



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

Estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)

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

Estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)

ÍNDICE

- Estados de resultados y otros resultados integrales intermedios condensados consolidados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
- Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 (no auditados)
- Estados de variaciones en el capital contable intermedios condensados consolidados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
- Estados de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
- Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)

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

Estados de resultados y otros resultados integrales intermedios condensados consolidados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Ingresos por ventas a clientes	4	1,048,998	714,067	610,542	396,715
Costo de ventas:					
Costos de operación	5.1	(84,354)	(48,356)	(50,290)	(26,738)
Fluctuación del inventario de crudo	5.2	2,826	4,863	(6,206)	3,654
Regalías y otros	5.3	(152,545)	(101,572)	(84,291)	(56,790)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	11/12/13	(302,917)	(183,378)	(176,940)	(101,005)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	15	(14,859)	(16,897)	(7,619)	(7,792)
Utilidad bruta		497,149	368,727	285,196	208,044
Gastos de ventas	6	(87,473)	(40,979)	(40,705)	(22,140)
Gastos generales y de administración	7	(57,743)	(44,500)	(29,712)	(22,390)
Gastos de exploración		(344)	(33)	(164)	(2)
Otros ingresos operativos	8.1	214,482	26,484	208,073	16,987
Otros gastos operativos	8.2	(25,161)	(1,023)	(23,969)	(908)
Deterioro de activos de larga duración	2.4.1	(38,252)	-	(38,252)	-
Utilidad de operación		502,658	308,676	360,467	179,591
Resultado de inversiones en asociadas	17	(979)	-	(979)	-
Ingresos por intereses	9.1	1,330	1,800	274	1,319
Gastos por intereses	9.2	(64,387)	(16,116)	(40,106)	(11,219)
Otros resultados financieros	9.3	(9,849)	(22,760)	(25,841)	(130)
Resultados financieros, netos		(72,906)	(37,076)	(65,673)	(10,030)
Utilidad antes de impuestos		428,773	271,600	293,815	169,561
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	14	(146,608)	(169,402)	(80,286)	(105,613)
Beneficio por impuesto sobre la renta diferido	14	35,917	116,093	21,760	75,692
(Gasto) por impuesto sobre la renta		(110,691)	(53,309)	(58,526)	(29,921)
Utilidad neta del período		318,082	218,291	235,289	139,640
Otros resultados integrales					
<i>Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores</i>					
- (Pérdida) ganancia por remediación actuarial relacionada con beneficios a empleados	25	(1,854)	66	(1,832)	17
- Beneficio (gasto) por impuesto sobre la renta diferido	14	649	(23)	642	(6)
Otros resultados integrales del período		(1,205)	43	(1,190)	11
Total utilidad integral del período		316,877	218,334	234,099	139,651
Ganancias por acción					
Básica (en dólares por acción)	10	3.169	2.266	2.257	1.444
Diluida (en dólares por acción)	10	3.032	2.183	2.164	1.390

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditados)

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

Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activos			
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	11	4,792,465	2,805,983
Crédito mercantil	12	22,576	22,576
Otros activos intangibles	12	13,646	15,443
Activos por derecho de uso	13	92,941	105,333
Activos biológicos		13,472	10,027
Inversiones en asociadas	17	48,558	11,906
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	15	366,855	205,268
Activos por impuestos diferidos		71,560	3,565
Total activos no corrientes		5,422,073	3,180,101
Activos corrientes			
Inventarios	18	12,244	6,469
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	15	476,920	281,495
Caja, bancos e inversiones corrientes	19	153,823	764,307
Total activos corrientes		642,987	1,052,271
Total activos		6,065,060	4,232,372
Capital contable y pasivos			
Capital contable			
Capital social	20.1	697,752	398,064
Otros instrumentos del capital contable		32,144	32,144
Reserva legal		8,233	8,233
Pagos basados en acciones		(67,591)	45,628
Reserva para recompra de acciones	20.2	179,324	129,324
Otros resultados integrales acumulados		(12,262)	(11,057)
Utilidades (pérdidas) acumuladas		1,286,959	1,018,877
Total capital contable		2,124,559	1,621,213
Pasivos			
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos		91,672	64,398
Pasivos por arrendamiento	13	47,388	37,638
Provisiones	21	36,060	33,058
Deudas financieras	16.1	1,900,236	1,402,343
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	24	281,352	-
Beneficios a empleados	25	17,942	15,968
Impuesto sobre la renta		14,170	-
Total pasivos no corrientes		2,388,820	1,553,405
Pasivos corrientes			
Provisiones	21	16,315	3,910
Pasivos por arrendamiento	13	27,627	58,022
Deudas financieras	16.1	698,360	46,224
Salarios y contribuciones sociales	22	17,388	32,656
Impuesto sobre la renta		328,414	382,041
Otros impuestos y regalías	23	33,235	47,715
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	24	430,342	487,186
Total pasivos corrientes		1,551,681	1,057,754
Total pasivos		3,940,501	2,611,159
Total capital contable y pasivos		6,065,060	4,232,372

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditados)

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

Estado de variaciones en el capital contable intermedio condensado consolidado por período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Otros instrumentos del capital contable	Reserva legal	Pagos basados en acciones	Reserva para recompra de acciones	Otros resultados integrales acumulados	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2024	398,064	32,144	8,233	45,628	129,324	(11,057)	1,018,877	1,621,213
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	318,082	318,082
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	(1,205)	-	(1,205)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(1,205)	318,082	316,877
<i>Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 09 de abril de 2025:</i>								
Constitución de reserva para recompra de acciones ⁽¹⁾	-	-	-	-	50,000	-	(50,000)	-
<i>Consejo de Administración del 11 de abril de 2025:</i>								
Emisión de acciones Serie A ⁽²⁾	299,687	-	-	-	-	-	-	299,687
Pagos basados en acciones	1	-	-	(113,219) ⁽³⁾	-	-	-	(113,218)
Saldos al 30 de junio de 2025	697,752	32,144	8,233	(67,591)	179,324	(12,262)	1,286,959	2,124,559

⁽¹⁾ Ver Nota 20.2

⁽²⁾ Ver Nota 1.2.2 y 29.

⁽³⁾ Incluye 19,517 de gastos (Nota 7).

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditados)

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

Estado de variaciones en el capital contable intermedio condensado consolidado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Otros instrumentos del capital contable	Reserva legal	Pagos basados en acciones	Reserva para recompra de acciones	Otros resultados integrales acumulados	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2023	517,874	32,144	8,233	42,476	79,324	(4,427)	571,391	1,247,015
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	218,291	218,291
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	43	-	43
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	43	218,291	218,334
Recompra de acciones ⁽¹⁾	(49,982)	-	-	-	-	-	-	(49,982)
Pagos basados en acciones	1	-	-	(12,905) ⁽²⁾	-	-	-	(12,904)
Saldos al 30 de junio de 2024	467,893	32,144	8,233	29,571	79,324	(4,384)	789,682	1,402,463

⁽¹⁾ Ver Nota 20.1.

⁽²⁾ Incluye 16,423 de gastos (Nota 7).

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditados).

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

Estados de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

Notas	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad neta del período	318,082	218,291	235,289	139,640
Ajustes para conciliar los flujos netos de efectivo				
Partidas relacionadas con actividades de operación:				
Pagos basados en acciones	7	19,517	16,423	9,302
Incremento neto en provisiones	8.2	1,418	1,023	226
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta	9.3	(36,408)	11,779	(23,664)
Descuento de activos y pasivos a valor presente	9.3	3,348	(55)	2,194
Descuento de obligación por taponamiento y abandono de pozos	9.3	836	540	410
Gasto por impuesto sobre la renta	14	110,691	53,309	58,526
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	15	14,859	16,897	7,619
Beneficios a empleados	25	396	157	198
Partidas relacionadas con actividades de inversión:				
Ganancia por Combinación de Negocios	8.1	(202,474)	-	(202,474)
Resultado de inversiones en asociadas	17	979	-	979
Ingresos por intereses	9.1	(1,330)	(1,800)	(274)
Cambios en el valor razonable de activos financieros	9.3	(16,049)	2,087	(7,051)
Depreciaciones y agotamientos	11/13	298,667	180,732	174,837
Amortización de activos intangibles	12	4,250	2,646	2,103
Deterioro de activos de larga duración	2.4.1	38,252	-	38,252
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:				
Gastos por intereses	9.2	64,387	16,116	40,106
Costo amortizado	9.3	6,683	684	6,216
Gastos por intereses de arrendamiento	9.3	1,708	1,614	902
Otros intereses por impuestos	9.3	38,687	-	38,687
Otros resultados financieros	9.3	11,044	6,111	8,147
Cambios en activos y pasivos operativos:				
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(115,390)	(136,331)	(95,519)
Inventarios	5.2	(2,826)	(4,863)	6,206
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(79,824)	12,605	(7,452)
Pagos de beneficios a empleados	25	(276)	(167)	(137)
Salarios y contribuciones sociales		(127,680)	(31,898)	(50,235)
Otros impuestos y regalías		(73,750)	(13,815)	(37,791)
Provisiones	8.2	(638)	(841)	-
Pagos de impuesto sobre la renta		(220,155)	(16,586)	(215,004)
Flujos netos de efectivo generados por (aplicados en) actividades operativas		57,004	334,658	(9,402)
		281,413		

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

Estados de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:					
Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipos y activos biológicos		(782,080)	(419,856)	(495,925)	(272,202)
Pagos por Combinación de Negocios, netos de efectivo adquirido	29	(841,555)	-	(841,555)	-
Cobros procedentes de la cesión de activos convencionales	15	5,734	10,734	-	-
Pagos por adquisiciones de otros activos intangibles	12	(2,476)	(2,428)	(601)	(1,679)
Pagos por inversiones en asociadas	17	(37,631)	(466)	(8,980)	(594)
Cobros procedentes de intereses	9.1	1,330	1,800	274	1,319
Flujos netos de efectivo (aplicados en) actividades de inversión		(1,656,678)	(410,216)	(1,346,787)	(273,156)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Deudas financieras recibidas	16.2	1,719,917	342,293	1,378,570	246,417
Pagos de capital de las deudas financieras	16.2	(612,747)	(56,537)	(514,153)	(11,537)
Pagos de intereses de las deudas financieras	16.2	(54,234)	(10,102)	(43,668)	(4,424)
Pagos de costos de emisión de deudas financieras	16.2	(10,225)	(923)	(9,617)	(566)
Pagos de arrendamientos	13	(46,784)	(21,927)	(23,710)	(10,916)
Pagos por recompra de acciones	20.1	-	(49,982)	-	(49,982)
Pagos de otros intereses por impuestos	9.3	(10,256)	-	(10,256)	-
Pagos de otros resultados financieros	9.3	(4,869)	(7,390)	(8,147)	(6,457)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de financiamiento		980,802	195,432	769,019	162,535
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(618,872)	119,874	(587,170)	170,792
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	19	755,610	209,516	733,403	144,762
Efecto de la exposición del efectivo y equivalentes de efectivo a cambios en la moneda extranjera y otros resultados financieros		10,262	(7,828)	767	6,008
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	19	147,000	321,562	147,000	321,562
Transacciones significativas que no generaron flujo de efectivo					
Adquisición de Vista Lach a través de la emisión de acciones Serie A y un aumento de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	1.2.2 / 29	506,754	-	506,754	-
Adquisición de propiedad, planta y equipos a través de un incremento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		156,422	299,950	156,422	299,950
Adquisición de propiedad, planta y equipos a través de un incremento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, relacionada con el Acuerdo de <i>Farmout</i>	11	109,538	-	109,538	-
Cambios en la obligación de taponamiento y abandono de pozos que impactan en propiedad, planta y equipos	11	(8,881)	4,662	(4,166)	3,061

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditados)

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 1. Información del Grupo

1.1 Información general

Vista Energy, S.A.B. de C.V. (“VISTA”, la “Compañía” o “el Grupo”), anteriormente denominada 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.”). 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.”

