de la provincia de Río Negro de conformidad con la Ley Federal de Hidrocarburos. Una vez obtenidas dichas autorizaciones las partes de la Operación, celebrarán los instrumentos de cesión en términos respectivamente de la Ley Federal de Hidrocarburos y la Ley de Hidrocarburos de Neuquén Núm. 2,453 por medio de los cuales se formaliza la cesión de las Concesiones de Transporte.

- (ii) En virtud de sus características, la Operación podría tener que ser notificada a, y autorizada por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (la “CNDC”), de conformidad con la Ley Argentina de Defensa de la Competencia No. 27.442. La obligación de notificación ante la CNDC recae exclusivamente a cargo de Aconcagua aunque la CNDC podría requerir que Vista Argentina también se presente. En Argentina, la notificación puede hacerse posterior al cierre y hasta dentro del plazo de una semana a partir desde la efectiva de toma de control de los Activos Cedidos objeto de la Operación. Aconcagua ha solicitado dicha autorización con anterioridad a la fecha del presente folleto.

Descripción general de los activos objeto de la Operación.

A continuación, se describen los aspectos generales de las concesiones que conforman las Concesiones objeto de la Operación:

	Provincia	Superficie (km2)	Producción 2022 (kboe/d)	Reservas P1 al 2022 (MMboe)	Cantidad de pozos en producción al 2022	Vencimiento de la Concesión
Entre Lomas Río Negro	Río Negro	337	3.4	6.0	321	2026
Entre Lomas Neuquén	Neuquén	403	1.5	1.5	106	
Jarilla Quemada	Río Negro	193	0.3	0.0	5	2040
Charco del Palenque	Río Negro	194		0.7	24	2034
25 de Mayo Medanita SE	Río Negro	131	2.5	3.0	232	2026
Jagüel de los Machos	Río Negro	196	2.9	2.7	192	2025
Total		1,454	10.6	13.9	880	--

Entre Lomas Neuquén y Entre Lomas Río Negro (Entre Lomas)

A la fecha del presente folleto informativo, somos operadores y titulares de una participación del 100% en los derechos de explotación de las concesiones Entre Lomas Neuquén y Entre Lomas Río Negro, mismas a las que nos referimos conjuntamente como “Entre Lomas”, en la Cuenca Neuquina, en las Provincias del Neuquén y Río Negro, respectivamente. Las concesiones de Entre Lomas se ubican aproximadamente 950 millas al suroeste de la ciudad de Buenos Aires, en la cordillera este de los Montes Andinos. Se extienden sobre la frontera de las Provincias de Río Negro y Neuquén, aproximadamente 60 millas al norte de la ciudad del Neuquén. La concesión de Entre Lomas Neuquén cubre un área de aproximadamente 403 km2 y la concesión de Entre Lomas Río Negro cubre un área de aproximadamente 337 km2 y ambas producen petróleo y gas de diversas formaciones. Estos bloques tenían Reservas Probadas de 1.5 MMboe y 6.0 MMboe, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022, y

reportaron una producción de 1.5 Mboe/d (64% petróleo) y 3.4 Mboe/d (69% petróleo), respectivamente, para el año terminado 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2022, había 106 y 321 pozos en producción, respectivamente. Las concesiones de Entre Lomas Neuquén y Entre Lomas Río Negro vencen el 21 de enero de 2026.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tenía los siguientes compromisos pendientes de ejecución con la Provincia de Río Negro: perforar y completar 3 pozos de desarrollo y un pozo de avanzada, por un costo estimado de US\$9.00 MM, y realizar inversiones de capital en 9 obras de reacondicionamiento de pozos y abandonar 2 pozos por un costo estimado de US\$4.50 MM en nuestras concesiones, en todos los casos antes del final de 2024.

Las unidades productivas son las areniscas continentales fluviales y eolianas de las formaciones Tordillo y Punta Rosada, así como las facies carbonáticas de la formación Quintuco. El desarrollo primario restante consiste en la perforación de pozos ubicados a los márgenes de los campos y en pequeñas trampas aisladas en áreas con sistemas de fallas con relieves.

Jarilla Quemada y Charco del Palenque (Agua Amarga)

A la fecha del presente folleto informativo, somos operadores y titulares de una participación del 100% en los derechos de explotación de las concesiones de Jarilla Quemada y Charco del Palenque, a las cuales nos referimos conjuntamente como “Agua Amarga”, en la Cuenca Neuquina, en la Provincia de Río Negro. Dichas concesiones tienen una extensión de aproximadamente 193 y 194 km², respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, estas concesiones tenían Reservas Probadas de 0.0 MMboe y 0.7 MMboe, respectivamente, y una producción conjunta de 0.3 Mboe/d (76% petróleo) para el año terminado el 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2022, había 5 y 24 pozos en producción, respectivamente. La concesión Charco del Palenque vence el 26 de octubre de 2034, en tanto que la concesión Jarilla Quemada vence el 16 de agosto de 2040.

La unidad productiva es la formación Tordillo, en la que también existen proyectos de recuperación secundaria que aún no se han sometido a pruebas.

25 de Mayo Medanito SE (Medanito)

A la fecha del presente folleto informativo, somos titulares y operadores de una participación del 100% en los derechos de explotación de Medanito. Dicha concesión tiene una extensión de aproximadamente 131 km². Al 31 de diciembre de 2022 este bloque tenía Reservas Probadas de 3.0 MMboe y reportó una producción de 2.5 Mboe/d (92% petróleo) para el año terminado el 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2022, había 232 pozos en producción. La concesión vence el 28 de octubre de 2026.

Las unidades productivas son las facies volcánicas de la formación Choiyoi, las areniscas fluviales de la formación Tordillo y las facies clásticas-carbonáticas mezcladas de la formación Quintuco.

Jagüel de los Machos

A la fecha del presente folleto informativo, somos operadores y titulares de una participación del 100% de la concesión de explotación Jagüel de los Machos en la Cuenca Neuquina, ubicada en la provincia de Río Negro, que abarca aproximadamente 196 km². El bloque tenía reservas probadas de 2.7 MMboe al 31 de diciembre de 2022 y una producción de 2.9 Mboe/d (76% de petróleo) para el año terminado el 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2022, había 192 pozos en producción. La concesión expira el 6 de septiembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2022, para las concesiones Medanito y Jagüel de los Machos, teníamos los siguientes compromisos de capital pendientes con la Provincia de Río Negro: perforar y completar 2 pozos de desarrollo por un costo estimado de US\$ 2.70 MM; ejecutar 10 trabajos de reacondicionamiento; y abandonar 19 pozos por un costo estimado de US\$7.50 MM, en todos los casos antes del final de 2024.

Las unidades productivas son las facies volcánicas de la formación Choiyoi, las areniscas fluviales de la formación Tordillo y las facies clásicas carbonáticas mezcladas de la formación Quintuco.

Concesiones de transporte

A continuación, se incluye una tabla con el resumen de las características principales de cada una de las concesiones de transporte :

EMPRESA	AUTORIDAD DE APLICACIÓN	DUCTO	TIPO	Diámetro	ALCANCE	CONCESIÓN	VIGENCIA
Vista Argentina	Río Negro	PTC Medanita - El Medanita (Oldelval)	Oleoducto	8"	Sobre el oleoducto y complejo de plantas de 23 MM (Planta de Tratamiento de Crudo, Planta de Tratamiento de Agua y Planta de Tratamiento de Lodos) conforme coordinadas del Anexo I del Decreto, hasta su interconexión con le sistema troncal "El Medanita", operada por Oldelval	Decreto N°1822/2019	28/10/2026
Vista Argentina	Río Negro	PTG ELO – El Santiagueño (TGS)	Gasoducto	12"	Sobre el gasoducto y la Planta de Tratamiento de Gas ubicada en ELO, hasta su interconexión con el sistema troncal de transporte de gas en el área "El Santiagueño", operado por TGS.	Decreto N°1823/2019	21/01/2026
Vista Argentina	Río Negro	Jarilla Quemada – Medanita Maiqué	Gasoducto	6"	Desde Yacimiento Jarilla Quemada, Área Agua Amarga hasta Estación de Medición Fiscal ubicada en la progresiva 45.47 km del Gasoducto Medanita – Mainqué	Decreto N°434/2013N	9/04/2048

Objetivo de la Operación

Mediante esta Operación, Vista espera convertirse en una empresa totalmente enfocada en Vaca Muerta, con un portafolio optimizado, mejor eficiencia operativa y mayor rentabilidad. Nuestras estimaciones indican que, una vez consumada la Operación, tendremos un menor costo operativo, menor costo de desarrollo, mayor ROACE y mayor EBITDA ajustado. La Operación nos dejará mejor preparados para alcanzar nuestros objetivos planteados para el 2026, dado que esperamos mantener la misma trayectoria de crecimiento con mejores márgenes.

Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados de la Operación

Los gastos y costos derivados y en relación con la celebración de la Operación incluyen de forma enunciativa mas no limitativa, honorarios y gastos de asesores legales, contables, fiscales, auditores, notariales, impuestos. Vista estima que los gastos derivados de la Operación ascenderán aproximadamente a US\$0.5 MM.

Fecha de Aprobación de la Operación

La Operación fue aprobada por nuestro consejo de administración con fecha el 23 de febrero de 2023.

Tratamiento Contable de la Operación

La desincorporación de los resultados, los activos y los pasivos vinculados con la Operación, se realizó de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financieras, que rige los estados financieros de la Compañía.

Los criterios aplicables sobre los cuales la Compañía ha preparado los estados financieros proforma se describen en la Nota 2 (“Bases de preparación y presentación”) de los mismos, sobre los cuales se incluye el informe de auditoría sobre la información financiera proforma.

La información financiera proforma ha sido preparada por la Compañía para mostrar el impacto en la situación financiera y los resultados, derivado de la Operación, como si la misma hubiera tenido lugar el 1 de marzo de 2022 y 2021.

Consecuencias Fiscales de las Operación

Vista considera que no existirán consecuencias fiscales exclusivamente como resultado de la Operación. La ganancia que se derive de la misma, conjuntamente con los gastos relacionados, se acumularán/deducirán conforme las regulaciones fiscales aplicables a Vista Argentina.

Consecuencias sobre las reservas probadas de Vista

Con base a lo establecido en el Acuerdo Principal y conforme a los criterios establecidos por la *U.S. Securities Exchange Commission (SEC)*, la Compañía considera que, al retener los derechos sobre el 40% de las reservas y producción de crudo y gas natural proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro, además de los derechos sobre el 100% de las reservas y producción del gas licuado de petróleo proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro, podrá contabilizar como reservas probadas dichos volúmenes de hidrocarburos.

