



Informe de divulgaciones financieras relacionadas con la sostenibilidad 2025

NIIF S1 y NIIF S2



■ ÍNDICE

01
Introducción

1.1 Bases de preparación	03
1.2 Primera adopción y exenciones transitorias	03

02
Descripción
general del negocio

2.1 Perfil de la Compañía	03
2.2 Nuestra historia de crecimiento	04
2.3 Proceso operativo y comercial	04

03
Gobernanza

3.1 Gobierno corporativo	05
3.2 Consejo de Administración	05
3.3 Comités del Consejo de Administración	06
3.4 Equipo ejecutivo	06
3.5 Gobernanza ASG	07

04
Gestión de riesgos y
oportunidades

4.1 Marco de gestión	07
4.2 Identificación, evaluación y priorización de riesgos	07
4.3 Monitoreo y gobernanza de riesgos	07
4.4 Consideración de oportunidades	07

05
Riesgos y oportunidades
relacionados con el clima

5.1 Riesgo de transición: cambios en la demanda de petróleo	08
5.2 Riesgo de transición: regulación de emisiones de GEI, mercado e integridad de los datos	08
5.3 Riesgo físico: cambios en la disponibilidad de agua dulce	10
5.4 Oportunidad: modelo de negocio resiliente	11
5.5 Oportunidad: creación de valor de largo plazo bajo escenarios de transición energética más lenta	12
5.6 Oportunidad: tecnología e innovación	12

06
Estrategia

6.1 Panorama energético global	13
6.2 Estrategia de negocio	14
6.3 La innovación como habilitador estratégico	16
6.4 Estrategia climática	17
6.5 Estrategia de soluciones basadas en la naturaleza	17
6.6 Asignación de capital y planificación financiera	19

07
Resiliencia
climática

7.1 Análisis de escenarios de transición climática	19
7.2 Resiliencia frente a los riesgos de transición	20
7.3 Análisis de sensibilidad a un impuesto hipotético al carbono	20

08
Métricas y
objetivos

8.1 Emisiones de GEI	20
8.2 Energía	21
8.3 Agua	21
8.4 Objetivos relacionados con el clima	22

09
Anexo

9.1 Límites del reporte	23
9.2 Juicios e incertidumbres	23
9.3 Metodologías	23
9.4 Clausulas de exención de responsabilidad	24
9.5 Términos, abreviaturas, moneda y unidades de medida	25



1. Introducción

1.1 Bases de preparación

El presente informe de divulgaciones financieras relacionadas con la sostenibilidad (el “Informe”) ha sido preparado por Vista Energy, S.A.B. de C.V. (“Vista” o la “Compañía”) y abarca sus operaciones consolidadas correspondientes al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2025.

El Informe ha sido preparado de conformidad con las Normas de Divulgación de Información sobre Sostenibilidad NIIF emitidas por el International Sustainability Standards Board (“ISSB”), específicamente la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Divulgación de Información Financiera Relacionada con la Sostenibilidad y la NIIF S2 Información a Revelar Relacionada con el Clima, según lo requerido por la normativa aplicable emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”). Las divulgaciones financieras relacionadas con la sostenibilidad de la Compañía cumplen con todos los requerimientos de las Normas de Divulgación de Información sobre Sostenibilidad NIIF, sujeto a las exenciones transitorias descritas en la Sección 1.2. Este Reporte debe leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía.

El Informe contiene divulgaciones financieras relacionadas con el clima, incluidas divulgaciones sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima, emisiones de gases de efecto invernadero (“GEI”), análisis de escenarios climáticos y otras declaraciones sobre hechos futuros. Estas divulgaciones han sido preparadas utilizando toda la información razonable y sustentable disponible para la Compañía a la fecha de reporte, sin incurrir en costos o esfuerzos desproporcionados, incluida información sobre hechos pasados, condiciones actuales y proyecciones de condiciones futuras. Las declaraciones sobre hechos futuros están inherentemente sujetas a riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales se encuentran fuera del control de la Compañía.

Las declaraciones sobre hechos futuros no constituyen garantías de desempeño o resultados futuros, y los resultados reales pueden diferir significativamente de aquellos expresados o implícitos en dichas declaraciones. Véase el descargo de responsabilidad “Declaraciones prospectivas” en la Sección 9.4 para mayor información. Vista continuará revisando y actualizando sus divulgaciones según lo requerido por la legislación, la normativa y los estándares de reporte aplicables. Los términos definidos con mayúscula inicial en este Informe tienen el significado que se les asigna en la sección “Términos, abreviaturas, moneda y unidades de medida”, en la Sección 9.5.

1.2 Primera adopción y exenciones transitorias

Al preparar este Informe, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones transitorias permitidas por la NIIF S1 y la NIIF S2: (i) la exención transitoria sobre el momento de publicación permitida por la NIIF S1, Apéndice E, párrafo E4, mediante la cual este Informe se publica en forma concurrente con los estados financieros de la Compañía correspondientes al segundo trimestre de 2026, en lugar de hacerlo junto con los estados financieros anuales; (ii) el enfoque centrado en el clima permitido por la NIIF S1, Apéndice E, párrafo E5, limitando las divulgaciones a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima de conformidad con la NIIF S2; (iii) la exención de divulgar información comparativa para cualquier período anterior a la fecha de aplicación inicial, según lo permitido por la NIIF S1, Apéndice E, párrafo E3; y (iv) la exención de divulgar las emisiones de GEI de Alcance 3, según lo permitido por la NIIF S2, Apéndice C, párrafo C4(b). De conformidad con la NIIF S1, párrafo E5, la Compañía informa que ha optado por aplicar la exención transitoria del enfoque centrado en el clima durante este primer período de reporte.

2. Descripción general del negocio

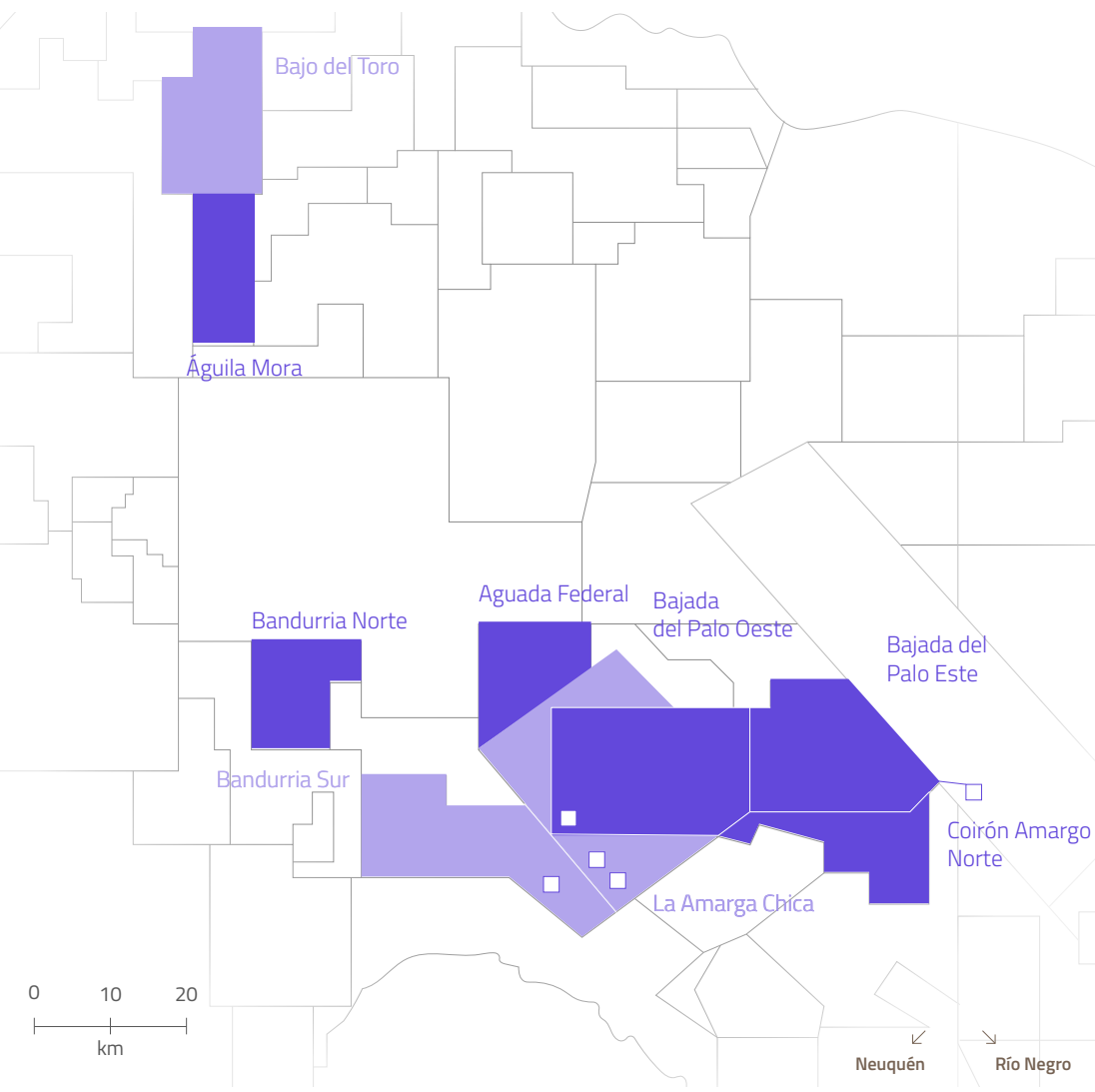
2.1 Perfil de la Compañía

Somos una compañía independiente latinoamericana enfocada en petróleo shale, que opera desde el 4 de abril de 2018. Contamos con activos de alta calidad, bajos costos operativos y altos márgenes en Argentina, que abarcan aproximadamente 257,000 acres netos en Vaca Muerta, la mayor formación de petróleo y gas shale en desarrollo fuera de Norteamérica. La mayor parte de nuestra producción e ingresos, nuestras actividades de perforación y trabajos de reacondicionamiento, nuestros pozos de petróleo, nuestras reservas probadas estimadas y nuestros activos se encuentran en Argentina. A la fecha de este informe, somos el mayor productor independiente de petróleo y el mayor exportador de petróleo de Argentina, según la Secretaría de Energía de la República Argentina.

Activos y transacciones recientes

Al 31 de diciembre de 2025, Vista Argentina poseía participación operativa en las siguientes concesiones: (i) el 100% de las concesiones de explotación no convencional de Bajada del Palo Oeste, Bajada del Palo Este, Aguada Federal y Bandurria Norte, ubicadas en la Provincia del Neuquén; (ii) el 84.62% en los derechos de operación de la concesión de explotación Coirón Amargo Norte, ubicada en la Provincia del Neuquén; (iii) el 90% de los derechos de operación en la concesión de explotación no convencional en Águila Mora, en la Provincia del Neuquén; (iv) una participación sin operación del 1.50% en los derechos de explotación de la concesión Acambuco.

Como resultado de la Transacción de Activos Convencionales, Vista Argentina transfirió la operación de seis activos convencionales en Argentina, con fecha efectiva al 1 de marzo de 2023. En noviembre de 2025, la Compañía presentó una notificación de renuncia irrevocable al bloque CS-01 ante la Secretaría de Energía de México (SENER). En abril de 2026, la Compañía



La concesión Acambuco, los activos transferidos a Tango (con fecha efectiva al 1 de marzo de 2023) y el bloque CS-01 en México no se muestran en este mapa.

celebró un acuerdo con Pan American Energy, S.L. Sucursal Argentina, para la cesión de una participación no operada del 1.5% en la concesión de explotación convencional Acambuco.

En abril de 2025, concretamos la adquisición del 100% del capital social de Petronas E&P Argentina S.A., titular de una participación no operada del 50% en la concesión no convencional La Amarga Chica, operada por YPF y ubicada en Vaca Muerta. Tras la adquisición, la Compañía pasó a denominarse Vista Energy LACH S.A. (“Vista LACH”).

En febrero de 2026, celebramos una serie de acuerdos con Equinor Argentina para adquirir una participación no operada del 25.1% en el bloque Bandurria Sur y una participación no operada del 35.0% en el bloque Bajo del Toro, así como determinados acuerdos de midstream relacionados. El acuerdo se ejecutó en mayo de 2026. Por lo tanto, los resultados de esta transacción, incluido el desempeño operacional y de sostenibilidad, no están incluidos dentro del alcance de este informe.



- Concesión operada de Vista
- Concesión no operada de Vista
- Planta de tratamiento de crudo

2.2 Nuestra historia de crecimiento

Desde 2018, hemos invertido más de 6.5 \$Bn para adquirir y expandir nuestras operaciones en Vaca Muerta. Al cierre de 2025, contábamos con 351 pozos netos en producción, de los cuales 198 fueron perforados como operador y 153 correspondían a una participación no operada del 50% en La Amarga Chica. Esto impulsó un crecimiento rentable significativo: multiplicamos por más de cinco nuestra producción total, incrementamos las reservas probadas 10.2 veces, redujimos el lifting cost en 71% y aumentamos el EBITDA Ajustado 8.2 veces.

2.3 Proceso operativo y comercial

El negocio principal de Vista es el desarrollo y la producción de petróleo y gas en Vaca Muerta. Una vez producido, el petróleo y el gas atraviesan los procesos operativos y comerciales necesarios para llegar a los mercados nacionales e internacionales.

- 01

Desarrollo y producción
Exploramos, desarrollamos y extraemos hidrocarburos de nuestras áreas operadas y no operadas en Vaca Muerta.
- 02

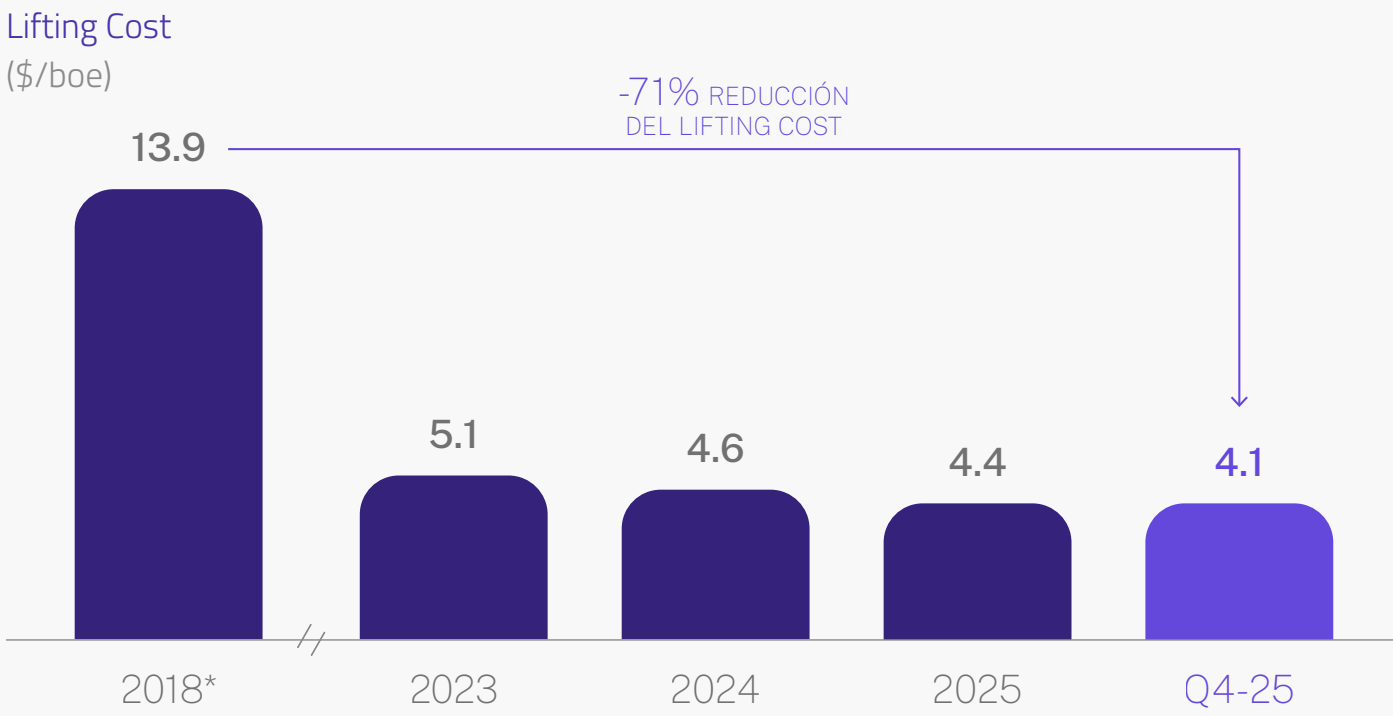
Tratamiento
Los hidrocarburos producidos son procesados en instalaciones de superficie para cumplir con las especificaciones de calidad requeridas para su transporte, comercialización y exportación.
- 03

Transporte
El petróleo y el gas natural son transportados a través de sistemas regionales de recolección, oleoductos, gasoductos, instalaciones de almacenamiento e infraestructura de evacuación operados por terceros.
- 04

Comercialización
El petróleo se comercializa con refinadoras locales y clientes internacionales. Parte de nuestras ventas internacionales se realizan a través de Vista Energy International (VEISA), una subsidiaria de propiedad exclusiva de Vista. El gas natural se comercializa con clientes industriales, empresas de generación eléctrica, distribuidoras de gas y mercados de exportación.

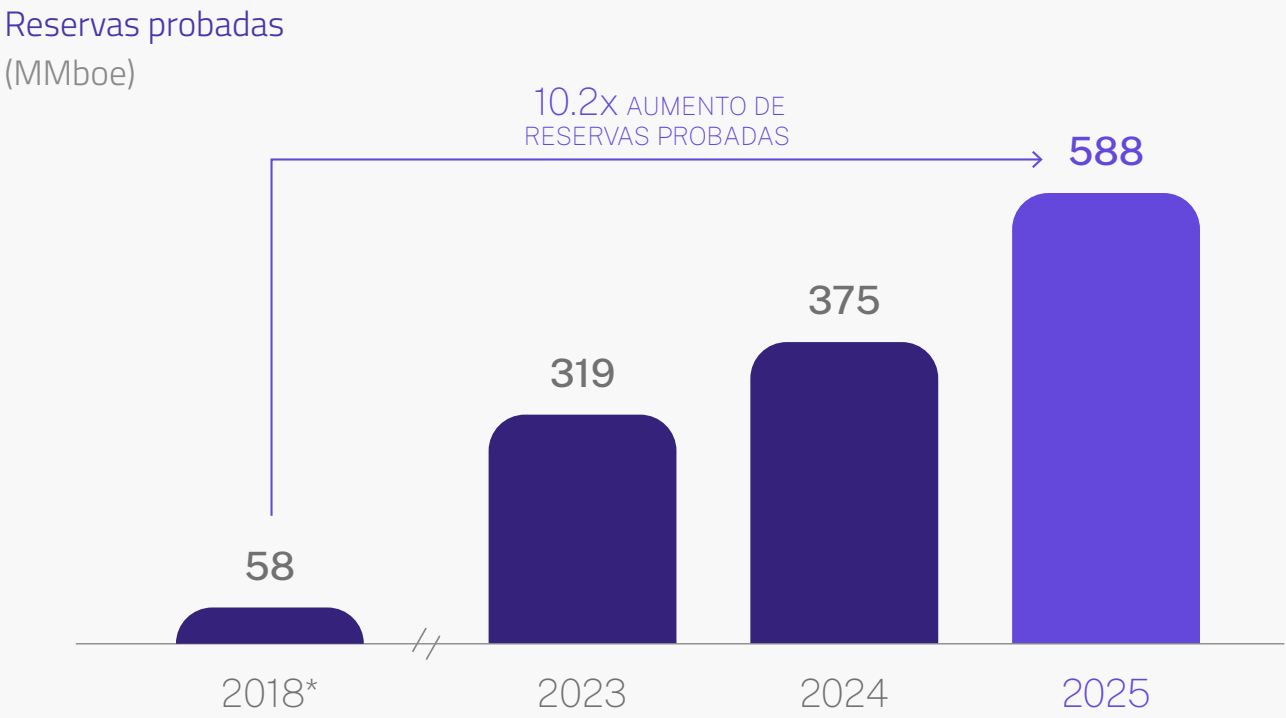


Fuerte crecimiento productivo, impulsado por nuestro proyecto de petróleo shale en nuestro hub de desarrollo y adquisiciones de activos con gran valor añadido en Vaca Muerta

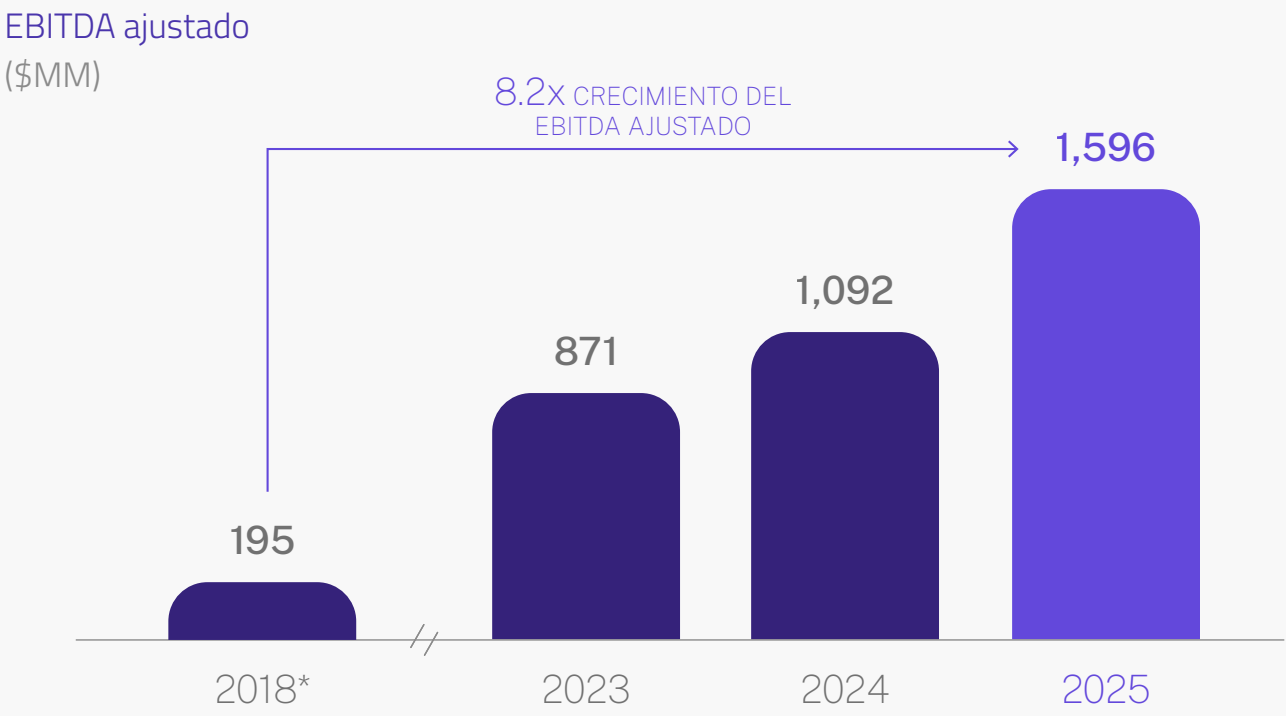


Reducción impulsada por el foco en operaciones de petróleo shale, el crecimiento de la producción y eficiencias adicionales

* La producción, el lifting cost y el EBITDA Ajustado del primer trimestre de 2018 incluyen resultados pro forma que agregan la producción y los costos de los activos adquiridos el 4 de abril de 2018.



