



Ciudad de México, Estados Unidos Mexicanos, al 26 de febrero de 2025

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 bajo desarrollo, (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 2024.

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 reconocida 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 2024, POLÍTICAS SEGUIDAS POR LA ADMINISTRACIÓN Y PRINCIPALES PROYECTOS BAJO DESARROLLO

Desarrollo de Vaca Muerta

Durante 2024, completamos y conectamos 50 nuevos pozos de petróleo *shale*. Conectamos 9 pads (pad BPO-22 al BPO-30) en nuestro desarrollo insignia en Bajada del Palo Oeste, agregando 34 nuevos pozos en producción. Adicionalmente, conectamos 13 pozos en Bajada del Palo Este y 3 en Aguada Federal. Dicha actividad impulsó nuestra producción total *shale* a 64,134 boe/d en 2024. La cantidad de pozos *shale* en producción



incrementó a 117 en Bajada del Palo Oeste, 17 en Bajada del Palo Este, 13 en Aguada Federal y 2 en Águila Mora, para un total de 149 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 2024, 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-14) 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 ellos en el cuartil superior de la historia de la cuenca.

Aspectos destacados del año 2024

- Durante 2024, se completaron y conectaron 50 nuevos pozos de petróleo *shale*. Nueve pads se completaron y conectaron en Bajada del Palo Oeste (BPO-22 al BPO-30), agregando 34 nuevos pozos en producción. Cuatro pads se completaron y conectaron en Bajada del Palo Este (BPE-4 al BPE-7), agregando 13 nuevos pozos en producción. Finalmente, un pad con 3 pozos se conectó en Aguada Federal. La producción total *shale* promedió 64,134 boe/d en 2024. La cantidad acumulada de pozos shale conectados aumentó a 117 en Bajada del Palo Oeste, 17 en Bajada del Palo Este, 13 en Aguada Federal y 2 en Águila Mora, para un total acumulado de 149 pozos shale conectados en Vaca Muerta para fin de año.
- Las reservas probadas totales al 31 de diciembre de 2024 alcanzaron 375.2 MMboe, un incremento de 18% comparado con 318.5 MMboe al 31 de diciembre de 2023. El incremento fue impulsado principalmente por el aumento en la actividad de perforación y completación, y un sólido rendimiento de los pozos en el hub de desarrollo de Vaca Muerta. El índice de remplazo de reservas probadas fue de 323%, mientras que el índice de remplazo de reservas probadas de petróleo fue de 339%.
- Durante el año 2024, la producción total fue de 69,660 boe/d, la cual estuvo compuesta por 60,418 bbl/d de petróleo, representando el 86.7% de la producción total, 1.42 MMm³/d de gas natural, representando el 12.8% de la producción total, y 300 boe/d de NGL, representando el 0.4% restante. La producción total de 2024 fue 36% mayor a la de 2023. Vista exportó 10.6 MMbbl de petróleo, un incremento interanual de 29%, representando el 49% del volumen vendido de petróleo.
- Durante 2024, el precio promedio realizado del petróleo fue de 69.2 \$/bbl, un 4% mayor que durante 2023. El precio realizado del gas natural durante 2024 fue de 3.2 \$/MMBtu, un 9% por debajo del de 2023.
- Los ingresos totales durante 2024 fueron de 1,647.8 \$MM, un aumento del 41% comparado con 1,168.8 \$MM durante 2023, explicado principalmente por crecimiento



en la producción de petróleo. Los ingresos netos de ventas de petróleo a precios de paridad de exportación, combinando mercados internacionales y domésticos, fueron de 1,058.0 \$MM, o 70% de los ingresos totales netos de ventas de petróleo. Los ingresos netos por exportaciones de petróleo y gas durante 2024 fueron de 767.9 \$MM, un incremento interanual de 25%, representando 48% de los ingresos netos totales.