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

La oficina principal de Vista se encuentra en Torre Mapfre, Avenida Paseo de la Reforma 243, Piso 18, Colonia Renacimiento, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P.06600, Ciudad de México, México.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la actividad principal de la Compañía, a través de sus subsidiarias, es la exploración y producción de petróleo crudo y gas natural (“Upstream”).

Excepto por lo mencionado en la Nota 1.2.2, no ha habido otros cambios significativos en la estructura y actividades del Grupo desde la fecha de emisión de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

1.2 Transacciones significativas del período

1.2.1 Acuerdo firmado con Trafigura Argentina S.A. (“Trafigura”) vinculado con los acuerdos de inversión conjunta en el Área Bajada del Palo Oeste (“Acuerdo de *Farmout*”)

El 16 de diciembre de 2024 la Compañía, a través de su subsidiaria Vista Energy Argentina S.A.U. (“Vista Argentina”), acordó la cesión a su favor de la participación de Trafigura en los acuerdos de *farmout* I y II (Ver Notas 29.2.1.1 y 29.2.1.2 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024); con efectos a partir del 1 de enero de 2025; momento desde el cual la Compañía tiene los derechos sobre el 100% de la producción proveniente de los pads objeto del Acuerdo de *Farmout*.

Como parte del Acuerdo de *Farmout*, Vista Argentina pagará a Trafigura un monto de 128,000, en 48 cuotas mensuales y consecutivas; finalizando en diciembre de 2028 (“precio de compra”).

Asimismo, Vista Argentina y Trafigura celebraron un acuerdo de compraventa de petróleo crudo (“COMA”, por sus siglas en inglés), con vigencia a partir del 1 de enero de 2025, mediante el cual Vista venderá a Trafigura un volumen de 10,000 m3 de petróleo crudo mensual. Los montos adeudados por Trafigura con relación al COMA serán compensados con las obligaciones de Vista Argentina del Acuerdo de *Farmout*.

Como resultado del Acuerdo de *Farmout*, la Compañía reconoció: (i) cuentas por pagar por 107,749 relacionado con el precio de compra a valor razonable; y (ii) altas netas de activos por 78,454, incluyendo 80,243 en “Propiedad, planta y equipos” dentro de “Pozos e instalaciones de producción” (Nota 11). Finalmente, la Compañía reconoció una “Propiedad Minera” por 29,295 (Nota 11).

Al 30 de junio de 2025, Vista Argentina ha compensado un monto de 14,000 del pasivo por el Acuerdo de *Farmout*.

1.2.2 Adquisición de Petronas E&P Argentina S.A. (“PEPASA” actualmente Vista Energy Lach S.A. “Vista Lach”)

El 15 de abril de 2025, la Compañía, a través de su subsidiaria Vista Argentina, adquirió el 100% del capital social de PEPASA, que mantiene el 50% de la participación en la concesión no convencional La Amarga Chica (“LACH”), localizado en la Provincia de Neuquén, Argentina, de Petronas Carigali Canada B.V. y Petronas Carigali International E&P B.V. (la “Transacción”).

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Bajo los términos de la Transacción, la consideración total ascendió a 1,406,441 de acuerdo con el siguiente detalle: (i) 899,687 pagados en efectivo en la fecha de la Transacción; (ii) 299,687 pagados mediante la transferencia de 7,297,507 de Acciones de Depósito Americanas que representan un número idéntico de acciones Serie A de Vista ("ADSs") que están sujetas a restricciones de bloqueo; y (iii) un pasivo asumido por un valor nominal de 300,000 que será pagado en efectivo, con vencimiento el 50% el 15 de abril de 2029 y el 50% el 15 de abril de 2030, sin devengar interés. A la fecha de la Transacción, el valor actual del pasivo asumido asciende a 207,067.

Para mayor información ver Nota 29.

1.2.3 Emisión de obligaciones negociables ("ON") bajo la ley de New York por parte de Vista Argentina

El 10 de junio de 2025 la Compañía, a través de su subsidiaria Vista Argentina, emitió la ON XXIX por un monto total de 500,000 y una vida promedio de 8 años. La misma amortiza en partes iguales en los años 2031, 2032 y 2033; y tiene una tasa de interés anual de 8.50% pagadera en forma semestral.

La mencionada ON fue emitida en los Estados Unidos de América y en otras jurisdicciones al amparo de la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores de 1933; y se encuentra emitida en el marco del Programa de Notas aprobado por la Comisión Nacional de Valores ("CNV").

Para mayor detalle ver Nota 16.1.

Nota 2. Bases de preparación y políticas contables materiales

2.1 Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") No. 34 - Información financiera intermedia emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés). La Compañía ha optado por presentar sus estados financieros correspondientes a períodos intermedios en el formato condensado previsto en la NIC 34. Se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para la comprensión de los cambios en la posición financiera al 30 de junio de 2025 y los resultados de la Compañía por el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2025. Por lo tanto, los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, y deben leerse junto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados, se han preparado utilizando las mismas políticas contables que se utilizaron en la preparación de nuestros estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024, excepto por los gastos por impuesto a la renta que se reconocen en cada período intermedio según la mejor estimación de la tasa promedio ponderada del impuesto a la renta anual que se espera para el año fiscal completo.

Los mismos 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.

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados han sido aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 10 de julio de 2025, y se consideran los eventos posteriores hasta dicha fecha.

2.2 Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones vigentes emitidas por el IASB adoptadas por la Compañía

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

Ninguna de las normas contables aplicables con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, y a la fecha de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, tuvo un efecto significativo en la situación financiera de la Sociedad ni en los resultados de sus operaciones.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

2.3 Bases de consolidación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados incorporan los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias. Excepto por lo mencionado en la Nota 1.2.2, No se han producido otros cambios en las participaciones en las subsidiarias de la Compañía durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

2.4 Resumen de las políticas contables materiales

2.4.1 Deterioro del crédito mercantil y de propiedad, planta y equipo, activos por derecho de uso y otros activos intangibles identificables (“activos de larga duración”) distintos del crédito mercantil

Los activos de larga duración se revisan para determinar su deterioro al nivel más bajo en el que existen flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otras Unidades Generadoras de Efectivo (“UGEs”).

Al 30 de junio de 2025, las propiedades de petróleo y gas de la Compañía se han agrupado de la siguiente manera:

- En Argentina: (i) concesiones de explotación operadas no convencionales de petróleo y gas; (ii) concesiones de explotación no operadas convencionales de petróleo y gas; y (iii) concesiones de explotación no operadas no convencionales de petróleo y gas.
- En México: (i) concesiones de explotación operadas convencionales de petróleo y gas.

La Compañía realiza su prueba de deterioro cuando las circunstancias indican que el valor en libros pudiese verse afectado, sin embargo, la prueba de deterioro del Crédito Mercantil se realiza cada diciembre. La Compañía basa su prueba de deterioro en el cálculo del valor de uso; y se revisa la relación entre el valor recuperable y el valor en libro de sus activos.

Por el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, la Compañía identificó indicios de deterioro relacionado con la UGE concesiones de explotación operadas convencionales de petróleo y gas en México. Como resultado del análisis de deterioro realizado, por el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, la Compañía registró un deterioro de 38,252.

2.4.2 Combinación de negocios

El método de adquisición contable se utiliza para contabilizar las combinaciones de negocios, independientemente de si se adquieren instrumentos de capital u otros activos. La contraprestación transferida por las adquisiciones comprende:

- (i) El valor razonable de los activos transferidos;
- (ii) Los pasivos incurridos con los antiguos propietarios del negocio adquirido;
- (iii) Las participaciones de capital emitidos por la Compañía;
- (iv) El valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente; y
- (v) El valor razonable de cualquier participación de capital preexistente en la subsidiaria.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables en la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gastos en el resultado del ejercicio. El valor del crédito mercantil representa el exceso de:

- (i) La contraprestación transferida; y
- (ii) El valor razonable de los activos netos identificables adquiridos.

Si el valor razonable de los activos netos identificables de la empresa adquirida supera esos montos, antes de reconocer una ganancia, la Compañía reevalúa si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, revisando los procedimientos utilizados para medir los montos que se reconocerán en la fecha de adquisición. Si la evaluación todavía resulta en un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos con respecto a la contraprestación total transferida, la ganancia en la compra a bajo precio se reconoce directamente en el estado de resultados y otros resultados integrales consolidados, como “Ganancia por Combinación de Negocios”, dentro de “Otros ingresos operativos”.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Cuando se pospone el pago de la contraprestación en efectivo, los montos a pagar en el futuro se descuentan a su valor actual en la fecha de intercambio. La tasa de descuento utilizada es la tasa de endeudamiento incremental de la entidad, siendo la tasa a la que se podría obtener un préstamo similar a partir de términos y condiciones comparables.

Cualquier contraprestación contingente se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. La contraprestación contingente se clasifica como capital o como un pasivo financiero. Las cantidades clasificadas como un pasivo financiero se vuelven a medir a su valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados y otros resultados integrales consolidados. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no se vuelve a medir, mientras que la liquidación posterior se contabiliza dentro del capital.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos financieros adquiridos y los pasivos asumidos con respecto a su clasificación y designación adecuadas de acuerdo con los términos contractuales, circunstancias económicas y condiciones pertinentes a la fecha de adquisición.

Las reservas y los recursos petroleros adquiridos que pueden medirse de manera confiable se reconocen por separado a su valor razonable en el momento de la adquisición. Otras posibles reservas, recursos y derechos, cuyos valores razonables no pueden medirse de manera confiable, no se reconocen por separado, pero se consideran parte del crédito mercantil.

Si la combinación de negocios se realiza en etapas, la fecha de adquisición del valor de participación de la empresa adquirida anteriormente se mide a valor razonable en la fecha de adquisición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de una nueva medición se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales consolidados.

La Compañía tiene hasta 12 meses para finalizar la contabilización de una combinación de negocios. Cuando la misma no esté completa al final del año en que se produce, la Compañía informa los montos provisionales.