Índice de reemplazo de reservas fue 605% en 2025 (260% IRR orgánico), con un total de 698 locaciones netas registradas al FA-25 **



Margen de EBITDA Ajustado de 65% en 2025, con un ROACE de 29%

** El índice de reemplazo orgánico de reservas excluye las incorporaciones derivadas de la adquisición de PEPASA y del contrato con Trafigura. La Compañía incorporó 357 locaciones netas como probadas desarrolladas y 341 locaciones netas como probadas no desarrolladas, ambas incluyendo las locaciones de La Amarga Chica correspondientes a una participación no operada del 50%.

Acceso a mercados y comercialización

Nuestra estrategia comercial consiste en continuar desarrollando mercados de exportación de petróleo e incrementar la participación de las exportaciones de petróleo sobre nuestras ventas totales. Como resultado de nuestros esfuerzos de comercialización internacional durante los últimos seis años, hemos posicionado nuestro crudo liviano Medanito como un petróleo altamente competitivo y de bajo contenido de azufre en mercados como las costas este y oeste de los Estados Unidos, Perú, Chile, Uruguay, Brasil, Europa Occidental, India y Australia. En 2025, creamos Vista Energy International (VEISA), nuestra división comercial especializada, para seguir ampliando nuestra base de clientes.

El acceso a los mercados nacionales y de exportación se encuentra respaldado por infraestructura de transporte por ductos, almacenamiento y evacuación, incluyendo la capacidad existente y los futuros proyectos de ampliación de capacidad de transporte. Proyectamos exportar el 80% de nuestro petróleo para 2028, frente al 61% registrado en 2025.

3. Gobernanza

3.1 Gobierno corporativo

Buscamos desarrollar nuestro negocio de manera responsable, ética y alineada con los intereses de nuestros grupos de interés. Estamos comprometidos con un gobierno corporativo eficaz y sostenible, que consideramos fortalece la rendición de cuentas y la transparencia, promueve los intereses de largo plazo de nuestros grupos de interés y contribuye a generar confianza pública en nuestra compañía.

Como sociedad cotizante, nuestras prácticas de negocio y de gobierno corporativo cumplen con la normativa emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de México, dado que estamos constituidos y registrados en México, y por la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), donde cotizan nuestros ADR, así como con la normativa nacional aplicable en los países donde operamos. Las disposiciones regulatorias y nuestros estatutos sociales establecen la composición del Consejo de Administración, sus políticas, procedimientos y comités, y definen los lineamientos para el nombramiento, selección, responsabilidades, compensación y evaluación de sus integrantes. Estamos registrados ante la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC) y cumplimos con las obligaciones de reporte aplicables a emisores privados extranjeros. Para mayor información sobre nuestro marco de gobierno corporativo, consulte nuestro Reporte Anual en el Formulario 20-F.

3.2 Consejo de Administración

Roles y responsabilidades

El Consejo de Administración es nuestro máximo órgano de gobierno y opera bajo una estructura unitaria. Es responsable de supervisar la dirección estratégica de Vista, asegurando que las acciones de la administración estén alineadas con nuestra estrategia corporativa y nuestras políticas. En el cumplimiento de esta función, el Consejo revisa y aprueba asuntos corporativos relevantes, incluyendo decisiones estratégicas, transacciones significativas, controles internos, prácticas de divulgación de información y la supervisión de la gestión ejecutiva.

Composición e independencia

A la fecha de este Informe, nuestro Consejo de Administración está integrado por 6 consejeros, de los cuales cinco son independientes (83%) de conformidad con los criterios establecidos por la NYSE, la SEC y la CNBV. Consideramos que los consejeros independientes contribuyen a una supervisión efectiva al aportar perspectivas y experiencia diversas.

Funcionamiento, evaluación y nominación

Los miembros del Consejo de Administración se reúnen al menos cuatro veces al año. Anualmente, cada miembro del Consejo completa una autoevaluación basada en un cuestionario desarrollado específicamente para ese propósito. Este proceso fortalece la rendición de cuentas y la supervisión efectiva.

Las nominaciones al Consejo de Administración son sometidas a la aprobación de los accionistas de la Compañía reunidos en la Asamblea Anual de Accionistas, quienes aprueban o rechazan las nominaciones.

Compensación

El proceso para definir la compensación del Consejo de Administración comienza con un análisis comparativo respecto de compañías pares del sector. Con base en este análisis, el Comité de Compensaciones emite una recomendación, que posteriormente es revisada por el Consejo de Administración de Vista. Finalmente, la propuesta de compensación se somete a la aprobación de los accionistas en la Asamblea Anual.

Habilidades y experiencia

Los consejeros de Vista cuentan con trayectorias diversas y experiencia significativa en temas ASG, incluyendo energía, energías renovables y transición energética. Su experiencia funcional abarca gestión de riesgos, gestión del capital humano, finanzas y contabilidad, auditoría, regulación, política internacional e innovación. Asimismo, el Consejo cuenta con experiencia relevante en asuntos políticos y macroeconómicos de América Latina. Todos nuestros consejeros tienen experiencia en gobierno corporativo y gestión de riesgos.

Experiencia del Consejo de Administración

✓ Petróleo y gas ✓ Transición energética y energías renovables ✓ Innovación y tecnología	✓ Cambio climático ✓ Gestión de riesgos ✓ Liderazgo en ASG ✓ Riesgos regulatorios y políticos
✓ Diversidad, equidad e inclusión ✓ Capital humano ✓ Compensación	✓ Cadena de suministro y desarrollo de mercados ✓ Finanzas y mercados de capitales ✓ Auditoría

NOMBRE	CARGO	INDEPENDIENTE*	EDAD	ANTIGÜEDAD	GÉNERO	NACIONALIDAD
Miguel Galuccio	Presidente	No	58	9	Hombre	Argentina
Susan Segal	Consejera	Si	73	9	Mujer	US
Mauricio Doechner Cobian	Consejero	Si	51	9	Hombre	México
Pierre-Jean Sivignon	Consejero	Si	69	8	Hombre	Francia
Gérard Martellozo	Consejero	Si	70	4	Hombre	Francia
Germán Losada	Consejero	Si	41	4	Hombre	Argentina

* Independiente conforme a los estándares de BMV y NYSE, y a las normas aplicables de SEC y CNBV.

3.3 Comités del Consejo de Administración

El Consejo de Administración es responsable de la supervisión de nuestras actividades y delega determinadas funciones en cuatro comités permanentes: Auditoría, Compensaciones, Desarrollo Corporativo y Riesgos, y Prácticas Societarias. Cada comité se reúne trimestralmente e informa periódicamente al Consejo de Administración sobre las actividades desarrolladas y los principales asuntos tratados.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría supervisa la integridad de la información financiera, el cumplimiento regulatorio y el desempeño e independencia del auditor externo. Como parte de sus responsabilidades, promueve una comunicación abierta y directa con el Auditor Externo, la función de auditoría interna y la administración de la Compañía.

Asimismo, el Comité revisa de manera continua los asuntos relacionados con la gestión de tesorería, temas fiscales, el cumplimiento de la Ley Sarbanes-Oxley (SOX), el financiamiento y el contexto macroeconómico general de Argentina y su impacto en nuestro negocio..

El Comité de Auditoría es obligatorio conforme a la normativa de la CNBV y la SEC.

Comité de Prácticas Societarias

El Comité de Prácticas Societarias desempeña un papel clave en la supervisión de los asuntos relacionados con ASG, incluidos los impactos, riesgos y oportunidades significativos. Esto asegura la alineación entre la estrategia ASG, los valores corporativos y los objetivos del negocio.

El Comité monitorea el avance de las metas e indicadores ASG, revisa la implementación de proyectos y evalúa los riesgos relevantes. Su alcance

comprende una amplia variedad de temas ASG, incluyendo la reducción de emisiones de GEI, la gestión de la energía, el agua y los residuos, la salud y seguridad, el relacionamiento con las comunidades, el capital humano, la innovación, la ética y el cumplimiento, la ciberseguridad y la transparencia en la divulgación de información. Estos temas se definen de acuerdo con el Marco ASG de Vista y se abordan a lo largo del año, garantizando que cada uno sea revisado al menos una vez al año.

El Comité de Prácticas Societarias es obligatorio conforme a la normativa de la CNBV.

Comité de Compensaciones

El Comité de Compensaciones supervisa el diseño e implementación de la estrategia de remuneración de la Compañía, incluyendo el incentivo de corto plazo (STI) y el plan de incentivos de largo plazo (LTIP) del Equipo Ejecutivo de Vista. Su función es apoyar a Vista en la atracción, el desarrollo y la retención del talento, asegurando al mismo tiempo que las prácticas de compensación estén alineadas con la creación de valor de largo plazo para nuestros grupos de interés.

Comité de Desarrollo Corporativo y Riesgos

El Comité de Desarrollo Corporativo y Riesgos supervisa la ejecución del negocio en relación con sus principales impulsores de valor, y aporta lineamientos estratégicos sobre oportunidades vinculadas tanto con las operaciones existentes como con potenciales nuevos negocios.

Asimismo, revisa la Matriz Corporativa de Riesgos para identificar riesgos nuevos y emergentes, evaluar sus posibles implicancias para la estrategia y las operaciones de la Compañía, y monitorear la evolución del perfil de riesgos a lo largo del tiempo. Este proceso respalda una toma de decisiones informada e incluye la evaluación de medidas de mitigación y planes de respuesta.

 Miembro  Presidente

CONSEJERO INDEPENDIENTE	COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS	COMITÉ DE AUDITORÍA	COMITÉ DE COMPENSACIONES	COMITÉ DE DESARROLLO CORPORATIVO Y RIESGOS
Susan Segal				
Mauricio Doehner Cobian				
Pierre-Jean Sivignon				
Gérard Martellozo				
Germán Losada				

3.4 Equipo ejecutivo

Roles y responsabilidades

El Equipo Ejecutivo es responsable de la gestión diaria de la Compañía y de implementar la estrategia aprobada por el Consejo de Administración. Asimismo, supervisa la ejecución de las iniciativas operativas, financieras y de sostenibilidad, asegurando su alineación con los objetivos y las políticas de la Compañía.

Originalmente integrado por los socios fundadores de Vista, quienes ocupan sus cargos desde la oferta pública inicial (IPO) de la Compañía en agosto de 2017, el Equipo Ejecutivo evolucionó en enero de 2025 con la promoción de Matías Weissel al cargo de Director de Operaciones (COO), en reemplazo de Juan Garoby, quien actualmente se desempeña como Director de Tecnología (CTO).

Para más información sobre nuestro Equipo Ejecutivo, consulte nuestro Reporte Anual en el Formulario 20-F.

Compensación del Equipo Ejecutivo

Nuestro programa de compensación del Equipo Ejecutivo busca alinear el desempeño de la Compañía con la remuneración de sus ejecutivos. Esta filosofía de remuneración basada en el desempeño se compone de tres elementos:

- Salario mensual.
- Bono anual vinculado a resultados operativos, financieros y ASG (STI).
- Incentivo de largo plazo, vinculado a métricas financieras y a la creación de valor de largo plazo, pagadero en acciones de la Compañía (LTIP).

Nuestra filosofía de compensación está diseñada para atraer y retener ejecutivos altamente capacitados, con experiencia y compromiso, capaces de generar valor en un entorno de negocios complejo como el de la industria energética.

Política de recuperación de compensaciones

En 2024 adoptamos una política de recuperación de compensaciones otorgadas erróneamente, en línea con la normativa emitida por la SEC y la NYSE.



Miguel Galuccio
PRESIDENTE Y DIRECTOR EJECUTIVO



Juan Garoby
DIRECTOR DE TECNOLOGÍA



Pablo Vera Pinto
DIRECTOR FINANCIERO



Alejandro Cherñacov
DIRECTOR DE PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA Y RELACIONES CON INVERSORES



Matías Weissel
DIRECTOR DE OPERACIONES

3.5 Gobernanza ASG

El Consejo de Administración supervisa la ejecución de la estrategia de sostenibilidad de Vista, así como la gestión de los riesgos corporativos, de sostenibilidad y relacionados con el clima. Como parte de esta supervisión, el Comité de Prácticas Societarias desempeña un papel fundamental en la revisión de la implementación del plan ASG, el seguimiento del avance respecto de los objetivos establecidos y la orientación al Equipo Ejecutivo, asegurando que las consideraciones ASG se integren en la toma de decisiones estratégicas de la Compañía.

El Equipo Ejecutivo es responsable de definir la estrategia de sostenibilidad, el marco ASG y los objetivos de largo plazo de la Compañía. Asimismo, supervisa la ejecución de los proyectos, monitorea el desempeño frente a los objetivos ASG y reporta periódicamente los avances al Consejo de Administración y a sus comités.

A nivel corporativo, un grupo de trabajo transversal integrado por miembros del Equipo de Liderazgo es responsable de impulsar los proyectos e iniciativas comprendidos en el marco ASG. Este grupo coordina las acciones, realiza el seguimiento de los avances y asegura su alineación con las prioridades de la Compañía, reportando mensualmente al Equipo Ejecutivo.

Asimismo, temas específicos como Salud, Seguridad y Medio Ambiente, Ética y Cumplimiento, Diversidad, Equidad e Inclusión y Ciberseguridad cuentan con comités de gestión dedicados. Estos comités supervisan la implementación de iniciativas, monitorean el cumplimiento y el desempeño, identifican desvíos y definen acciones correctivas y planes de mejora, promoviendo un enfoque de mejora continua.

Las actividades de gestión de riesgos son lideradas por el Gerente de Administración y Riesgos, quien es responsable de la Matriz Corporativa de Riesgos y reporta al Director de Planificación Financiera y Relaciones con Inversores (SP&IRO). La evaluación actualizada de riesgos se presenta trimestralmente al Comité de Desarrollo Corporativo y Riesgos, donde es revisada y discutida para facilitar la identificación de riesgos emergentes y su integración en la toma de decisiones estratégicas y operativas.

El Marco ASG define la estructura para la implementación de las iniciativas de sostenibilidad mediante la asignación de responsabilidades y mecanismos de rendición de cuentas. Cada componente del marco representa una plataforma de proyectos liderada por un miembro del Equipo de Liderazgo, que comprende iniciativas con objetivos de corto y largo plazo. El avance de estas iniciativas se monitorea de forma periódica para fortalecer la supervisión y asegurar su alineación con las prioridades estratégicas de la Compañía.

Marco ASG y responsabilidades del Equipo Ejecutivo

AMBIENTAL	SOCIAL	GOBERNANZA
Reducción de emisiones de GEI Gestión de energía, agua, residuos, derrames y biodiversidad Proyectos de carbono basados en la naturaleza Innovación	Gestión de salud y seguridad Nuestra gente Comunidades y relacionamiento con grupos de interés Relacionamiento con clientes y proveedores	Estructura y supervisión Cumplimiento del código y los valores Riesgos operativos y financieros Transparencia en la divulgación de información
CFO CTO SP&IRO COO		

4. Gestión de riesgos y oportunidades

4.1 Marco de gestión

Gestionamos los riesgos a través de nuestro marco de Gestión Integral de Riesgos (ERM), que proporciona un enfoque estructurado para identificar, evaluar, priorizar y monitorear los riesgos que podrían afectar nuestras operaciones, nuestro desempeño financiero y nuestra estrategia de largo plazo.

La Matriz Corporativa de Riesgos (CRM) es la principal herramienta utilizada para consolidar y monitorear la exposición a riesgos en toda la organización. Incluye una amplia variedad de categorías de riesgo, tales como condiciones macroeconómicas, factores regulatorios y políticos, restricciones operativas y de infraestructura, dinámicas laborales y sociales, riesgos de cumplimiento, integridad de los procesos internos y riesgos relacionados con el clima. Para cada riesgo identificado, el marco ERM asigna responsables, controles y planes de mitigación.

4.2 Identificación, evaluación y priorización de riesgos

Nuestro proceso de identificación de riesgos combina análisis internos, análisis comparativos con referentes externos y sesiones de trabajo transversales con las áreas de negocio relevantes. Este proceso considera información proveniente de riesgos previamente identificados, marcos de referencia externos y divulgaciones del sector.

Los riesgos se evalúan mediante una combinación de criterios cuantitativos y cualitativos para determinar tanto su impacto potencial como su probabilidad de ocurrencia.

Desde una perspectiva cuantitativa, estimamos la magnitud de su potencial impacto financiero utilizando una escala definida en función de indicadores financieros clave. En paralelo, la probabilidad de ocurrencia se evalúa mediante umbrales definidos, que van desde “remota” hasta “esperada”.

Desde una perspectiva cualitativa, incorporamos factores adicionales como la relevancia estratégica y financiera, los posibles impactos a lo largo de la cadena de valor, las implicancias para el modelo de negocio, la evidencia histórica de eventos similares y las posibles consecuencias reputacionales, así como el alineamiento con estándares específicos de la industria.

Los riesgos también se evalúan considerando horizontes temporales definidos. Estos incluyen riesgos de corto plazo, que pueden materializarse en un período de uno a dos años; riesgos de mediano plazo, correspondientes a un período de dos a diez años; y riesgos de largo plazo, que pueden generar impactos más allá de los diez años.

En el caso de los riesgos relacionados con el clima, la evaluación considera los posibles impactos sobre las operaciones y los activos propios de la Compañía, así como las dinámicas relevantes de mercado y demanda aguas abajo asociadas con la comercialización de sus productos.

Por último, los riesgos se priorizan para identificar aquellos considerados financieramente materiales a efectos de divulgación. Se aplican umbrales mínimos para las calificaciones cualitativas y cuantitativas con el fin de excluir los riesgos menos materiales y focalizar el análisis en aquellos con mayor impacto potencial.

4.3 Monitoreo y gobernanza de riesgos

La CRM es monitoreada por el Equipo Ejecutivo y revisada formalmente con frecuencia trimestral. Las actualizaciones relevantes son reportadas al Comité de Desarrollo Corporativo y Riesgos, que supervisa las actividades de gestión de riesgos e informa al Consejo de Administración.

La gestión de riesgos está integrada en los procesos de planificación estratégica y toma de decisiones de la Compañía, apoyando la asignación de capital, la planificación operativa y la evaluación de oportunidades de negocio.

4.4 Consideración de oportunidades

Si bien el enfoque principal del marco ERM es la identificación y mitigación de riesgos, la Compañía también considera determinadas oportunidades asociadas con factores de sostenibilidad y relacionados con el clima, las cuales son evaluadas utilizando criterios similares.

5. Riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Identificamos y evaluamos los riesgos y oportunidades relacionados con el clima considerando horizontes de corto, mediano y largo plazo, como parte de nuestro marco de Gestión Integral de Riesgos (Enterprise Risk Management, ERM), asegurando su integración en los procesos de planificación estratégica y toma de decisiones.

Los riesgos y oportunidades relacionados con el clima influyen en nuestras decisiones operativas y de inversión, así como en el diseño y la priorización de nuestra estrategia climática. Basado en el proceso de evaluación de riesgos de la Compañía, los riesgos y oportunidades divulgados en esta sección representan el conjunto completo de riesgos y oportunidades relacionados con el clima identificados como materiales a efectos de divulgación. No se identificaron otros riesgos relacionados con el clima como materiales.