Bajo dichos supuestos, la certificación de reservas probadas proforma de Vista, con base en las estimaciones de las reservas probadas al 31 de diciembre de 2022 conforme a los reportes con fecha 30 de enero de 2023 preparados por DeGolyer and MacNaughton para nuestros bloques ubicados en Argentina y México, habría sido de la siguiente manera:

	Reservas probadas y certificadas al 31 de diciembre de 2022	Ajustes proforma 2022	Año finalizado el 31 de diciembre de 2022 Proforma
Crudo, C5+ y GLP, MMbbl	208.0	(5,4)	202,6
Gas natural, MMboe	43.6	(2,1)	41,5
Total Reservas Probadas, MMboe	251.6	(7,5)	244,1

INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA OPERACIÓN

Vista Energy

Vista Energy, S.A.B. de C.V.

Descripción del Negocio

Somos una sociedad anónima bursátil de capital variable o *S.A.B. de C.V.* constituida conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. Somos una compañía independiente de petróleo y gas en América Latina que inició operaciones el 4 de abril de 2018. Nuestros principales activos se encuentran en Vaca Muerta, la formación comercial de petróleo y gas Shale más importante por fuera de Norteamérica, donde poseemos aproximadamente 183,100 acres netos. También poseemos activos convencionales en Argentina y México. La mayor parte de nuestra producción e ingresos, nuestras perforaciones en curso y trabajos de reacondicionamiento, reservas probadas estimadas y activos se encuentran en Argentina, incluyendo nuestros pozos de Vaca Muerta actualmente produciendo.

Buscamos generar un sólido retorno para nuestros inversores basado en los siguientes generadores de valor:

- **Amplio inventario de pozos, listos para perforar, y de ciclo corto.** Nuestro plan de crecimiento está basado en el desarrollo de un inventario de aproximadamente 900 pozos en Vaca Muerta, de los cuales 550 pozos se encuentran en Bajada del Palo Oeste, nuestro desarrollo insignia en Vaca Muerta, con los mayores estándares de eficiencia y seguridad. Al 31 de diciembre de 2022 habíamos conectado 60 pozos en Bajada del Palo Oeste. Adicionalmente, durante 2022 conectamos 6 pozos en Aguada Federal y los primeros 2 pozos del piloto en Bajada del Palo Este. Dicha actividad impulsó nuestra producción a 54.7 Mboe/d para el cuarto trimestre de 2022, un crecimiento interanual de 33%. Nuestras reservas probadas certificadas al 31 de diciembre de 2022 eran 251.6 MMboe.
- **Rendimiento operativo líder.** Creemos que la productividad de nuestros pozos Shale demuestra nuestras competencias como operadores líderes de Vaca Muerta. Al 31 de diciembre de 2022, la producción acumulada del pozo promedio de Bajada del Palo Oeste (que representa el promedio de nuestros *pad's* BPO-1 a BPO-10) estaba un 3% por encima de nuestra curva tipo tras 360 días de producción. Este rendimiento de productividad pone nuestros pozos entre los mejores de Vaca Muerta.
- **Balance y resultados financieros sólidos.** El efectivo y los equivalentes de efectivo a finales de 2022 eran de US\$244.40 MM. Durante el año 2022, el EBITDA ajustado fue de US\$ 764.50 MM, lo que refleja un margen de EBITDA ajustado del 67%. La ratio de apalancamiento neto al 31 de diciembre de 2022 fue de 0.40 veces el EBITDA ajustado.
- **Cultura centrada en la sostenibilidad.** Desarrollamos nuestro negocio de forma sostenible, creando valor hoy y construyendo un futuro para las próximas generaciones. Aspiramos a convertirnos en un operador de cero emisiones netas (alcance 1 y 2) en 2026, combinando (i) una reducción del 35% de nuestra huella de carbono operativa, en términos absolutos, en comparación con las emisiones de 2020, con (ii) la implementación de proyectos de soluciones basadas en la naturaleza para eliminar las emisiones restantes. Durante 2022, redujimos la intensidad de emisiones un 25% año contra año a 18 KgCO₂e/boe e iniciamos los primeros cuatro proyectos de soluciones basadas en la naturaleza.

Evolución de la Compañía

Vista Energy, S.A.B. de C.V. fue constituida el 22 de marzo del 2017.

En agosto del 2017 Vista completó exitosamente su oferta pública inicial por un monto de Ps\$11,688,950,000, equivalente a US\$650 MM. Esto resultó en una disponibilidad de fondos potencial de US\$700 MM para consumir una Combinación Inicial de Negocios.

En abril del 2018, Vista completó la Combinación Inicial de Negocios consistente en las adquisiciones de participaciones accionarias y participaciones directas en activos por parte de la Sociedad a Pampa Energía S.A. y a Pluspetrol Resources Corporation.

En julio de 2019, completamos una oferta global que consistió en una oferta pública primaria en México de nuestras Acciones Serie A y una subsecuente oferta pública internacional en Estados Unidos y otros países de nuestras Acciones Serie A representadas por ADS en el NYSE, por un total de 10,906,257 Acciones Serie A (incluidas todas las opciones de sobreasignación). Los *American Depositary Shares* ("ADS") comenzaron a cotizar en el NYSE el 26 de julio de 2019 bajo la denominación "VIST".

El 26 de abril de 2022, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó determinadas modificaciones a los estatutos sociales de la Sociedad. Uno de los puntos discutidos incluía una propuesta para modificar la denominación social de la Compañía a "Vista Energy". El cambio de nuestra denominación social entró en vigor poco después al cumplirse ciertos requisitos legales mexicanos. Durante este proceso no se realizó ningún cambio en nuestra clave de pizarra o CUSIP. Nuestro equipo de administración considera que la nueva denominación social refleja de una mejor manera el enfoque proactivo de la Compañía respecto a la evolución de la industria energética y sus objetivos de sostenibilidad, incluyendo la reducción de la huella de carbono

En la misma fecha, nuestra subsidiaria en Argentina cambió su denominación de Vista Oil & Gas Argentina, S.A.U. a Vista Energy Argentina, S.A.U.

Estructura de Capital Social de Vista

El capital social de la Emisora es variable. El capital mínimo fijo sin derecho a retiro de la Sociedad es la cantidad de Ps.\$3,000.00 representado por 2 acciones Serie C ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social variable de la Compañía está representado por: (i) 88,406,478 acciones ordinarias nominativas Serie A en circulación, sin valor nominal, registradas en el RNV y listadas en la BMV. El capital variable es ilimitado.

Cambios Significativos en los Estados Financieros

Adquisición del 50% de participación operada en las concesiones no convencionales de Aguada Federal y Bandurria Norte en Vaca Muerta.

El 17 de enero de 2022, la Compañía, a través de su subsidiaria Vista Argentina, adquirió el 50% de participación operada en las concesiones Aguada Federal y Bandurria Norte a la sociedad denominada Wintershall DEA Argentina S.A. ("Wintershall").

Vista Argentina acordó pagar un total de US\$140 MM, de los cuales US\$90 MM fueron pagados en la fecha de la operación, y los restantes US\$50MM en 8 (ocho) cuotas trimestrales iguales a partir de abril de 2022. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, Vista Argentina pagó a Wintershall, 4 (cuatro) cuotas iguales de US\$6.20 MM, y el pasivo remanente relacionado a dicha operación es de US\$23.90 MM, reconocido a valor presente.

Como resultado de esta operación Vista Argentina reconoció un alta de propiedad minera de US\$68.70 MM en "propiedad, planta y equipos", y la Compañía además cancelo el *carry* de US\$77 MM asumido el 16 de septiembre de 2021.

La fecha efectiva de la operación fue el 1 de enero de 2022. Con fecha 14 de septiembre de 2022, la Provincia del Neuquén emitió los Decretos No. 1,851/22 y 1,852/22 por los cuales se aprobaron las cesiones de los activos ubicados en las concesiones Bandurria Norte y Aguada Federal, respectivamente, por parte de Wintershall a Vista Argentina.

Acuerdo de inversión conjunta con Trafigura en el Área Bajada del Palo Oeste

El 11 de octubre de 2022, la Compañía a través de su subsidiaria Vista Argentina suscribió un segundo acuerdo de *farmout* (el “Acuerdo Trafigura”) con la sociedad denominada Trafigura Argentina S.A. (“Trafigura”), a través del cual las partes decidieron el desarrollo de 3 (tres) *pads* adicionales en el área Bajada del Palo Oeste.

El Acuerdo Trafigura, estableció un acuerdo conjunto y otorgó a Trafigura derechos contractuales del 25% sobre la producción de hidrocarburos de los *pads* incluidos en el acuerdo, así como las obligaciones asociadas al 25% de los costos de inversión, incluyendo el pago de regalías e impuestos directo. Como parte del Acuerdo Trafigura, Trafigura acordó pagar a Vista Argentina US\$1.70 MM por cada pozo conectado (equivalente a US\$6.80 MM por un *pad* de 4 pozos). Al 31 de diciembre de 2022 ningún pozo ha sido conectado conforme a este acuerdo.

Vista Argentina mantiene la operación del área Bajada del Palo Oeste y el 100% de su titularidad. Y con respecto a los *pads* incluidos en el Acuerdo Trafigura, mantiene sus derechos sobre el 75% de la producción de hidrocarburos y asume el 75% de los costos de inversión, así como las regalías, impuestos directos y todos los demás costos operativos y de midstream.

La fecha efectiva del Acuerdo Trafigura fue el 1 de octubre de 2022.

Cancelación de Títulos Opcionales de compra

El 4 de octubre de 2022 la asamblea de tenedores de los Títulos Opcionales de compra emitidos por la Compañía, identificados con la clave de pizarra “VTW408A-EC001” (los “Títulos Opcionales”), aprobó, entre otras cosas, las modificaciones al acta de emisión y al título global que ampara dichos Títulos Opcionales. La modificación estableció un mecanismo de ejercicio sin pago de efectivo que permite a los tenedores, obtener una acción Serie A representativa del capital social de la Compañía por cada 31 Títulos Opcionales de los que sean propietarios. Como resultado del ejercicio de esta opción, se pondrán en circulación hasta un máximo de 3,215,483 acciones Serie A, una vez convertidos todos los Títulos Opcionales.

Al 4 de octubre de 2022, el pasivo por títulos opcionales fue cancelado por US\$32.90 MM, monto equivalente a las 3,215,483 acciones serie A.

Recompra de acciones propias

El 26 de abril de 2022 y el 7 de diciembre de 2022, los accionistas de la Compañía aprobaron, entre otras cosas, la creación de un fondo de recompra de acciones por US\$23.80 MM y posteriormente, la ampliación de dicho fondo de recompra por US\$25.60 MM, basados los estados financieros no consolidados de la Compañía. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía recompró 3,234,163 acciones Serie A por un monto total de US\$29.30 MM, las cuales a la fecha de este reporte se encuentran reservadas en tesorería.

Vista Argentina

Denominación de la sociedad

Vista Energy Argentina S.A.U.

