



Ciudad de México, Estados Unidos Mexicanos al 11 de marzo de 2024

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL DE VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

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

**cc. Consejeros de
Vista Energy S.A.B. de C.V.**

Estimados Señores y Señoras:

El suscrito, en mi carácter de Director General de Vista Energy, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad" o "Vista"), con fundamento en lo dispuesto en el artículo 44, fracción XI de la Ley de Mercado de Valores, en relación con lo dispuesto en el artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, me permito rendir el informe sobre (i) la marcha de la Sociedad y sus subsidiarias, las políticas seguidas por la administración de Vista y los principales proyectos existentes, (ii) la situación financiera de Vista y sus subsidiarias durante y al cierre del ejercicio social, (iii) los resultados de Vista y sus subsidiarias y (iv) los cambios en las partidas que integran el patrimonio social acaecidos el ejercicio social, correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2023.

NUESTRA EMPRESA

Vista es una empresa independiente de petróleo y gas que inició operaciones el 4 de abril de 2018, liderada por un experimentado Equipo de Administración, aspirando a ser reconocidos globalmente como una Compañía de excelencia, alto crecimiento y retornos superiores, con un equipo emprendedor y un abordaje pionero. Nuestra estrategia está basada en cuatro pilares claves: (i) un amplio inventario de pozos, de ciclo corto, listo para perforar en la formación *shale* Vaca Muerta en Argentina, (ii) nuestro rendimiento operativo líder, (iii) un balance robusto y rendimientos financieros sólidos, y (iv) una cultura enfocada en la sustentabilidad.

MARCHA DE LA SOCIEDAD DURANTE EL 2023, POLÍTICAS SEGUIDAS POR LA ADMINISTRACIÓN Y PRINCIPALES PROYECTOS EXISTENTES

Desarrollo de Vaca Muerta

Durante 2023, completamos y conectamos 31 nuevos pozos de petróleo *shale*. Se conectaron 6 pads (pad BPO-16 al BPO-21) en nuestro desarrollo insignia en Bajada del Palo Oeste, agregando 23 nuevos pozos en producción. Adicionalmente, conectamos 4 pozos en Aguada Federal, 2 pozos en Bajada del Palo Este y los primeros 2 pozos en Águila Mora. Dicha actividad impulsó nuestra producción total *shale* a 43,339 boe/d en 2023. La cantidad de pozos *shale* en producción incrementó a 83 en Bajada del Palo Oeste, 10 en



Aguada Federal, 4 en Bajada del Palo Este, y 2 en Águila Mora, para un total de 99 pozos en Vaca Muerta para fin de año.

Creemos que la productividad de nuestros pozos nuevos demuestra la calidad de nuestros activos en Vaca Muerta. Al 31 de diciembre de 2023, la producción acumulada de nuestro pozo promedio durante los primeros 720 días (representado por el promedio de todos los pozos con más de 720 días de producción, es decir, pads BPO-1 a BPO-10) estuvo 6% por sobre nuestra curva tipo de Bajada del Palo Oeste. Nuestros pozos se encuentran entre los mejores de Vaca Muerta, con la mayoría de los pozos en el cuartil superior de la historia de la cuenca.