5.1 Riesgo de transición: cambios en la demanda de petróleo

Descripción

Los esfuerzos globales para avanzar hacia sistemas energéticos de menor intensidad de carbono podrían impulsar cambios estructurales en los mercados energéticos mediante una mayor penetración de tecnologías existentes (como los vehículos eléctricos), la expansión de fuentes renovables ya disponibles (como la energía solar y eólica), el desarrollo de tecnologías alternativas para reemplazar los combustibles fósiles (como los combustibles para aviación y transporte marítimo), incentivos de política pública (subsidios, cuotas) y estándares ambientales más exigentes (estándares de emisiones y fijación de precio al carbono). Estas tendencias podrían reconfigurar los mercados energéticos y las decisiones de inversión a lo largo del tiempo, con potenciales impactos de largo plazo sobre la demanda mundial de petróleo.

Consecuencias potenciales

Los ingresos de Vista provienen principalmente de las ventas de petróleo destinadas a los mercados de refinación. En consecuencia, cambios sostenidos en los patrones de consumo de energía y la adopción de tecnologías alternativas podrían afectar, con el tiempo, la demanda futura de combustibles derivados de hidrocarburos y de petróleo.

Una disminución acelerada de la demanda de petróleo podría traducirse en menores precios realizados, menores volúmenes de ventas, presión sobre

los ingresos, los márgenes y los flujos de caja, menores retornos esperados sobre futuras inversiones y un mayor riesgo de deterioro o reducción del valor de los activos. Adicionalmente, la evolución de las expectativas del mercado y de las condiciones de financiamiento relacionadas con el cambio climático podría afectar el acceso al capital o incrementar los costos de financiamiento.

Impactos financieros actuales y previstos

En 2025, este riesgo no tuvo un impacto material sobre los ingresos, la situación financiera, el desempeño o los flujos de caja de la Compañía. La demanda mundial de petróleo continuó creciendo durante el año, favoreciendo un entorno de precios de los commodities y condiciones de mercado favorables para los productores de petróleo y gas. De acuerdo con el IEA Global Energy Review 2026, la demanda mundial de petróleo aumentó aproximadamente un 0.7% interanual en 2025.

En el largo plazo, los cambios estructurales en los mercados energéticos y futuras reducciones en la demanda de petróleo podrían representar un riesgo material para la Compañía. Sin embargo, la evolución futura de la demanda de petróleo y de las dinámicas de precios continúa sujeta a una incertidumbre significativa y depende de múltiples factores interrelacionados, entre ellos el desarrollo tecnológico, las políticas públicas, las condiciones macroeconómicas, la actividad comercial e industrial, los patrones futuros de consumo de energía y el ritmo de adopción de tecnologías alternativas.

Asimismo, la incertidumbre respecto de los precios futuros del petróleo y de los márgenes agrega un nivel adicional de complejidad, dado que los precios del petróleo están influenciados por la interacción entre la demanda global, la dinámica de la oferta y el contexto macroeconómico. En consecuencia, los resultados financieros pueden variar significativamente entre distintos mercados. Como resultado de estas incertidumbres y de las interdependencias entre la demanda de petróleo y otros factores económicos, actualmente no es posible cuantificar un rango que sustente de manera confiable los impactos financieros previstos de este riesgo de transición.

El análisis de escenarios de transición climática de Vista, descrito en la Sección 7.2, indica que, bajo escenarios de transición acelerada asociados con una menor demanda de petróleo y supuestos de menores precios del petróleo, el modelo de negocio de la Compañía continúa respaldando la generación de flujos de caja positivos.

Gestión y mitigación del riesgo

Vista monitorea la evolución de la demanda de energía, la demanda de petróleo, la regulación relacionada con el clima, las tendencias tecnológicas y la evolución de los mercados a través de su proceso de planificación estratégica, su marco corporativo de gestión de riesgos y sus actividades de análisis de escenarios climáticos. Los resultados de estos análisis se incorporan a la planificación de largo plazo, la evaluación de inversiones y las decisiones de asignación de capital.

La estrategia de negocio de la Compañía, descrita en la Sección 6.2, prioriza la eficiencia operativa, el desarrollo de petróleo de bajo costo y ciclo corto, la flexibilidad en la asignación de capital y bajos niveles de apalancamiento para fortalecer la resiliencia bajo distintos escenarios de mercado y transición. Vista también mantiene un inventario amplio de pozos listos para perforar y de ciclo corto, diseñado para respaldar la flexibilidad operativa, retornos resilientes y una sólida generación de flujos de caja.

Adicionalmente, el hub de innovación corporativo de Vista, descrito en la Sección 6.3, contribuye a estos esfuerzos de mitigación mediante el desarrollo de soluciones tecnológicas de frontera orientadas a optimizar los costos de desarrollo, reducir el lifting cost, reducir las emisiones de GEI, mejorar la eficiencia operativa e incrementar la productividad, fortaleciendo la competitividad y la capacidad de adaptación bajo condiciones de mercado cambiantes.

Principales partidas potencialmente afectadas en los estados financieros

Una menor demanda y menores precios del petróleo en el largo plazo podrían reducir los ingresos provenientes de ventas a clientes y afectar los flujos de caja futuros esperados utilizados en las pruebas de deterioro de los activos de petróleo y gas. Estas dinámicas podrían incrementar la sensibilidad de determinados activos de larga duración a indicadores de deterioro y reducir los retornos esperados sobre futuras inversiones. Si bien la Compañía no puede cuantificar confiablemente estos impactos, Vista espera una presión a la baja sobre los ingresos, los márgenes y el valor de los activos, bajo supuestos de menores precios de petróleo.

Activos y actividades de negocio afectados

Principalmente los activos de petróleo y gas, las operaciones y las actividades de inversión relacionadas.

Horizontes temporales

Largo plazo.

5.2 Riesgo de transición: regulación de emisiones de GEI, mercado e integridad de los datos

Descripción

i. Exposición a las emisiones y requerimientos de transición

Las respuestas globales al cambio climático podrían impulsar cambios regulatorios, de mercado y financieros orientados a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en el sector de petróleo y gas. Estos cambios pueden incluir la evolución de la regulación relacionada con el clima, posibles mecanismos de fijación de precio al carbono, un mayor enfoque en la gestión de emisiones de metano, requisitos más exigentes de reducción de emisiones y cambios en las expectativas de clientes, inversores e instituciones financieras respecto del desempeño en materia de emisiones y las estrategias de descarbonización.

Nuestras operaciones no convencionales en Vaca Muerta están expuestas a estas dinámicas de transición. Los cambios en la regulación relacionada con las emisiones, los mecanismos de fijación de precio al carbono, las condiciones de financiamiento o las expectativas del mercado respecto del desempeño en materia de emisiones podrían afectar la estructura de costos, la competitividad, el acceso a mercados y el acceso a capital de la Compañía a lo largo del tiempo.

ii. Transparencia en el reporte de las emisiones e integridad de la información

Los crecientes requerimientos de transparencia y divulgación relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero incrementan la complejidad asociada con la recopilación, consolidación y reporte de información sobre emisiones a través de múltiples activos, procesos operativos y elementos de la cadena de valor.

A medida que evolucionan las expectativas de divulgación, los futuros requerimientos de reporte de emisiones podrían depender cada vez más de la información proporcionada por proveedores, socios y otros terceros, cuyas metodologías de reporte y nivel de madurez de los datos pueden no ser homogéneos, incrementando los desafíos asociados con las divulgaciones relacionadas con emisiones.

Consecuencias potenciales

i. Exposición a las emisiones y requerimientos de transición

Los cambios en la regulación relacionada con el clima, los mecanismos de fijación de precio al carbono, los requisitos de reducción de emisiones, las condiciones de financiamiento o las expectativas del mercado respecto del desempeño en materia de emisiones podrían incrementar los costos operativos y de cumplimiento, requerir inversiones adicionales de capital para iniciativas de reducción de emisiones y afectar la competitividad, el acceso a mercados y el acceso a capital de la Compañía.

Asimismo, el creciente escrutinio sobre la gestión de las emisiones de metano y el desempeño en materia de descarbonización en el sector de petróleo y gas podría afectar la reputación y el posicionamiento relativo de la Compañía en el mercado a lo largo del tiempo.

ii. Transparencia en el reporte de las emisiones e integridad de la información

Las limitaciones asociadas con la recopilación, consolidación y reporte de información sobre emisiones podrían dar lugar a divulgaciones relacionadas con el clima incompletas, inexactas o inconsistentes, lo que podría generar impactos reputacionales, un mayor escrutinio regulatorio, acciones legales, mayores costos de aseguramiento y cumplimiento o un mayor escrutinio por parte de inversores, prestamistas y otros grupos de interés.

Impacto financiero actual

i. Exposición a las emisiones y requerimientos de transición

En 2025, este riesgo no tuvo un impacto material sobre la situación financiera, el desempeño o los flujos de caja de la Compañía. A la fecha de reporte, la Compañía no ha identificado marcos regulatorios relacionados con el clima en los países donde opera que se espere generen costos directos de cumplimiento materiales para sus operaciones.

Durante 2025, Vista continuó asignando capital a iniciativas de reducción de emisiones y descarbonización alineadas con su estrategia de negocio de largo plazo.

ii. Transparencia en el reporte de las emisiones e integridad de la información

En 2025, la Compañía no identificó impactos materiales asociados con los requerimientos de reporte, transparencia o divulgación relacionados con

emisiones. Sin embargo, Vista continúa fortaleciendo los procesos internos, la gobernanza y los controles asociados con la información sobre emisiones y las divulgaciones relacionadas con el clima.

Impacto financiero previsto

i. Exposición a las emisiones y requerimientos de transición

La futura regulación relacionada con el clima, los mecanismos de fijación de precio al carbono, los requisitos sobre emisiones de metano y la evolución de las expectativas del mercado respecto del desempeño en materia de emisiones podrían incrementar los costos operativos y de cumplimiento, requerir inversiones adicionales de capital y afectar la competitividad, el acceso al financiamiento y el acceso a mercados en el mediano y largo plazo.

La Compañía monitorea la evolución de la regulación relacionada con el clima y de los mecanismos de fijación de precio al carbono en las jurisdicciones y mercados internacionales relevantes. Sin embargo, el momento, alcance e implementación de los futuros marcos regulatorios, requerimientos de mercado y condiciones de financiamiento continúan siendo inciertos.

Como resultado de estas incertidumbres y de la naturaleza cambiante de la regulación relacionada con el clima y de las expectativas del mercado, actualmente no es posible cuantificar un rango que sustente de manera confiable los impactos financieros previstos asociados con este riesgo.

La Compañía también evalúa sensibilidades hipotéticas a un impuesto al carbono como parte de su análisis de escenarios de transición climática, descrito en la Sección 7.3. Bajo los escenarios hipotéticos de impuesto al carbono evaluados, el impacto estimado sobre los flujos de caja descontados no fue considerado material.

Por otra parte, el análisis de escenarios de transición climática de la Compañía considera trayectorias de transición más amplias, incluyendo supuestos de menor demanda y menores precios del petróleo asociados con escenarios de transición acelerada, según se describe en la Sección 7.2.

ii. Transparencia en el reporte de las emisiones e integridad de la información

Los futuros requerimientos de divulgación de emisiones podrían incrementar la complejidad y los costos asociados con los procesos de medición, reporte, aseguramiento y gestión de datos sobre emisiones en las operaciones y la cadena de valor de la Compañía.

A medida que evolucionan las expectativas de divulgación, la creciente dependencia de fuentes externas de información y datos proporcionados por terceros podría incrementar la complejidad asociada con asegurar la consistencia, comparabilidad y confiabilidad de las divulgaciones relacionadas con emisiones a lo largo del tiempo.

Gestión y mitigación del riesgo

i. Exposición a las emisiones y requerimientos de transición

Vista implementa iniciativas de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero como parte de la estrategia climática descrita en la Sección 6.4, incluyendo mejoras en la eficiencia operativa, gestión de emisiones de metano, electrificación, abastecimiento de electricidad renovable e iniciativas de reducción de venteos y quema en antorcha. La Compañía también impulsa iniciativas de remoción y evitación de carbono a través de proyectos de Soluciones Basadas en la Naturaleza (SBN) desarrollados por Aike NBS, según se describe en la Sección 6.5.

Las iniciativas de descarbonización se priorizan mediante la curva de costo marginal de abatimiento de la Compañía, que respalda la evaluación de oportunidades de reducción de emisiones en función de su factibilidad técnica, potencial de reducción de emisiones y desempeño económico. Los resultados de estas evaluaciones se incorporan a la planificación estratégica, la asignación de capital y determinadas decisiones de inversión.

Como parte de sus procesos de planificación de largo plazo y evaluación de riesgos, la Compañía incorpora sensibilidades hipotéticas a un impuesto al carbono y escenarios de transición climática, descritos en las Secciones 7.1 a 7.3, en determinados ejercicios de planificación estratégica y financiera.

La Compañía también monitorea la evolución de la regulación relacionada con el clima, el desarrollo de los mercados y las expectativas de los grupos de interés en las jurisdicciones y mercados relevantes como parte de sus procesos de gestión corporativa de riesgos y planificación estratégica.

ii. Transparencia en el reporte de las emisiones e integridad de la información

Vista continúa fortaleciendo la gobernanza, los controles y los procesos internos asociados con la información sobre emisiones y las divulgaciones relacionadas con el clima. La Compañía trabaja de manera coordinada entre las funciones operativas, legales, financieras, de comunicaciones y ASG

para respaldar la transparencia, consistencia y confiabilidad del reporte relacionado con el clima y reducir los riesgos asociados con divulgaciones incompletas, inexactas o inconsistentes.

Principales partidas potencialmente afectadas en los estados financieros

La futura regulación relacionada con el clima, los mecanismos de fijación de precio al carbono y los requisitos de reducción de emisiones podrían incrementar los costos operativos y de cumplimiento, así como requerir inversiones adicionales de capital para iniciativas de medición, monitoreo y reducción de emisiones. Estos efectos podrían reducir los flujos de caja esperados de las operaciones y, cuando sean materiales, afectar los supuestos utilizados para evaluar el monto recuperable de los activos de larga duración y los retornos esperados de futuras inversiones.

La evolución de los requerimientos de divulgación y aseguramiento relacionados con emisiones también podría requerir inversiones adicionales en sistemas de gestión de datos, controles internos y aseguramiento externo. Asimismo, en circunstancias en las que surjan obligaciones regulatorias, sanciones o reclamos legales relacionados con el desempeño o las divulgaciones en materia de emisiones, la Compañía podría verse obligada a reconocer provisiones o divulgar pasivos contingentes. La magnitud y el momento de estos efectos dependerán de la naturaleza e implementación de los futuros requerimientos regulatorios y de divulgación, y actualmente no pueden cuantificarse de manera confiable.

Activos y actividades de negocio afectados

Principalmente los activos de petróleo y gas, las operaciones y las actividades de inversión relacionadas.

Horizontes temporales

Mediano y largo plazo.

5.3 Riesgo físico: cambios en la disponibilidad de agua dulce

Descripción

Los cambios de largo plazo en las condiciones climáticas e hidrológicas podrían afectar la disponibilidad de recursos de agua dulce en la Cuenca Neuquina, de donde Vista obtiene el agua dulce utilizada en sus operaciones. El aumento de las temperaturas y los cambios en los patrones de precipitación podrían afectar la acumulación de nieve, la dinámica del deshielo, los caudales de los ríos y la recarga de los acuíferos, reduciendo potencialmente la disponibilidad de agua dulce a lo largo del tiempo.

Las actividades de desarrollo de petróleo y gas de Vista dependen del agua dulce, principalmente para la fractura hidráulica y el tratamiento de petróleo crudo. En consecuencia, una menor disponibilidad de agua dulce, una mayor competencia entre los distintos usuarios del recurso y la evolución de los requisitos regulatorios relacionados con su uso podrían afectar el acceso a los recursos de agua dulce necesarios para sostener las operaciones y las futuras actividades de desarrollo.

Consecuencias potenciales

Una menor disponibilidad de agua dulce, una mayor competencia entre los usuarios del recurso o restricciones asociadas al acceso al agua dulce podrían afectar la capacidad de la Compañía para asegurar los recursos hídricos necesarios para sostener sus operaciones y futuras actividades de desarrollo. Esto podría dar lugar a demoras operativas, cambios en los cronogramas de desarrollo, una menor actividad de desarrollo o modificaciones en los planes de inversión, afectando potencialmente el crecimiento de la producción y la generación futura de flujos de caja.

Estas condiciones también podrían incrementar los costos operativos asociados con la captación, transporte, tratamiento, reciclaje, gestión y cánones por el uso del agua. Adicionalmente, la Compañía podría verse obligada a realizar inversiones adicionales en infraestructura relacionada con el agua, generando mayores inversiones de capital.

En conjunto, estos factores podrían incrementar los gastos operativos y las inversiones de capital, afectar el cronograma y la ejecución de las actividades de desarrollo y tener un impacto negativo sobre el desempeño financiero y la generación de flujos de caja de la Compañía.

Impactos financieros actuales y previstos

En 2025, este riesgo no tuvo un impacto material sobre el desempeño financiero o los flujos de caja de la Compañía. La Compañía no experimentó interrupciones operativas, restricciones en el acceso al agua dulce ni incrementos materiales en los costos operativos relacionados con el agua asociados a la disponibilidad de este recurso.

En el largo plazo, los cambios en la disponibilidad de agua dulce podrían afectar el cronograma y la ejecución de las actividades de desarrollo, incrementar los costos operativos asociados con la captación, transporte, tratamiento y gestión del agua, y requerir inversiones adicionales en infraestructura relacionada con el agua. La evolución de los requisitos regulatorios relacionados con el uso del agua dulce también podría dar lugar a mayores cánones por el uso del agua, requisitos adicionales de permisos o restricciones que afecten el acceso a los recursos de agua dulce.

Sin embargo, la magnitud y el momento de estos impactos potenciales dependen de la evolución de múltiples factores interrelacionados, incluyendo las condiciones climáticas futuras, las tendencias de temperatura, los patrones de precipitación y sus efectos sobre la disponibilidad de agua dulce. Los impactos potenciales también dependerán de la evolución de la demanda regional de agua dulce por parte de usuarios industriales, agrícolas y domésticos, así como de futuros desarrollos tecnológicos, prácticas de gestión del agua y requisitos regulatorios relacionados con el uso y acceso al agua dulce. En consecuencia, la Compañía no puede cuantificar actualmente de manera confiable los efectos financieros previstos asociados con este riesgo.

Gestión y mitigación del riesgo

Vista evalúa periódicamente los riesgos relacionados con el agua mediante análisis de cuencas, evaluaciones de vulnerabilidad hídrica y herramientas externas. Estas evaluaciones incluyen un análisis de vulnerabilidad hídrica realizado en 2023 y evaluaciones periódicas efectuadas internamente por la Compañía. En 2025, la Compañía utilizó el Aqueduct Water Risk Atlas del World Resources Institute para identificar áreas con estrés hídrico vinculadas a sus operaciones en Vaca Muerta, utilizando indicadores de estrés hídrico de referencia. Los resultados confirmaron que las operaciones de Vista no se encuentran ubicadas en áreas clasificadas con un alto nivel de estrés hídrico de referencia.

La Compañía también evalúa su consumo de agua dulce en relación con la disponibilidad de agua dulce en la cuenca de la cual se obtiene este recurso. Sobre la base de esta evaluación, el consumo de agua dulce representó aproximadamente el 0.1% del caudal disponible de la cuenca en 2025. Vista también cumple con la normativa ambiental de la Provincia del Neuquén aplicable a la gestión del agua para el desarrollo no convencional.

Los riesgos relacionados con el agua se incorporan a los procesos corporativos de gestión de riesgos de la Compañía y se revisan periódicamente como parte de las evaluaciones más amplias de riesgos ambientales y regulatorios. Vista monitorea las extracciones, el transporte y los vertidos de agua mediante sistemas de control operativo y mediciones basadas en caudalímetros.

La Compañía continúa fortaleciendo sus prácticas de gestión del agua mediante sistemas de monitoreo mejorados, tableros de gestión del agua e iniciativas orientadas a mejorar la visibilidad operativa y la eficiencia en el uso del recurso. Vista también evalúa oportunidades para reducir el consumo de agua dulce mediante la reutilización de agua de producción, la reutilización de efluentes tratados y otras iniciativas de eficiencia hídrica cuando resultan técnica y económicamente viables.

Principales partidas potencialmente afectadas en los estados financieros

Una menor disponibilidad de agua dulce o restricciones en el acceso a este recurso podrían incrementar los costos operativos debido a mayores gastos de captación, transporte, tratamiento y gestión del agua, así como aumentar las inversiones de capital mediante inversiones adicionales en infraestructura relacionada con el agua. Cuando las restricciones hídricas demoren o limiten las actividades de perforación y completación, también podrían diferir los volúmenes de producción y reducir los ingresos provenientes de ventas a clientes y los flujos de caja operativos futuros.

Estos efectos podrían reducir los retornos esperados de futuras inversiones de desarrollo y afectar los flujos de caja futuros utilizados en las pruebas de deterioro de los activos de petróleo y gas, incrementando la sensibilidad de determinados activos de larga duración a indicadores de deterioro. Si bien la Compañía no puede cuantificar confiablemente estos impactos, la administración espera una presión al alza sobre los gastos operativos y las inversiones de capital, así como una posible presión a la baja sobre la producción, los ingresos, los márgenes y el valor de los activos en caso de materializarse restricciones significativas en la disponibilidad de agua.