Descripción de la compañía

Vista Energy Argentina S.A.U. (anteriormente denominada “Vista Oil & Gas Argentina S.A.U.”, y antes de eso “Petrolera Entre Lomas S.A.”) es una empresa argentina que se dedica a la exploración y producción de hidrocarburos y a la comercialización de petróleo, gas natural y líquidos del gas natural (“NGL”), con oficinas en Buenos Aires y Neuquén. Actualmente es titular de (i) el 100% de los derechos operados de explotación de las concesiones Entre Lomas Neuquén, ubicada en la Provincia del Neuquén, Entre Lomas Río Negro, Charco del Palenque, Jarilla Quemada, 25 de Mayo Medanita SE y Jagüel de los Machos, ubicadas en la Provincia de Río Negro; (ii) una participación operada del 84.62% en los derechos de explotación de la concesión Coirón Amargo

Norte, en la Provincia del Neuquén; (iii) una participación operada del 100% en las concesiones no convencionales de explotación de Bajada del Palo Oeste, Bajada del Palo Este, Aguada Federal y Bandurria Norte, ubicadas en la Provincia del Neuquén; (iv) una participación operada del 90% en la concesión de explotación no convencional en el bloque Águila Mora, en la Provincia del Neuquén; (v) una participación sin operación del 1.50% en los derechos de explotación de la concesión Acambuco, en la Provincia de Salta. Al 31 de diciembre de 2022, Vista Argentina tenía 431 empleados directos.

Activos materia de la Operación

Estos incluyen el 100% de los derechos operados de explotación de las Concesiones.

Evolución de la compañía

Luego de la Combinación Inicial de Negocios, y al tomar control de las operaciones, iniciamos el desarrollo de Shale en Bajada del Palo Oeste. En diciembre de 2018 obtuvimos una concesión de explotación no convencional de hidrocarburos en dicha concesión por 35 años, es decir hasta diciembre de 2053. En marzo del 2019, completamos y conectamos nuestros primer pad de 4 pozos. Durante el año 2019, completamos y conectamos un total de 8 pozos, lo cual llevó nuestra producción de Shale en Bajada del Palo Oeste de cero a más de 10,000 boe/d en agosto de 2019, para un promedio diario de producción de 4.9 Mboe/d por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

El 30 de noviembre de 2018 quedó perfeccionada la cesión cruzada de derechos entre Vista Argentina, a través de su subsidiaria APCO Oil & Gas International Inc. y O&G Developments Ltd. S.A., una subsidiaria de Royal Dutch Shell plc. ("Shell") en su totalidad. Dicha cesión fue celebrada con fecha 22 de agosto de 2018 y anunciada el 25 de octubre de 2018. En virtud de dicho acuerdo, Vista Argentina intercambió un 35% de su participación no operada en el bloque Coirón Amargo Sur Oeste, por el 90% de participación operada de Shell en el bloque Águila Mora más una contribución de 10 \$MM, pagada por Shell en favor de Vista Argentina. Por lo tanto, Vista Argentina obtuvo 90% de participación en el bloque Águila Mora y Gas y Petróleo del Neuquén S.A. el restante 10%.

El 16 de septiembre de 2021, adquirimos una participación no operada del 50% en Aguada Federal y Bandurria Norte de ConocoPhillips Petroleum Holdings B.V. El 17 de enero de 2022, adquirimos un 50% adicional de participación de Wintershall DEA Argentina S.A. A partir de esa fecha, nos convertimos en el operador y único concesionario de los bloques. Aguada Federal y Bandurria Norte son concesiones de explotación no convencionales en la Cuenca Neuquina ubicadas en la Provincia del Neuquén, que abarcan aproximadamente 24,058 y 26,404 acres brutos, respectivamente, en las cuales identificamos un total de 300 nuevas locaciones de pozos a perforar. Durante el año 2022, completamos y perforamos nuestros 6 primeros pozos en Aguada Federal.

Durante enero de 2022, comenzamos un plan piloto en Bajada del Palo Este, bloque contiguo a Bajada del Palo Oeste, y donde también contamos con una concesión de hidrocarburos no convencional de 35 años. El primer pad, de 2 pozos, mostró una sólida productividad, comparable con los resultados obtenidos en Bajada del Palo Oeste. A partir de dicho resultado hemos agregado 50 nuevas locaciones a nuestro inventario de pozos en Vaca Muerta.

Durante los últimos cuatro años, llevamos invertidos US\$1,335 MM, de los cuales US\$876 MM fueron destinados a pozos Shale y US\$459 MM fueron destinados a pozos convencionales, instalaciones de superficie, tecnología y otras inversiones.

A la fecha de este reporte llevamos completados y conectados 60 pozos en Bajada del Palo Oeste, 6 en Aguada Federal y 2 en Bajada del Palo Este. La producción total de Shale fue de 34.7 Mboe/d durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022. La producción total de Vista Argentina fue de 48.1 Mboe/d durante dicho periodo.

Estructura de Capital

Vista Argentina es una sociedad anónima unipersonal constituida conforme a las leyes de Argentina. El único accionista de Vista Argentina es Vista Energy Holding I SA de CV.

Aconcagua

Denominación de la sociedad

Petrolera Aconcagua Energía S.A.

Descripción de la compañía

Aconcagua es una empresa argentina que tiene las siguientes operaciones:

- Exploración y producción de hidrocarburos de 8 (ocho) concesiones de explotación en la Cuenca Neuquina y Cuenca Cuyana. Actualmente es titular (i) una participación operada del 90% en la concesión de explotación Catriel Oeste; (ii) una participación operada del 90% en la concesión de explotación Catriel Viejo; (iii) una participación operada del 90% en la concesión de explotación Tres Nidos; (iv) una participación operada del 90% en la concesión de explotación Loma Guadalosa; (v) una participación operada del 100% en la concesión de explotación Atuel Norte Explotación; (vi) una participación operada del 85.58% en la concesión de explotación Confluencia Sur; (vii) una participación operada del 50% en la concesión de explotación Chañares Herrados; y (viii) una participación operada del 100% en la concesión de explotación Puesto Pozo Cercado Oriental.
- Servicios petroleros. Desarrolla las actividades relativas a: (i) servicios de operación y mantenimiento de yacimientos; (ii) la logística y transporte de cargas líquidas y sólidas; (iii) la intervención de pozos con equipo de torre y servicios periféricos; y (iv) la reparación de bombas de profundidad.
- Gas y energía. Desarrollo de las actividades relativas a: (i) la comercialización de gas natural; (ii) distribución de gas natural; (iii) la comercialización de energía generada y suministrada a través del mercado eléctrico por ser generador auto distribuido; y (iv) la comercialización de energía solar y/o eólica generada.

Aconcagua posee aproximadamente 436 pozos, Reservas Probadas certificadas a 31 de diciembre de 2022 por 15.37 MMboe y una producción promedio del año 2022 de 2,800 boe/d, siendo el 95% de la producción de petróleo y un 5% de gas siendo utilizado en su totalidad para consumo y generación de energía eléctrica de sus operaciones.

Evolución de la compañía

Aconcagua fue fundada en 2015 por el Ingeniero Diego Sebastián Trabucco y el Licenciado Javier Agustín Basso, con el objetivo de crear una empresa de energía independiente, centrandolo su negocio en el desarrollo de yacimientos hidrocarburíferos convencionales maduros y con la intención de aumentar su factor de recuperación mediante el uso de tecnología, procesos eficientes y sustentables, orientados a maximizar la productividad de sus operaciones y a la gestión directa de costos de explotación y desarrollo.

En 2016, Aconcagua obtuvo la primera operación a su cargo con el Área CA5-Del Mosquito en la cuenca Austral ubicada en la Provincia de Santa Cruz, a través de un contrato de explotación con el concesionario Fomicruz S.E. Dicha área contaba con un nivel de producción de 1,130 bbl/d y la operación de 8 pozos y 2 plantas de tratamiento. A su vez, en mayo 2016, Aconcagua comienza a comercializar el crudo correspondiente al área Catriel Viejo (756 bbl/d), la cual se encuentra ubicada en la Provincia de Río Negro y cuya titularidad en ese momento le correspondía a la empresa Petrolera Provincial de la provincia de Río Negro llamada Empresa de Desarrollo Hidrocarburífero Provincial S.A. ("EDHIPSA").

En enero 2017, Aconcagua participa y gana el Concurso Público 01/2017 para el servicio de operación y mantenimiento del área Catriel Oeste y suma dentro del mismo esquema de operación al área Catriel Viejo. Dicha adjudicación le permite gestionar el área mediante un contrato de producción compartida a riesgo por el plazo transitorio hasta que el área fuera licitada por la Secretaría de Estado de Energía de la Provincia de Río Negro para el otorgamiento de la concesión de explotación hidrocarburíferas. Esta adjudicación le permite a Aconcagua

incrementar así a una producción mensual de 18,900 bbl/d y moviliza a focalizar los esfuerzos operativos en la operación de las Áreas Catriel Viejo y Catriel Oeste optando por no renovar el contrato de operación del Área CA5-Del Mosquito en la cuenca Austral. Desde la adjudicación del contrato, Aconcagua focaliza sus esfuerzos en una estrategia de negocios con el objetivo de revertir la tendencia de declinación de producción de las áreas, gestionar los costos operativos mediante la integración de los servicios de operación y mantenimiento requeridos para el tipo de operaciones de yacimientos maduros, y construir un vínculo con la sociedad local mediante la implementación de planes de responsabilidad social empresarial.

A principios del año 2018, como consecuencia de haber logrado implementar un modelo de gestión exitoso, Aconcagua decide participar en el Concurso Público Nacional e Internacional de Áreas de Exploración y Explotación a ser concesionadas por la Provincia de Mendoza. En agosto 2018, Aconcagua resulta ganador de dicho proceso, logrando las primeras dos concesiones de Explotación Puesto Pozo Cercado Oriental y Atuel Norte Explotación, ambas concesionadas por 25 años logrando incrementar producción en 10,378 bbl/d y obteniendo un volumen de producción mensual total de 29,278 bbl/d. A su vez, en el mes de agosto 2018, la Provincia de Río Negro realiza el llamado mediante el Concurso Público Nacional e Internacional de Áreas de Explotación y Exploración Complementaria Número 01/2018, de concesiones de explotación entre las cuales se encontraban Catriel Oeste y Catriel Viejo áreas que Aconcagua se encontraba operando. En dicho concurso Aconcagua resulta adjudicatario de cuatro concesiones denominadas Catriel Oeste, Catriel Viejo, Tres Nidos y Loma Guadalosa; todas ellas con 10 años de plazo de concesión, extensible a 10 años adicionales sujeto a cumplimiento de inversiones, y con una distribución de participación de 90% para Aconcagua y 10% para EDHPSA, finalizando así, el contrato de Producción Compartida a Riesgo adjudicado en el año 2017.

En el año 2019, Aconcagua, ya como concesionario de las 6 áreas de concesión Catriel Oeste, Catriel Viejo, Tres Nidos, Loma Guadalosa en Río Negro y Puesto Pozo Cercado Oriental y Atuel Norte Explotación en Mendoza, certifica el volumen de 11.4 MMboe de Reservas Probadas, de los cuales el 85 % son reservas de petróleo y 15 % reservas de gas al 31 de diciembre de 2018.