Como se detalla en las Notas 1.2.2 y 29, durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, la Compañía registró la adquisición de Vista Lach como una combinación de negocios (“Combinación de Negocios”).

2.5 Marco regulatorio

A- Argentina

2.5.1 Cambios en el marco normativo cambiario

El 11 de abril de 2025, el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) comunicó una serie de medidas de flexibilización cambiaria, entre las que se encuentran:

- (i) Establecimiento de bandas de flotación del tipo de cambio dentro de las cuales la cotización del dólar en el mercado de cambios podrá fluctuar entre 1,000 pesos argentinos (“ARS”) y ARS 1,400, y cuyos límites se ampliarán a un ritmo del 1% mensual;
- (ii) Eliminación del Programa de Incremento Exportador para la liquidación de exportaciones (Nota 2.5.2 de los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2024);
- (iii) Habilitación de distribución de utilidades a accionistas extranjeros a partir de los ejercicios económicos que comienzan en 2025;
- (iv) Flexibilización en los plazos para el pago de operaciones de comercio exterior; y
- (v) Eliminación de la restricción de 90 días establecida por la Comunicación “A” 7340, aplicable a las personas jurídicas.

2.5.2 Mercado del gas

2.5.2.1 Plan de Promoción de la Producción del Gas Natural Argentino (“Plan Gas IV”)

Para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, la Compañía cobró montos netos de 1,325 y 326, respectivamente.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el crédito vinculado con dicho plan asciende a 2,452 y 3,007, respectivamente (Nota 15).

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Excepto por lo mencionado anteriormente, no ha habido cambios significativos en el marco regulatorio aplicable a Argentina para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 (Ver Nota 2.5 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024).

B- México

2.5.3 Marco normativo de las actividades de exploración y producción

2.5.3.1 Reforma Energética

El 18 de marzo de 2025, el gobierno mexicano promulgó una reforma, que comprende nueva legislación en relación a: (i) la Ley de la Empresa Pública del Estado para Petróleos Mexicanos (“Pemex”); y (ii) la Ley del Sector de Hidrocarburos. La mencionada reforma incluye, entre otras, las siguientes medidas:

- (i) Los contratos de exploración y extracción de hidrocarburos que hubieren sido suscritos con el Estado Mexicano con anterioridad a la entrada en vigor de las nuevas disposiciones legales, conservarán su vigencia y continuarán rigiéndose por los términos y condiciones bajo los cuales fueron originalmente otorgados, conforme a las leyes y disposiciones aplicables al momento de su suscripción;
- (ii) La administración de dichos contratos, así como las facultades regulatorias y de supervisión en materia de exploración y extracción de hidrocarburos fueron centralizadas en su totalidad en la Secretaría de Energía (“SENER”), que asumió el rol y funciones de la extinta Comisión Nacional de Hidrocarburos (“CNH”);
- (iii) Las normas previamente emitidas por las autoridades regulatorias continuarán vigente y aplicables, en la medida en que no se oponga a lo dispuesto por la nueva legislación;
- (iv) Las autorizaciones y permisos otorgados con anterioridad para el sector upstream por SENER, CNH o la también ahora extinta Comisión Reguladora de Energía (“CRE”) mantendrán su vigencia y continuarán surtiendo efectos legales;
- (v) La emisión, modificación o revocación de autorizaciones o permisos del sector upstream estarán sujetas ahora a la política pública del Estado Mexicano, a través de SENER;
- (vi) Se extinguen por ley todas las empresas productivas subsidiarias de Pemex y se fusionan en esta última. Los contratos previamente celebrados por dichas subsidiarias ahora extintas deberán ser respetados y continuarán surtiendo plenos efectos en los términos y condiciones originalmente pactados.

Asimismo, la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos se desarrollará bajo tres esquemas:

- (i) Las asignaciones para desarrollo propio, que serán propiedad exclusiva de Pemex y bajo las cuales Pemex será el único operador de las mismas. No obstante, Pemex podrá celebrar contratos de prestación de servicios con terceros, siempre que dichos contratos se realicen bajo esquemas que busquen la mayor productividad y rentabilidad, y que la contraprestación sea pagadera en efectivo.
- (ii) El SENER podrá otorgar asignaciones para desarrollo mixto. Este plan permite asociaciones de inversión privada en proyectos dirigidos por Pemex, en los que debe mantener al menos un 40% de participación.
- (iii) En caso de que Pemex no quiera o no pueda llevar a cabo el desarrollo de hidrocarburos bajo los planes antes mencionados, la SENER podrá, de manera excepcional, celebrar Contratos de E&P. Dichos contratos podrán ser de servicios, de producción compartida, de utilidad compartida o de licencia.

La Reforma Energética implicó una reorganización administrativa mediante la cual las funciones de la CNH y la CRE han sido transferidas a la SENER y a una autoridad de nueva creación, la Comisión Nacional de Energía (“CNE”). En este sentido, cabe destacar que la SENER será la autoridad que ejerza las funciones regulatorias sobre el sector upstream.

Regulaciones del mercado

En febrero de 2025, el Ejecutivo Nacional firmó un acuerdo voluntario con los propietarios de gasolineras del país para limitar el precio de la gasolina regular a 24 pesos mexicanos (“MXN”) por litro durante un período inicial de seis meses. Esta medida tiene por objeto reducir las presiones financieras sobre los consumidores.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

La importación y exportación de productos derivados del petróleo, petroquímicos e hidrocarburos, así como su comercialización dentro del territorio mexicano, son actividades reguladas sujetas a permisos emitidos por la SENER. Actualmente, en todos los proyectos onshore, los operadores privados venden toda su producción de hidrocarburos a nivel nacional a Pemex.

Excepto por lo mencionado anteriormente, no ha habido cambios significativos en el marco regulatorio aplicable a México durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 (ver Nota 2.5 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024).

Nota 3. Información por segmentos

El Comité de Dirección Ejecutivo (“el comité” o “CODM” por sus siglas en inglés) es el responsable de la asignación de recursos y la evaluación del desempeño del segmento operativo. El Comité supervisa los resultados operativos y el desempeño de los indicadores de sus propiedades de petróleo y gas en forma agregada, con el propósito de tomar decisiones sobre la ubicación de los recursos, la negociación global con los proveedores y la forma en que se gestionan los acuerdos con los clientes.

El CODM considera como un segmento único el negocio de exploración y producción de petróleo crudo, gas natural y Gas Licuado de Petróleo (“GLP”) (incluye todas las actividades comerciales de exploración y producción), a través de sus propias actividades, subsidiarias y participaciones en operaciones conjuntas, y en función de la naturaleza del negocio, cartera de clientes y riesgos implicados. La Compañía no agregó ningún segmento, ya que sólo tiene uno.

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, la Compañía generó el 100% de ingresos relacionados con los activos localizados en Argentina. Y por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, la Compañía generó el 99% y 1% de ingresos relacionados con los activos localizados en Argentina y México, respectivamente.

Los criterios contables utilizados por las subsidiarias para medir los resultados, activos y pasivos de los segmentos son consistentes con los utilizados en estos estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditados).

La siguiente tabla resume los activos no corrientes por área geográfica:

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Argentina	5,372,653	3,128,742
México	49,420	51,359
Total activos no corrientes	5,422,073	3,180,101

Nota 4. Ingresos por ventas a clientes

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Ventas de bienes	1,048,998	714,067	610,542	396,715
Total de ingresos por ventas a clientes	1,048,998	714,067	610,542	396,715
Reconocido en un momento determinado	1,048,998	714,067	610,542	396,715

4.1 Información desglosada de ingresos por ventas a clientes

Tipo de productos	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Ingresos por ventas de petróleo crudo	1,007,231	677,173	584,261	374,688
Ingresos por ventas de gas natural	38,427	36,417	24,808	21,751
Ingresos por ventas de GLP	3,340	477	1,473	276
Total de ingresos por ventas a clientes	1,048,998	714,067	610,542	396,715

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Canales de distribución	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Exportaciones de petróleo crudo	596,497	288,567	359,798	160,103
Petróleo crudo local	410,734	388,606	224,463	214,585
Gas natural local	32,404	23,324	22,043	15,803
Exportaciones de gas natural	6,023	13,093	2,765	5,948
Comercialización de GLP	3,340	477	1,473	276
Total de ingresos por ventas a clientes	1,048,998	714,067	610,542	396,715

Nota 5. Costo de ventas

5.1 Costos de operación

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Honorarios y compensación de servicios	51,240	25,732	33,272	13,815
Salarios y contribuciones sociales	14,994	11,760	7,761	6,433
Beneficios a empleados	6,040	3,746	3,026	2,251
Servidumbre y cánones	3,693	1,486	1,606	828
Consumo de materiales y reparaciones	1,953	1,959	768	1,225
Transporte	1,792	1,456	1,116	846
Otros	4,642	2,217	2,741	1,340
Total costos de operación	84,354	48,356	50,290	26,738

5.2 Fluctuación del inventario de crudo

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Inventario de petróleo crudo al inicio del período (Nota 18)	4,384	2,664	13,416	3,873
Aumento por Combinación de Negocios (Nota 29)	1,451	-	1,451	-
Menos: Inventario de petróleo crudo al cierre del período (Nota 18)	(8,661)	(7,527)	(8,661)	(7,527)
Total fluctuación del inventario de crudo	(2,826)	(4,863)	6,206	(3,654)

5.3 Regalías y otros

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Regalías	117,347	80,200	66,718	44,972
Derechos de exportación	35,198	21,372	17,573	11,818
Total regalías y otros	152,545	101,572	84,291	56,790

Nota 6. Gastos de ventas

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Transporte	55,780	18,377	22,296	9,706
Impuestos, tasas y contribuciones	12,679	12,450	6,652	6,855
Honorarios y compensación por servicios	9,739	4,719	4,620	2,605
Impuesto sobre transacciones bancarias	9,275	5,433	7,137	2,974
Total gastos de ventas	87,473	40,979	40,705	22,140

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 7. Gastos generales y de administración

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Salarios y contribuciones sociales	21,371	16,814	11,121	7,100
Pagos basados en acciones	19,517	16,423	9,302	9,780
Honorarios y compensación por servicios	10,497	5,307	5,295	2,160
Beneficios a empleados	3,111	2,413	1,590	1,511
Otros	3,247	3,543	2,404	1,839
Total gastos generales y de administración	57,743	44,500	29,712	22,390

Nota 8. Otros ingresos y gastos operativos

8.1 Otros ingresos operativos

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Ganancia por Combinación de Negocios ⁽¹⁾	202,474	-	202,474	-
Ganancia por Programa de Incremento Exportador ⁽²⁾	4,961	20,910	-	13,469
Otros ingresos	7,047	5,574	5,599	3,518
Total otros ingresos operativos	214,482	26,484	208,073	16,987

⁽¹⁾ Ver Notas 1.2.2 y 29.

⁽²⁾ Los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, incluyen 5,378 y 17,754, de ganancia neta de costos relacionados, respectivamente (ver Nota 2.5.2 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024).