Activos y actividades de negocio afectados

Actividades de producción y desarrollo de petróleo y gas en la Cuenca Neuquina.

Horizontes temporales

Largo plazo.

5.4 Oportunidad: modelo de negocio resiliente

Descripción

El modelo de negocio de Vista está diseñado para mantenerse competitivo bajo una variedad de trayectorias de transición energética. La Compañía combina un modelo de desarrollo de petróleo no convencional de bajo costo, una menor intensidad de emisiones de GEI, una sólida posición financiera y activos de ciclo corto, favoreciendo la resiliencia frente a la evolución de las condiciones de mercado y los cambios en las expectativas de los grupos de interés.

Estas características pueden reducir la exposición de la Compañía a entornos de menores precios del petróleo y respaldar una rentabilidad y generación de flujos de caja sostenidas bajo una variedad de escenarios de transición. Asimismo, pueden brindar una mayor flexibilidad para adaptar la asignación de capital y los planes de desarrollo a medida que evolucionan las condiciones de mercado.

Beneficios potenciales

El modelo de negocio de Vista, caracterizado por bajos costos y menores emisiones, puede fortalecer su capacidad para generar retornos atractivos bajo una variedad de condiciones de mercado, incluyendo entornos de menores precios del petróleo. Los beneficios potenciales incluyen mayores márgenes, una mayor resiliencia frente a la volatilidad de los precios de los commodities, una mayor generación de flujos de caja y un mejor posicionamiento competitivo frente a productores con mayores costos operativos o mayor intensidad de emisiones.

Impactos financieros actuales y previstos

En 2025, Vista continuó beneficiándose de la ejecución de su estrategia de desarrollo de petróleo no convencional de bajo costo, de las iniciativas de eficiencia operativa y de los esfuerzos de reducción de emisiones. La Compañía alcanzó un lifting cost de aproximadamente 4.4 \$/boe durante 2025 y un margen de EBITDA Ajustado del 65%, al tiempo que redujo su intensidad de emisiones de Alcance 1 y 2 a 6.8 kgCO2e/boe.

De cara al futuro, Vista espera que estas características continúen respaldando la rentabilidad, la generación de flujos de caja y la resiliencia bajo una variedad de condiciones de mercado. Bajo el caso base de su plan de negocios actual, la Compañía proyecta generar un flujo de caja libre acumulado de aproximadamente 2.8 mil millones de dólares entre 2026 y 2028, asumiendo

un precio del Brent de 85 \$/bbl entre el segundo y el cuarto trimestre de 2026, de 80 \$/bbl en 2027 y de 75 \$/bbl en 2028 (en términos reales al 1 de enero de 2026). La Compañía también espera continuar mejorando la eficiencia operativa, incluyendo reducciones en los costos de perforación y completación y el mantenimiento de bajos costos de lifting.

Los análisis internos de sensibilidad también indican que el modelo de negocio de la Compañía mantiene su resiliencia bajo entornos de menores precios del petróleo. Bajo un escenario en el cual el precio del Brent es 20 \$/bbl inferior a los supuestos del caso base utilizados por la Compañía, Vista estima una generación acumulada de flujo de caja libre de aproximadamente 0.6 mil millones de dólares entre 2026 y 2028, manteniendo el mismo crecimiento de la producción. Adicionalmente, asumiendo únicamente capex de mantenimiento, los netbacks estimados permanecen elevados bajo una variedad de supuestos de precios del petróleo, desde aproximadamente 29 \$/boe con un precio del Brent de 50 \$/bbl hasta aproximadamente 54 \$/boe con un precio del Brent de 80 \$/bbl.

Sin embargo, la magnitud y el momento en que estos beneficios podrían materializarse dependen de múltiples factores, entre ellos los precios futuros del petróleo, la demanda de energía, la evolución regulatoria, los avances tecnológicos, las condiciones de mercado y el ritmo de la transición energética global. Si bien la Compañía realiza análisis financieros y evaluaciones de escenarios que respaldan su entendimiento de la resiliencia de su modelo de negocio bajo distintas condiciones de mercado, actualmente no puede aislar ni cuantificar de manera confiable la porción del desempeño financiero futuro atribuible específicamente a esta oportunidad.

Estrategia y creación de valor

La estrategia de negocio y la estrategia climática de la Compañía, descritas en las Secciones 6.2 y 6.4, buscan fortalecer la competitividad de Vista mediante una combinación de operaciones eficientes en costos, disciplina en la asignación de capital y esfuerzos de reducción de emisiones.

Oportunidades adicionales de creación de valor son impulsadas a través de las iniciativas de innovación descritas en la Sección 6.3. Como se analiza en la evaluación de resiliencia climática presentada en la Sección 7, estas capacidades respaldan la resiliencia del modelo de negocio de Vista bajo una variedad de trayectorias de transición y entornos de precios de los commodities.

Principales partidas potencialmente afectadas en los estados financieros

En entornos de menores precios del petróleo, los ingresos provenientes de ventas a clientes, los márgenes operativos y los flujos de caja operativos podrían disminuir. Menores flujos de caja esperados también podrían afectar los supuestos utilizados en las pruebas de deterioro de los activos de petróleo y gas y reducir los retornos esperados de futuras inversiones de desarrollo.

El modelo operativo de bajo costo y las capacidades de desarrollo de ciclo corto de Vista pueden mitigar la magnitud de estos efectos negativos al permitir a la Compañía ajustar el ritmo y la secuencia de las actividades de desarrollo y preservar la viabilidad económica de una mayor proporción de su inventario de desarrollo. Si bien la Compañía no puede aislar ni cuantificar de manera confiable la porción del desempeño financiero futuro atribuible específicamente a esta oportunidad, espera que los efectos de menores

precios de los commodities sobre los márgenes, los flujos de caja y el valor de los activos sean menos pronunciados que los que se producirían bajo un modelo operativo de mayores costos.

Activos y actividades de negocio afectados

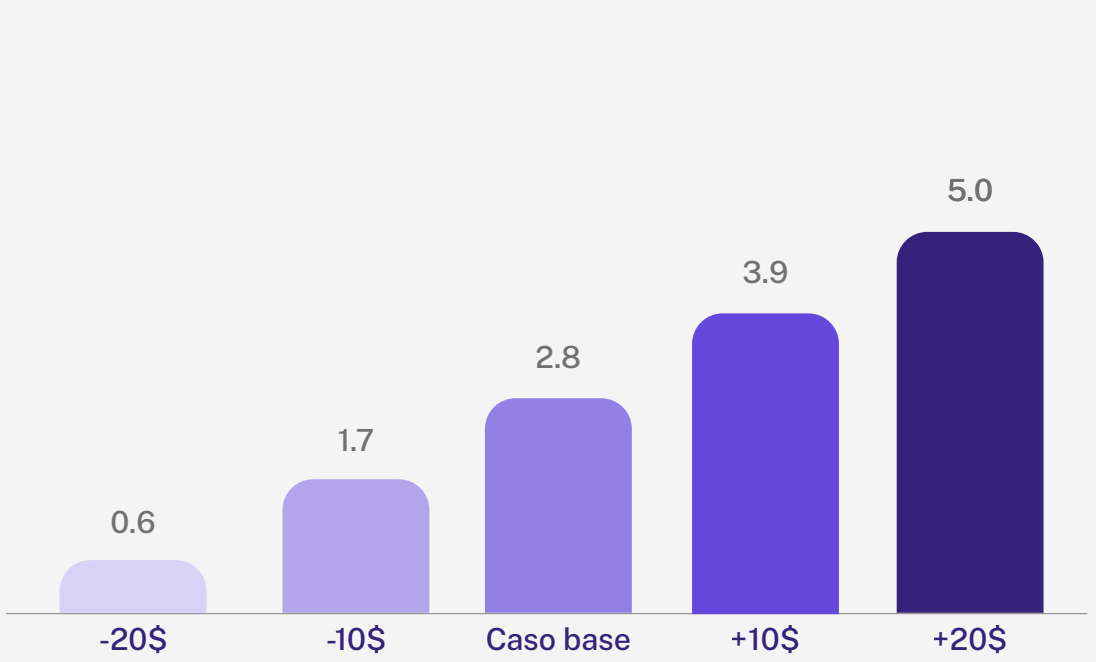
Actividades de producción y desarrollo de petróleo y gas.

Horizontes temporales

Mediano y largo plazo.

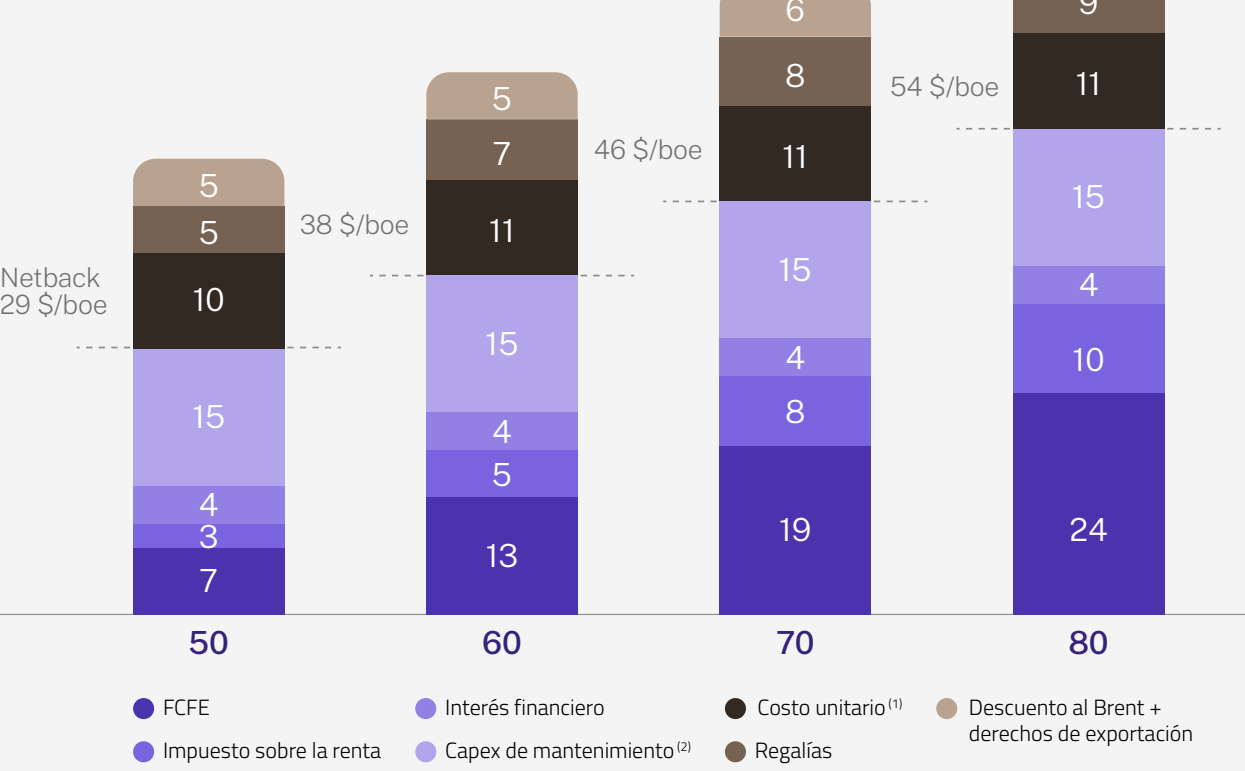
Sensibilidad al Brent

\$Bn, free cash flow acumulado 2026-2028 ⁽³⁾



Apertura de costos y márgenes

\$/boe



(1) El costo unitario incluye lifting cost, gastos comerciales y gastos de administración. Excluye impuestos y regalías.

(2) Capex necesario para mantener la producción en 130 Mboe/d aproximadamente.

(3) Asume un precio Brent de 85 \$/bbl entre el 2T y el 4T-26, 80 \$/bbl en 2027 y 75 \$/bbl en 2028, en términos reales de enero de 2026.

5.5. Oportunidad: creación de valor de largo plazo bajo escenarios de transición energética más lenta

Descripción

El ritmo de la transición energética global continúa siendo incierto y puede variar significativamente entre regiones, sectores y fuentes de energía. Bajo trayectorias de transición más lenta, la demanda mundial de petróleo crudo podría continuar creciendo durante un período más prolongado y mantenerse resiliente por más tiempo que bajo escenarios de transición acelerada, impulsada por el continuo desarrollo económico, el aumento de la demanda de energía y el papel que el petróleo continúa desempeñando en las cadenas de valor del transporte, la industria y la petroquímica.

La amplia base de recursos de Vista, su extenso inventario de oportunidades de desarrollo de ciclo corto y su posicionamiento estratégico en Vaca Muerta podrían permitir a la Compañía beneficiarse de un período más prolongado de una demanda potencialmente más sólida de petróleo, respaldando el desarrollo y la monetización de sus reservas y recursos a largo plazo.

Beneficios potenciales

Una demanda sostenida de petróleo crudo durante un período más prolongado podría extender la vida económica de la base de activos de la Compañía y ampliar el período durante el cual sus reservas y recursos pueden desarrollarse y monetizarse.

Los beneficios potenciales incluyen oportunidades adicionales de desarrollo, una mayor producción acumulada, una generación de flujo de caja extendida y una mayor creación de valor en comparación con escenarios de transición acelerada caracterizados por reducciones más tempranas de la demanda de petróleo.

Impactos financieros actuales y previstos

En 2025, la demanda mundial de petróleo continuó creciendo, respaldando condiciones de mercado favorables para los productores de petróleo y gas. De acuerdo con el IEA Global Energy Review 2026, la demanda mundial de petróleo aumentó aproximadamente un 0,7% interanual durante el año.

Bajo su plan de negocios de largo plazo, Vista tiene la visión de incrementar su producción desde 115.5 Mboe/d en 2025 hasta aproximadamente 250 Mboe/d para 2030, respaldada por la profundidad y calidad de su inventario de

oportunidades de desarrollo. Asimismo, la Compañía tiene la visión de generar aproximadamente 2.0 \$Bn de flujo de caja libre anual para 2030, asumiendo un precio del Brent de 75 \$/bbl en términos reales al 1 de enero de 2026.

Trayectorias de transición más lenta podrían extender el período durante el cual estos recursos pueden desarrollarse y monetizarse, respaldando potencialmente la producción y la generación de flujo de caja más allá del horizonte de planificación actual de la Compañía.

Sin embargo, la magnitud y el momento en que estos beneficios podrían materializarse dependen de la demanda futura de petróleo, los precios de las materias primas, los desarrollos tecnológicos, la evolución regulatoria, las condiciones macroeconómicas y el ritmo de la transición energética global. Si bien el plan de negocios de largo plazo de la Compañía refleja los supuestos actuales de la Dirección respecto de las condiciones futuras del mercado, actualmente la Compañía no puede cuantificar de manera confiable los beneficios financieros incrementales que surgirían específicamente de una transición energética más lenta de lo previsto.

Estrategia y creación de valor

Esta oportunidad está respaldada por la estrategia de negocios, descripta en la Sección 6.2, de mantener un inventario amplio, rentable y de alta calidad de oportunidades de desarrollo, al tiempo que continúa ampliando y reduciendo el riesgo de su base de recursos mediante oportunidades de crecimiento orgánico e inorgánico selectivo.

Al primer trimestre de 2026, el inventario de Vista incluía más de 1,520 pozos listos para perforar en Vaca Muerta (1,116 en bloques operados) y 434 pozos netos en producción, respaldando los planes de desarrollo de largo plazo de la Compañía y la futura monetización de sus recursos.

El posicionamiento estratégico de la Compañía en Vaca Muerta y su continuo enfoque en la expansión del inventario respaldan su capacidad para capturar valor a partir de una demanda sostenida de petróleo crudo y de oportunidades de desarrollo de largo plazo.

Principales partidas potencialmente afectadas en los estados financieros

Bajo trayectorias de transición más lenta, una demanda sostenida de petróleo y precios más favorables podrían respaldar mayores ingresos provenientes de ventas a clientes al extender el período durante el cual las reservas y recursos de Vista pueden desarrollarse y comercializarse. Esto podría incrementar los volúmenes de producción acumulada, los flujos de efectivo operativos y los retornos esperados de futuras inversiones de desarrollo más allá del horizonte de planificación actual de la Compañía.

Estas dinámicas también podrían incrementar los flujos de efectivo futuros considerados en la evaluación de los importes recuperables de los activos de petróleo y gas y respaldar el valor en libros de los activos de larga duración. Una mayor generación de flujos de efectivo operativos también podría fortalecer la posición de liquidez de la Compañía y contribuir a una menor relación de apalancamiento a lo largo del tiempo. Si bien la Compañía no puede cuantificar de manera confiable los beneficios financieros incrementales atribuibles exclusivamente a una transición energética más lenta, Vista espera potenciales efectos positivos sobre los ingresos, los flujos de efectivo, los retornos sobre la inversión y las valuaciones de activos si la demanda de petróleo permanece resiliente durante un período más prolongado que el asumido en escenarios de transición acelerada.

Activos y actividades de negocio afectados

Actividades de producción y desarrollo de petróleo y gas.

Horizontes temporales

Largo plazo.

5.6 Oportunidad: tecnología e innovación

Descripción

La innovación tecnológica puede generar oportunidades para mejorar el desempeño operativo, reducir costos, contribuir a la reducción de emisiones y desarrollar nuevas oportunidades de negocio.

El ecosistema de innovación de Vista combina innovación corporativa, inversiones de capital de riesgo corporativo y el desarrollo de proyectos estratégicos. A través de estas plataformas, la Compañía evalúa, desarrolla e implementa tecnologías que promueven la eficiencia operativa, operaciones de menor costo y menor intensidad de carbono, al tiempo que brindan exposición a tecnologías emergentes y oportunidades de negocio que pueden contribuir a la creación de valor de largo plazo.

Beneficios potenciales

El desarrollo y la adopción de nuevas tecnologías pueden mejorar el desempeño de las actividades de perforación, completación y producción, reducir los costos operativos y de desarrollo, apoyar los esfuerzos de reducción de emisiones y fortalecer la competitividad general de la Compañía.

Los beneficios potenciales incluyen una mayor eficiencia operativa, menores costos de lifting y de desarrollo, un mejor desempeño de los activos, una reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, una mayor confiabilidad operativa y el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio asociadas con tecnologías emergentes y la evolución de las necesidades del mercado.

Impactos financieros actuales y previstos

En 2025, Vista continuó generando valor a través de iniciativas de tecnología e innovación implementadas en sus operaciones. Mediante una combinación de innovaciones comerciales, de cadena de suministro y tecnológicas, la Compañía redujo los costos de perforación y completación desde aproximadamente 14.2 \$MM por pozo en 2024 hasta aproximadamente 12.3 \$MM por pozo durante el segundo semestre de 2025. La proyección de Vista es reducir aún más estos costos hasta aproximadamente 11.0 \$MM por pozo hacia fines de 2028.

Durante 2025, la Compañía implementó soluciones digitales y basadas en inteligencia artificial para mejorar el desempeño de la perforación, optimizar el diseño de la estimulación hidráulica y fortalecer el monitoreo de la producción. Las mejoras en sistemas impulsadas por inteligencia artificial permitieron automatizar la construcción de la sección curva del pozo, reduciendo el tiempo de perforación en aproximadamente seis horas por pozo. Las iniciativas de innovación también contribuyeron a los esfuerzos de reducción de emisiones mediante tecnologías avanzadas de monitoreo de metano, sistemas mejorados de medición de la combustión y otros proyectos de descarbonización operativa. Asimismo, los proyectos estratégicos implementados a través de Aluvional, la subsidiaria de Vista dedicada al abastecimiento de arena, continuaron mejorando la logística de arena y reduciendo los costos de desarrollo.

De cara al futuro, Vista espera que la tecnología y la innovación continúen siendo impulsores relevantes de la eficiencia operativa, la competitividad en costos, el desempeño en materia de emisiones y la creación de valor de largo plazo. Si bien la Compañía ha identificado beneficios operativos y financieros concretos asociados con diversas iniciativas de innovación, actualmente no puede cuantificar de manera confiable los beneficios financieros agregados de largo plazo atribuibles a futuras actividades de innovación y desarrollo tecnológico.

Estrategia y creación de valor

Esta oportunidad está respaldada por la estrategia de innovación de Vista, descrita en la Sección 6.3, que combina tres plataformas complementarias: Vista Exponencial, VX Ventures y Energy Evolution Projects (E2P).

Vista Exponencial se enfoca en el desarrollo e implementación de tecnologías de frontera para mejorar el desempeño operativo, reducir costos y contribuir a la reducción de emisiones. Energy Evolution Projects desarrolla iniciativas estratégicas vinculadas con el negocio principal de Vista y con oportunidades asociadas a operaciones de menor costo y menor intensidad de carbono. VX Ventures proporciona exposición a tecnologías emergentes y modelos de negocio que pueden fortalecer la competitividad de largo plazo de la Compañía y generar futuras oportunidades de creación de valor. Su compromiso de inversión aumentó en 3.5 \$MM durante 2025 y se amplió en otros 3.5 \$MM a comienzos de

2026, alcanzando un total de 22.0 \$MM. Al 31 de diciembre de 2025, la cartera incluía inversiones en 20 start-ups y empresas en fase inicial, así como en dos fondos globales de capital de riesgo dedicados a la transición energética.