En marzo de 2021, la Provincia de Mendoza adjudica mediante Decreto N° 224-2021 la concesión de explotación del área Chañares Herrados a Aconcagua como operadora y titular del 50% del bloque y el restante porcentaje a favor de Crown Point Energía S.A. El plazo de la concesión es por 25 años. Con fecha 23 de enero de 2022 Aconcagua adquiere el 85.58% de los derechos de explotación del área de concesión Confluencia Sur, ubicada en la Provincia de Mendoza. La adquisición contempla la cesión de la participación del: (i) 71,01% de San Jorge Petroleum SA y (ii) del 14,57% de Metro Holding SA. Como resultado de esta operación, Aconcagua es el nuevo operador del área, siendo YPF S.A. el otro integrante del consorcio con el 14.42% remanente. La incorporación de Confluencia Sur consolida la posición de Aconcagua en la Provincia de Mendoza y dicha reorganización de activos, permitiéndole focalizarse en acelerar los planes de desarrollo en los bloques Catriel Oeste, Catriel Viejo y Loma Guadalosa ubicados en Río Negro, con el objetivo de conseguir volúmenes incrementales de crudo Medanita para seguir abasteciendo el mercado interno y externo. La operación de este nuevo bloque tuvo como punto de apoyo logístico las instalaciones de PRC (Ex-Vale) al sur de Malargüe, (Mendoza), logrando de esta forma una mayor sinergia operativa. En el mes de enero del 2022, Aconcagua solicita al Gobierno de la Provincia de Río Negro la autorización para ceder los derechos y obligaciones del área Tres Nidos a Petrolera San Miguel, una empresa independiente que busca comenzar a operar en esa provincia. Dicha autorización se encuentra pendiente de aprobación por parte de esa Provincia. En el mes de agosto del 2022 Aconcagua aprueba la decisión de venta a la firma Crown Point Energía S.A. del 50% de la concesión correspondiente al área Puesto Pozo Cercado Oriental de la Provincia de Mendoza. Dicha operación se encuentra acordada entre las partes y supeditada a la aprobación de la Autoridad de Control de la Provincia de Mendoza.

Estructura de Capital

A la fecha de este reporte, el capital social de la Aconcagua está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Cantidad de Acciones	Participación patrimonial	Porcentaje de votos
--------	----------------------	---------------------------	---------------------

Diego S. Trabucco	1,000,000	50%	50%
Javier A. Basso	1,000,000	50%	50%

FACTORES DE RIESGO

La realización de la Operación conlleva un grado de riesgo. Usted deberá analizar y evaluar cuidadosamente los riesgos descritos a continuación y la demás información contenida en esta declaración, incluyendo nuestros estados financieros proforma y las notas relacionadas. Nuestro negocio, condición financiera, resultados de operación, flujos de efectivo y/o expectativas podrían verse afectados adversamente por cualquiera de los siguientes riesgos. El valor de mercado de nuestras Acciones Serie A podría caer como consecuencia de cualquiera de dichos riesgos u otros factores, y usted podría perder toda o parte de su inversión. Los riesgos descritos a continuación son aquellos que actualmente consideramos que podrían afectarnos adversamente. Nuestro negocio, condición financiera, resultados de operación, flujos de efectivo, expectativas y/o el valor de mercado de nuestras Acciones Serie A, también podrían verse afectados por otros riesgos y factores que actualmente desconocemos, o que a la fecha no se contempla que tendrían un efecto material adverso. En la presente sección, cuando hacemos referencia a que un riesgo o incertidumbre podría tener, tendría o tendrá un “efecto material adverso” sobre nosotros o que nos pudiese “afectar adversamente” o nos “afectará adversamente”, significa que dicho riesgo o incertidumbre podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, condición financiera, resultados de operación, flujos de efectivo, expectativas y/o el valor de mercado de nuestras Acciones Serie A.

Adicionalmente, se deberán de considerar los factores de riesgo respecto de Vista y la industria reflejados en el último reporte anual de Vista que se encuentra a disposición en la página electrónica de Vista en <http://www.vistaenergy.com> y en la BMV en www.bmv.com.mx.

Riesgos relacionados con la Operación

No podemos asegurar que Aconcagua cumplirá con sus obligaciones contraídas en su totalidad.

Hemos decidido llevar a cabo la presente Operación y confiamos en que Aconcagua es una empresa sólida, con historial operativo y financiero suficiente para cumplir con sus obligaciones y brindar el mayor provecho a nuestra relación. Sin embargo, la experiencia de Aconcagua en el pasado puede no ser indicativa de resultados operativos futuros, por lo que no podemos asegurar que Aconcagua seguirá teniendo un buen rendimiento operativo ni que se seguirá comportando de la misma manera desde el punto de vista financiero, por lo que podría llegar a tener complicaciones para cumplir con sus obligaciones de producción y pago con nosotros, en términos del Acuerdo Principal y los documentos derivados de, y relacionados con el mismo. Un incumplimiento en el pago, en la producción por parte de Aconcagua o en general cualquiera conforme a los términos de Acuerdo Principal y demás documentos de la Operación, podría tener un efecto negativo en nuestros volúmenes de producción, o aumentos significativos en los costos, lo cual podría traducirse en un efecto adverso en nuestros resultados de operación, flujo de caja y rentabilidad.

Responsabilidad de Vista Argentina frente a las autoridades locales.

Durante el Periodo Operativo, Aconcagua será el operador registrado de las Concesiones no obstante que, durante dicho Periodo Operativo, Vista Argentina mantendrá la titularidad del 100% de las Concesiones. En este sentido, independientemente de que Aconcagua se haya obligado a colaborar en el perfeccionamiento y cumplimiento de las obligaciones regulatorias relacionadas con los derechos de explotación y desarrollo de las Concesiones materia de la presente Operación, Vista Argentina, al conservar la titularidad sobre los títulos de concesión y hasta en tanto no se cumpla la Fecha de Cierre Final o, en caso de que Vista Argentina así lo disponga, Vista Argentina realice el requerimiento anticipado de la autorización de la cesión de las Concesiones, y se haya obtenido las autorizaciones de las Provincias de Río Negro y Neuquén para las respectivas cesiones, será responsable de cualesquier incumplimientos de Aconcagua en su carácter de operador registrado de las concesiones frente a las autoridades de las Provincias de Río Negro y Neuquén, así como de cualesquier eventos de riesgo tales como, incendios, explosiones, liberación de hidrocarburos, sabotajes, pérdida de vidas, lesiones, daños a la propiedad y al medio ambiente, y en general de cualquier responsabilidad y obligación como titular de una concesión como las que conforman las Concesiones. Cualquiera de dichos eventos podría generarnos multas, reclamos y consecuencias legales de distinta naturaleza frente a la autoridad y otros terceros, así como generar un impacto negativo en nuestro nombre, lo cual podría causar aumentos significativos en los costos, pudiendo

traducirse en un efecto adverso en nuestros resultados de operación, flujo de caja y rentabilidad, así como tener un efecto negativo en nuestra situación financiera.

No podemos asegurar que se obtendrán las autorizaciones de la Operación por parte de las autoridades locales correspondientes.

No existe certeza de que las autorizaciones necesarias por parte de las autoridades competentes de la Provincia del Neuquén y de la Provincia de Río Negro aprobando la cesión de las Concesiones en favor de Aconcagua, será otorgada, o que las mismas sean otorgadas sin condiciones. En caso de no otorgarse, Vista conservaría la titularidad sobre los títulos de concesión de las Concesiones y, por lo tanto, sería responsable, de entre otras cosas, de cualesquier incumplimientos de Aconcagua en su carácter de operador registrado de las Concesiones frente a las autoridades de las Provincias de Río Negro y Neuquén, así como de cualesquier eventos de riesgo tales como, incendios, explosiones, liberación de Hidrocarburos, sabotajes, pérdida de vidas, lesiones, daños a la propiedad y al medio ambiente, y en general de cualquier responsabilidad y obligación como titular de las Concesiones. Por otro lado, tampoco existe certeza de que la CNDC otorgará la autorización de la Operación. Sin perjuicio de lo anterior, sólo menos del 1% de las operaciones notificadas a la CNDC fueron rechazadas por ésta. El riesgo de cualquier condicionamiento y/o rechazo de la Operación está a cargo de Aconcagua. El no obtener dicha autorización podría implicar que las partes de la Operación deban revertir la Operación y remover todos sus efectos en el caso en que se determine que el objeto o efecto de la Operación haya sido o pueda ser restringir o distorsionar la competencia, de modo que pueda resultar un perjuicio para el interés económico general. En virtud de lo anterior, el no obtener dichas autorizaciones podría representar un efecto adverso en nuestra operación y en la situación financiera de Vista.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado proforma por el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 (en miles USD)

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2022 (no auditados)	Ajustes proforma 2022	Ref.	Año finalizado el 31 de diciembre de 2022 Proforma
Ingreso por ventas a clientes	1,143,820	(112,094)	a)	1,031,726
Costo de ventas:				
Costos de operación	(133,385)	58,493	b)	(74,892)
Fluctuación del inventario de crudo	(500)	(12)	c)	(512)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(234,862)	31,953	d)	(202,909)
Regalías	(144,837)	28,222	e)	(116,615)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	-	(28,041)	f)	(28,041)
Utilidad bruta	630,236	(21,479)		608,757
Gastos de ventas	(59,904)	2,527	g)	(57,377)
Gastos generales y de administración	(63,826)	-		(63,826)
Gastos de exploración	(736)	-		(736)
Otros ingresos operativos	26,698	62,623	h)	89,321
Otros gastos operativos	(3,321)	-		(3,321)
Utilidad de operación	529,147	43,671		572,818
Ingresos por intereses	809	-		809
Gastos por intereses	(28,886)	-		(28,886)
Otros resultados financieros	(67,556)	-		(67,556)
Resultados financieros netos	(95,633)	-		(95,633)
Utilidad antes de impuestos	433,514	43,671		477,185
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(92,089)	(7,785)	i)	(99,874)
(Gasto) por impuesto sobre la renta diferido	(71,890)	(7,500)	i)	(79,390)
(Gasto) de impuesto sobre la renta	(163,979)	(15,285)		(179,264)
Utilidad neta del año	269,535	28,386		297,921
Otros resultados integrales				
<i>Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores</i>				
(Pérdida) por remediación actuarial relacionada con beneficios a empleados	(4,181)	-		(4,181)
Beneficio de impuesto sobre la renta diferido	1,463	-		1,463
Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores, netos de impuestos	(2,718)	-		(2,718)
Total utilidad integral del año	266,817	28,386		295,203

Estado de situación financiera consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022
(en miles USD)