Aspectos destacados del año 2023

- Las reservas probadas totales al 31 de diciembre de 2023 alcanzaron 318.5 MMboe, un incremento de 27% comparado con 251.6 MMboe al 31 de diciembre de 2022. El incremento fue impulsado principalmente por el aumento en la actividad de perforación y terminación, y un sólido rendimiento de los pozos en el hub de desarrollo de Vaca Muerta. El índice de remplazo de reservas probadas fue de 458%, mientras que el índice de remplazo de reservas probadas de petróleo fue de 485%.
- Durante el año 2023, la producción total fue de 51,149 boe/d, la cual estuvo compuesta por 43,313 bbl/d de petróleo, representando el 84.7% de la producción total, 1.18 MMm³/d de gas natural, representando el 14.5% de la producción total, y 418 boe/d de NGL, representando el 0.8% restante. La producción total de 2023 fue 5% mayor a la de 2022, y 18% mayor en base proforma, ajustada por la transferencia de los activos convencionales a partir del 1 de marzo de 2023 ⁽¹⁾.
- Vista exportó 8.2 MMbbl de petróleo (representando el 52% del volumen vendido de petróleo), un incremento interanual de 26%.
- Durante 2023, el precio promedio realizado del petróleo fue de 66.7 \$/bbl, un 8% menor que durante 2022. El precio realizado del gas natural durante 2023 fue de 3.5 \$/MMBtu, un 13% por debajo del de 2022.
- Los ingresos totales durante 2023 fueron de 1,168.8 \$MM, una disminución del 2% comparado con 1,187.7 \$MM durante 2022, explicada principalmente por menores precios realizados, contrarrestados parcialmente por un crecimiento en la producción de petróleo. Los ingresos netos totales (es decir, netos de los derechos de exportación) durante 2023 fueron de 1,120.7 \$MM. Los ingresos netos por exportaciones de petróleo y gas durante 2023 fueron de 614.4 \$MM.
- El lifting cost fue de 5.1 \$/boe durante 2023, por debajo del 7.5 \$/boe durante 2022, impulsado por los beneficios generados por la transacción de los activos convencionales para incrementar el foco en las operaciones de *shale oil* de la Sociedad a partir del 1 de marzo de 2023 ⁽¹⁾, economías de escala impulsadas por el crecimiento en producción y el enfoque en eficiencia de costos.
- Durante 2023, la Sociedad redujo las emisiones de GEI, de alcance 1 y 2, en 13% comparado con 2022. La intensidad de emisiones de GEI, de alcance 1 y 2, disminuyó un 13% interanualmente de 18.1 kg CO₂e/boe a 15.6 kg CO₂e/boe.



- El EBITDA ajustado para 2023 fue de 870.7 \$MM, resultando en un margen de EBITDA ajustado de 69%, y un aumento del 14% comparado con el EBITDA ajustado de 764.5 \$MM durante 2022.
- La utilidad neta ajustada de 2023 fue 491.4 \$MM, comparada con 371.8 \$MM en 2022, mayormente impulsada por un mayor EBITDA ajustado, y un menor impuesto sobre la renta corriente, parcialmente contrarrestado por mayores depreciaciones, agotamiento y amortizaciones, y mayores resultados financieros negativos (neto de los cambios en el valor razonable de los títulos). El EPS ajustado de 2023 fue 5.2 \$/acción, comparado con 4.2 \$/acción en 2022.
- Las inversiones totales en 2023 fueron 734.3 \$MM, de los cuales 501.9 \$MM se invirtieron en los pozos shale de la Sociedad, 168.7 \$MM en instalaciones, 20.1 \$MM en el oleoducto Vaca Muerta Norte, y 43.6 \$MM en estudios de G&G, proyectos de IT y otros proyectos.
- En 2023, la Sociedad alcanzó un free cash flow positivo de 12.7 \$ MM. El flujo neto de efectivo generado por actividades operativas fue 712.0 \$MM (incluyendo los pagos adelantados para la expansión del oleoducto de Oldelval de 34.7 \$MM), con un flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión de 699.3 \$MM para el año. El flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiamiento fue 43.8 \$MM ⁽²⁾, mayormente impactado por 318.2 \$MM en préstamos recibidos, y parcialmente contrarrestado por pagos de capital de los préstamos por 211.5 \$MM.
- La posición de caja al cierre de 2023 fue de 213.3 \$MM. La deuda financiera bruta alcanzó 616.1 \$MM al final del año, resultando en una deuda neta de 402.8 \$MM y un índice de apalancamiento neto de 0.46x EBITDA ajustado.

- (1) Transacción con el objeto de transferir la operación de ciertos activos convencionales (Activos Convencionales Transferidos) a Aconcagua a partir del 1 de marzo de 2023. Desde dicha fecha, Vista conserva el derecho al 40% de la producción de petróleo y gas, y al 100% de la producción de GLP y condensados, de los Activos Convencionales Transferidos.
- (2) El flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiamiento de 2023 es la suma de: (i) El flujo de efectivo generado por las actividades de financiamiento de 19.6 \$MM; (ii) el efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera y otros resultados financieros de -64.7 \$MM; y (iii) la variación del valor de los bonos gubernamentales de 1.3 \$MM.