En conjunto, estas plataformas respaldan la identificación, el desarrollo y el escalamiento de tecnologías, proyectos y oportunidades de negocio que pueden mejorar el desempeño operativo, fortalecer la rentabilidad, contribuir a la reducción de emisiones y generar valor de largo plazo.

Principales partidas potencialmente afectadas en los estados financieros

Las iniciativas de tecnología e innovación pueden reducir los gastos operativos y las inversiones de capital mediante mejoras en el desempeño de las actividades de perforación, completación, producción y logística. Menores costos de desarrollo y una mayor eficiencia operativa pueden incrementar los retornos esperados de futuras inversiones y contribuir a mayores márgenes operativos y flujos de caja operativos a lo largo del tiempo.

Las inversiones en tecnología, sistemas digitales, infraestructura y proyectos estratégicos, dependiendo de la naturaleza de la iniciativa, también pueden incrementar o disminuir el valor de propiedades, planta y equipo u otros activos capitalizados. Cuando las iniciativas de innovación permiten desarrollar nuevos productos, servicios o modelos de negocio, también pueden generar oportunidades adicionales de ingresos. Sin embargo, la magnitud y el momento de estos efectos potenciales no pueden cuantificarse actualmente de manera confiable.

Activos y actividades de negocio afectados

Actividades de producción y desarrollo de petróleo y gas, plataformas de innovación y proyectos estratégicos.

Horizontes temporales

Corto, mediano y largo plazo.

6. Estrategia

6.1 Panorama energético global

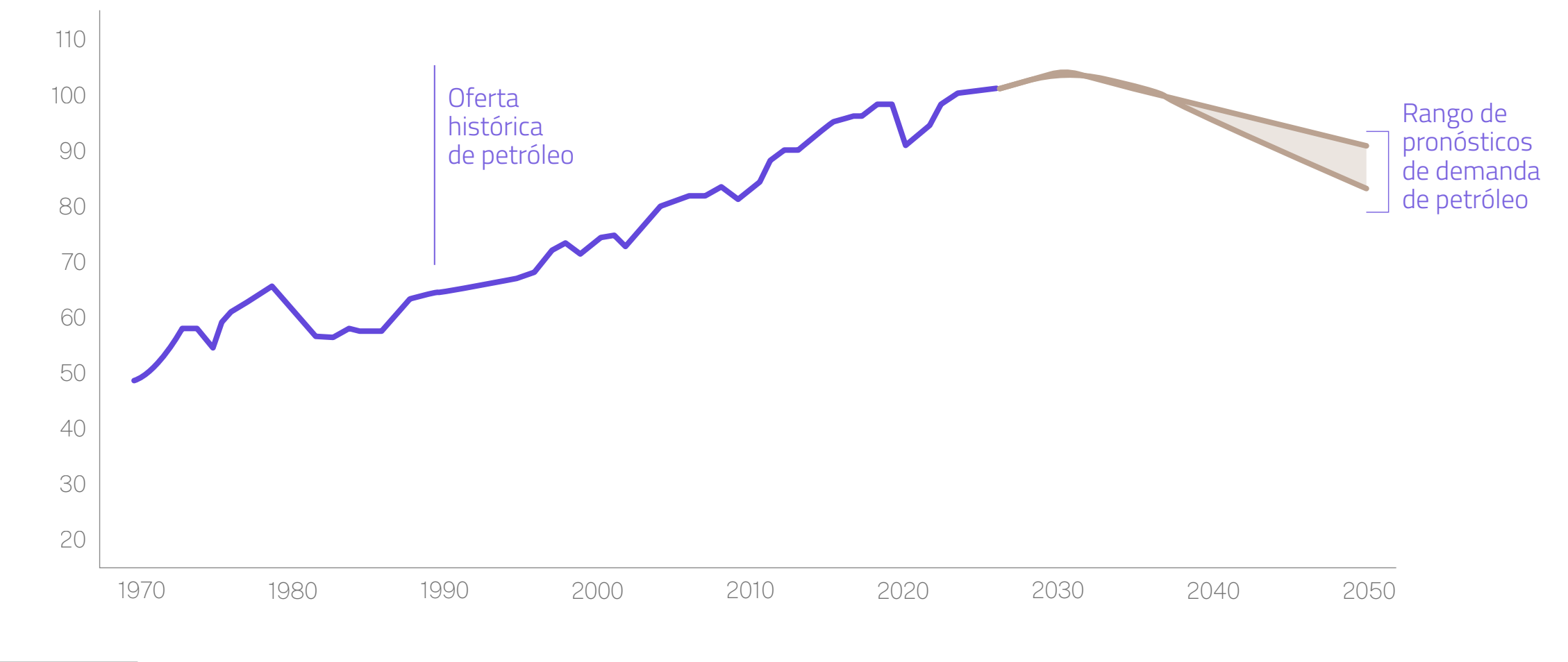
Se espera que la demanda mundial de energía continúe creciendo, impulsada por el crecimiento de la población, el desarrollo económico de los mercados emergentes y mayores necesidades energéticas asociadas con la digitalización y la inteligencia artificial, en un contexto geopolítico complejo donde la seguridad energética y la energía asequible siguen siendo prioridades fundamentales.

En este contexto, se espera que la demanda de petróleo continúe siendo relevante en el mediano y largo plazo. Su evolución estará influenciada por una combinación de factores económicos, tecnológicos y regulatorios, incluyendo el crecimiento de los ingresos, el comportamiento de los consumidores, la disponibilidad y competitividad en costos de las fuentes

alternativas de energía y la evolución de los marcos regulatorios. En base al análisis de publicaciones de la industria y de escenarios elaborados por fuentes especializadas, esperamos que la demanda de petróleo continúe siendo relevante al menos hasta 2040 y, bajo determinados supuestos, incluso por un período más prolongado.

A su vez, las tasas naturales de declino de los yacimientos existentes implican que será necesario mantener inversiones en actividades de exploración y producción para satisfacer la demanda futura, preservando un buen desempeño ambiental. En este contexto de transformación, se espera que el sistema energético continúe dependiendo de los hidrocarburos, incorporando progresivamente tecnologías más eficientes y fuentes de energía con menores emisiones.

Curva de oferta global de petróleo de yacimientos existentes frente a escenarios de demanda de petróleo (MMbbl/d)



Fuente: Análisis de la compañía, basado en reportes publicados por Bloomberg, BP, IEA, Morningstar, ThunderSaid Energy y Wood Mackenzie.

6.2 Estrategia de negocio

En este contexto, nuestra estrategia está enfocada en el desarrollo eficiente y confiable de nuestra base de recursos en Vaca Muerta, una de las formaciones no convencionales de petróleo y gas más relevantes del mundo.

Nuestra estrategia se basa en los siguientes pilares de creación de valor:

■ **Inventario de pozos profundos, de ciclo corto y listos para perforar**
Aprovechamos una amplia base de activos en el núcleo de Vaca Muerta, respaldada por un extenso inventario de pozos listos para perforar que permite un desarrollo flexible y eficiente. Nuestro plan de crecimiento se basa en el desarrollo de un inventario de 1,954 pozos en Vaca Muerta (incluyendo 434 pozos netos en producción al 31 de marzo de 2026). Nuestras reservas probadas certificadas aumentaron a 588.1 MMboe al 31 de diciembre de 2025, equivalentes a 14 años de producción y a un índice de reposición de reservas implícito del 605%.

■ **Rendimiento operativo líder**
Nuestro modelo operativo se basa en la mejora continua y la eficiencia operativa, favoreciendo una elevada productividad de los pozos y una estructura de costos competitiva. Consideramos que la productividad de nuestros nuevos pozos demuestra la calidad de nuestros activos en Vaca Muerta y nuestras capacidades operativas.

■ **Balance y resultados financiero sólidos**
Mantenemos sólidos indicadores financieros y una asignación disciplinada de capital, favoreciendo la creación de valor de largo plazo. Sobre la base de un análisis comparativo frente a pares del sector energético shale en Argentina, Latinoamérica y Estados Unidos, consideramos que somos una compañía con un historial de niveles de apalancamiento de deuda comparativamente bajos, altos márgenes de EBITDA Ajustado y alto ROACE.

■ **Un modelo basado en la excelencia operacional**
Nuestras operaciones están respaldadas por un Sistema de Gestión Operativa (OMS, por sus siglas en inglés), que proporciona un marco estructurado para gestionar el desempeño operativo, los riesgos y la mejora continua en todas nuestras actividades. Este enfoque fortalece la eficiencia, la confiabilidad y la consistencia de nuestras operaciones, contribuyendo al desempeño general de la Compañía.

El crecimiento de la demanda global de energía requiere de una oferta que sea:

- Confiable
- Asequible
- Sostenible



Fundamentos sólidos sostienen nuestro plan estratégico:

- ✓ Inventario de pozos profundos, de ciclo corto, listo para perforar
- ✓ Balances sólidos
- ✓ Rendimiento operativo líder
- ✓ Excelencia operacional

Durante los últimos cinco años, la producción en Vaca Muerta creció a una tasa compuesta anual de aproximadamente 35%, más que compensando el declino de la producción convencional en Argentina e impulsando un incremento de las exportaciones de petróleo. Esto dio lugar a un cambio de paradigma, transformando a Argentina de un país con escasez energética en un exportador estructural de petróleo. En 2025, Vaca Muerta representó aproximadamente el 62% de la producción de petróleo del país, mientras que la Cuenca Neuquina concentró el 86% de las exportaciones de petróleo de Argentina.

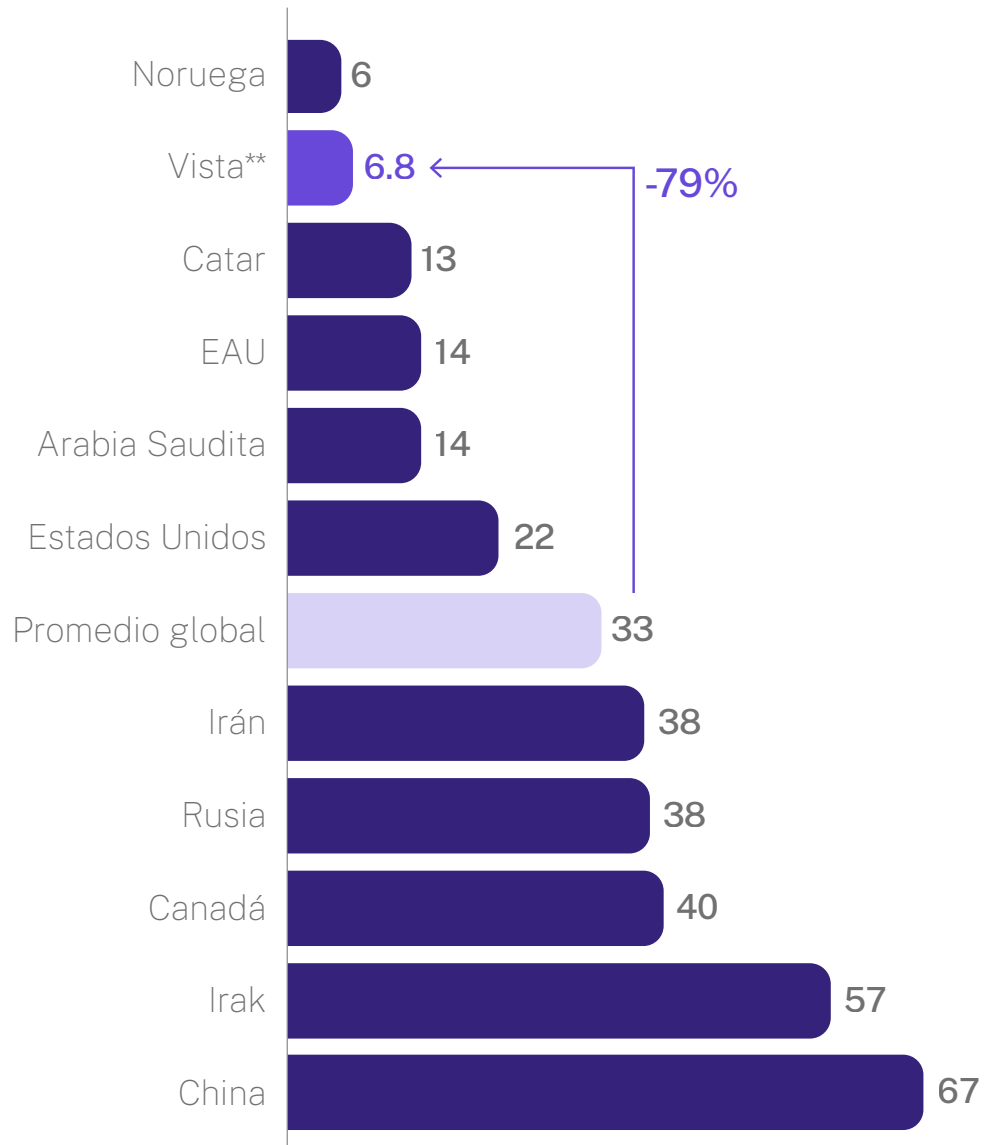
Vista ha sido uno de los principales impulsores de esta transformación. Hemos ejecutado con éxito una estrategia de crecimiento basada en una amplia base de recursos ubicada en Vaca Muerta, donde contamos con un extenso inventario de pozos profundos, de ciclo corto y listos para perforar. Nuestra posición está respaldada por un desempeño operacional de primer nivel, un sólido desempeño financiero y un enfoque en la generación de valor a largo plazo, acompañado de un sólido desempeño en los aspectos ASG.

Nuestra visión es alcanzar una producción superior a 250 Mboe/d en 2030, en comparación con los 115 Mboe/d registrados en 2025. En paralelo, continuamos mejorando nuestro desempeño operacional mediante iniciativas que contribuyen a reducir la intensidad de emisiones, con el objetivo de alcanzar 7 kgCO2e/boe en 2026.

Vaca Muerta presenta características geológicas comparables a las de las principales formaciones de petróleo no convencional de Estados Unidos y se estima que se extienda sobre más de 8.6 millones de acres, con recursos estimados de 16 Bn bbl de petróleo y 308 Tcf de gas. Estos recursos equivalen aproximadamente a 90 años y 200 años del consumo doméstico de petróleo y gas, respectivamente. Vaca Muerta posee un mayor espesor que la Cuenca Permian, con hasta cinco intervalos productivos ya comprobados en distintos sectores de la cuenca, lo que respalda la calidad superior de su roca reservorio.

En paralelo, la intensidad de emisiones de GEI de Vaca Muerta es estructuralmente inferior a la de la mayoría de las regiones productoras de petróleo y gas. La intensidad de emisiones de GEI de Vista se ubica dentro del decil superior a nivel global, posicionando a la Compañía como un productor con menor intensidad de carbono dentro de la industria de exploración y producción de petróleo y gas.

Intensidad de carbono del sector upstream de petróleo y gas por país* (kgCO2e/boe)



*Intensidad de emisiones de GEI de 2024 (excluyendo las emisiones de perforación) de los diez principales países productores de petróleo y gas. Fuente: Rystad; la intensidad de emisiones de GEI de alcance 1 y 2 de Vista corresponde a la informada por la Compañía para 2025.

** Los datos de Vista corresponden a la intensidad de emisiones de GEI de alcance 1 y 2 de 2025.

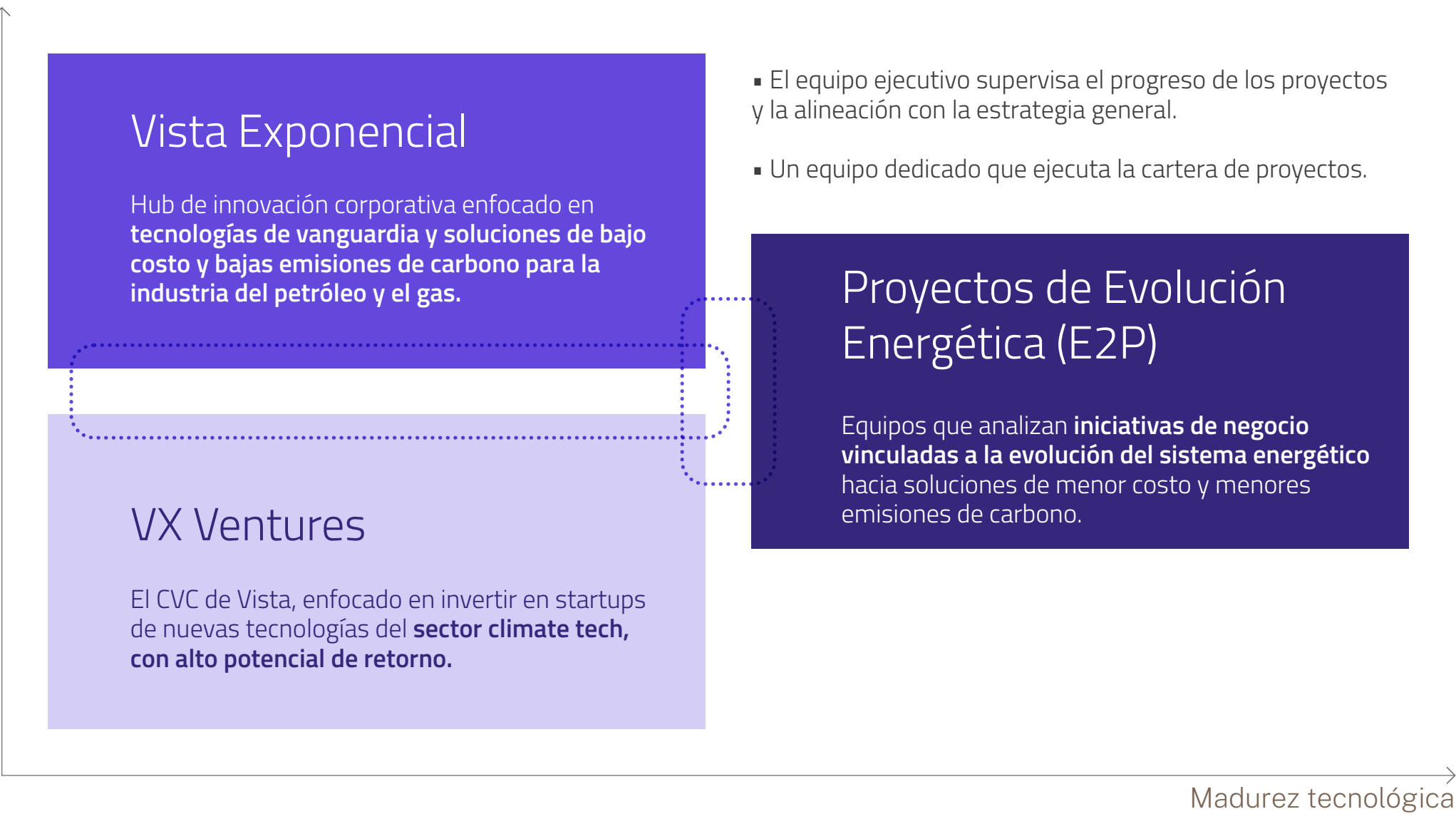
6.3 La innovación como habilitador estratégico

La innovación desempeña un papel clave en el apoyo a nuestra estrategia, mejorando el desempeño operativo, incrementando la eficiencia en costos y promoviendo el desarrollo de nuevas soluciones para mercados energéticos en evolución y de menor intensidad de carbono.

Nuestro enfoque estratégico de la innovación se basa en un modelo sustentado en tres vehículos: un Hub de Innovación Corporativo (Vista Exponencial), un fondo de Capital de Riesgo Corporativo (VX Ventures) y el equipo de Proyectos de Evolución Energética (E2P). Estos tres vehículos operan en distintos espacios en términos de madurez tecnológica y proximidad a nuestro negocio principal, tal como se ilustra en nuestro marco de innovación (ver figura a continuación).

Nuestro marco de innovación

Proximidad al negocio principal



Creemos en un enfoque integral de la innovación, impulsado por múltiples iniciativas que se desarrollan en forma simultánea y con una interacción y retroalimentación permanentes entre nuestros distintos vehículos de innovación. Cada uno de ellos cuenta con equipos de especialistas dedicados y con supervisión corporativa sobre la estrategia general, el avance de las iniciativas, la asignación de recursos y el seguimiento de resultados.

VX Ventures

VX Ventures es el fondo de capital de riesgo corporativo de Vista, lanzado con un compromiso inicial de inversión de 12.5 \$MM (cuyas inversiones anuales representan menos del 0.5% de las inversiones de capital de Vista), con el objetivo de apoyar a emprendedores que desarrollan nuevos negocios capaces de prosperar durante la transición energética y contribuir a que Vista se convierta en una compañía de menor costo y menor intensidad de carbono.

En 2023, el fondo se incrementó en 2.5 \$MM, en 2025 se incorporaron 3.5 \$MM adicionales y, a comienzos de 2026, se amplió nuevamente en 3.5 \$MM, alcanzando un total de 22.0 \$MM.

En 2025, continuamos invirtiendo en compañías emprendedoras, ágiles y dinámicas con potencial para convertirse en actores clave del cambio, aprovechando las capacidades técnicas y de gestión de proyectos de Vista, junto con un enfoque emprendedor que facilite el acceso a nuevos mercados.

Asimismo, VX Ventures expone a Vista al potencial de nuevos negocios con capacidad de escalar y, al mismo tiempo, contribuye a atraer y retener talento de alto nivel.