8.2 Otros gastos operativos

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Gastos de reestructuración ⁽¹⁾	(23,743)	-	(23,743)	-
(Provisión por) contingencias ⁽²⁾	(677)	(596)	(11)	(534)
(Provisión por) reversión de obsolescencia de materiales y repuestos ⁽²⁾	(625)	(270)	(126)	(361)
(Provisión por) remediación ambiental ⁽²⁾	(116)	(157)	(89)	(13)
Total otros gastos operativos	(25,161)	(1,023)	(23,969)	(908)

⁽¹⁾ La Compañía registró gastos de reestructuración que incluyen pagos, honorarios y costos de transacción relacionados con los cambios en la estructura del Grupo.

⁽²⁾ Transacciones que no originaron flujos de efectivo. Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, incluye 638 relacionado con pagos de contingencias.

Nota 9. Resultados financieros, netos

9.1 Ingresos por intereses

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Intereses financieros	1,330	1,800	274	1,319
Total ingresos por intereses	1,330	1,800	274	1,319

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

9.2 Gastos por intereses

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Intereses por deudas financieras (Nota 16.2)	(64,387)	(16,116)	(40,106)	(11,219)
Total gastos por intereses	(64,387)	(16,116)	(40,106)	(11,219)

9.3 Otros resultados financieros

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Costo amortizado (Nota 16.2)	(6,683)	(684)	(6,216)	(367)
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta	36,408	(11,779)	23,664	509
Descuento de activos y pasivos a valor presente	(3,348)	55	(2,194)	(316)
Cambios en el valor razonable de activos financieros	16,049	(2,087)	7,051	6,548
Gastos por intereses de arrendamiento (Nota 13)	(1,708)	(1,614)	(902)	(756)
Descuento de obligación por taponamiento y abandono de pozos	(836)	(540)	(410)	(286)
Otros intereses por impuestos ⁽¹⁾	(38,687)	-	(38,687)	-
Otros ⁽²⁾	(11,044)	(6,111)	(8,147)	(5,462)
Total otros resultados financieros	(9,849)	(22,760)	(25,841)	(130)

⁽¹⁾ Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, incluye movimientos que no generaron fondos por 28,431.

⁽²⁾ Los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, incluyen movimientos que no originaron flujos de fondos por 6,175 y 1,279, respectivamente.

Nota 10. Ganancias por acción

a) Básica

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo los resultados de la Compañía por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período.

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Utilidad neta del período	318,082	218,291	235,289	139,640
Número promedio ponderado de acciones comunes	100,381,546	96,333,092	104,263,344	96,690,120
Ganancia básica por acción	3.169	2.266	2.257	1.444

b) Diluida

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo los resultados de la Compañía por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período más el promedio ponderado de las acciones comunes con potencial de dilución.

Las acciones comunes potenciales se considerarán dilutivas solo cuando su conversión a acciones comunes pueda reducir las ganancias por acción o aumentar las pérdidas por acción. Las acciones comunes potenciales se considerarán anti-dilutivas cuando su conversión a acciones comunes pueda resultar en un aumento en las ganancias por acción o una disminución en las pérdidas por acción.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

El cálculo de las ganancias diluidas por acción no implica una conversión, el ejercicio u otra emisión de acciones que puedan tener un efecto anti dilutivo sobre las pérdidas por acción, o cuando el precio de ejercicio de la opción sea mayor que el precio promedio de acciones comunes durante el período, no se registra ningún efecto de dilución, siendo la ganancia diluida por acción igual a la básica.

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Utilidad neta del período	318,082	218,291	235,289	139,640
Número promedio ponderado de acciones comunes ⁽¹⁾	104,903,939	100,008,628	108,744,460	100,456,945
Ganancia diluida por acción	3.032	2.183	2.164	1.390

⁽¹⁾ Al 30 de junio de 2025, la Compañía posee 105,469,783 acciones en circulación las cuales no podrán exceder las 106,078,535 acciones. Asimismo, de acuerdo con las normas de contabilidad NIIF el número promedio de acciones con potencial efecto dilutivo ascienden a 104,903,939.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 al 31 de diciembre de 2024, y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)

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

Nota 11. Propiedad, planta y equipos

Los cambios en propiedad, planta y equipos por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 son los siguientes:

	Terrenos y edificios	Rodados, maquinarias, instalaciones, equipamiento de computación y muebles y útiles	Propiedad Minera	Pozos e instalaciones de producción	Obras en curso	Materiales y repuestos	Total
Costo							
Saldos al 31 de diciembre de 2024	8,264	54,066	500,908	3,216,787	191,207	89,085	4,060,317
Altas	-	-	-	-	538,633	86,004	624,637
Altas por el Acuerdo de <i>Farmout</i> ⁽¹⁾	-	-	29,295	80,243	-	-	109,538
Altas por Combinación de Negocios ⁽²⁾	-	867	108,639	1,043,763	385,249	55,546	1,594,064
Transferencias	-	2,354	-	466,096	(379,248)	(89,202)	-
Bajas	-	(19)	-	(10,611) ⁽³⁾	-	-	(10,630)
Deterioro de activos de larga duración ⁽⁴⁾	(6)	(549)	(20,295)	(21,997)	(2,182)	(226)	(45,255)
Saldos al 30 de junio de 2025	8,258	56,719	618,547	4,774,281	733,659	141,207	6,332,671
Depreciaciones acumuladas							
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(232)	(21,463)	(101,791)	(1,130,848)	-	-	(1,254,334)
Depreciaciones	-	(3,509)	(14,366)	(275,149)	-	-	(293,024)
Bajas	-	19	-	107	-	-	126
Deterioro de activos de larga duración ⁽⁴⁾	-	421	1,341	5,264	-	-	7,026
Saldos al 30 de junio de 2025	(232)	(24,532)	(114,816)	(1,400,626)	-	-	(1,540,206)
Valor neto							
Saldos al 30 de junio de 2025	8,026	32,187	503,731	3,373,655	733,659	141,207	4,792,465
Saldos al 31 de diciembre de 2024	8,032	32,603	399,117	2,085,939	191,207	89,085	2,805,983

⁽¹⁾ Ver Nota 1.2.1.

⁽²⁾ Ver Nota 1.2.2 y 29.

⁽³⁾ Incluye 8,881 relacionados con la reestimación de la obligación por taponamiento y abandono de pozos. Esta transacción no generó flujo de efectivo.

⁽⁴⁾ Ver Nota 2.4.1.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 12. Crédito mercantil y otros activos intangibles

Las variaciones en el crédito mercantil y otros activos intangibles por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 son los siguientes:

	<u>Crédito Mercantil</u>	<u>Otros activos intangibles</u>
Costo		
Saldos al 31 de diciembre de 2024	22,576	35,724
Altas	-	2,476
Deterioro de activos de larga duración ⁽¹⁾	-	(365)
Saldos al 30 de junio de 2025	22,576	37,835
Amortización acumulada		
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-	(20,281)
Amortizaciones	-	(4,250)
Deterioro de activos de larga duración ⁽¹⁾	-	342
Saldos al 30 de junio de 2025	-	(24,189)
Valor neto		
Saldos al 30 de junio de 2025	22,576	13,646
Saldos al 31 de diciembre de 2024	22,576	15,443

⁽¹⁾ Ver Nota 2.4.1.

Nota 13. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

Los valores en libros de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento de la Compañía, así como los movimientos por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, se detallan a continuación:

	<u>Activos por derechos de uso</u>			<u>Total pasivos por arrendamiento</u>
	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Instalaciones y maquinaria</u>	<u>Total</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	15,551	89,782	105,333	(95,660)
Altas por Combinación de Negocios ⁽¹⁾	499	-	499	(594)
Altas netas	116	19,628	19,744	(19,738)
Gastos por depreciación ⁽²⁾	(424)	(32,211)	(32,635)	-
Pagos	-	-	-	46,784
Gastos por intereses ⁽³⁾	-	-	-	(5,807)
Saldos al 30 de junio de 2025	15,742	77,199	92,941	(75,015)

⁽¹⁾ Ver Nota 1.2.2.

⁽²⁾ Se incluye la depreciación de servicios de perforación que se capitalizan como "Obras en curso" por un monto de 26,992

⁽³⁾ Se incluye contratos de perforación que se capitalizan en "Obras en curso" por 4,099.

Por los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2025 y 2024, se reconocieron en el estado de resultados y otros resultados integrales dentro de "Gastos generales y de administración" contratos de arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por 63 y 56, respectivamente.

Nota 14. Impuesto sobre la renta

Los componentes más significativos del cargo impositivo en el estado de resultados y otros resultados integrales de estos estados intermedios condensados consolidados son:

	<u>Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025</u>	<u>Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024</u>	<u>Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025</u>	<u>Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024</u>
Impuesto sobre la renta				
Impuesto sobre la renta corriente	(146,608)	(169,402)	(80,286)	(105,613)
Impuesto sobre la renta diferido	35,917	116,093	21,760	75,692
(Gasto) por impuesto sobre la renta con cargo en el estado de resultados	(110,691)	(53,309)	(58,526)	(29,921)

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Impuesto sobre la renta diferido con cargo a otros resultados integrales	649	(23)	642	(6)
Total (gasto) por impuesto sobre la renta	(110,042)	(53,332)	(57,884)	(29,927)

Por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, la tasa efectiva de la Compañía fue 26% y 20%, respectivamente. Las diferencias entre las tasas efectiva del impuesto y la estatutaria incluye principalmente: (i) la aplicación del ajuste por inflación impositivo en Argentina; (ii) la devaluación del peso argentino (“ARS”) respecto del USD que impacta sobre las deducciones del impuesto de los activos no monetarios de la Compañía; (iii) las pérdidas impositivas acumuladas no reconocidas en el período; y (iv) la ganancia por Combinación de Negocios (Nota 8.1).

Ver Nota 30 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Nota 15. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
<u>No Corrientes</u>		
Otras cuentas por cobrar:		
Pagos anticipados, impuestos y otros:		
Pagos anticipados de servicios de transporte (Nota 27)	314,197	134,436
Créditos relacionados con la cesión de activos convencionales ⁽¹⁾	41,371	57,194
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	10,233	11,820
Impuesto sobre los ingresos brutos	275	164
	366,076	203,614
Activos financieros:		
Saldos por operaciones conjuntas	643	1,243
Préstamos a empleados	136	411
	779	1,654
Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	366,855	205,268
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar de petróleo y gas (neto de reservas por pérdidas crediticias esperadas)	203,846	77,351
	203,846	77,351
Otras cuentas por cobrar:		
Pagos anticipados, créditos impositivos y otros:		
Impuesto al valor agregado (“IVA”)	147,021	90,704
Créditos relacionados con la cesión de activos convencionales ⁽¹⁾	40,073	46,018
Pagos anticipados de servicios de transporte (Nota 27)	23,463	7,054
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	10,838	9,322
Impuesto sobre la renta	4,824	4,431
Impuesto sobre los ingresos brutos	2,780	2,867
	228,999	160,396
Activos financieros:		
Cuentas por cobrar de terceros ⁽²⁾	11,081	29,040
Saldos con partes relacionadas (Nota 26)	-	4,741
Saldos por operaciones conjuntas	29,298	5,586
Plan Gas IV (Nota 2.5.2.1)	2,452	3,007
Anticipos a directores y préstamos a los empleados	612	742
Otros	632	632
	44,075	43,748
Otras cuentas por cobrar	273,074	204,144
Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	476,920	281,495

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

⁽¹⁾ Vinculado con el acuerdo firmado con Petrolera Aconcagua Energía S.A. (“Aconcagua”) relacionado con los activos convencionales (“cesión de activos convencionales”). Por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, la Compañía reconoció 14,859 y 16,897, respectivamente, relacionados, principalmente, a la amortización del crédito mencionado anteriormente, en el estado de resultados y otros resultados integrales intermedios condensados consolidados (no auditados) como “Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales”.