- El *lifting cost* fue de 4.6 \$/boe durante 2024, por debajo del 5.1 \$/boe durante 2023, reflejando la base de activos de bajo costo de la Sociedad y el continuo foco en la eficiencia.
- Durante 2024, la Sociedad redujo las emisiones de GEI, de alcance 1 y 2, en 44% comparado con 2023, de 15.6 kg CO₂e/boe a 8.8 kg CO₂e/boe.
- El EBITDA ajustado para 2024 fue de 1,092.4 \$MM, resultando en un margen de EBITDA ajustado de 65%, y un aumento del 25% comparado con el EBITDA ajustado de 870.7 \$MM durante 2023.
- La utilidad neta de 2024 fue 477.5 \$MM, comparada con 397.0 \$MM en 2023, impulsada por la mayor utilidad antes de impuestos y menor impuesto sobre la renta. La utilidad neta ajustada de 2024 fue 193.9 \$MM, comparada con 491.4 \$MM en 2023, mayormente impulsada por un mayor impuesto sobre la renta corriente. El EPS de 2024 fue 5.0 \$/acción, comparado con 4.2 \$/acción en 2023. El EPS ajustado de 2024 fue 2.0 \$/acción, comparado con 5.2 \$/acción en 2023.
- Las inversiones totales en 2024 fueron 1,296.8 \$MM, un incremento del 77% comparado con 734.3 \$MM en 2023.
- En 2024, la Sociedad registró un free cash flow negativo de 92.9 \$MM. El flujo neto de efectivo generado por actividades operativas fue 959.0 \$MM (incluyendo los pagos adelantados para la expansión del oleoducto de Oldelval de 106.8 \$MM), con un flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión de 1,051.9 \$MM para el año. El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento fue 643.9 \$MM ⁽¹⁾, mayormente impactado por 1,320.9 \$MM en préstamos recibidos, y parcialmente contrarrestado por pagos de capital de los préstamos por 470.4 \$MM y la recompra de acciones por 99.8 \$MM.
- La posición de caja al cierre de 2024 fue de 764.3 \$MM. La deuda financiera bruta alcanzó 1,448.6 \$MM al final del año, resultando en una deuda neta de 684.3 \$MM y un índice de apalancamiento neto de 0.63x EBITDA ajustado.

(1) El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento de 2024 es la suma de: (i) El flujo de efectivo generado por las actividades de financiamiento de 641.2 \$MM; (ii) el efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera y otros resultados financieros de -2.3 \$MM; y (iii) la variación del valor de los bonos gubernamentales de 5.0 \$MM.



Aspectos Destacados de Sustentabilidad durante 2024

Durante 2024, Vista hizo un progreso sólido en todos los frentes Ambiental, Social y de Gobernanza (“ASG”). Los principales aspectos destacados en los frentes ASG se resumen debajo:

Ambiental

- 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.
- Logró un progreso significativo en el plan de descarbonización de la Sociedad, resultando en una reducción 28% año a año de las emisiones de GEI absolutas, de alcance 1 y 2. Adicionalmente, la Sociedad alcanzó una intensidad de emisiones de GEI, de alcance 1 y 2, de 8.8 kgCO₂e/boe durante 2024, una reducción interanual del 44%.
- La Sociedad continúa la ejecución de proyectos de Soluciones Basadas en la Naturaleza (“NBS” por sus siglas en inglés): actualmente se encuentra trabajando en 13 proyectos (2 ARR, 1 REDD+, 1 IFM, 4 de ganadería regenerativa, 5 de agricultura regenerativa) cubriendo más de 43,000 hectáreas en las provincias de Corrientes, Formosa, Salta, Santa Fe, Buenos Aires, Córdoba y San Luis en Argentina.

Social

- El índice de incidentes registrables (TRIR por sus siglas en inglés) para el año fue de 0.6, permaneciendo abajo de 1.0 por quinto año consecutivo.
- La Sociedad registró un avance 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.
- Se invirtieron 2.2 \$MM en programas sociales en Argentina y México, enfocándose en 5 verticales clave: educación, desarrollo local, desarrollo rural, fortaleza institucional e inclusión y valores en los deportes y salud.

Gobernanza

- Se aprobó la "Política de Integridad para Contratistas y Proveedores", una versión resumida de nuestro Código de Ética y Conducta, diseñado para resaltar los principales principios éticos aplicables a nuestros proveedores de servicios en el desempeño de sus actividades para Vista. Se realizaron sesiones de capacitación para el personal de las empresas contratistas y proveedores.
- Se fortaleció la comunicación interna sobre los canales de denuncias.



- La Sociedad mejoró la transparencia en divulgación de la información fortaleciendo: (i) la información divulgada sobre el clima, (ii) la alineación a TCFD y (iii) la alineación entre el marco ASG de Vista, las iniciativas clave y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.
- La Sociedad alcanzó un grado de ciberseguridad de 3.6 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.

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 2024

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 2024.

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,

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'M' followed by several loops and a final flourish.

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