	Al 31 de diciembre de 2022 (no auditados)	Ajustes proforma 2022	Ref.	Al 31 de diciembre de 2022 Proforma
Activos				
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipos	1,606,339	(110,428)	j)	1,495,911
Crédito mercantil	28,288	(5,542)	j)	22,746
Otros activos intangibles	6,792	-		6,792
Activos por derecho de uso	26,228	(3,131)	k)	23,097
Inversiones en asociadas	6,443	-		6,443
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	15,864	163,786	l)	179,650
Activos por impuestos diferidos	335	-		335
Total activos no corrientes	1,690,289	44,685		1,734,974
Activos corrientes				
Inventarios	12,899	(3,386)	m)	9,513
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	90,406	(5,422)	l)	84,984
Caja, bancos e inversiones corrientes	244,385	(10,848)	n)	233,537
Total activos corrientes	347,690	(19,656)		328,034
Total activos	2,037,979	25,029		2,063,008
Capital contable y pasivos				
Capital contable				
Capital social	517,873	-		517,873
Otros instrumentos del capital contable	32,144	-		32,144
Reserva legal	2,603	-		2,603
Pagos basados en acciones	40,744	-		40,744
Reserva para recompra de acciones	49,465	-		49,465
Otros resultados integrales acumulados	(8,694)	-		(8,694)
Utilidades (pérdidas) acumuladas	209,925	28,386		238,311
Total capital contable	844,060	28,386		872,446
Pasivos				
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	243,411	7,500	i)	250,911
Pasivos por arrendamiento	20,644	(3,131)	k)	17,513
Provisiones	31,668	-		31,668
Préstamos	477,601	-		477,601
Beneficios a empleados	12,251	-		12,251
Total pasivos no corrientes	785,575	4,369		789,944
Pasivos corrientes				
Provisiones	2,848	-		2,848
Pasivos por arrendamiento	8,550	-		8,550
Préstamos	71,731	-		71,731
Salarios y contribuciones sociales	25,120	-		25,120
Impuesto sobre la renta	58,770	7,785	i)	66,555
Otros impuestos y regalías	20,312	-		20,312
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	221,013	(15,511)	o)	205,502
Total pasivos corrientes	408,344	(7,726)		400,618
Total pasivos	1,193,919	(3,357)		1,190,562
Total capital contable y pasivos	2,037,979	25,029		2,063,008

**Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado proforma por el año finalizado
el 31 de diciembre de 2021
(en miles USD)**

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021 (auditados)	Ajustes proforma 2021	Ref.	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021 Proforma
Ingreso por ventas a clientes	652,187	(88,049)	a)	564,138
Costo de ventas:				
Costos de operación	(107,123)	55,343	b)	(51,780)
Fluctuación del inventario de crudo	(905)	(1,380)	c)	(2,285)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(191,313)	26,844	d)	(164,469)
Regalías	(86,241)	24,194	e)	(62,047)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	-	(27,345)	f)	(27,345)
Utilidad bruta	266,605	(10,393)		256,212
Gastos de ventas	(42,748)	2,295	g)	(40,453)
Gastos generales y de administración	(45,858)	-		(45,858)
Gastos de exploración	(561)	-		(561)
Otros ingresos operativos	23,285	39,197	h)	62,482
Otros gastos operativos	(4,214)	-		(4,214)
Reversión de deterioro de activos de larga duración	14,044	-		14,044
Utilidad de operación	210,553	31,099		241,652
Ingresos por intereses	65	-		65
Gastos por intereses	(50,660)	-		(50,660)
Otros resultados financieros	(7,194)	-		(7,194)
Resultados financieros netos	(57,789)	-		(57,789)
Utilidad antes de impuestos	152,764	31,099		183,863
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(62,419)	(5,598)	i)	(68,017)
(Gasto) por impuesto sobre la renta diferido	(39,695)	(5,287)	i)	(44,982)
(Gasto) de impuesto sobre la renta	(102,114)	(10,885)		(112,999)
Utilidad neta del año	50,650	20,214		70,864
Otros resultados integrales				
<i>Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores</i>				
(Pérdida) por remediación actuarial relacionada con beneficios a empleados	(4,513)	-		(4,513)
Beneficio de impuesto sobre la renta diferido	2,048	-		2,048
Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores, netos de impuestos	(2,465)	-		(2,465)
Total utilidad integral del año	48,185	20,214		68,399

Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021
(en miles USD)

	Al 31 de diciembre de 2021 (auditados)	Ajustes proforma 2021	Ref.	Al 31 de diciembre de 2021 Proforma
Activos				
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipos	1,223,982	(130,921)	j)	1,093,061
Crédito mercantil	28,416	(5,542)	j)	22,874
Otros activos intangibles	3,878	-		3,878
Activos por derecho de uso	26,454	(4,634)	k)	21,820
Inversiones en asociadas	2,977	-		2,977
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	20,210	162,158	l)	182,368
Activos por impuestos diferidos	2,771	-		2,771
Total activos no corrientes	1,308,688	21,061		1,329,749
Activos corrientes				
Inventarios	13,961	(3,487)	m)	10,474
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	46,096	(5,743)	l)	40,353
Caja, bancos e inversiones corrientes	315,013	402	n)	315,415
Total activos corrientes	375,070	(8,828)		366,242
Total activos	1,683,758	12,233		1,695,991
Capital contable y pasivos				
Capital contable				
Capital social	586,706	-		586,706
Pagos basados en acciones	31,601	-		31,601
Otros resultados integrales acumulados	(5,976)	-		(5,976)
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(47,072)	20,214		(26,858)
Total capital contable	565,259	20,214		585,473
Pasivos				
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	175,420	5,287	i)	180,707
Pasivos por arrendamiento	19,408	(4,634)	k)	14,774
Provisiones	29,657	-		29,657
Préstamos	447,751	-		447,751
Títulos opcionales	2,544	-		2,544
Beneficios a empleados	7,822	-		7,822
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	50,159	-		50,159
Total pasivos no corrientes	732,761	653		733,414
Pasivos corrientes				
Provisiones	2,880	-		2,880
Pasivos por arrendamiento	7,666	-		7,666
Préstamos	163,222	-		163,222
Salarios y contribuciones sociales	17,491	-		17,491
Impuesto sobre la renta	44,625	5,598	i)	50,223
Otros impuestos y regalías	11,372	-		11,372
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	138,482	(14,232)	o)	124,250
Total pasivos corrientes	385,738	(8,634)		377,104
Total pasivos	1,118,499	(7,981)		1,110,518
Total capital contable y pasivos	1,683,758	12,233		1,695,991

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA

i) Resultados de operación

(a) Ingreso por ventas a clientes

Durante el año proforma finalizado el 31 de diciembre de 2022, los ingresos por ventas a clientes hubieran ascendido a US\$1,031,726; lo que representaría una reducción de US\$112,094, equivalente al 10%, en relación con el saldo antes de la Operación.

Por su parte, durante el año proforma finalizado el 31 de diciembre de 2021, los ingresos por ventas a clientes hubieran ascendido a US\$564,138; lo que representaría una reducción de US\$88,049, equivalente al 14%.

En ambos casos, la reducción se produce como consecuencia de la desincorporación de los resultados generados por los activos netos vendidos.

(b) Costos de operación

Como consecuencia de la desincorporación de los resultados generados por los activos netos vendidos, los costos de operación hubieran ascendido a US\$74,892 (lo que representaría una reducción de US\$58,493 equivalente al 44%) y a US\$51,780 (lo que representaría una reducción de US\$55,343, equivalente al 52%) durante el año proforma terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

(c) Fluctuación del inventario de crudo

El saldo de la fluctuación de inventario de crudo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 proforma, hubieran ascendido a US\$ 512 y US\$2,285, lo que hubiera generado un aumento de la pérdida de US\$12 y US\$ 1,380, y representaría un 2% y 153%, respecto al saldo antes de la operación.

(d) Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones

Durante los años proforma finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, las depreciaciones, agotamiento y amortizaciones hubieran ascendido a US\$202,909 y US\$164,469, respectivamente; lo que representaría una reducción de US\$31,953, equivalente al 14% y de US\$26,844 equivalente al 14%, respectivamente. Esta reducción se produce como consecuencia de la desincorporación de los activos netos vendidos.

(e) Regalías

Durante los años proforma finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, las regalías hubieran ascendido a US\$116,615, y US\$62,047, lo que representaría una reducción de US\$28,222, equivalente al 19% y de US\$24,194 equivalente al 28% en relación con el saldo antes de la Operación, respectivamente. Esta reducción se produce como consecuencia de la desincorporación de los resultados generados por los activos netos vendidos.

(f) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales

Durante los años proforma finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el resultado por otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales hubiera ascendido a US\$28,041, y US\$27,345, respectivamente.

(g) Gastos de ventas

Durante los años proforma finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, los gastos de ventas hubieran ascendido a US\$57,377 y a US\$40,453; lo que representaría una reducción de US\$2,527, equivalente al 4% y de US\$2,295, equivalente al 5%, respectivamente. Esta variación se produce como consecuencia de la reducción de los ingresos por ventas a clientes, producto de la desincorporación de los resultados generados por los activos vendidos.

(h) Otros ingresos operativos

Considerando los efectos de la Operación, los otros ingresos operativos registrados durante los años proforma terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, hubieran ascendido a US\$89,321 y US\$62,482; lo que representaría un incremento de US\$62,623, equivalente al 235% y de US\$39,197, equivalente al 172%, respectivamente.

Los mencionados ajustes proforma, incluyen una ganancia vinculada con la Operación equivalente a US\$57,476 y US\$41,688, por los períodos proforma finalizados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

(i) Impuesto sobre la renta

Al incorporar los efectos relacionados con la Operación, el importe vinculado con el impuesto sobre la renta por los años proforma finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, hubieran ascendido a US\$179,264 y a US\$112,999, lo que representaría un incremento de US\$15,285, equivalente al 9% y de US\$10,885, equivalente al 11%, respectivamente.

ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

(j) Propiedad, planta y equipos y crédito mercantil

Como resultado de la Operación, la propiedad, planta y equipos y el crédito mercantil registrados al 31 de diciembre de 2022 proforma, se hubieran reducido en US\$110,428 y US\$5,542 respectivamente, lo que representaría una reducción del 7% en relación con el saldo antes de la Operación.

Asimismo, la propiedad, planta y equipos y el crédito mercantil registrados al 31 de diciembre de 2021 proforma, se hubieran reducido en US\$130,921 y US\$5,542 respectivamente, lo que representaría una reducción del 11% en relación con el saldo antes de la Operación.

En ambos casos, esta reducción se produce consecuencia de la desincorporación de los activos objeto de la Operación.

(k) Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento

Como resultado de la Operación, los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento registrados al 31 de diciembre de 2022 proforma, se hubieran reducido en US\$3,131, lo que representaría una reducción del 12% y 11% respectivamente, en relación con el saldo antes de la Operación.

Asimismo, los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 proforma, se hubieran reducido en US\$4,634, lo que representaría una reducción del 18% y 17% respectivamente en relación con el saldo antes de la Operación.

(l) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes y corrientes, registradas al 31 de diciembre de 2022 proforma, hubieran ascendido a US\$179,650 y US\$84,984, lo que hubiera representado un incremento de US\$163,786 y una reducción de US\$ 5,422, respectivamente.