Cada inversión se realiza a través de vehículos de propósito específico controlados por Vista, en los que determinados ejecutivos y empleados relevantes de la Compañía tienen la posibilidad de coinvertir mediante acciones Clase B, sin derechos políticos, con el objetivo de fomentar su compromiso y alinear sus intereses con los de cada proyecto.

Dentro del portafolio de VX Ventures, creamos y financiamos Aike NBS S.A.U. para desarrollar proyectos de soluciones basadas en la naturaleza (SBN), incluyendo proyectos forestales y de captura de carbono en suelos, con el objetivo de generar créditos de carbono de alta calidad. Asimismo, Aike presta servicios a terceros para apoyarlos en el desarrollo de proyectos de SBN y en el cumplimiento de sus compromisos de mitigación de carbono, lo que, a su vez, permite ampliar la escala de los proyectos de SBN de Vista. Aike ya comenzó a prestar servicios vinculados al desarrollo de la cartera propia de proyectos de SBN de Vista.

Proyectos de Evolución Energética (E2P)

E2P aprovecha nuestras capacidades para desarrollar proyectos vinculados a nuestro negocio principal y oportunidades alineadas con la evolución del sector energético hacia soluciones de menor costo y menor intensidad de carbono.

Uno de los principales proyectos de E2P es Aluvional, una subsidiaria de Vista que posee y opera una cantera y una planta de lavado de arena. Esta operación abastece de arena al proceso de estimulación hidráulica de nuestros pozos. Desde el inicio de sus operaciones en 2022, Aluvional ha mejorado significativamente la logística de arena, reduciendo costos y tiempos de transporte.

En 2025, ampliamos con éxito el uso de arena húmeda a granel, logrando una reducción significativa de los costos asociados a este insumo. Asimismo, avanzamos en la planificación del traslado de la planta de Aluvional a la provincia de Neuquén, más cerca de nuestros bloques operados. Este traslado se concretó en 2026, mejorando aún más la logística de arena.

Vista Exponencial

Vista Exponencial es nuestro hub de innovación corporativa, enfocado en soluciones tecnológicas de frontera para generar beneficios exponenciales para la industria energética y de las soluciones basadas en la naturaleza. Para ello, conformamos un equipo altamente especializado y definimos cinco hojas de ruta estratégicas de transformación.

Aspectos destacados de la hoja de ruta de innovación de Vista Exponencial 2025:

- Costo de desarrollo:** Mejoramos las actividades de perforación y completación mediante automatización e implementación de herramientas digitales. Las mejoras incorporadas en sistemas basados en inteligencia artificial permitieron automatizar la construcción de la sección curva del pozo y reducir el tiempo de perforación en aproximadamente seis horas por pozo. Además, implementamos una herramienta propia de monitoreo basada en inteligencia artificial para optimizar la estimulación de pozos, reduciendo costos y mejorando la productividad en el complejo régimen de alta presión de Vaca Muerta.

- Lifting Cost:** Avanzamos en un proyecto enfocado en el monitoreo automatizado de instalaciones de producción, evaluando diferentes tecnologías de sensado y análisis para mejorar la visibilidad operacional, la detección temprana de ineficiencias y el desempeño general de los activos. También realizamos pruebas piloto de herramientas de optimización de producción para pozos maduros y avanzamos en iniciativas para detectar y cuantificar la producción de arena, con el objetivo de mejorar la confiabilidad de la producción, reducir el desgaste de los equipos y optimizar los costos operativos.

■ **Emisiones de GEI:** Fortalecimos la gestión de emisiones de metano mediante la implementación de tecnologías de monitoreo y medición, incluyendo monitoreo continuo de metano en tiempo real y soluciones portátiles de detección para complementar las campañas de LDAR. Asimismo, mejoramos la medición de la eficiencia de combustión y quema en antorcha en instalaciones de superficie, fortaleciendo la calidad y trazabilidad de los datos. Además, realizamos una prueba piloto para el aprovechamiento del gas en sitio mediante generación eléctrica modular destinada a cargas de trabajo digitales, favoreciendo una gestión más eficiente del gas y la reducción de emisiones.

■ **SBN:** Fortalecimos las tecnologías de medición de carbono en suelos, probamos sistemas de detección temprana de incendios forestales basados en inteligencia artificial en nuestros activos forestales e incorporamos nuevas herramientas basadas en ADN para evaluar la biodiversidad. En conjunto, estas iniciativas nos permiten mejorar nuestro desempeño ambiental y fortalecer la base científica de nuestras soluciones basadas en la naturaleza.

6.4 Estrategia climática

Nuestra estrategia climática está integrada en nuestro modelo operativo y en nuestros procesos de planificación estratégica, respaldando la toma de decisiones tanto en el corto como en el largo plazo. Se centra en mejorar la eficiencia operacional y reducir la intensidad de emisiones.

Establecimos el objetivo de reducir nuestra intensidad de emisiones de GEI a 7 kgCO2e/boe para 2026, impulsado por mejoras operacionales y un enfoque en el desarrollo de activos no convencionales. Asimismo, estamos comprometidos con contribuir a la remoción y evitación de carbono mediante el desarrollo de proyectos de soluciones basadas en la naturaleza a través de nuestra subsidiaria Aike, con el objetivo de generar un volumen de créditos de carbono equivalente a nuestras emisiones operacionales residuales para 2026.

Los principales ejes de descarbonización de nuestras operaciones incluyen:

✔ **Gestión de la energía**
Mediante la electrificación de instalaciones, la conexión a la red eléctrica nacional y la compra de energía renovable.

✔ **Reducción de la quema en antorcha**
Mediante mejoras en el desempeño operacional y la ampliación de la capacidad de tratamiento y evacuación de gas natural.

✔ **Reducción de emisiones de metano**
mediante un programa de detección y reparación de fugas de metano (LDAR), proyectos piloto con tecnologías como espectrometría solar y espectroscopía de absorción por láser de diodo sintonizable (TDLAS), y tecnologías avanzadas de medición para mejorar los factores de emisión de metano asociados a válvulas, motores y antorchas.

Nuestra hoja de ruta de descarbonización se basa en un portafolio de iniciativas orientadas a reducir la intensidad de emisiones en nuestras operaciones. Las iniciativas se priorizan mediante una curva de costo marginal de abatimiento, que permite evaluar el potencial de reducción de emisiones, la relación costo-beneficio y la factibilidad técnica de cada proyecto, considerando un precio interno del carbono de 50 \$/tnCO2e. Si bien este valor de referencia orienta las decisiones de inversión, determinados proyectos de abatimiento con un impacto significativo en la reducción de emisiones pueden superar ese umbral. El costo promedio ponderado de abatimiento de los proyectos implementados entre 2020 y 2025 fue de 6 \$/tnCO2e.

En 2025, ejecutamos cinco proyectos de inversión en descarbonización con una inversión total de 12.4 \$MM.

Proyectos clasificados por fuente de emisión

Fuente de emisión	Proyecto	CapEx 2025 (\$MM)
Emisiones indirectas	Infraestructura de electrificación para incorporar energía renovable en las plantas de tratamiento de petróleo e inyección de agua de Entre Lomas	0.7
Quema en antorcha	Instalación de una línea de recuperación de vapores desde el tanque flash del deshidratador de glicol hasta la estación compresora EMC11	0.1
Combustión	Reemplazo de compresores booster accionados por combustión por unidades eléctricas en la batería 3BPO	1.3
Combustión	Reemplazo de compresores booster accionados por combustión por unidades eléctricas en la batería 4BPO	0.9
Combustión	Puesta en marcha de la segunda estación eléctrica de compresión de gas en las baterías 3BPO y 4BPO	9.4
Total		12.4

Gestión de la energía

La gestión de la energía contribuye al cumplimiento de nuestros objetivos operacionales y de descarbonización, con foco en mejorar la eficiencia energética, reducir el consumo de combustibles fósiles e incrementar la electrificación y el abastecimiento de energía renovable.

Desde 2023, venimos desarrollando la infraestructura eléctrica necesaria para conectar los principales activos operados a la red eléctrica nacional, permitiendo reemplazar la energía generada in situ a partir de combustibles fósiles por electricidad de menor intensidad de carbono.

En 2024 completamos la primera etapa de la electrificación de nuestro hub de desarrollo, lo que permitió poner en operación los dos primeros equipos de perforación eléctricos de Argentina y la primera estación eléctrica de compresión de gas de América Latina abastecida con energía renovable.

En 2025 ampliamos la electrificación al sector norte de Bajada del Palo Oeste, incluyendo la puesta en marcha de la segunda estación eléctrica de compresión de gas. Asimismo, implementamos la infraestructura de medición necesaria para que la planta de tratamiento de petróleo y la planta de inyección de agua producida de Entre Lomas reciban electricidad renovable desde la red.

En paralelo, incrementamos progresivamente el abastecimiento de electricidad renovable mediante contratos de compra de energía (PPA). En el cuarto trimestre de 2024 suscribimos un contrato de abastecimiento de energía renovable que nos permite cubrir más del 90% de nuestra demanda proyectada de electricidad con fuentes renovables a partir de 2025.

En 2025, los contratos de abastecimiento de energía renovable alcanzaron una capacidad de 20 MW, cubriendo el 100% de la demanda eléctrica de Bajada del Palo Oeste y el 86% de la demanda total de electricidad de Vista. Se espera que la capacidad contratada aumente a 23 MW a partir de 2026.

La electricidad renovable se abastece mediante contratos físicos de compra de energía de largo plazo (PPA), con plazos de 10 y 15 años, celebrados con un productor de energía renovable que opera parques eólicos y solares conectados al Sistema Argentino de Interconexión (SADI). La electricidad suministrada en el marco de estos contratos se entrega a través de la red para abastecer nuestras operaciones electrificadas y proviene de un portafolio de proyectos renovables, en lugar de una instalación específica. Los contratos contemplan la transferencia de los atributos ambientales asociados y no dependen de certificados de energía renovable no vinculados.

Plan de acción para la reducción de la quema rutinaria en antorcha

Desde 2021 adherimos a la iniciativa “Zero Routine Flaring by 2030” del Banco Mundial. Esta línea, diseñamos continuamente nuevas instalaciones para cumplir con el objetivo de eliminar la quema rutinaria en antorcha. Al mismo tiempo, monitoreamos y optimizamos las instalaciones y procesos existentes con el fin de minimizar la quema rutinaria en antorcha.

En 2024 desarrollamos e implementamos un nuevo estándar de diseño y operación, que nos permitió incrementar la disponibilidad operativa de nuestras Unidades de Recuperación de Vapores (VRU) del 68% en el primer trimestre de 2024 al 96% en el cuarto trimestre de 2024. Durante 2025 mantuvimos este elevado nivel de desempeño, alcanzando una disponibilidad operativa promedio anual del 97%. Este resultado fue posible gracias a mejoras en el diseño de las unidades y en las prácticas operativas, respaldadas por la modernización de la instrumentación en tres unidades, un monitoreo operacional más robusto y el fortalecimiento de las prácticas de mantenimiento preventivo y correctivo. Asimismo, en 2025 implementamos un proyecto para recuperar los vapores del tanque flash de la unidad de deshidratación de glicol hacia la estación de compresión de gas EMC11, que anteriormente eran enviados a quema rutinaria.

Reducción de emisiones de metano

Las emisiones de metano se gestionan mediante un programa estructurado de Detección y Reparación de Fugas (LDAR), diseñado para identificar, cuantificar y mitigar de manera sistemática las emisiones fugitivas en todos nuestros activos operados. Actualmente, el programa LDAR abarca el 100% de nuestros activos operados y forma parte de nuestro marco integral de gestión de emisiones.

El programa integra enfoques de medición bottom-up y top-down. Las actividades de detección de metano se realizan dos veces al año, combinando inspecciones terrestres mediante tecnología de Imagen Óptica de Gases (OGI) con relevamientos aéreos que permiten ampliar la cobertura de los activos e identificar las fuentes de emisión. La información obtenida mediante ambos enfoques se consolida para identificar, priorizar y reparar las fugas en función de su magnitud y criticidad operacional.

Con el objetivo de mejorar la efectividad de la detección, evaluamos periódicamente nuevas tecnologías de medición de metano. En 2025 probamos la tecnología de Espectroscopía de Absorción por Láser de Diodo Sintonizable (TDLAS), mientras continuamos utilizando espectrometría solar. Con base en los resultados obtenidos durante las pruebas de TDLAS, se seleccionó la espectrometría solar como la tecnología que continuará utilizándose durante 2026.

Las fugas identificadas activan un proceso estructurado de reparación, mediante el cual las acciones se registran, monitorean y ejecutan dentro de plazos definidos. Posteriormente, se realizan nuevas mediciones para verificar la reducción de emisiones y confirmar la efectividad de las medidas correctivas. En 2025, el programa LDAR contribuyó a evitar la emisión de 104.6 MtnCO2e de metano y permitió comercializar 8.4 MMm3 adicionales de gas, generando aproximadamente 1 \$MM de ingresos adicionales.

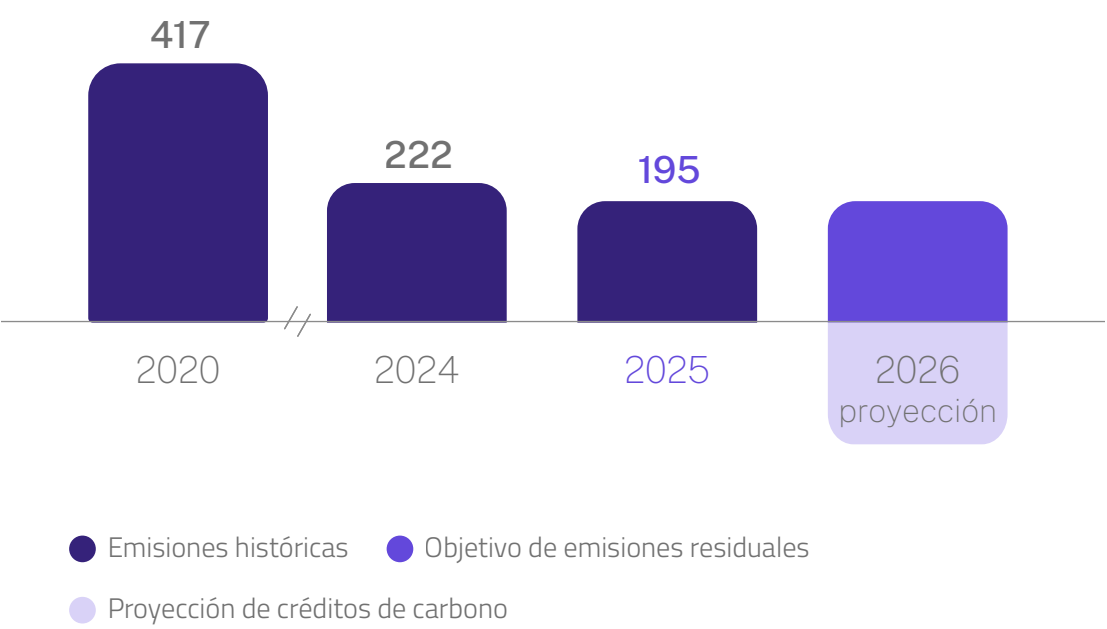
Paralelamente, continuamos fortaleciendo la confiabilidad de nuestro inventario de emisiones de metano mediante una mayor utilización de datos medidos directamente. Esto incluye la instalación de medidores de caudal de gas de barrido y la mejora de los factores de emisión estimados a partir de datos de campo obtenidos en dispositivos neumáticos, calentadores y compresores.

6.5 Estrategia de soluciones basadas en la naturaleza

Contribuimos activamente a la remoción y evitación de carbono mediante el desarrollo de proyectos basados en la naturaleza a través de Aike, nuestra subsidiaria que diseña, desarrolla y gestiona estas iniciativas. Este esfuerzo apoya la mitigación de nuestras emisiones de GEI difíciles de reducir.

En tres años, hemos construido un sólido portafolio de soluciones basadas en la naturaleza. Actualmente gestionamos 13 proyectos bajo 6 metodologías de Verra Verified Carbon Standards (VCS), que abarcan ~43,000 hectáreas distribuidas en 7 provincias de Argentina.

Emisiones absolutas de GEI de alcance 1 y 2 y créditos de carbono (MtCO2e)



Nuestro enfoque de SBN

Créditos de carbono de alta calidad

Aike desarrolla proyectos de SBN de alta calidad, lo que significa que su impacto es medible, adicional, permanente y genera beneficios positivos para el clima, las comunidades locales y la biodiversidad.

Estándares rigurosos

Nuestros proyectos se presentan bajo el proceso de certificación VCS de Verra. Buscamos superar los estándares de calidad requeridos y ser reconocidos como referentes en el mercado de créditos de carbono.

Compromiso socioambiental

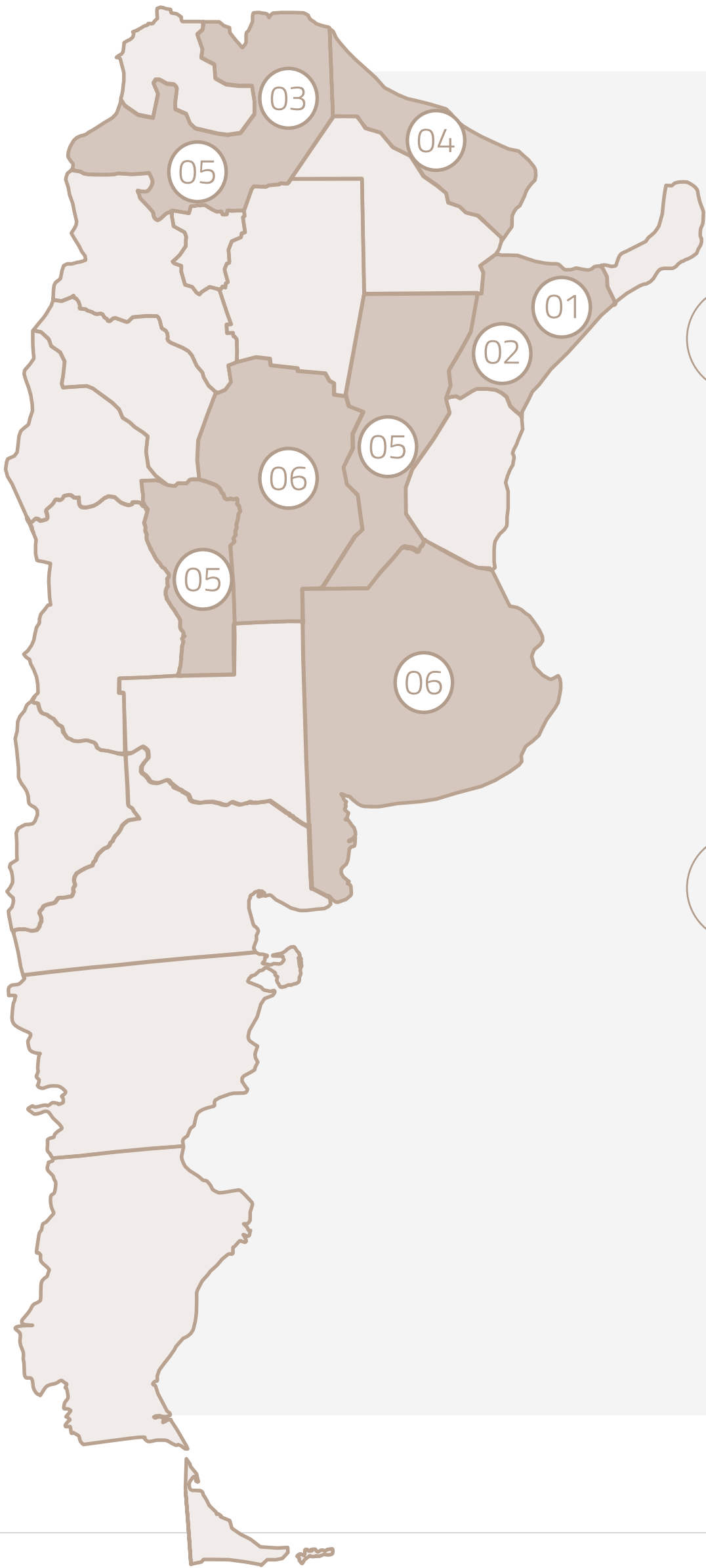
Buscamos generar un impacto integral mediante la captura de carbono, al tiempo que preservamos y restauramos la biodiversidad local, promovemos el desarrollo de las comunidades y fomentamos una economía sostenible. En este sentido, nuestros proyectos forestales se presentan bajo los estándares de certificación CCB de Verra y, adicionalmente, estamos evaluando la posibilidad de obtener la certificación FSC para determinados proyectos forestales.

Portafolio diversificado

Aike desarrolla un portafolio diversificado en términos de propiedad de los activos, tipología de proyectos, ubicación geográfica y modelo operativo.

Geografías competitivas

Nuestros proyectos de SBN se desarrollan en Argentina, un país con ventajas competitivas para la generación de créditos de carbono de alta calidad gracias a la disponibilidad de tierras y al talento técnico local.