Adicionalmente, por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, la Compañía recibió 5,734 y 10,734, respectivamente, relacionados con la cesión de activos convencionales. (Ver Nota 3.2.7 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024).

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2024, incluye 13,200 de crédito con Aconcagua relacionado con la extensión de las Concesiones. (Ver Nota 28.5 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024).

Debido a la naturaleza a corto plazo de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes, su valor en libros se considera similar a su valor razonable. Para las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes, los valores razonables tampoco son significativamente diferentes a sus valores en libros.

Al 30 de junio de 2025, las cuentas por cobrar, por lo general, tienen un plazo de 13 días para las ventas de petróleo crudo y de 57 días para las ventas de gas natural y GLP.

La Compañía provisiona una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo; cuando el deudor haya sido colocado en liquidación o haya entrado en un procedimiento de quiebra. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja están sujetas a actividades de cumplimiento. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar con más de 90 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se constituyó una provisión por pérdidas crediticias esperadas por 35 y 41, respectivamente.

A la fecha de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, la exposición máxima al riesgo de crédito corresponde al valor en libros de cada clase de cuentas por cobrar.

Nota 16. Activos y pasivos financieros

16.1 Deudas financieras

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
<u>No corrientes</u>		
Deudas financieras	1,900,236	1,402,343
Total no corrientes	1,900,236	1,402,343
<u>Corrientes</u>		
Deudas financieras	698,360	46,224
Total corrientes	698,360	46,224
Total deudas financieras	2,598,596	1,448,567

Los vencimientos de las deudas financieras de la Compañía (excluyendo los pasivos por arrendamientos) y, su exposición a las tasas de interés son los siguientes:

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Interés fijo		
Menos de 1 año	697,531	45,381
De 1 a 2 años	283,939	185,356
De 2 a 5 años	314,579	404,395
Más de 5 años	1,276,718	787,592
Total	2,572,767	1,422,724

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Interés variable		
Menos de 1 año	829	843
De 1 a 2 años	25,000	25,000
De 2 a 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
Total	25,829	25,843
Total deudas financieras	2,598,596	1,448,567

Ver Nota 16.4 para información sobre el valor razonable de las deudas financieras.

A continuación, se detalla el valor en libros de las deudas financieras al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 que posee la Compañía:

Subsidiaria	Compañía	Fecha de suscripción	Capital	Interés	Tasa anual	Vencimiento	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Vista Argentina	Santander International	Enero 2021	USD 11,700	Fijo	1.80%	Enero 2026	31 ⁽¹⁾	68 ⁽¹⁾
Vista Argentina	Santander International	Julio 2021	USD 43,500	Fijo	2.05%	Julio 2026	77 ⁽¹⁾	79 ⁽¹⁾
Vista Argentina	Santander International	Enero 2022	USD 13,500	Fijo	2.45%	Enero 2027	28 ⁽¹⁾	28 ⁽¹⁾
Vista Argentina	ConocoPhillips Company	Enero 2022	USD 25,000	Variable	SOFR ⁽²⁾ + 2.01%	Septiembre 2026	25,829	25,843
Vista Argentina	Citibank N.A.	Abril 2024	USD 45,000	Fijo	5.00%	Abril 2026	20,129	20,009
Vista Argentina	Banco Patagonia S.A.	Julio 2024	USD 548	Fijo	11.00%	Enero 2025	-	144
Vista Argentina	Citibank N.A.	Enero 2025	USD 25,000	Fijo	5.00%	Abril 2026	25,188	-
Vista Argentina	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Enero 2025	USD 18,000	Fijo	6.50%	Julio 2025	18,224	-
Vista Argentina	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Enero 2025	USD 30,000	Fijo	6.50%	Agosto 2025	30,374	-
Vista Argentina	Banco de la Nación Argentina	Enero 2025	USD 30,000	Fijo	2.00%	Julio 2025	30,258	-
Vista Argentina	Banco de la Provincia de Buenos Aires	Enero 2025	USD 20,000	Fijo	1.90%	Septiembre 2025	20,033	-
Vista Argentina	Banco de la Provincia de Buenos Aires	Enero 2025	USD 20,000	Fijo	1.90%	Septiembre 2025	20,033	-
Vista Argentina	Banco Ciudad de Buenos Aires	Febrero 2025	USD 18,000	Fijo	4.50%	Diciembre 2025	18,027	-
Vista Argentina	Banco Ciudad de Buenos Aires	Abril 2025	USD 27,000	Fijo	3.00%	Septiembre 2025	27,186	-
Vista Argentina	Banco Macro S.A.	Abril 2025	USD 25,000	Fijo	6.90%	Octubre 2025	25,321	-

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Subsidiaria	Compañía	Fecha de suscripción	Capital	Interés	Tasa anual	Vencimiento	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Vista Argentina	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Abril 2025	USD 20,000	Fijo	6.50%	Julio 2025	20,242	-
Vista Argentina	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Abril 2025	USD 40,000	Fijo	6.25%	Octubre 2025	40,466	-
Vista Argentina	Banco Santander Argentina S.A.	Abril 2025	ARS 10,000,000	Fijo	42.50%	Julio 2025	771	-
Vista Argentina	Banco de la Nación Argentina	Mayo 2025	USD 40,000	Fijo	5.50%	Mayo 2026	40,271	-
Vista Argentina	Banco Macro S.A.	Mayo 2025	USD 10,000	Fijo	7.00%	Noviembre 2025	10,161	-
Vista Argentina	BBVA Argentina S.A.	Mayo 2025	USD 30,000	Fijo	7.10%	Diciembre 2025	30,181	-
Vista Argentina	Citibank N.A.	Mayo 2025	USD 40,000	Fijo	5.00%	Mayo 2027	40,178	-
Vista Argentina	Citibank N.A.	Junio 2025	USD 10,000	Fijo	5.00%	Mayo 2027	10,008	-
Vista Argentina	Banco Macro S.A.	Junio 2025	ARS 12,000,000	Fijo	35.00%	Julio 2025	9,968	-
Vista Lach	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Noviembre 2024	USD 20,000	Fijo	5.60%	Noviembre 2025	20,666	-
Vista Lach	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Marzo 2025	USD 30,000	Fijo	7.60%	Marzo 2026	30,687	-
Vista Lach	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Mayo 2025	USD 30,000	Fijo	6.25%	Noviembre 2025	30,288	-
Vista Lach	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Mayo 2025	USD 30,000	Fijo	6.25%	Noviembre 2025	30,272	-
Vista Lach	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Mayo 2025	USD 20,000	Fijo	6.70%	Diciembre 2025	20,180	-
Vista Lach	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Junio 2025	USD 20,000	Fijo	8.00%	Enero 2026	20,105	-
Total							615,182	46,171

⁽¹⁾ Al 30 de junio de 2025, y al 31 diciembre de 2024, incluye 24,350 de capital colateralizado. El valor en libros corresponde a intereses.

⁽²⁾ Secured Overnight Financing Rate (“SOFR” por sus siglas en inglés).

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Adicionalmente, Vista Argentina ha emitido ON, bajo el nombre “Programa de Notas”, aprobado por la CNV. En la siguiente tabla se detallan los valores en libro de las ON al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Instrumento	Fecha de suscripción	Moneda	Capital	Interés	Tasa anual	Vencimiento	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
ON XII	Agosto 2021	USD-linked ⁽¹⁾	100,769	Fijo	5.85%	Agosto 2031	92,307	97,467
ON XV	Diciembre 2022	USD	13,500	Fijo	4.00%	Enero 2025	-	13,539
ON XVI	Diciembre 2022	USD-linked ⁽¹⁾	63,450	Fijo	0.00%	Junio 2026	63,350	63,429
	Mayo 2023	USD-linked ⁽¹⁾	40,785	Fijo	0.00%	Junio 2026	40,702	40,525
ON XVII	Diciembre 2022	USD-linked ⁽¹⁾	39,118	Fijo	0.00%	Diciembre 2026	39,034	37,805 ⁽²⁾
ON XVIII	Marzo 2023	USD-linked ⁽¹⁾	118,542	Fijo	0.00%	Marzo 2027	118,245	115,657 ⁽²⁾
ON XIX	Marzo 2023	USD-linked ⁽¹⁾	16,458	Fijo	1.00%	Marzo 2028	16,422	16,414
ON XX	Junio 2023	USD	13,500	Fijo	4.50%	Julio 2025	13,535	13,477
ON XXI	Agosto 2023	USD-linked ⁽¹⁾	70,000	Fijo	0.99%	Agosto 2028	69,861	67,170 ⁽²⁾
ON XXII	Diciembre 2023	USD	14,669	Fijo	5.00%	Junio 2026	14,701	14,657
ON XXIII	Marzo 2024	USD	60,000	Fijo	6.50%	Marzo 2027	40,616 ⁽²⁾	40,569 ⁽²⁾
	Mayo 2024	USD	32,203	Fijo	6.50%	Marzo 2027	32,755	32,722
ON XXIV	Mayo 2024	USD	46,562	Fijo	8.00%	Mayo 2029	46,900	46,860
ON XXV	Julio 2024	USD-linked ⁽¹⁾	53,195	Fijo	3.00%	Julio 2028	53,170	53,111
ON XXVI	Octubre 2024	USD	150,000	Fijo	7.65%	Octubre 2031	151,628	151,573
ON XXVII	Diciembre 2024	USD	600,000	Fijo	7.63%	Diciembre 2035	597,638 ⁽³⁾	597,421 ⁽³⁾
ON XXVIII	Marzo 2025	USD	92,414	Fijo	7.50%	Marzo 2030	94,038	-
ON XXIX	Junio 2025	USD	500,000	Fijo	8.50%	Junio 2033	498,512 ⁽³⁾	-
Total							1,983,414	1,402,396
Total deudas financieras							2,598,596	1,448,567

⁽¹⁾ Suscriptas en USD, pagaderas en ARS al tipo de cambio aplicable a la fecha de vencimiento.