Asimismo, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes y corrientes, registradas al 31 de diciembre de 2021 proforma, hubieran ascendido a US\$182,368 y US\$40,353, lo que hubiera representado un incremento de US\$162,158 y una reducción de US\$5,743 respectivamente.

En ambos casos, estas variaciones se generan como consecuencia de la contraprestación que hubiera recibido la compañía por la Operación, disminuida por los menores créditos vinculados con los ingresos por ventas.

(m) Inventarios

Como resultado de la Operación, el inventario registrado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 proforma, se hubieran reducido en US\$3,386 y US\$3,487; lo que representaría una variación del 26% y 25% en relación con el saldo antes de la Operación; respectivamente.

En ambos casos, esta reducción se produce consecuencia de la desincorporación de los activos objeto de la Operación.

(n) Caja, bancos e inversiones corrientes

Como resultado de la Operación, al 31 de diciembre de 2022 proforma la Compañía hubiera disminuido el saldo de caja, bancos e inversiones corrientes en US\$10,848; debido a menores cobranzas vinculadas con la reducción de los ingresos por ventas; compensado parcialmente por la contraprestación que hubiera recibido por la Operación, y por menores pagos operativos e inversiones de capital.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 proforma la Compañía hubiera aumentado el saldo de caja, bancos e inversiones corrientes en US\$402; debido a la contraprestación que hubiera recibido por la Operación, los menores pagos operativos; disminuida parcialmente por menores cobranzas vinculadas con la reducción de los ingresos por ventas.

(o) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, registradas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 proforma, hubieran ascendido a US\$ 205,502 y US\$124,250, es decir una disminución de US\$15,511 y US\$14,232, equivalente al 7% y 10% respectivamente en relación con el saldo anterior a la Operación.

En ambos casos, estas variaciones se generan como consecuencia de menores pagos operativos producto de la Operación mencionada.

OTRA INFORMACIÓN FINANCIERA

Reconciliación del EBITDA Ajustado (en miles USD)

	Año finalizado al 31 de diciembre de 2022	Ajustes proforma 2022	Año finalizado al 31 de diciembre de 2022 Proforma
Utilidad neta del año	269,535	28,386	297,921
(+) (Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta corriente	163,979	15,285	179,264
(+) Resultados financieros netos	95,633	-	95,633
Utilidad de la operación	529,147	43,671	572,818
(+) Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	234,862	(31,953)	202,909
(+) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	-	28,041	28,041
(+) Ganancia por venta de activos	-	(57,476)	(57,476)
(+) Gastos de reestructura y reorganización	531	-	531
(+) Deterioro (recuperación) de activos de larga duración	-	-	-
EBITDA Ajustado	764,540	(17,717)	746,821
Margen de EBITDA Ajustado (%)	67%	16%	72%

	Año finalizado al 31 de diciembre de 2021	Ajustes proforma 2021	Año finalizado al 31 de diciembre de 2021 Proforma
Utilidad neta del año	50,650	20,214	70,864
(+) (Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta corriente	102,114	10,885	112,999
(+) Resultados financieros netos	57,789	-	57,789
Utilidad de la operación	210,553	31,099	241,652
(+) Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	191,313	(26,844)	164,469
(+) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	-	27,345	27,345
(+) Ganancia por venta de activos	(9,999)	(41,688)	(51,687)
(+) Gastos de reestructura y reorganización	2,284	-	2,284
(+) Deterioro (recuperación) de activos de larga duración	(14,044)	-	(14,044)
EBITDA Ajustado	380,107	(10,088)	370,019
Margen de EBITDA Ajustado (%)	33%	9%	36%

Reconciliación del Beneficio Neto Ajustado
(en miles USD)

	Año finalizado al 31 de diciembre de 2022	Ajustes proforma 2022	Año finalizado al 31 de diciembre de 2022 Proforma
Utilidad neta del año	269,535	28,386	297,921
Ajustes:			
(+) Impuesto sobre la renta diferido	71,890	7,500	79,390
(+) Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales	30,350	-	30,350
(+) Deterioro (recuperación) de activos de larga duración	-	-	-
(+) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	-	28,041	28,041
(+) Ganancia por venta de activos	-	(57,476)	(57,476)
Ajustes a la utilidad neta del período	102,240	(21,935)	80,305
Beneficio Neto Ajustado	371,775	6,451	378,226

	Año finalizado al 31 de diciembre de 2021	Ajustes proforma 2021	Año finalizado al 31 de diciembre de 2021 Proforma
Utilidad neta del año	50,650	20,214	70,864
Ajustes:			
(+) Impuesto sobre la renta diferido	39,695	5,287	44,982
(+) Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales	2,182	-	2,182
(+) Deterioro (recuperación) de activos de larga duración	(14,044)	-	(14,044)
(+) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	-	27,345	27,345
(+) Ganancia por venta de activos	-	(41,688)	(41,688)
Ajustes a la utilidad neta del período	27,833	(9,056)	18,777
Beneficio Neto Ajustado	78,483	11,158	89,641

CONTRATOS RELEVANTES

Acuerdo Principal.

Mediante el Acuerdo Principal de fecha 23 de febrero de 2023, celebrado conforme a las leyes de Argentina entre Aconcagua y Vista Argentina y sujeto a las condiciones establecidos en el mismo, las partes acordaron, entre otras cosas, llevar a cabo la cesión, venta, transmisión y entrega por parte de Vista Argentina a Aconcagua de la Participación Neuquén, la Participación Río Negro y la Participación de Transporte. Mediante este acuerdo, Vista Argentina, de conformidad con los términos y sujeto a las condiciones del mismo se obliga a ceder todos los derechos asociados, títulos y participaciones sobre los Activos Cedidos y Aconcagua asume cada una de las obligaciones, costos, pasivos y compromiso pasados, existentes y futuros, contingentes o de cualquier otro tipo relacionados con o derivados de los Activos Cedidos.

Para más información en relación con los principales términos y condiciones del Acuerdo Principal, favor de ver la sección “*INFORMACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN – Descripción detallada de la Operación*” del presente folleto informativo

Acuerdo de operación conjunta

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua regulan la relación que los regirá en relación con la operación de la Concesión Neuquén y las Concesiones Río Negro. Las principales características del presente acuerdo son las siguientes:

- (a) Vista Argentina retiene el derecho a explorar y desarrollar todos los recursos (i.e., crudo y gas natural) de la formación Vaca Muerta en la Concesión Neuquén y las Concesiones Río Negro, sin derecho a contraprestación alguna por parte de Aconcagua, comprometiéndose ésta a colaborar en el perfeccionamiento y cumplimiento de las obligaciones regulatorias relacionadas con dicho derecho de exploración y desarrollo. Las inversiones realizadas en relación con el derecho a explotar y desarrollar los recursos de la formación Vaca Muerta, serán independientes del acuerdo de operación conjunta (*sole risk operations*), es decir, Vista Argentina será el único operador y tendrá a su cargo el 100% de los costos y de la inversión. Vista Argentina tendrá el derecho a solicitar la concesión de no convencional ante la autoridad gubernamental correspondiente.
- (b) Vista Argentina tendrá el derecho de llevar a cabo inversiones en nuevos pozos con objetivos gasíferos dentro de la concesión Entre Lomas Río Negro por un máximo de hasta 8 pozos. Dichas inversiones serán independientes del acuerdo de operación conjunta (*sole risk operations*), es decir, Vista Argentina será el único operador y tendrá a su cargo el 100% de los costos y de la inversión. En caso de que Aconcagua informe a Vista Argentina su intención de ser plenamente responsable y pagar las inversiones, costos y gastos para llevar a cabo los nuevos pozos, una vez terminados los dos nuevos pozos, los mismos integrarán la operación conjunta.
- (c) Vista Argentina tendrá el derecho a designar a tres personas para ocupar 3 posiciones dentro de la estructura de Aconcagua que dé soporte en la operación y mantenimiento de las Concesiones.
- (d) Aconcagua se compromete a perforar y completar dos nuevos pozos (con objetivos gasíferos en la concesión Entre Lomas Río Negro) durante el primer semestre de 2023. En relación con dichas operaciones, Vista Argentina será quien realice la perforación y terminación de los pozos, comprometiéndose Aconcagua se compromete a pagar un monto de hasta US\$3.000.000 por pozo. En caso de que un monto mayor de inversión sea requerido, dicha inversión será pagadera por Vista Argentina. Una vez terminados los dos nuevos pozos, los mismos integrarán la operación conjunta.
- (e) Vista Argentina tendrá el derecho a perforar y completar uno o más nuevos pozos de agua en la concesión de Entre Lomas Río Negro hasta la Fecha de Cierre. Vista se compromete a pagar la totalidad de los costos

para la perforación y terminación de los pozos. Una vez terminados los nuevos pozos, los mismos integrarán la operación conjunta.

Acuerdo de comercialización de gas natural

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua acuerdan que Vista Argentina tendrá el derecho a comprar todo o parte de la producción de gas natural que le corresponde a Aconcagua proveniente de la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro a un precio de 1 US\$/mmbtu. Dichos volúmenes podrán verse reducidos derivados de los consumos por parte de Aconcagua para el mantenimiento de sus operaciones, los cuales serán pagaderos por Aconcagua a valor de mercado.

Acuerdo de tratamiento de gas natural

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua acuerdan que Aconcagua tratará y despachará el gas natural que le corresponde a Vista Argentina, procedente de la estación motocompresora 9 de Bajada del Palo Oeste de la planta de tratamiento de crudo de Charco Bayo y de aquellas áreas excluidas de la Operación en la planta de acondicionamiento de gas de Entre Lomas Río Negro. Vista Argentina contará con una tarifa de tratamiento de gas natural de 5.4 US\$/km³ de gas natural. El acuerdo, se mantendrá vigente durante el plazo actual de la concesión de transporte de gas Entre Lomas ubicada en la provincia de Río Negro, o su eventual prórroga, la que podrá ser otorgada por la provincia de Río Negro por el plazo de diez años adicionales. Finalizado este plazo, podrá ser renovado de común acuerdo entre las partes.

Acuerdo de tratamiento de crudo y agua

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua acuerdan que Vista Argentina tratará y transportará el crudo que le corresponde a Aconcagua en la Concesión Neuquén y Concesiones Río Negro y el agua procedente de Agua Amarga y Entre Lomas y que Aconcagua contará con una tarifa de US\$ 0,56 por barril de petróleo tratado y US\$ 0,24 por barril de agua tratada. El presente acuerdo se mantendrá vigente durante el plazo actual de la concesión de transporte de crudo Entre Lomas ubicada en la provincia de Río Negro, o su eventual prórroga, la que podrá ser otorgada por la provincia de Río Negro por el plazo de diez años adicionales. Finalizado este plazo, podrá ser renovado a su vencimiento de común acuerdo entre las partes.

Acuerdo de transición de operaciones y sistemas de información


Mediante este acuerdo, Vista Argentina prestará a Aconcagua infraestructura y sistemas para la operación en las Concesiones por un periodo de tres meses para asegurar una transición ordenada.