Nuestro portafolio de SBN

En 2025, Aike continuó avanzando de manera sostenida en el desarrollo de los proyectos de Vista:

Forestación mixta con especies nativas y exóticas

Rolón Cué y Villa Zenaida
Este proyecto, ubicado en la provincia de Corrientes, se centra en el establecimiento de plantaciones forestales sobre pastizales degradados, combinando especies exóticas y nativas, estas últimas representando aproximadamente el 25% del total. El proyecto abarca 6,200 hectáreas, de las cuales 3,700 hectáreas ya fueron forestadas con más de 3.7 MM de árboles, mientras que la superficie restante se destina a conservación, caminos e infraestructura. El crecimiento de las plantaciones evoluciona de acuerdo con lo previsto.

Durante 2025, el proyecto avanzó en el proceso de verificación VCS y validación CCB, incluyendo auditorías de campo y la resolución de las observaciones realizadas por los auditores.

Manejo forestal mejorado

Villa Zenaida
Este proyecto incrementa la captura de carbono mediante la extensión de los ciclos de cosecha y la implementación de prácticas optimizadas de manejo forestal. El proyecto abarca 412 hectáreas, de las cuales 96 hectáreas fueron plantadas durante 2025, alcanzando aproximadamente 100,000 árboles. Asimismo, incorpora una plantación de 17 años adquirida en 2024, cuyo ciclo de cosecha se está extendiendo hasta los 40 años.

Durante 2025, el proceso conjunto de validación VCS y CCB incluyó auditorías de campo y la resolución de las observaciones formuladas por los auditores.

Conservación de bosques

Chaguaral
Este proyecto REDD+ de conservación de bosque nativo, ubicado en la provincia de Salta, tiene como objetivo evitar la deforestación legalmente permitida en un área de 4,892 hectáreas con alta presión de deforestación, preservando las reservas de carbono existentes y la biodiversidad.

En 2025 se implementaron actividades de manejo forestal sobre aproximadamente 300 hectáreas. A comienzos de 2026, el proyecto completó el proceso de registro VCS y continuó avanzando en el proceso de validación CCB.

Reforestación mixta con especies nativas y exóticas

Altos del Guayacán
Este proyecto de reforestación, ubicado en la provincia de Formosa, se centra en restaurar la cobertura forestal en tierras previamente destinadas a la ganadería y la agricultura mediante el establecimiento de especies nativas y exóticas. El proyecto abarca una superficie total de aproximadamente 4,800 hectáreas.

En 2025 plantamos 1,039 hectáreas, alcanzando un total de 1,306 hectáreas y más de 1.3 MM de árboles. Las mejoras operacionales incrementaron significativamente el desempeño del crecimiento de las plantaciones. El proceso de validación VCS incluyó una visita al sitio y avances en la elaboración del informe de validación. Asimismo, se completaron las evaluaciones de la línea de base social, mientras que se espera finalizar la línea de base ambiental durante 2026.

Ganadería regenerativa

Estos proyectos tienen como objetivo incrementar el carbono orgánico del suelo mediante sistemas de pastoreo rotativo que favorecen la recuperación de las pasturas, mejoran la estructura del suelo y potencian la captura de carbono. Actualmente, los proyectos abarcan aproximadamente 17,040 hectáreas, distribuidas en cuatro establecimientos agropecuarios que operan bajo sistemas de pastoreo rotativo con monitoreo digital para realizar el seguimiento de su implementación.

En 2025 se realizaron evaluaciones forestales de campo para determinar la proporción de bosque nativo presente dentro del área de los proyectos y su potencial contribución a reservorios adicionales de carbono. Asimismo, se completó la validación VCS y durante 2026 continuaremos avanzando en la etapa de registro.

Agricultura y ganadería regenerativas

Estos proyectos buscan incrementar el carbono orgánico del suelo mediante prácticas como la reducción de la labranza, los cultivos de cobertura, la rotación de cultivos y sistemas de producción diversificados, mejorando la salud y resiliencia del suelo al tiempo que previenen su degradación. Actualmente, los proyectos abarcan 9,850 hectáreas, distribuidas en cinco establecimientos agropecuarios que implementan estas prácticas.

En 2025 se completó la validación VCS. Durante 2026 continuaremos avanzando en el proceso de registro.

Para obtener más información, visite www.aikenbs.com

7. Resiliencia climática

6.6 Asignación de capital y planificación financiera

Los riesgos y oportunidades relacionados con el clima pueden afectar sustancialmente los activos, las actividades de negocio y los elementos de la cadena de valor de las operaciones de Vista Energy S.A.B. de C.V. Sin embargo, las métricas, metas y análisis operativos relacionados con el clima presentados en este informe se elaboran bajo un enfoque de control operacional e incluyen únicamente los activos operados por Vista Energy Argentina S.A.U., salvo que se indique expresamente lo contrario.

Las consideraciones relacionadas con el clima se incorporan a los procesos de planificación estratégica y asignación de capital de la Compañía en horizontes de planificación de corto, mediano y largo plazo. Durante 2025, Vista continuó asignando capital a iniciativas operativas orientadas a la reducción de emisiones y a la mejora de la eficiencia energética, incluyendo proyectos de electrificación, sistemas de recuperación de vapores, contratos de abastecimiento de energía renovable y el desarrollo de proyectos de soluciones basadas en la naturaleza a través de Aike NBS.

Durante 2025, la Compañía destinó aproximadamente 12.4 \$MM a iniciativas operativas de reducción de emisiones. Adicionalmente, aproximadamente 7.8 \$MM fueron asignados a proyectos de soluciones basadas en la naturaleza a través de Aike NBS.

Las inversiones relacionadas con el clima involucran tecnologías, marcos regulatorios y condiciones de mercado en constante evolución, por lo que la Compañía debe equilibrar los objetivos de reducción de emisiones, la eficiencia operativa y la disciplina de capital de largo plazo. Vista evalúa periódicamente el ritmo y la escala de las inversiones relacionadas con el clima considerando la evolución tecnológica, los retornos comerciales, las condiciones de mercado y las prioridades generales del negocio.

7.1 Análisis de escenarios de transición climática

Descripción general

En 2026, realizamos un análisis de escenarios de transición climática con horizonte a 2050 utilizando escenarios de referencia externos desarrollados por la Agencia Internacional de Energía (IEA), con el objetivo de evaluar los posibles impactos del cambio climático y de la transición energética sobre nuestro negocio. Estos escenarios no constituyen pronósticos, sino herramientas analíticas diseñadas para explorar una variedad de trayectorias posibles bajo distintos supuestos relacionados con políticas públicas, tendencias macroeconómicas, crecimiento poblacional, desarrollo tecnológico y dinámicas de mercado.

El análisis se realizó a nivel de Vista Energy S.A.B. de C.V. y se centra en las operaciones de petróleo y gas de la Compañía en Argentina, en particular en sus activos de petróleo no convencional en Vaca Muerta, que representan el principal motor de las operaciones y de la estrategia de crecimiento de largo plazo de la Compañía.

La evaluación se centra en los posibles impactos derivados de cambios en la regulación relacionada con el clima, los costos asociados al carbono, el desarrollo tecnológico, los mercados energéticos y la dinámica de la demanda de hidrocarburos. El análisis de escenarios de transición climática aporta información para nuestros procesos de planificación estratégica, asignación de capital y evaluación de resiliencia, mediante el análisis de las implicancias que estos factores podrían tener sobre el entorno operativo de la Compañía bajo diferentes trayectorias de transición.

Escenarios climáticos considerados

Consideramos dos escenarios de referencia desarrollados por la Agencia Internacional de Energía (IEA) en su World Energy Outlook 2025, que representan diferentes trayectorias de transición y distintos niveles de ambición de las políticas climáticas. Estos escenarios incorporan supuestos relacionados con el crecimiento económico y poblacional global, la demanda de energía, la evolución de la matriz energética, el despliegue tecnológico y el desarrollo de políticas relacionadas con el clima. En conjunto, estos escenarios nos permiten evaluar la resiliencia de la estrategia de Vista tanto bajo una trayectoria de transición ampliamente alineada con las tendencias actuales de política pública como bajo una trayectoria de transición acelerada alineada con un escenario de 1.5°C.

El escenario de Políticas Declaradas (Stated Policies Scenario, STEPS) refleja las políticas vigentes y los compromisos anunciados, incorporando las políticas energéticas, climáticas e industriales específicas de cada país que han sido adoptadas o formalmente anunciadas, aun cuando todavía no hayan sido plenamente implementadas o incorporadas en la regulación. Este escenario no supone el cumplimiento de metas climáticas aspiracionales y refleja una trayectoria de transición energética gradual y heterogénea entre regiones. Bajo este escenario, la demanda mundial de energía continúa creciendo, la electrificación avanza a un ritmo moderado y los hidrocarburos siguen siendo un componente relevante del sistema energético hasta 2050, impulsados por la demanda sostenida de las economías emergentes, la actividad industrial, el transporte y la aviación. Bajo el escenario STEPS, la demanda mundial de petróleo alcanza un máximo de aproximadamente 102 millones de barriles por día alrededor de 2030, para luego disminuir gradualmente. Este escenario se asocia, en términos generales, con una trayectoria de calentamiento global superior a 2.5°C.

Adicionalmente, consideramos el escenario de Emisiones Netas Cero para 2050 (Net Zero Emissions by 2050 Scenario, NZE) como referencia para una trayectoria de transición más acelerada, consistente con limitar el calentamiento global a 1.5°C. Este escenario supone una electrificación acelerada, un rápido despliegue de tecnologías de bajas emisiones de carbono

y una disminución más acelerada de la demanda de combustibles fósiles en comparación con las tendencias actuales. Representa una trayectoria normativa construida mediante un enfoque de backcasting y supone un nivel de ambición de las políticas públicas, despliegue tecnológico y cambios de comportamiento que actualmente no se reflejan en las políticas vigentes o anunciadas ni en las tendencias globales observadas. En consecuencia, se utiliza como un escenario de referencia para evaluar la resiliencia del negocio de Vista bajo una trayectoria de transición altamente acelerada.

El análisis de escenarios climáticos está inherentemente sujeto a incertidumbre debido a su horizonte temporal de largo plazo y a la complejidad asociada con la proyección de la evolución futura de las políticas públicas, los cambios tecnológicos, las dinámicas de mercado y la demanda de energía.

Los principales supuestos relacionados con el clima utilizados en el análisis de escenarios y en la planificación de capital de la Compañía, incluyendo las trayectorias de largo plazo de los precios del petróleo y los supuestos sobre el precio interno del carbono, están alineados, en la medida en que resulte aplicable, con los supuestos utilizados en los procesos internos de planificación financiera de la Compañía. Cuando estos supuestos difieren por utilizarse con fines de pruebas de estrés en lugar de planificación base, dichas diferencias se identifican expresamente como tales.

IEA Políticas Declaradas (STEPS)			IEA Emisiones Netas Cero para 2050 (NZE)	
	2035	2050	2035	2050
Precio del petróleo IEA (\$/bbl)	80	76	33	25
Demanda de petróleo	Alcanza un máximo de aproximadamente 102 MMbbl/d alrededor de 2030, para luego disminuir gradualmente		Disminuye rápidamente, impulsada por la electrificación acelerada y la descarbonización	
Precio del carbono	El modelo refleja los mecanismos de fijación de precio del CO2 existentes y programados		El modelo considera que los precios del CO2 abarcan todas las regiones y aumentan a lo largo del tiempo	
Calentamiento global para 2100 (°C)	>2.5		1.5	

7.2 Resiliencia frente a los riesgos de transición

Evaluamos la resiliencia de nuestro modelo de negocio bajo los escenarios climáticos descritos anteriormente, centrándonos en los posibles impactos sobre la demanda, los precios y las condiciones operativas.

Desempeño bajo el Escenario de Políticas Declaradas (STEPS) de la IEA

Bajo los supuestos del escenario STEPS, la demanda sostenida de hidrocarburos y el declino natural de la producción de los yacimientos existentes requieren inversiones continuas en exploración y producción para sostener el abastecimiento mundial de petróleo hasta 2050. En este contexto, los activos no convencionales de Vista en Vaca Muerta continúan posicionados para contribuir a un suministro de energía confiable y competitivo bajo una trayectoria de transición más lenta.

El amplio y rentable inventario de pozos de la Compañía, su perfil de desarrollo de ciclo corto y su sólido desempeño operativo respaldan la generación sostenida de valor y los retornos para los accionistas en el largo plazo bajo los supuestos de este escenario.

Desempeño bajo el Escenario de Emisiones Netas Cero para 2050 (NZE) de la IEA

Bajo este escenario, el ritmo de la transición energética se acelera significativamente, dando lugar a una disminución más rápida de la demanda de hidrocarburos y a menores precios del petróleo en el largo plazo.

En este contexto, nuestro análisis indica una creciente presión sobre los márgenes de exploración y producción en comparación con el plan de negocios base de Vista, impulsada principalmente por los supuestos de menores precios del petróleo en el largo plazo. La estructura de costos competitiva de Vista proporciona resiliencia frente a escenarios de menores precios del petróleo, lo que implica que la Compañía continuaría produciendo petróleo y gas de manera rentable pese a un entorno de precios más bajos. Asimismo, Vista aprovecharía la flexibilidad de sus compromisos contractuales y de sus activos de desarrollo de ciclo corto para reducir el capex total con el fin de proteger la generación de flujo de caja libre y la solidez de su balance, lo que indica que el modelo de negocio continúa siendo económicamente viable bajo esta trayectoria de transición acelerada.

El análisis del escenario NZE respalda la decisión de continuar priorizando el desarrollo de activos no convencionales de ciclo corto y menor costo por sobre alternativas de ciclo más largo, mantener objetivos de bajo apalancamiento y priorizar proyectos seleccionados de electrificación y

reducción de emisiones. Como resultado del análisis de escenarios realizado en 2026, no se introdujeron cambios materiales en la estrategia de desarrollo de largo plazo de la Compañía. Sin embargo, el análisis confirmó la visión de la Compañía de que mantener flexibilidad en la asignación de capital y un inventario de desarrollo de ciclo corto es fundamental bajo trayectorias de transición caracterizadas por menores precios del petróleo.

Dada la incertidumbre asociada con la evolución futura de la regulación relacionada con el clima y de los mecanismos de fijación de precio al carbono en las distintas jurisdicciones, la Compañía también realizó un análisis separado de sensibilidad a un impuesto hipotético al carbono, descrito en la siguiente sección.

7.3 Análisis de sensibilidad a un impuesto hipotético al carbono

Los escenarios de la IEA considerados en el análisis ya incorporan las implicancias de las políticas relacionadas con el clima y de los mecanismos de fijación de precio al carbono a través de su impacto sobre la demanda de energía y los supuestos de precios del petróleo de largo plazo.

Adicionalmente, realizamos un análisis de sensibilidad a un impuesto hipotético al carbono para evaluar el impacto directo de distintos niveles de precio del carbono sobre el plan de negocios y los flujos de caja proyectados. Este análisis se basa en la aplicación de un enfoque de precio interno del carbono, utilizado para respaldar la toma de decisiones, las pruebas de estrés del modelo de negocio y de las inversiones, y la asignación de capital. Asimismo, incorpora consideraciones relacionadas con el clima en la evaluación de riesgos, los análisis costo-beneficio y los procesos de planificación estratégica y financiera, al tiempo que contribuye a la identificación de oportunidades de bajas emisiones de carbono. El enfoque abarca las emisiones de GEI de Alcance 1 y Alcance 2 correspondientes a nuestros activos operados de petróleo y gas en Argentina.

Sometimos nuestro plan de negocios a impuestos hipotéticos al carbono de 50, 100 y 200 \$/tnCO2e, lo que resultó en una pérdida estimada del 0.5% del flujo de caja descontado respecto del caso base para un precio de 50 \$/tnCO2e, una pérdida del 1.0% del flujo de caja descontado para un precio de 100 \$/tnCO2e y una pérdida del 2.0% para un precio de 200 \$/tnCO2e.

Bajo los supuestos considerados, no se espera que el impacto directo de mecanismos hipotéticos de fijación de precio al carbono sobre el plan de negocios de la Compañía sea material. Esto refleja la estrategia de descarbonización de la Compañía y su enfoque continuo en mantener un perfil de baja intensidad de emisiones, que contribuyen a mitigar la exposición a entornos regulatorios relacionados con el carbono cada vez más exigentes a lo largo del tiempo.

8. Métricas y objetivos

Las siguientes métricas y objetivos se utilizan para monitorear los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, evaluar el avance de nuestra estrategia climática y respaldar la toma de decisiones en toda la organización.

Las divulgaciones incluyen métricas sectoriales asociadas con la industria de exploración y producción de petróleo y gas, basadas en el Estándar SASB para Exploración y Producción de Petróleo y Gas. Las metodologías detalladas, los enfoques de cálculo y los límites de reporte se incluyen en el Anexo.

8.1 Emisiones de GEI

Alcance 1 y 2

En comparación con nuestra intensidad de emisiones de nuestra línea base de 2020 de 36.6 kgCO2e/boe, logramos una reducción del 81%, alcanzando 6.8 kgCO2e/boe en 2025, como resultado de las mejoras operativas y de nuestro enfoque en activos no convencionales. De este modo, alcanzamos en 2025, un año antes de lo previsto, el objetivo para 2026 que habíamos fijado en 2021.

En 2025, las emisiones absolutas de GEI de Alcance 1 y 2 disminuyeron un 12% interanual, impulsadas por la ejecución exitosa de proyectos clave de descarbonización. Esta reducción, combinada con un crecimiento interanual del 13% en la producción total, dio lugar a una disminución del 23% en la intensidad de emisiones de GEI de Alcance 1 y 2 respecto de 2024.

Las emisiones absolutas de GEI de Alcance 1 disminuyeron un 8% interanual, principalmente como resultado de la implementación de cuatro proyectos de reducción directa de emisiones, entre ellos la puesta en marcha de la segunda estación eléctrica de compresión de gas, el reemplazo de compresores booster accionados por combustión por unidades eléctricas en dos instalaciones y la instalación de una línea de recuperación de vapores desde el tanque flash del deshidratador de glicol.

Las emisiones absolutas de GEI de Alcance 2 disminuyeron un 53% interanual, impulsadas por una mayor incorporación de electricidad proveniente de fuentes renovables a nuestra matriz energética.

Asimismo, mantuvimos en operación nuestros dos equipos de perforación eléctricos, que perforaron 21 pozos durante 2025.

* En 2026, Vista ajustó su línea de base de emisiones de GEI de 2020 para reflejar un cambio en su perímetro operativo como consecuencia de la transferencia de seis activos convencionales en 2023. Luego de este ajuste, la intensidad de emisiones de GEI de la línea de base fue de 36.6 kgCO2e/boe y las emisiones absolutas de la línea de base fueron de 183 MtnCO2e. El ajuste afecta únicamente la línea de base utilizada para evaluar el desempeño de las emisiones a lo largo del tiempo y no modifica los datos de emisiones reportados previamente.

Alcance 3

Vista aplica la exención transitoria prevista por la NIIF S2 en relación con las emisiones de GEI de Alcance 3 y, por lo tanto, las emisiones de Alcance 3 no se divulgan en este primer año de reporte. Durante 2026, nos enfocaremos en desarrollar análisis internos para explorar estimaciones preliminares de las categorías materiales de Alcance 3, con el objetivo de fortalecer nuestras capacidades internas y sentar las bases para posibles divulgaciones futuras.

Emisiones de GEI de Alcance 1 y 2		
Emisiones de GEI absolutas		
Alcance 1	MtCO2e	186
Alcance 2 – basadas en ubicación	MtCO2e	38
Alcance 2 – basadas en mercado	MtCO2e	9
Emisiones totales ⁽¹⁾	MtCO2e	195
Intensidad de emisiones de GEI ⁽¹⁾		
Alcance 1	kg CO2e/boe	6.5
Alcance 2	kg CO2e/boe	0.3
Intensidad de emisiones totales	kg CO2e/boe	6.8

Emisiones de GEI de Alcance 1		
Emisiones de GEI absolutas por fuente		
Venteo ⁽²⁾ (procesos + otros)	MtCO2e	15
i. Venteo (otras emisiones)	MtCO2e	0
ii. Venteo (procesos)	MtCO2e	15
Combustión estacionaria ⁽³⁾	MtCO2e	85
Quema en antorcha	MtCO2e	79
Fugitivas	MtCO2e	8
Intensidad de emisiones de GEI por fuente		
Venteo ⁽²⁾ (procesos + otros)	kg CO2e/boe	0.5
i. Venteo (otras emisiones)	kg CO2e/boe	0
ii. Venteo (procesos)	kg CO2e/boe	0.5
Combustión estacionaria ⁽³⁾	kg CO2e/boe	3.0
Quema en antorcha	kg CO2e/boe	2.8
Fugitivas	kg CO2e/boe	0.3

(1) Considera las emisiones de GEI de Alcance 1 y Alcance 2 calculadas según el método basado en el mercado. (2) Las emisiones por venteo corresponden a emisiones de proceso (deshidratadores de glicol, dispositivos neumáticos, tanques de almacenamiento, bombas de inyección química y actividades de mantenimiento y paradas de planta). (3) En 2025, las emisiones por combustión móvil (2 MtCO2e) no fueron materiales y se incluyen dentro de las emisiones por combustión estacionaria.

8.2 Energía

En 2025, el consumo total de energía aumentó un 13% interanual, principalmente como consecuencia del incremento en la producción de petróleo y gas y de la incorporación de nuevos pozos. Sin embargo, la intensidad energética disminuyó un 0.7% interanual, principalmente gracias a la puesta en marcha de la segunda estación eléctrica de compresión de gas, que permitió cubrir necesidades energéticas adicionales mediante sistemas eléctricos de mayor eficiencia.