⁽²⁾ Al 30 de junio de 2025 el valor en libros de la ON XXIII incluye 20,000 de ONs recompradas por la Compañía. Asimismo, al 31 de diciembre de 2024, los valores en libros de las ONs XVII; XVIII; XXI y XXIII incluyen 1,200; 2,500; 2,650 y 20,000 respectivamente, de ONs recompradas por la Compañía.

⁽³⁾ Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la ON contiene restricciones que limitarán su capacidad para, entre otras cosas: (i) incurrir en endeudamiento adicional y garantizar endeudamiento; (ii) pagar dividendos o hacer otras distribuciones o recomprar o redimir nuestro capital social; (iii) prepagar, redimir o recomprar cierta deuda; (iv) hacer préstamos e inversiones; (v) celebrar acuerdos que restrinjan la capacidad de sus subsidiarias de pagar dividendos, transferir activos o hacer préstamos entre compañías; (vi) incurrir o permitir que existan ciertos gravámenes; (vii) vender, transferir o de otra manera disponer de activos; (viii) celebrar transacciones de venta y arrendamiento posterior; (ix) celebrar transacciones con afiliadas; y (x) consolidar, fusionar, amalgamar.

Con respecto a la limitación de endeudamiento, Vista Argentina no incurrirá, ni permitirá que ninguna de sus subsidiarias, si las hubiera, incurra, directa o indirectamente, en deuda alguna. La compañía o cualquiera de sus subsidiarias podrán incurrir en deuda si, al momento e inmediatamente después de dar efecto proforma a su contracción y a la aplicación de los ingresos netos derivados de la misma:

(i) El Índice de Apalancamiento Neto (“NLR” por sus siglas en inglés) no debe exceder de 3.50. NLR se calcula como la proporción entre (a) Deuda neta (Deudas financieras más Pasivos por arrendamientos; menos Caja, bancos e inversiones corrientes) y (b) EBITDA (“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization”, por sus siglas en inglés);

(ii) El Índice de Cobertura de Intereses no debe ser inferior de 2.00. El mismo se calcula como la proporción entre (a) EBITDA y (b) Gastos por intereses devengados en el año.

Todos los ratios y limitaciones descriptos dejarán de aplicarse si: (i) las ON tienen una calificación de grado de inversión de al menos dos agencias de calificación; y (ii) no ha ocurrido ni está ocurriendo un evento de incumplimiento.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, Vista Argentina ha cumplido con todos los compromisos de su ON.

Ver Nota 1.2.1 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Ver Nota 30 para mayor información sobre eventos posteriores de deudas financieras.

Bajo el mencionado Programa de Notas, Vista Argentina puede ofrecer públicamente ON en Argentina por un monto total de capital de hasta 3,000,000 o su equivalente en otras monedas en cualquier momento.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

16.2 Cambios en el pasivo por actividades de financiamiento

Los movimientos en las deudas financieras fueron los siguientes:

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Saldos al inicio del año	1,448,567	616,055
Deudas financieras recibidas	1,719,917	1,320,897
Deudas financieras recibidas por Combinación de Negocios (Nota 29)	50,505	-
Pagos de capital de las deudas financieras	(612,747)	(470,351)
Pagos de intereses de las deudas financieras	(54,234)	(53,897)
Pagos de costos de emisión de deudas financieras	(10,225)	(7,631)
Intereses por deudas financieras ⁽¹⁾ (Nota 9.2)	64,387	62,499
Costo amortizado ⁽¹⁾ (Nota 9.3)	6,683	1,649
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera ⁽¹⁾	(14,257)	(20,654)
Saldos al cierre del año	2,598,596	1,448,567

⁽¹⁾ Transacciones que no originaron flujos de efectivo.

16.3 Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro presenta los instrumentos financieros por categoría:

Al 30 de junio de 2025	Activos / pasivos financieros a costo amortizado	Activos / pasivos financieros a valor razonable	Total activos / pasivos financieros
Activos			
Activos del plan (Nota 25)	-	2,757	2,757
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 15)	779	-	779
Total activos financieros no corrientes	779	2,757	3,536
Activos financieros corrientes			
Caja, bancos e inversiones corrientes (Nota 19)	20,881	60,220	81,101
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 15)	247,921	-	247,921
Total activos financieros corrientes	268,802	60,220	329,022
Pasivos			
Deudas financieras (Nota 16.1)	1,900,236	-	1,900,236
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 24)	281,352	-	281,352
Pasivos por arrendamiento (Nota 13)	47,388	-	47,388
Total pasivos financieros no corrientes	2,228,976	-	2,228,976
Pasivos financieros corrientes			
Deudas financieras (Nota 16.1)	698,360	-	698,360
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 24)	430,342	-	430,342
Pasivos por arrendamiento (Nota 13)	27,627	-	27,627
Total pasivos financieros corrientes	1,156,329	-	1,156,329

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2024	Activos / pasivos financieros a costo amortizado	Activos / pasivos financieros a valor razonable	Total activos / pasivos financieros
Activos			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 15)	1,654	-	1,654
Total activos financieros no corrientes	1,654	-	1,654
Caja, bancos e inversiones corrientes (Nota 19)	119,841	124,065	243,906
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 15)	121,099	-	121,099
Total activos financieros corrientes	240,940	124,065	365,005
Pasivos			
Deudas financieras (Nota 16.1)	1,402,343	-	1,402,343
Pasivos por arrendamiento (Nota 13)	37,638	-	37,638
Total pasivos financieros no corrientes	1,439,981	-	1,439,981
Deudas financieras (Nota 16.1)	46,224	-	46,224
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 24)	487,186	-	487,186
Pasivos por arrendamiento (Nota 13)	58,022	-	58,022
Total pasivos financieros corrientes	591,432	-	591,432

Los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas derivadas de cada una de las categorías de instrumentos financieros se indican a continuación:

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025:

	Activos / pasivos financieros a costo amortizado	Activos / pasivos financieros a valor razonable	Total activos / pasivos financieros
Ingresos por intereses (Nota 9.1)	1,330	-	1,330
Gastos por intereses (Nota 9.2)	(64,387)	-	(64,387)
Costo amortizado (Nota 9.3)	(6,683)	-	(6,683)
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta (Nota 9.3)	36,408	-	36,408
Descuento de activos y pasivos a valor presente (Nota 9.3)	(3,348)	-	(3,348)
Cambios en el valor razonable de activos financieros (Nota 9.3)	-	16,049	16,049
Gastos por intereses de arrendamiento (Nota 9.3)	(1,708)	-	(1,708)
Descuento de obligación por taponamiento y abandono de pozos (Nota 9.3)	(836)	-	(836)
Otros intereses por impuestos (Nota 9.3)	(38,687)	-	(38,687)
Otros (Nota 9.3)	(11,044)	-	(11,044)
Total	(88,955)	16,049	(72,906)

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024:

	Activos / pasivos financieros a costo amortizado	Activos / pasivos financieros a valor razonable	Total activos / pasivos financieros
Ingresos por intereses (Nota 9.1)	1,800	-	1,800
Gastos por intereses (Nota 9.2)	(16,116)	-	(16,116)
Costo amortizado (Nota 9.3)	(684)	-	(684)
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta (Nota 9.3)	(11,779)	-	(11,779)
Descuento de activos y pasivos a valor presente (Nota 9.3)	55	-	55
Cambios en el valor razonable de activos financieros (Nota 9.3)	-	(2,087)	(2,087)
Gastos por intereses de arrendamiento (Nota 9.3)	(1,614)	-	(1,614)
Descuento de obligación por taponamiento y abandono de pozos (Nota 9.3)	(540)	-	(540)
Otros (Nota 9.3)	(6,111)	-	(6,111)
Total	(34,989)	(2,087)	(37,076)

16.4 Valor razonable

Esta nota brinda información sobre como la Compañía determina el valor razonable de los activos y pasivos financieros.

16.4.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía que se miden a valor razonable de forma recurrente

La Compañía clasifica las mediciones del valor razonable de los instrumentos financieros utilizando una jerarquía de valor razonable, que refleja la relevancia de las variables utilizadas para realizar esas mediciones. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) para activos o pasivos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 observable para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos de activos o pasivos basados en información que no se puede observar en el mercado (es decir, datos no observables).

Las siguientes tablas muestran los activos financieros de la Compañía medidos a valor razonable al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Al 30 de junio de 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Activos del plan	2,757	-	-	2,757
Inversiones corrientes	60,220	-	-	60,220
Total activos	62,977	-	-	62,977
Al 31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones corrientes	124,065	-	-	124,065
Total activos	124,065	-	-	124,065

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios cotizados en el mercado a la fecha de estos estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditados). Un mercado se considera activo cuando los precios cotizados están disponibles regularmente a través de una bolsa de valores, un corredor, una institución específica del sector o un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado regulares y actuales entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio de oferta actual. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado, cuando está disponible, y se basan lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si se pueden observar todas las variables significativas para establecer el valor razonable de un instrumento financiero, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si una o más variables utilizadas para determinar el valor razonable no se pudieron observar en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 3.

No hubo transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y el Nivel 3 del 31 de diciembre de 2024 al 30 de junio de 2025.

16.4.2 Valor razonable de activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones de valor razonable)

Excepto por lo detallado en la siguiente tabla, la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros intermedios condensados consolidados se aproximan a sus valores razonables, tal como se explica en las notas correspondientes.

<u>Al 30 de junio de 2025</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Pasivos			
Deudas financieras	2,598,596	2,547,468	2
Total pasivos	2,598,596	2,547,468	

16.5 Objetivos y políticas de gestión de riesgos de instrumentos financieros

16.5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están sujetas a varios riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de riesgos financieros está incluida dentro de las políticas globales de la Compañía y, existe una metodología de gestión de riesgos integrada centrada en el seguimiento de los riesgos que afectan a toda la Compañía. Dicha estrategia busca lograr un equilibrio entre los objetivos de rentabilidad y los niveles de exposición al riesgo. Los riesgos financieros son aquellos derivados de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta durante o al cierre de cada período.

La gestión de riesgos financieros está controlada por el departamento de finanzas de la Compañía, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. Los sistemas y políticas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía.

La Compañía ha revisado su exposición a factores de riesgo financiero y no ha identificado ningún cambio significativo en el análisis de riesgo incluido en sus estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024, excepto por lo siguiente:

16.5.1.1 Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones son sensibles a las variaciones en el tipo de cambio entre el USD y el ARS. Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Compañía realizó operaciones de tipo de cambio y el impacto en el estado de resultados intermedio condensado consolidado del período se registraron en "Otros resultados financieros".

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

La mayoría de los ingresos por ventas de la Compañía están denominadas directamente en USD o bien la evolución de las ventas siguen la evolución de la cotización de esta moneda.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y por el año finalizado el 31 de diciembre de 2024, el ARS se depreció aproximadamente 17% y 28%, respectivamente.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a una modificación en el tipo de cambio de ARS frente al USD, con todas las demás variables mantenidas constantes. El impacto en la utilidad antes de impuestos de la Compañía se debe a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas distintas del USD, la moneda funcional de la Compañía. La exposición de la Compañía a los cambios de moneda extranjera para todas las demás monedas no resulta significativa.