Acuerdo de provisión de energía

Mediante este acuerdo, Vista Argentina y Aconcagua acuerdan que Aconcagua prestará a Vista Argentina la cantidad de potencia contratada que Vista Argentina le indique con la finalidad de abastecer de energía la planta de tratamiento de petróleo crudo de Entre Lomas Río Negro de manera prioritaria, y las áreas de Vista Energía y Aconcagua, en segunda prioridad y sin distinción entre estas.

PERSONAS RESPONSABLES


"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas."



Miguel Galuccio
Director General



Pablo Vera Pinto
Director de Finanzas



Javier Rodríguez Galli
Director Jurídico

ANEXOS

1. ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA; INFORME DEL CONTADOR PUBLICO INDEPENDIENTE SOBRE LA COMPILACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA A SER INCLUIDA EN EL FOLLETO INFORMATIVO

**1. ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA; INFORME DEL CONTADOR
PUBLICO INDEPENDIENTE SOBRE LA COMPILACIÓN DE LA
INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA A SER INCLUIDA EN EL
FOLLETO INFORMATIVO**



VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Estados financieros consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022 y 2021,
y por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (no auditados)

VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Estados financieros consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (no auditados)

ÍNDICE

- Informe del contador público independiente sobre la compilación de la información financiera proforma a ser incluida en el folleto informativo
- Estados de resultados y otros resultados integrales consolidados proforma por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (no auditados)
- Estados de situación financiera consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022 y al 2021 (no auditados)
- Notas a los estados financieros consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (no auditados)

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE SOBRE LA COMPILACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA A SER INCLUIDA EN EL FOLLETO INFORMATIVO

A la Asamblea General de Accionistas de Vista Energy, S.A.B. de C.V.

Hemos concluido nuestro compromiso de aseguramiento para informar sobre la compilación de la información financiera proforma de Vista Energy, S.A.B. de C.V. (la “Compañía” o “Vista”) preparada por su administración. La información financiera proforma comprende los estados de situación financiera consolidados proforma no auditados al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021; y los estados de resultados y otros resultados integrales consolidados proforma no auditados, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como las notas correspondientes que se presentarán en el Folleto Informativo; vinculado con el acuerdo firmado por la Compañía, a través de su subsidiaria Vista Argentina S.A.U. (“Vista Argentina”) en favor de Petrolera Aconcagua Energía S.A. (“Aconcagua”) para la cesión de las operaciones de las siguientes concesiones en la Cuenca Neuquina, Argentina (“la Transacción”): (i) concesión de explotación de Entre Lomas, ubicado en la Provincia de Neuquén; (ii) concesión de explotación de Entre Lomas, Jarrilla Quemada, Charco del Palenque, Jagüel de los Machos y 25 de Mayo-Medanito S.E., ubicados en la Provincia de Río Negro; (iii) concesiones de transporte de gas de Entre Lomas y Jarilla Quemada, ubicadas en la Provincia de Río Negro; (iv) concesión de transporte de crudo 25 de Mayo-Medanito S.E., ubicada en la Provincia de Río Negro (“la Cesión”), emitida por la Compañía. Los criterios aplicables en función de los cuales la Compañía ha recopilado la información financiera proforma se especifican en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (la “Circular Única de Emisoras”), y se describen en las notas a la información financiera proforma que se incluirán en el Folleto Informativo.

La información financiera proforma ha sido recopilada por la administración de la Compañía para mostrar el impacto de la cesión mencionada, en la situación financiera proforma de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los estados de resultados y otros resultados integrales consolidados proforma por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, como si la venta se hubiera realizado el 1 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente.

Responsabilidad de la Administración por la información financiera proforma

La administración de Vista Energy, S.A.B. de C.V. es responsable de compilar la información financiera proforma de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular Única de Emisoras.

Nuestra Independencia de control de calidad

Hemos cumplido con la independencia y otros requisitos éticos del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el “Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos” (“Código de Ética del IMCP”), que se basan en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Aplicamos la Norma Internacional de Gestión de la Calidad para Firmas de Auditoría que Realizan Auditorías o Revisiones de Estados Financieros, u Otros encargos de Aseguramiento o servicios relacionados y, en consecuencia, mantenemos un sistema integral de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados con respecto al cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Responsabilidad del Contador Público Independiente

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión con base en nuestro trabajo de aseguramiento, tal como lo requiere la Circular Única de Emisoras sobre si la información financiera proforma ha sido recopilada en forma razonable y en todos los aspectos materiales, por parte de la administración de Vista Energy, S.A.B. de C.V. de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular Única de Emisoras.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de aseguramiento de conformidad con la Norma Internacional sobre Compromisos de Aseguramiento (“ISAE”) 3420, “Compromisos de Aseguramiento para Informar sobre la Compilación de Información Financiera Proforma Incluida en un Folleto”, emitida por el Consejo Internacional de Normas de Auditoría y Aseguramiento. Esta norma requiere que cumplamos con principios éticos, planifiquemos y ejecutemos procedimientos para obtener una seguridad razonable sobre si la Administración de Vista Energy, S.A.B. de C.V. recopiló, en todos los aspectos materiales, la información financiera proforma de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular Única de Emisoras.

Para fines de este compromiso, no somos responsables de actualizar o reemitir ningún informe u opinión sobre cualquier información financiera histórica utilizada para recopilar la información financiera proforma, ni hemos realizado, en el transcurso de este compromiso, una auditoría o revisión de la información financiera utilizada para recopilar la información financiera proforma.

El propósito de la información financiera proforma a ser incluida en el Folleto Informativo es únicamente para mostrar el impacto de un evento o transacción significativa en la información financiera de la Compañía como si la cesión descrita en las Notas a los Estados Financieros hubiera ocurrido o se hubiera llevado a cabo en una fecha seleccionada para los fines establecidos y no refleja el resultado real de la cesión, si hubiese ocurrido al cierre de cada uno de esos años.

Nuestro trabajo de aseguramiento implicó realizar procedimientos para evaluar si los criterios utilizados por la administración de Vista Energy, S.A.B. de C.V. en la recopilación de la información financiera proforma, proporciona una base razonable para presentar los efectos significativos directamente atribuibles al evento o transacción, y para obtener evidencia suficiente y adecuada sobre si:

- Los ajustes proforma relacionados dan efecto apropiado a esos criterios; y
- La información financiera proforma refleja la aplicación adecuada de esos ajustes a la información financiera no ajustada.

Los procedimientos se realizaron con base en nuestro juicio, teniendo en cuenta el entendimiento del contador público independiente de la naturaleza de Vista Energy, S.A.B. de C.V., el evento o la transacción, respecto de los cuales se ha recopilado la información financiera proforma y otras circunstancias relevantes de nuestro trabajo.

Nuestro trabajo también implica evaluar la presentación general de la información financiera consolidada proforma en su conjunto.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, la información financiera proforma de Vista Energy, S.A.B. de C.V., ha sido recopilada, de forma razonable, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los requerimientos de la Circular Única de Emisoras y es consistente con las políticas contables de la Compañía y basado en los supuestos incluidos en los estados financieros proforma.

Otros Asuntos

La información financiera consolidada proforma no auditada que se incluye en los estados financieros proforma fue preparada con base en la información disponible y en los supuestos que la administración de Vista Energy, S.A.B. de C.V., consideró razonables.

Mancera, S.C.
Integrante de Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Arturo Figueroa Carmona
Ciudad de México, México
23 de febrero de 2023

VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado proforma por el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Año finalizado el 31 de diciembre de 2022 (no auditado)	Ajustes proforma 2022	Año finalizado el 31 de diciembre de 2022 Proforma
Ingreso por ventas a clientes	3.1	1,143,820	(112,094)	1,031,726
Costo de ventas:				
Costos de operación	3.1	(133,385)	58,493	(74,892)
Fluctuación del inventario de crudo	3.1	(500)	(12)	(512)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	3.1	(234,862)	31,953	(202,909)
Regalías	3.1	(144,837)	28,222	(116,615)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	3.1	-	(28,041)	(28,041)
Utilidad bruta		630,236	(21,479)	608,757
Gastos de ventas	3.1	(59,904)	2,527	(57,377)
Gastos generales y de administración		(63,826)	-	(63,826)
Gastos de exploración		(736)	-	(736)
Otros ingresos operativos	3.1	26,698	62,623	89,321
Otros gastos operativos		(3,321)	-	(3,321)
Utilidad de operación		529,147	43,671	572,818
Ingresos por intereses		809	-	809
Gastos por intereses		(28,886)	-	(28,886)
Otros resultados financieros		(67,556)	-	(67,556)
Resultados financieros netos		(95,633)	-	(95,633)
Utilidad antes de impuestos		433,514	43,671	477,185
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	3.1	(92,089)	(7,785)	(99,874)
(Gasto) por impuesto sobre la renta diferido	3.1	(71,890)	(7,500)	(79,390)
(Gasto) de impuesto sobre la renta		(163,979)	(15,285)	(179,264)
Utilidad neta del año		269,535	28,386	297,921
Otros resultados integrales				
<i>Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores</i>				
- (Pérdida) por remediación actuarial relacionada con beneficios a empleados		(4,181)	-	(4,181)
- Beneficio de impuesto sobre la renta diferido		1,463	-	1,463
Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores, netos de impuestos		(2,718)	-	(2,718)
Total utilidad integral del año		266,817	28,386	295,203

Las Notas 1 a 3 son parte integral de estos estados financieros consolidados proforma (no auditados)

VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado proforma por el año finalizado el 31 de diciembre de 2021 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021 (auditados)	Ajustes proforma 2021	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021 Proforma
Ingreso por ventas a clientes	3.1	652,187	(88,049)	564,138
Costo de ventas:				
Costos de operación	3.1	(107,123)	55,343	(51,780)
Fluctuación del inventario de crudo	3.1	(905)	(1,380)	(2,285)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	3.1	(191,313)	26,844	(164,469)
Regalías	3.1	(86,241)	24,194	(62,047)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	3.1	-	(27,345)	(27,345)
Utilidad bruta		266,605	(10,393)	256,212
Gastos de ventas	3.1	(42,748)	2,295	(40,453)
Gastos generales y de administración		(45,858)	-	(45,858)
Gastos de exploración		(561)	-	(561)
Otros ingresos operativos	3.1	23,285	39,197	62,482
Otros gastos operativos		(4,214)	-	(4,214)
Reversión de deterioro de activos de larga duración		14,044	-	14,044
Utilidad de operación		210,553	31,099	241,652
Ingresos por intereses		65	-	65
Gastos por intereses		(50,660)	-	(50,660)
Otros resultados financieros		(7,194)	-	(7,194)
Resultados financieros netos		(57,789)	-	(57,789)
Utilidad antes de impuestos		152,764	31,099	183,863
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	3.1	(62,419)	(5,598)	(68,017)
(Gasto) por impuesto sobre la renta diferido	3.1	(39,695)	(5,287)	(44,982)
(Gasto) de impuesto sobre la renta		(102,114)	(10,885)	(112,999)
Utilidad neta del año		50,650	20,214	70,864
Otros resultados integrales				
<i>Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores</i>				
- (Pérdida) por remediación actuarial relacionada con beneficios a empleados		(4,513)	-	(4,513)
- Beneficio de impuesto sobre la renta diferido		2,048	-	2,048
Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores, netos de impuestos		(2,465)	-	(2,465)
Total utilidad integral del año		48,185	20,214	68,399