Aspectos destacados de sustentabilidad durante 2023

Durante 2023, Vista hizo un progreso sólido en todos los frentes de ASG. Los principales hitos en el frente Ambiental, Social y de Gobernanza se resumen debajo:

Ambiental

- Vista está ejecutando un plan para reducir la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero ("GEI"), de alcance 1 y 2, a 7 kgCO₂e/boe al 2026.
- Se alcanzó un buen progreso en el plan de descarbonización de la Sociedad, impulsando la reducción de las emisiones de GEI absolutas, de alcance 1 y 2, en 13%



año a año. Adicionalmente, la Sociedad alcanzó una intensidad de emisiones de GEI, de alcance 1 y 2, de 15.6 kgCO₂e/boe para el 2023, una reducción interanual del 13%.

- La Sociedad continúa ejecutando proyectos de Soluciones Basadas en la Naturaleza ("NBS" por sus siglas en inglés): actualmente se encuentra trabajando en 9 proyectos (2 ARR, 1 REDD+, 3 de ganadería regenerativa, 3 de agricultura regenerativa) cubriendo 26,000 hectáreas en las provincias de Corrientes, Salta, Santa Fe y Buenos Aires, en Argentina.

Social

- El índice de incidentes registrables (TRIR por sus siglas en inglés) para el año fue de 0.2, menor a 1.0 por cuarto año consecutivo.
- La Sociedad registró un buen progreso en las iniciativas de género, a través de la contratación, el desarrollo de talento femenino, y el lanzamiento de nuevas políticas y talleres para aumentar el conocimiento de los empleados en dichos temas.
- La inversión social fue de 1 \$MM en Argentina y México a través en 5 verticales: educación, emprendedorismo, fortaleza institucional, inclusión y valores en los deportes y en salud, e infraestructura.

Gobernanza

- Vista fortaleció la gobernanza publicando sus políticas relacionadas a la ética en los negocios e incrementando las horas de entrenamiento al personal en la materia.
- La Sociedad alcanzó un grado de ciberseguridad de 3.5 medido según el Instituto Nacional de Estándares y Tecnología de EE. UU. (NIST por sus siglas en inglés), y registró cero incidentes críticos de ciberseguridad.
- Vista aprobó la política de recuperación de compensación errónea en línea con la nueva normativa de la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Vista publicó una actualización de su Código de Ética y Conducta, el cual refleja su nuevo código de valores Vista Way, mayor foco en Diversidad, Equidad e Inclusión, y contenidos adicionales tras la publicación de políticas de ética en los negocios.

NUESTRO EQUIPO DE ADMINISTRACIÓN

Equipo de Administración y personal especializado con amplia experiencia

Nuestro Equipo de Administración y nuestro personal especializado cuentan con amplia experiencia en la ejecución de proyectos complejos alrededor del mundo. Nuestro equipo de administración jugó un importante papel en el desarrollo de la formación Vaca Muerta como plataforma de *shale* económicamente viable en sus empleos anteriores. Creo que la experiencia de nuestro equipo de administración y nuestro personal especializado nos proporciona una ventaja distintiva en el mercado.

Estructura organizativa plana y ágil

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

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

ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD POR EL EJERCICIO CONCLUIDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

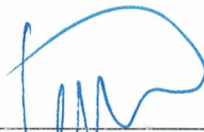
Adjunto como Anexo Único les presento los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias, acompañados del dictamen del auditor externo, respecto de las operaciones y resultados de la Sociedad y sus subsidiarias por el ejercicio social que terminó el 31 de diciembre del 2023.

AGRADECIMIENTOS

Desde el inicio de la Sociedad, hemos contado con un Consejo de Administración de primer nivel profesional y humano, con amplia experiencia en la industria y en la región, compuesto en su mayoría por consejeros independientes. Soy muy afortunado de contar con su experiencia y apoyo, así como con el apoyo de todos nuestros colaboradores. En el futuro, continuaremos trabajando para llevar a Vista a su máximo potencial, de la mano de nuestro Consejo de Administración y nuestros colaboradores.

Quiero expresar mi agradecimiento a todos los que forman parte del equipo y han ayudado a elevar a Vista a su estado actual con su constante dedicación, y a ustedes, nuestros accionistas, por su confianza en nosotros. Les reiteramos que estamos completamente comprometidos con nuestras operaciones para crear valor para ustedes, nuestros accionistas.

Atentamente,



Miguel Matias Galuccio
Director General de Vista Energy S.A.B. de C.V.