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
<u>Variación en el tipo de cambio:</u>	+/- 10%	+/- 10%
Efecto en la utilidad o pérdida antes de impuestos	24,150 / 24,150	38,108 / (38,108)
Efecto en el capital contable antes de impuestos	24,150 / (24,150)	38,108 / (38,108)

Riesgo de tasa de interés

La gestión del riesgo de tasa de interés busca minimizar los costos financieros y limitar la exposición de la Compañía a los aumentos de tasas de interés.

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en sus flujos de efectivo, debido a la posible volatilidad que pueden experimentar. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, ya que podrían ser considerablemente más elevadas que las tasas variables. Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, aproximadamente el 1% y 2% del endeudamiento estaba sujeto a tasas de interés variables, respectivamente.

Por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, la tasa de interés promedio para los préstamos denominados en ARS fue de 38.08 % y 42.13 %, respectivamente.

Por los períodos de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y 2024, la tasa de interés variable total para las deudas financieras denominadas en USD era del 6.42 % y 7.48 % respectivamente.

La Compañía busca mitigar su exposición al riesgo de tasa de interés a través del análisis y evaluación de (i) las diferentes fuentes de liquidez disponibles en el mercado financiero y de capital, tanto nacionales como internacionales (si están disponibles); (ii) alternativas de tasas de interés (fijas o variables), monedas y términos disponibles para compañías en un sector, industria y riesgo similar al de la Compañía; (iii) la disponibilidad, el acceso y el costo de los contratos de cobertura de tasas de interés. Al hacer esto, la Compañía evalúa el impacto en las ganancias o pérdidas resultantes de cada estrategia sobre las obligaciones que representan las principales posiciones con intereses.

La Compañía considera que el riesgo de un incremento significativo en las tasas de interés es bajo y, por lo tanto, no prevé un riesgo sustancial en su endeudamiento.

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y por el año finalizado el 31 de diciembre de 2024, la Compañía no utilizó instrumentos financieros derivados para mitigar los riesgos asociados con las fluctuaciones en las tasas de interés.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 17. Inversiones en asociadas

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene las siguientes participaciones en asociadas:

Nombre de la entidad	Participación accionaria		Resultado de inversiones en asociadas		Inversiones en asociadas		Actividad principal
	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024	
VX Ventures AenP	100 %	100%	-	-	13,622	11,894	Inversora
VMOS S.A.	10,2 %	14,1%	(979)	-	34,936	12	Midstream
Total inversiones en asociadas			(979)	-	48,558	11,906	

Nota 18. Inventarios

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Inventario de petróleo crudo (Nota 5.2)	8,661	4,384
Materiales y repuestos	2,990	2,082
Inventario asignado de petróleo crudo	593	3
Total inventarios	12,244	6,469

Nota 19. Caja, bancos e inversiones corrientes

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Bancos	72,722	520,401
Fondos comunes de inversión	53,397	115,368
Fondos monetarios de mercado	20,881	119,841
Bonos del gobierno argentino	6,823	8,697
Total caja, bancos e inversiones corrientes	153,823	764,307

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen los recursos disponibles en efectivo y en banco y aquellas inversiones con un vencimiento inferior a 3 meses. A efectos del estado de flujo de efectivo consolidado, en la siguiente tabla se muestra una conciliación entre caja, bancos e inversiones corrientes y el efectivo y equivalentes:

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Caja, bancos e inversiones corrientes	153,823	764,307
Menos		
Bonos del gobierno argentino	(6,823)	(8,697)
Efectivo y equivalentes de efectivo	147,000	755,610

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 20. Capital contable

20.1 Capital social

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el capital social variable de la Compañía asciende a 697,752 y 398,064, respectivamente, representado por 105,469,781 y 95,285,451 acciones Serie A suscriptas y pagadas, sin valor nominal, cada una de las cuales otorga derecho a un voto.

El 11 de abril de 2025, a través del Consejo de Administración, la Compañía aprobó un aumento en la porción variable de su capital social, como parte del pago de la Transacción (Notas 1.2.2 y Nota 29), a través de la emisión de 7,297,507 acciones de la Serie A, por un monto total de 299,687.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, la Compañía recompró 1,062,355 acciones de la Serie A por un monto total de 49,982. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, las mismas se encuentran reservadas en Tesorería.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, se emitieron 2,886,823 acciones de la Serie A como parte del LTIP otorgado a los empleados de la Compañía.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el capital social autorizado de la Compañía incluye 23,322,458 y 33,506,788 acciones comunes Serie A, respectivamente, que se encuentran reservadas en Tesorería.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene 2 acciones Serie C.

Para más información ver Nota 21 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

20.2 Reserva para recompra de acciones

El 9 de abril de 2025, a través de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, la Compañía aprobó el aumento de un fondo para adquirir acciones propias por 50,000, con base en los estados financieros no consolidados de la Compañía.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el monto total de la reserva para recompra de acciones asciende a 179,324 y 129,324, respectivamente.

Nota 21. Provisiones

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
<u>No corrientes</u>		
Obligación de taponamiento y abandono de pozos	34,051	31,026
Remediación ambiental	2,009	2,032
Total provisiones no corrientes	36,060	33,058
<u>Corrientes</u>		
Contingencias	12,398	14
Remediación ambiental	2,473	2,484
Obligación de taponamiento y abandono de pozos	1,444	1,412
Total provisiones corrientes	16,315	3,910

Nota 22. Salarios y contribuciones sociales

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
<u>Corrientes</u>		
Provisión por bonos e incentivos	8,611	23,450
Salarios y contribuciones sociales	8,777	9,206
Total salarios y contribuciones sociales corrientes	17,388	32,656

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 23. Otros impuestos y regalías

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
<u>Corrientes</u>		
Regalías y otros	28,940	26,008
Retenciones de impuestos	3,669	12,497
Impuesto sobre los bienes personales, responsable sustituto	-	8,132
Otros	626	1,078
Total otros impuestos y regalías corrientes	33,235	47,715

Nota 24. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
<u>No corrientes</u>		
Saldos con terceros ^{(1) (2)}	281,352	-
Total otras cuentas por pagar no corrientes	281,352	-
Total cuentas por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes	281,352	-
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	406,843	435,768
Anticipos de clientes	-	37,651
Total cuentas por pagar corrientes	406,843	473,419
Otras cuentas por pagar:		
Saldos con terceros ^{(2) (3)}	23,106	13,200
Canon extraordinario del Plan Gas IV	343	415
Saldos con socios de operaciones conjuntas	50	152
Total otras cuentas por pagar corrientes	23,499	13,767
Total cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corrientes	430,342	487,186

⁽¹⁾ Al 30 de junio de 2025, incluye 207,067 relacionados con la adquisición de Vista Lach (Nota 1.2.2 y 29).

⁽²⁾ Al 30 de junio de 2025, incluye 74,385 y 23,106 relacionado con el Acuerdo de *Farmout* mencionado en la Nota 1.2.1.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía poseía un pasivo por 13,200, respectivamente, relacionado con la extensión de las Concesiones (Ver Nota 28.5 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024).

Excepto por lo mencionado anteriormente, debido a la naturaleza a corto plazo de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corrientes, su importe en libros se considera que es el mismo que su valor razonable. El importe en libros de las cuentas por pagar no corrientes no difiere significativamente de su valor razonable.

Nota 25. Beneficios a empleados

El siguiente cuadro resume los componentes del gasto neto y la evolución del pasivo por beneficios a largo plazo a los empleados en los estados financieros intermedios condensados consolidados:

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2025	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2025	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024
Costo de intereses	(392)	(154)	(196)	(75)
Costo de servicios	(4)	(3)	(2)	(1)
Total	(396)	(157)	(198)	(76)

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

	Al 30 de junio 2025		
	Valor actual de la obligación	Activos del plan	Pasivo neto
Saldos al inicio del período	(20,546)	4,578	(15,968)
<i>Conceptos clasificados como pérdida o ganancia</i>			
Costo de intereses	(497)	105	(392)
Costo de servicios	(4)	-	(4)
<i>Conceptos clasificados en otros resultados integrales</i>			
Remediación actuarial	(1,775)	(79)	(1,854)
Pago de contribuciones	1,013	(737)	276
Saldos al cierre del período	(21,809)	3,867	(17,942)

El valor razonable de los activos del plan al cierre de cada período/año por categoría es el siguiente:

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Bonos del gobierno americano	2,757	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,110	4,578
Total	3,867	4,578

Ver Nota 23 a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Nota 26. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2024, incluye 4,741 con VMOS S.A. de, registrado en el rubro “Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar” bajo el nombre de “Saldos con partes relacionadas” (Nota 15).

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, excepto por lo mencionado anteriormente, la Compañía no posee otros saldos o transacciones relevantes con partes relacionadas a ser revelados.

La Nota 2.3 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024 proporciona información sobre la estructura de la Compañía.

Nota 27. Compromisos y contingencias

La Compañía, a través de su subsidiaria Vista Argentina y Vista Lach, realizó desembolsos relacionados con los compromisos, como se describe a continuación:

(i) Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 214,835 y 121,813, respectivamente, relacionados al Proyecto Duplicar Plus implementado por Oleoductos del Valle S.A.;

(ii) Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 43,979 y 19,677, respectivamente, relacionado al Proyecto de ampliación de la terminal marítima y estación de bombeo Puerto Rosales implementado por Oiltanking Ebytem S.A.;

(iii) Al 30 de junio de 2025, 44,965 relacionado con el Acuerdo de Servicio de Transporte Firme Vaca Muerta Oleoducto Centro (“VMOC”); y

(vi) Al 30 de junio de 2025, 33,881 relacionado con el Acuerdo de Servicio de Transporte Firme Vaca Muerta Oleoducto Norte (“VMON”).

Ver Notas 1.2.3.1; 28.1 y 28.2 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024 para mayor información sobre compromisos.

No ha habido otros cambios significativos en los compromisos y contingencias durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 (Ver Notas 28 y 29 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024).

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 28. Normativa Fiscal

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 no se registraron otros cambios significativos en la normativa tributaria de Argentina y México (Ver Nota 30 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024).

Nota 29. Combinación de negocios

Como se menciona en la Nota 1.2.2, el 15 de abril de 2025, la Compañía adquirió el 100% del capital social de Vista Lach, la cual fue considerada como una combinación de negocios y contabilizada mediante el método de adquisición, efectivo desde que la Compañía toma el control de la empresa adquirida.

Bajo los términos de la Transacción, la consideración total ascendió a 1,406,441 de acuerdo con el siguiente detalle: (i) 899,687 pagados en efectivo en la fecha de la Transacción; (ii) 299,687 pagados mediante la transferencia de 7,297,507 de ADSs; y (iii) un pasivo asumido por un valor nominal de 300,000 que será pagado en efectivo, con vencimiento el 50% el 15 de abril de 2029 y el 50% el 15 de abril de 2030, sin devengar interés. A la fecha de la Transacción el valor actual del pasivo asumido asciende a 207,067.