Las Notas 1 a 3 son parte integral de estos estados financieros consolidados proforma (no auditados)

VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Estado de situación financiera consolidado proforma al 31 de diciembre de 2022 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2022 (no auditados)	Ajustes proforma 2022	Al 31 de diciembre de 2022 Proforma
Activos				
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipos	3.2	1,606,339	(110,428)	1,495,911
Crédito mercantil	3.2	28,288	(5,542)	22,746
Otros activos intangibles		6,792	-	6,792
Activos por derecho de uso	3.2	26,228	(3,131)	23,097
Inversiones en asociadas		6,443	-	6,443
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3.2	15,864	163,786	179,650
Activos por impuestos diferidos		335	-	335
Total activos no corrientes		1,690,289	44,685	1,734,974
Activos corrientes				
Inventarios	3.2	12,899	(3,386)	9,513
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3.2	90,406	(5,422)	84,984
Caja, bancos e inversiones corrientes	3.2	244,385	(10,848)	233,537
Total activos corrientes		347,690	(19,656)	328,034
Total activos		2,037,979	25,029	2,063,008
Capital contable y pasivos				
Capital contable				
Capital social		517,873	-	517,873
Otros instrumentos del capital contable		32,144	-	32,144
Reserva legal		2,603	-	2,603
Pagos basados en acciones		40,744	-	40,744
Reserva para recompra de acciones		49,465	-	49,465
Otros resultados integrales acumulados		(8,694)	-	(8,694)
Utilidades (pérdidas) acumuladas	3.2	209,925	28,386	238,311
Total capital contable		844,060	28,386	872,446
Pasivos				
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	3.2	243,411	7,500	250,911
Pasivos por arrendamiento	3.2	20,644	(3,131)	17,513
Provisiones		31,668	-	31,668
Préstamos		477,601	-	477,601
Beneficios a empleados		12,251	-	12,251
Total pasivos no corrientes		785,575	4,369	789,944
Pasivos corrientes				
Provisiones		2,848	-	2,848
Pasivos por arrendamiento		8,550	-	8,550
Préstamos		71,731	-	71,731
Salarios y contribuciones sociales		25,120	-	25,120
Impuesto sobre la renta	3.2	58,770	7,785	66,555
Otros impuestos y regalías		20,312	-	20,312
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	3.2	221,013	(15,511)	205,502
Total pasivos corrientes		408,344	(7,726)	400,618
Total pasivos		1,193,919	(3,357)	1,190,562
Total capital contable y pasivos		2,037,979	25,029	2,063,008

Las Notas 1 a 3 son parte integral de estos estados financieros consolidados proforma (no auditados)

VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Estado de situación financiera consolidado proforma al 31 de diciembre de 2021 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2021 (auditados)	Ajustes proforma 2021	Al 31 de diciembre de 2021 Proforma
Activos				
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipos	3.2	1,223,982	(130,921)	1,093,061
Crédito mercantil	3.2	28,416	(5,542)	22,874
Otros activos intangibles		3,878	-	3,878
Activos por derecho de uso	3.2	26,454	(4,634)	21,820
Inversiones en asociadas		2,977	-	2,977
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3.2	20,210	162,158	182,368
Activos por impuestos diferidos		2,771	-	2,771
Total activos no corrientes		1,308,688	21,061	1,329,749
Activos corrientes				
Inventarios	3.2	13,961	(3,487)	10,474
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3.2	46,096	(5,743)	40,353
Caja, bancos e inversiones corrientes	3.2	315,013	402	315,415
Total activos corrientes		375,070	(8,828)	366,242
Total activos		1,683,758	12,233	1,695,991
Capital contable y pasivos				
Capital contable				
Capital social		586,706	-	586,706
Pagos basados en acciones		31,601	-	31,601
Otros resultados integrales acumulados		(5,976)	-	(5,976)
Utilidades (pérdidas) acumuladas	3.2	(47,072)	20,214	(26,858)
Total capital contable		565,259	20,214	585,473
Pasivos				
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	3.2	175,420	5,287	180,707
Pasivos por arrendamiento	3.2	19,408	(4,634)	14,774
Provisiones		29,657	-	29,657
Préstamos		447,751	-	447,751
Títulos opcionales		2,544	-	2,544
Beneficios a empleados		7,822	-	7,822
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		50,159	-	50,159
Total pasivos no corrientes		732,761	653	733,414
Pasivos corrientes				
Provisiones		2,880	-	2,880
Pasivos por arrendamiento		7,666	-	7,666
Préstamos		163,222	-	163,222
Salarios y contribuciones sociales		17,491	-	17,491
Impuesto sobre la renta	3.2	44,625	5,598	50,223
Otros impuestos y regalías		11,372	-	11,372
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	3.2	138,482	(14,232)	124,250
Total pasivos corrientes		385,738	(8,634)	377,104
Total pasivos		1,118,499	(7,981)	1,110,518
Total capital contable y pasivos		1,683,758	12,233	1,695,991

Las Notas 1 a 3 son parte integral de estos estados financieros consolidados proforma (no auditados)

VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Notas a los estados financieros consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 1. Información del Grupo

1.1 Información general, estructura y actividades de la Compañía

Vista Energy, S.A.B. de C.V. ("VISTA", la "Compañía" o "el Grupo"), anteriormente conocida como Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V., fue constituida el 22 de marzo de 2017 como una sociedad anónima de capital variable, de conformidad con la legislación de los Estados Unidos Mexicanos ("México"). El 28 de julio de 2017, la Compañía adoptó la forma de "Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable" ("S.A.B. de C.V.").

Asimismo, desde el 26 de julio de 2019 la Compañía cotiza en la Bolsa de Nueva York ("NYSE" por sus siglas en inglés) bajo el símbolo "VIST".

El 26 de abril de 2022, Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V., cambió su nombre a "Vista Energy, S.A.B de C.V".

El domicilio de la oficina principal de la Compañía se encuentra en la Ciudad de México, México, Pedregal 24, piso 4, Colonia Molino del Rey, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P.11040.

La principal actividad de la Compañía es la exploración y producción de petróleo y gas (Upstream), a través de sus subsidiarias.

La Transacción mencionada en Nota 2.3, ha sido aprobada por el Consejo de Administración el 23 de febrero de 2023.

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros consolidados proforma no auditados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros proforma han sido preparados por la Compañía, para cumplir los requisitos regulatorios establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores Mexicana ("CNBV"), por lo tanto, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales.

Los presentes estados financieros consolidados proforma se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos y pasivos financieros que se han medido al valor razonable. Se presentan en dólares estadounidenses ("USD") y todos los valores se redondean en miles, excepto cuando se indique lo contrario.

2.2 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados proforma no auditados incorporan los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias.

2.3 Propósito de la información financiera proforma

La información financiera proforma fue preparada por la Compañía para ser utilizada en el folleto informativo que será presentado ante la CNBV.

Las operaciones proformadas en estos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y por los años finalizados en estas fechas, se vinculan con el acuerdo firmado por la Compañía, a través de su subsidiaria Vista Argentina S.A.U. ("Vista Argentina") en favor de Petrolera Aconcagua Energía S.A. ("Aconcagua") para la cesión de las operaciones de las siguientes concesiones en la Cuenca Neuquina, Argentina ("la Transacción"): (i) concesión de explotación de Entre Lomas, ubicado en la Provincia de Neuquén; (ii) concesión de explotación de Entre Lomas, Jarrilla Quemada, Charco del Palenque, Jagüel de los Machos y 25 de Mayo-Medanito S.E., ubicados en la Provincia de Río Negro; (iii) concesiones de transporte de gas de Entre Lomas y Jarilla Quemada, ubicadas en la Provincia de Río Negro; (iv) concesión de transporte de crudo 25 de Mayo-Medanito S.E., ubicada en la Provincia de Río Negro ("las Concesiones").

VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Notas a los estados financieros consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

La Compañía, basada en estimaciones y cierta información disponible para la Gerencia, ha realizado los ajustes proforma para reflejar los efectos más significativos de la Transacción en estos estados financieros consolidados proforma no auditados.

Los ajustes proforma han sido determinados como si la Transacción hubiera tenido lugar el 1 de marzo de 2022 y 2021, para efectos de los estados financieros consolidados proforma no auditados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años finalizados en esas fechas, respectivamente. Las cifras históricas consolidadas que se presentan en los estados financieros consolidados proforma no auditados provienen de los estados financieros consolidados de Vista al 31 de diciembre de 2022 y 2021, que fueron preparados bajo las NIIF.

Los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2021 fueron sujetos a los procedimientos de auditoría de los auditores independientes; por lo tanto, los estados financieros consolidados proforma no auditados, se deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales mencionados.

Nota 3. Ajustes proforma

3.1 Ajustes a los estados de resultados y otros resultados integrales consolidados proforma por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Los estados de resultados y otros resultados integrales consolidados proforma de la Compañía, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido ajustados para reflejar los efectos de la Transacción como si se hubiese realizado desde el 1 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente. Dichos ajustes se detallan a continuación:

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2022	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021
Ingreso por ventas a clientes	(112,094)	(88,049)
Costos de operación	58,493	55,343
Fluctuación del inventario de crudo	(12)	(1,380)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	31,953	26,844
Regalías	28,222	24,194
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(28,041)	(27,345)
Gastos de ventas	2,527	2,295
Otros ingresos operativos	62,623	39,197
(Gasto) de impuesto sobre la renta	(15,285)	(10,885)
Utilidad neta del año	28,386	20,214

3.2 Ajustes a los estados de situación financiera consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Mediante la Transacción, la Compañía desincorporará ciertos activos y ciertos pasivos que se ajustan en los estados de situación financiera consolidados proforma como si dicha venta se hubiese consumado al 1 de marzo de 2022 y 2021. Los ajustes proforma a cada fecha se describen a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Activos		
Propiedad, planta y equipos	(110,428)	(130,921)
Crédito mercantil	(5,542)	(5,542)
Activos por derecho de uso	(3,131)	(4,634)
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	158,364	156,415
Inventarios	(3,386)	(3,487)
Caja, bancos e inversiones corrientes	(10,848)	402
Total activos	25,029	12,233

VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

Notas a los estados financieros consolidados proforma al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Capital contable y pasivos		
Pasivos por impuestos diferidos	7,500	5,287
Pasivos por arrendamiento	(3,131)	(4,634)
Impuesto sobre la renta	7,785	5,598
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(15,511)	(14,232)
Total capital contable	<u>28,386</u>	<u>20,214</u>
Total capital contable y pasivos	<u>25,029</u>	<u>12,233</u>