A continuación, se detalla el valor razonable de los activos y pasivos identificables a la fecha de la adquisición, que se determinó preliminarmente de acuerdo a lo establecido en la NIIF 3:

	Al 31 de marzo de 2025
Propiedad, planta y equipos	1,594,064
Activos por derecho de uso	499
Activo por impuesto diferido	4,155
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	321,086
Inventario	1,451
Efectivo y equivalentes de efectivo	58,132
Total activos adquiridos	1,979,387
Provisiones	12,013
Pasivo por arrendamientos	594
Deudas financieras	50,505
Salarios y contribuciones sociales	562
Impuesto a la utilidad a pagar	116,859
Otros impuestos y regalías a pagar	7,733
Cuentas por pagar y otras cuentas	182,206
Total pasivos asumidos	370,472
Total activo netos medidos a valor razonable	1,608,915
	Al 31 de marzo de 2025
Consideración pagada	(899,687)
Efectivo y equivalentes de efectivo adquirido	58,132
Pagos por Combinación de Negocios, netos de efectivo adquirido	(841,555)

Adicionalmente, como consecuencia de la diferencia entre la consideración pagada y los activos netos identificables, la Compañía reconoció una ganancia de 202,474, registrada en la línea de “Ganancia por Combinación de Negocios” dentro del rubro de “Otros ingresos operativos” (Nota 8.1).

Considerando que Vista Lach emite información financiera con base mensual, la Compañía ha considerado los activos y pasivos identificables al 31 de marzo de 2025. Si el ejercicio de asignación del precio de compra se hubiera llevado a cabo a partir del 15 de abril de 2025, no habría diferido significativamente.

La asignación del precio de compra detallada anteriormente es preliminar, ya que el proceso de determinación del valor actual está en curso. Este proceso se completará durante 2025.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Desde la fecha de adquisición, Vista Lach aportó 185,290 de ingresos y 73,752 a la utilidad neta antes de impuestos de la Compañía. Si la combinación hubiera tenido lugar a partir del 01 de enero de 2025, los ingresos de las operaciones continuas habrían sido de 1,265,233 y a la utilidad neta antes de impuestos de la Compañía de las operaciones continuas para la Compañía habrían sido de 536,926.

Nota 30. Eventos posteriores

La Compañía evaluó los eventos posteriores al 30 de junio de 2025 para determinar la necesidad de un posible reconocimiento o revelación en estos estados financieros intermedios condensados consolidados. La Compañía evaluó dichos eventos hasta el 10 de julio de 2025, fecha en que estos estados financieros estuvieron disponibles para su emisión.

- El 1 de julio de 2025, Vista Argentina firmó un contrato de préstamo con el Banco Santander S.A. e Itau Unibanco S.A. Nassau Branch por un monto de 250,000, a una tasa de interés anual SOFR más 4.50% y con fecha de vencimiento el 3 de julio de 2030.

- El 1 de julio de 2025, Vista Argentina firmó un contrato de préstamo con el Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U y Banco ICBC por un monto de 150,000 y con fecha de vencimiento el 3 de julio de 2030. El tramo fijo devengará intereses a una tasa de interés anual del 8.80% y el tramo variable a una tasa de interés anual ajustada SOFR más 4%.

- El 2 de julio de 2025, Vista Argentina realizó el pago de intereses correspondientes al contrato de préstamo celebrado con el Banco Santander Argentina S.A. por un monto de 783.

- El 3 de julio de 2025, Vista Argentina realizó el pago de intereses correspondientes al contrato de préstamo celebrado con el Banco Macro S.A. en abril 2025 por un monto de 9,968.

- El 3 de julio de 2025, Vista Argentina celebró un contrato de línea de crédito con el Banco ICBC por un monto de 100,000, a una tasa de interés anual ajustada SOFR más 4% y con fecha de vencimiento 3 de julio de 2030. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, el monto desembolsado asciende a 50,000.

- El 7 de julio de 2025, Vista Argentina realizó el pago de intereses correspondientes a los contratos de préstamo celebrados en julio de 2021 y enero de 2022 con el Banco Santander International por un monto total de 114.

- El 8 de julio de 2025, Vista Argentina realizó el pago de intereses correspondientes a la ON XXV por un monto de 398.

No hay otros eventos u operaciones que hayan ocurrido entre la fecha de cierre y la fecha de emisión de los estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditados) que pudieran afectar significativamente la situación del patrimonio o los resultados de la Compañía.

Nota 31. Información financiera complementaria proforma (no auditada)

Tal como se describe en la Nota 1.2.2, la Compañía, a través de su subsidiaria Vista Argentina, adquirió el 100% del capital social de PEPASA, que mantiene el 50% de la participación en la concesión no convencional en La Amarga Chica, localizado en la Provincia de Neuquén, Argentina, de Petronas Carigali Canada B.V. y Petronas Carigali International E&P B.V.

Esta información financiera proforma ha sido preparada por la Compañía, para cumplir los requisitos regulatorios establecidos por la CNBV, y ha sido preparada de conformidad con las NIIF, emitidas por IASB. La misma se ha preparado sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos y pasivos financieros que se han medido al valor razonable.

Dicha información financiera proforma no deben considerarse como declaración, garantía o insinuación sobre rendimiento o desempeño pasado o futuro. Ninguna persona debe confiar en la utilidad o precisión de dicha información financiera proforma, la cual se presenta exclusivamente para dar cumplimiento a la CNBV. En la medida más amplia permitida por la ley aplicable, Vista Energy S.A.B. de C.V. y sus directores, consejeros, empleados, afiliadas y subsidiarias quedan liberados de toda responsabilidad en relación con dicha información proforma.

Para la preparación de la presente nota de información proforma se utilizaron los estados financieros anuales de Vista Lach, los cuales no difieren en forma significativa respecto a la información financiera utilizada para la preparación del folleto informativo presentado anteriormente.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados)
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

31.1 Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado proforma por el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (no auditados)

	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024	Ajustes Pro forma	Período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 Pro forma	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024	Ajustes Pro forma	Período del 1 de abril al 30 de junio de 2024 Pro forma
Ingresos por ventas a clientes	714,067	431,598	1,145,665	396,715	243,917	640,632
Costo de ventas:						
Costos de operación	(48,356)	(22,053)	(70,409)	(26,738)	(11,227)	(37,965)
Fluctuación del inventario de crudo	4,863	(416)	4,447	3,654	(358)	3,296
Regalías y otros	(101,572)	(50,218)	(151,790)	(56,790)	(26,053)	(82,843)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(183,378)	(105,228)	(288,606)	(101,005)	(55,440)	(156,445)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(16,897)	-	(16,897)	(7,792)	-	(7,792)
Utilidad bruta	368,727	253,683	622,410	208,044	150,839	358,883
Gastos de ventas	(40,979)	(21,250)	(62,229)	(22,140)	(8,056)	(30,196)
Gastos generales y de administración	(44,500)	(16,774)	(61,274)	(22,390)	(8,768)	(31,158)
Gastos de exploración	(33)	-	(33)	(2)	-	(2)
Otros ingresos operativos	26,484	205,613	232,097	16,987	205,078	222,065
Otros gastos operativos	(1,023)	(322)	(1,345)	(908)	(323)	(1,231)
Utilidad de operación	308,676	420,950	729,626	179,591	338,770	518,361
Ingresos por intereses	1,800	20,456	22,256	1,319	20,456	21,775
Gastos por intereses	(16,116)	(10,507)	(26,623)	(11,219)	(5,321)	(16,540)
Otros resultados financieros	(22,760)	(36,333)	(59,093)	(130)	(41,636)	(41,766)
Resultados financieros, netos	(37,076)	(26,384)	(63,460)	(10,030)	(26,501)	(36,531)
Utilidad antes de impuestos	271,600	394,566	666,166	169,561	312,269	481,830
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(169,402)	(43,272)	(212,674)	(105,613)	(9,279)	(114,892)
Beneficio por impuesto sobre la renta diferido	116,093	75,532	191,625	75,692	19,008	94,700
(Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta	(53,309)	32,260	(21,049)	(29,921)	9,729	(20,192)
Utilidad neta del período	218,291	426,826	645,117	139,640	321,998	461,638
Otros resultados integrales						
<i>Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores</i>						
- Ganancia por remediación actuarial relacionada con beneficios a empleados	66	-	66	17	-	17
- (Gasto) por impuesto sobre la renta diferido	(23)	-	(23)	(6)	-	(6)
Otros resultados integrales del período	43	-	43	11	-	11
Total utilidad integral del período	218,334	426,826	645,160	139,651	321,998	461,649

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 (no auditados) (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

31.2 Estado de situación financiera consolidado proforma al 30 de junio de 2024 (no auditados)

	Al 30 de junio de 2024	Ajustes Pro forma	Al 30 de junio de 2024 Pro forma
Activos			
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	2,339,417	1,449,869	3,789,286
Crédito mercantil	22,576	-	22,576
Otros activos intangibles	9,808	-	9,808
Activos por derecho de uso	61,832	677	62,509
Inversiones en asociadas	9,085	-	9,085
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	155,415	87,428	242,843
Activos por impuestos diferidos	3,828	-	3,828
Total activos no corrientes	2,601,961	1,537,974	4,139,935
Activos corrientes			
Inventarios	9,513	10	9,523
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	280,332	107,684	388,016
Caja, bancos e inversiones corrientes	328,241	(328,241)	-
Total activos corrientes	618,086	(220,547)	397,539
Total activos	3,220,047	1,317,427	4,537,474
Capital contable y pasivos			
Capital contable			
Capital social	467,893	299,687	767,580
Otros instrumentos del capital contable	32,144	-	32,144
Reserva legal	8,233	-	8,233
Pagos basados en acciones	29,571	-	29,571
Reserva para recompra de acciones	79,324	-	79,324
Otros resultados integrales acumulados	(4,384)	-	(4,384)
Utilidades (pérdidas) acumuladas	789,682	(214,522)	575,160
Total capital contable	1,402,463	85,165	1,487,628
Pasivos			
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	265,143	134,004	399,147
Pasivos por arrendamiento	31,120	-	31,120
Provisiones	17,207	5,208	22,415
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	-	393,368	393,368
Deudas financieras	699,909	300,000	999,909
Beneficios a empleados	5,627	-	5,627
Total pasivos no corrientes	1,019,006	832,580	1,851,586
Pasivos corrientes			
Provisiones	3,958	752	4,710
Pasivos por arrendamiento	23,525	-	23,525
Deudas financieras	205,082	324	205,406
Salarios y contribuciones sociales	14,794	13,362	28,156
Impuesto sobre la renta	151,747	10,574	162,321
Otros impuestos y regalías	32,024	-	32,024
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	367,448	374,670	742,118
Total pasivos corrientes	798,578	399,682	1,198,260
Total pasivos	1,817,584	1,232,262	3,049,846
Total capital contable y pasivos	3,220,047	1,317,427	4,537,474