Durante 2025, los contratos de energía renovable alcanzaron 20 MW, cubriendo el 100% de la demanda de electricidad de Bajada del Palo Oeste y el 86% de la demanda total de electricidad de Vista.

Consumo de energía ⁽¹⁾		
Consumo de energía		
Consumo total de combustibles fósiles	GJ	1,627,096
Consumo total de electricidad	GJ	503,260
Consumo total de calefacción, refrigeración y vapor	GJ	0
Consumo total de energía	GJ	2,130,356
Intensidad energética		
Intensidad de consumo total de energía	GJ/boe	0.07

Consumo de combustible por fuente		
Consumo de energía renovable		
Consumo total de energía renovable	GJ	0
Consumo de energía no renovable		
Consumo de gas natural – Energía de combustión interna	GJ	1,247,913
Consumo de gas natural – Generadores	GJ	25,922
Consumo de gas natural – Calefacción	GJ	329,670
Consumo de gas natural – Otros consumos	GJ	0
Consumo total de gas natural	GJ	1,603,505
Diésel – Energía de combustión interna	GJ	22,350
Diésel – Generadores	GJ	1,241
Consumo total de diésel	GJ	23,591
Consumo total de energía no renovable	GJ	1,627,096

Consumo y autogeneración de electricidad por tipo			
Consumo de electricidad renovable ⁽²⁾			
Consumo de electricidad comprada	MWh	121,976	
i. Consumo de electricidad para operaciones de campo	MWh	121,976	
ii. Consumo de electricidad para oficinas	MWh	0	
Consumo total de electricidad renovable	MWh	121,976	
Consumo de electricidad no renovable			
Consumo de electricidad comprada	MWh	17,819	
i. Consumo de electricidad para operaciones de campo	MWh	17,315	
ii. Consumo de electricidad para oficinas	MWh	503	
Consumo de electricidad autogenerada	MWh	2,575	
i. Consumo de electricidad para operaciones de campo	MWh	2,575	
ii. Consumo de electricidad para oficinas	MWh	0	
Consumo total de electricidad no renovable	MWh	20,394	

Consumo total de electricidad (renovable y no renovable)	MWh	142,370
Electricidad autogenerada vendida ⁽³⁾		
Electricidad (PCR y SADI)	MWh	0
Total de electricidad autogenerada vendida	MWh	0

(1) Se utilizaron factores de conversión estándar para el cálculo del consumo de energía.
(2) No se genera energía renovable para autoconsumo ni para su venta a terceros.
(3) No se genera vapor, calefacción ni refrigeración para autoconsumo ni para su venta a terceros.

8.3 Agua

En 2025, el consumo total de agua dulce aumentó un 13% interanual, principalmente como consecuencia de un incremento interanual del 16% en la actividad de perforación y completación de nuevos pozos (de 50 nuevos pozos conectados en 2024 a 58 en 2025). Durante el mismo período, la producción creció un 13%, lo que permitió que la intensidad de consumo de agua dulce permaneciera prácticamente estable respecto del año anterior. A pesar del mayor nivel de actividad, el consumo promedio de agua por etapa de fractura también se mantuvo estable.

Durante el año no se registraron incidentes operativos relacionados con la gestión del agua que hayan tenido impactos operativos o financieros materiales.

Agua		
Consumo de agua		
Extracción total de agua	ML	8,651
Vertido total de agua	ML	3,992
Agua total reciclada como porcentaje del agua total consumida	%	0
Consumo total de agua	ML	4,659
Intensidad de consumo de agua		
Intensidad de consumo total de agua	m3/boe	0.16
Consumo de agua proveniente de fuentes ubicadas en zonas con alto estrés hídrico ⁽¹⁾		
Consumo de agua proveniente de fuentes ubicadas en zonas con alto estrés hídrico	ML	0

Agua dulce		
Consumo de agua dulce		
Extracción de agua dulce - propia	ML	181
Extracción de agua dulce - terceros	ML	4,878
Vertido de agua dulce	ML	0
Consumo total de agua dulce	ML	5,059
Intensidad de consumo de agua dulce		
Intensidad de consumo total de agua dulce	m3/boe	0.18

Extracción de agua por fuente		
Por fuente		
Agua dulce superficial	ML	0
Agua dulce subterránea	ML	181
gua dulce subterránea de terceros	ML	252
Agua de mar	ML	0
Agua producida	ML	1,650
Agua producida por terceros	ML	1,942
Agua dulce superficial de terceros	ML	4,626
Extracción total de agua	ML	8,651
Extracción proveniente de fuentes ubicadas en zonas con alto estrés hídrico		
Agua dulce superficial o subterránea	ML	0
Agua producida	ML	0
Agua producida por terceros	ML	0
Extracción total de agua	ML	0
Porcentaje de la extracción total de agua proveniente de fuentes ubicadas en zonas con alto estrés hídrico	%	0
Extracción de agua por categorías		
Agua dulce - propia	ML	181
Agua dulce - terceros	ML	4,878
Otras aguas	ML	3,592

Vertido de agua		
Por destino		
Agua superficial	ML	0
Agua subterránea (formación Centenario)	ML	1,050
Agua de mar	ML	0
Agua de terceros	ML	2,942
Vertido total de agua	ML	3,992
Por categorías		
Agua dulce	ML	0
Otra agua	ML	3,992

(1) Vista no opera en regiones clasificadas con estrés hídrico de línea de base alto o extremadamente alto.

8.4 Objetivos relacionados con el clima

Las siguientes tablas resumen los objetivos, las aspiraciones y las iniciativas de Vista relacionadas con el clima, así como las metodologías asociadas y el avance alcanzado al 31 de diciembre de 2025.

Objetivo: Alcanzar una intensidad de emisiones de GEI de Alcance 1 y 2 de 7.0 kgCO2e/boe	
Año objetivo	2026
Objetivo	Reducir la intensidad de las emisiones operativas de GEI
Cobertura	Activos operados por Vista Energy Argentina S.A.U. bajo un enfoque de control operacional
Gases de efecto invernadero incluidos	Incluye dióxido de carbono (CO2), metano (CH4) y óxido nitroso (N2O). Excluye las emisiones biogénicas
Alcance	Alcance 1 y Alcance 2 (método basado en el mercado)
Año de línea de base	2020
Métrica de línea de base	36.6 kgCO2e/boe
Tipo de objetivo	Objetivo cuantitativo de intensidad
Metodología para establecer el objetivo	El objetivo fue establecido en 2021 considerando los principios y criterios del Estándar Corporativo del GHG Protocol y sobre la base de una evaluación interna mediante una curva de costo marginal de abatimiento.
Métricas utilizadas para monitorear el avance	Intensidad de emisiones de GEI de Alcance 1 y 2 (kgCO2e/boe)
Avance alcanzado	6.8 kgCO2e/boe en 2025, lo que representa una reducción del 81% respecto de la línea de base de 2020.
Frecuencia de monitoreo	El avance respecto del objetivo se monitorea internamente de manera trimestral utilizando datos operativos de producción y emisiones.
Evaluación de la línea de base y del objetivo	La Compañía evalúa periódicamente si cambios estructurales en sus operaciones justifican el recálculo de la línea de base o de las métricas objetivo.
Consideraciones adicionales	En 2026, Vista ajustó su línea de base de emisiones de GEI de 2020 para reflejar un cambio en su límite operacional derivado de la transferencia de seis activos convencionales en 2023. Tras el ajuste, la intensidad de emisiones de GEI de la línea de base fue de 36.6 kgCO2e/boe y las emisiones absolutas de la línea de base fueron de 183 MtnCO2e. El ajuste afecta únicamente la línea de base utilizada para evaluar el desempeño de las emisiones a lo largo del tiempo y no modifica los datos de emisiones reportados previamente.

Aspiración: Generar créditos de carbono equivalentes a las emisiones residuales de GEI de Alcance 1 y 2 de los activos operados por Vista Energy Argentina S.A.U.	
Horizonte de la aspiración	2026
Objetivo	Respaldar la estrategia de descarbonización de la Compañía mediante el desarrollo de proyectos de Soluciones Basadas en la Naturaleza (SBN) destinados a generar créditos de carbono equivalentes a las emisiones residuales de GEI de Alcance 1 y 2 de los activos operados por Vista Energy Argentina S.A.U.
Plataforma de implementación	Aike NBS
Cobertura	Emisiones residuales de GEI de Alcance 1 y Alcance 2 (método basado en el mercado) de los activos operados por Vista Energy Argentina S.A.U. bajo un enfoque de control operacional
Tipo de aspiración	Aspiración estratégica de generación de créditos de carbono vinculada a las emisiones operacionales residuales
Metodología	La aspiración fue establecida en 2021. El diseño de los proyectos está alineado con las metodologías aplicables del Verified Carbon Standard (VCS) de Verra, incluyendo VM0003, VM0007, VM0032, VM0042, VM0047 y AR-ACM0003, según el tipo de proyecto. Estas metodologías incorporan requisitos relacionados con el monitoreo, la adicionalidad, la permanencia y la evaluación de fugas.
Avance	Desarrollo, validación y certificación de proyectos en curso.
Frecuencia de monitoreo	El avance se monitorea periódicamente mediante los hitos de desarrollo y certificación de los proyectos.
Consideraciones adicionales	Esta aspiración no implica la emisión, comercialización ni retiro de créditos de carbono. Los créditos de carbono generados podrán mantenerse como inventario.

Iniciativa: Zero Routine Flaring by 2030 del Banco Mundial	
Horizonte de la iniciativa	2030
Objetivo	Eliminar la quema rutinaria en antorcha asociada a las actividades de producción de petróleo y gas.
Cobertura	Activos operados por Vista Energy Argentina S.A.U. bajo un enfoque de control operacional
Tipo de iniciativa	Adhesión a una iniciativa sectorial
Metodología	La iniciativa fue adoptada en 2021. La Compañía adhiere al marco "Zero Routine Flaring by 2030" del Banco Mundial mediante iniciativas de optimización operativa y de infraestructura destinadas a reducir la quema rutinaria en antorcha.
Avance	Iniciativas operativas en curso enfocadas en la reducción de la quema en antorcha y la optimización de infraestructura.
Frecuencia de monitoreo	El desempeño operativo en materia de quema en antorcha se monitorea periódicamente mediante indicadores operativos y de desempeño ambiental.

9. Anexo

9.1 Límites del reporte

Este informe abarca a Vista Energy, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias consolidadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, de forma consistente con el límite organizacional aplicado en los estados financieros consolidados. El Reporte Anual de Vista en el Formulario 20-F proporciona información sobre la estructura corporativa de Vista, la naturaleza de nuestra propiedad y forma jurídica, nuestras subsidiarias y los cambios relacionados con el tamaño, la estructura y el desempeño financiero y no financiero. Todos los valores monetarios se expresan en dólares estadounidenses (\$).

La identificación y evaluación de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima divulgados en este informe se centran principalmente en las operaciones consolidadas de la Compañía. La consideración de los impactos, dependencias y exposiciones en la cadena de valor continuará evolucionando a medida que la Compañía siga desarrollando sus procesos de evaluación y divulgación de riesgos relacionados con la sostenibilidad.

Métricas ambientales

Las métricas ambientales divulgadas en este informe, incluidas las emisiones de gases de efecto invernadero y el agua, reflejan las operaciones de Vista Energy Argentina S.A.U. ("Vista Argentina"). Vista Argentina ejerce el control operacional sobre las concesiones de hidrocarburos de las cuales se derivan estas métricas.

La Compañía aplica el enfoque de control operacional para la elaboración de su inventario de emisiones de GEI, mediante el cual las emisiones de los activos operados se reportan al 100%. En consecuencia, las emisiones asociadas con áreas concesionadas en las que la Compañía posee una participación no operada se excluyen de las métricas ambientales divulgadas en este informe. Con base en los datos de desempeño de 2025, las métricas ambientales cubren aproximadamente el 70% de la producción total de la Compañía sobre una base de participación. Esta exclusión es consistente con el enfoque de control operacional definido en el Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard (2004) y no afecta el cumplimiento de la Compañía con los requerimientos de divulgación de la NIIF 52, párrafo 29(a).

Los activos operados por Vista Argentina en 2025 comprendieron las siguientes concesiones: Águila Mora, Aguada Federal, Bajada del Palo Este, Bajada del Palo Oeste, Coirón Amargo Norte, Bandurria Norte y la planta de

tratamiento Entre Lomas. La Compañía posee participaciones en concesiones adicionales; sin embargo, la información ambiental correspondiente a dichas participaciones no se incluye en este informe, ya que el control operacional recae en los respectivos operadores.

9.2 Juicios e incertidumbres

La preparación de las divulgaciones relacionadas con el clima incluidas en este informe requirió la aplicación de juicio en diversas áreas, incluyendo el proceso de identificación de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima y la determinación de la información material divulgada.

También se aplicó juicio al evaluar los impactos, dependencias y posibles efectos sobre el modelo de negocio y la cadena de valor de la Compañía que razonablemente podrían afectar su estrategia, modelo de negocio, posición financiera, desempeño financiero o flujos de caja en el corto, mediano y largo plazo.

Asimismo, la selección de los escenarios climáticos utilizados en el análisis de escenarios de la Compañía requirió la aplicación de juicio para reflejar un rango de posibles trayectorias de calentamiento global y de transición que razonablemente podrían afectar la estrategia, el modelo de negocio y el desempeño financiero de la Compañía.

La preparación de determinadas divulgaciones incluidas en este informe también requiere el uso de estimaciones, supuestos y metodologías sujetos a incertidumbre inherente de medición, incluyendo aquellas relacionadas con:

- el análisis de escenarios climáticos;
- los supuestos sobre el precio interno del carbono;
- la cuantificación de los efectos financieros esperados;
- los cálculos de emisiones de GEI y las métricas relacionadas con las emisiones; y
- el uso de datos operativos, estimaciones de ingeniería y factores de emisión de terceros.

Información adicional sobre las metodologías de cálculo se incluye en la Sección 9.3.

9.3 Metodologías

Metodología para la cuantificación de emisiones de GEI

El marco de reporte de emisiones de gases de efecto invernadero ("GEI") presentado en este informe refleja las operaciones de Vista Argentina y cuantifica las emisiones de Alcance 1 y Alcance 2 dentro del límite de control operacional de la Compañía.

El inventario de GEI de Vista sigue el Greenhouse Gas Protocol ("GHG Protocol") y las guías de IPIECA para la industria del petróleo y gas. Las emisiones se calculan utilizando metodologías y factores de emisión obtenidos principalmente del Compendio del American Petroleum Institute ("API") (Compendium of Greenhouse Gas Emissions Methodologies for the Oil and Natural Gas Industry, 2009).

El inventario incluye dióxido de carbono ("CO2"), metano ("CH4") y óxido nitroso ("N2O"), que se convierten a emisiones equivalentes de dióxido de carbono ("CO2e") utilizando sus respectivos potenciales de calentamiento global de acuerdo con el Cuarto Informe de Evaluación (2007) del Panel Intergubernamental sobre Cambio Climático ("IPCC").

El inventario de la Compañía se basa en el enfoque de control operacional, mediante el cual las emisiones de los activos operados se reportan al 100%. En consecuencia, las emisiones asociadas con participaciones no operadas se excluyen del inventario. Las emisiones de Alcance 1 incluyen las emisiones directas de los activos operados, incluyendo venteo, combustión estacionaria, combustión móvil, quema en antorcha y emisiones fugitivas. Las emisiones de Alcance 2 incluyen las emisiones indirectas asociadas con la electricidad adquirida y consumida en las operaciones de la Compañía. Las emisiones de GEI de Alcance 2 se calculan y divulgan utilizando tanto el método basado en el mercado como el método basado en la ubicación. Si bien se divulgan ambas métricas, el método basado en el mercado se utiliza como referencia principal para la gestión interna del desempeño y la toma de decisiones.

Los factores de emisión utilizados en las metodologías de cálculo provienen principalmente del Compendio del API y se complementan, cuando corresponde, con guías y publicaciones del IPCC, la Energy Information Administration ("EIA"), la Global Reporting Initiative ("GRI") y la U.S. Environmental Protection Agency ("USEPA"). Siempre que es

posible, los factores de emisión se determinan utilizando datos específicos de composición del gas de cada sitio. Para determinadas fuentes de combustión, los factores de emisión de CO2 se basan en principios de balance de materiales y en el supuesto de que todo el carbono contenido en el combustible se oxida a CO2. Para las fuentes de quema en antorcha, se aplica un supuesto de eficiencia de destrucción del 98% para el cálculo de las emisiones de CH4.

El proceso de elaboración del inventario no se basa exclusivamente en la medición directa de emisiones. Las emisiones se cuantifican o estiman utilizando datos operativos, estimaciones de ingeniería, datos de actividad y factores de emisión aplicables, de conformidad con los protocolos y metodologías de reporte seleccionados.

El inventario excluye las emisiones biogénicas y las fuentes de emisión consideradas no materiales para el inventario en su conjunto.

Metodología para la estimación de créditos de carbono

Las proyecciones de créditos de carbono divulgadas en este informe están asociadas con proyectos de Soluciones Basadas en la Naturaleza (SBN) desarrollados a través de Aike y se basan en las metodologías aplicables a cada tipo de proyecto bajo el Verified Carbon Standard ("VCS") de Verra.

El diseño de los proyectos y las metodologías de cuantificación están alineados con las metodologías VCS aplicables, incluyendo VM0003, VM0007, VM0032, VM0042, VM0047 y AR-ACM0003, según las características de cada proyecto. Estas metodologías incorporan requisitos relacionados con el monitoreo, la adicionalidad, la permanencia y la evaluación de fugas.

Los proyectos forestales también se desarrollan de conformidad con los estándares Climate, Community & Biodiversity ("CCB") de Verra, que incorporan criterios adicionales de carácter social, ambiental y relacionados con la biodiversidad.

Las proyecciones de créditos de carbono, así como los procesos de validación y certificación, continúan sujetos a metodologías en evolución, procedimientos de verificación por terceros y los requisitos aplicables de los registros correspondientes.

Metodología de las métricas de agua

Las métricas de agua divulgadas en este informe reflejan las operaciones sobre las cuales Vista Argentina ejerce control operacional.

Los datos se miden principalmente mediante caudalímetros instalados en los activos operados. Las divulgaciones se preparan utilizando metodologías definidas internamente, basadas en las guías de IPECA, determinados requerimientos de divulgación del estándar GRI 303 Agua y Efluentes y los estándares del Sustainability Accounting Standards Board (“SASB”) aplicables al sector de Exploración y Producción de Petróleo y Gas.

Las evaluaciones preliminares de riesgo hídrico se respaldan en la herramienta Aqueduct Water Risk Atlas del World Resources Institute (“WRI”). De conformidad con las guías de IPECA, estas herramientas se utilizan como recursos de evaluación preliminar y no sustituyen las evaluaciones específicas de riesgo hídrico a nivel de sitio ni los procesos de toma de decisiones operativas.

Redondeo

Algunas cifras numéricas incluidas en este Informe fueron objeto de ajustes por redondeo. En consecuencia, los totales presentados en algunas tablas pueden no corresponder exactamente a la suma aritmética de las cifras que los preceden.

9.4 Clausulas de exención de responsabilidad

Divulgación de emisiones de GEI y aspiraciones de compensación de carbono

Aspiramos a reducir nuestra intensidad de emisiones de GEI de Alcance 1 y 2 a 7.0 kgCO2e/boe en 2026. Adicionalmente, estamos desarrollando un portafolio de proyectos de SBN diseñado para generar suficientes créditos de carbono para igualar el volumen de nuestra huella de carbono residual a 2026 a través de Aike, una subsidiaria de Vista.

La equivalencia entre el volumen de créditos de carbono y las emisiones generadas por la operación está sujeta a metodologías, cálculos, supuestos y estimaciones complejos, incluyendo la forma en que determinamos las emisiones y los créditos de carbono a través de proyectos de SBN. Si bien consideramos que nuestras metodologías, cálculos, supuestos y estimaciones son razonables, no podemos asegurar que no revisaremos nuestras estimaciones históricas de emisiones, nuestras compensaciones de carbono o nuestras proyecciones u objetivos futuros de emisiones como resultado de nuevos desarrollos, tecnologías, regulaciones, estándares u otros factores. Asimismo, no existe garantía de que los créditos de carbono generados a través de proyectos de SBN sean certificados por organismos independientes de certificación, ni de que dichos créditos sean retirados, lo que podría limitar su credibilidad o aceptación en los mercados voluntarios o regulados de carbono. Además, podríamos llevar adelante oportunidades de negocio (incluyendo adquisiciones o desinversiones de activos de petróleo y gas) que podrían afectar nuestras estimaciones y proyecciones de emisiones.

Nuestra información sobre emisiones (incluidos los créditos de carbono) puede calcularse de manera diferente a la utilizada por otras compañías, incluidos nuestros competidores, y también puede diferir de la información sobre emisiones reportada por la Compañía a otros marcos regulatorios o voluntarios, donde pueden aplicarse metodologías, supuestos o alcances diferentes. Los inversores deberán realizar su propia diligencia y evaluación para determinar si nuestra información sobre emisiones es directamente comparable con la de otras compañías. Nuestro inventario de emisiones de GEI se calcula y reporta de conformidad con estándares reconocidos por la industria (GHG Protocol, API Compendium y GRI). Dicho cálculo se basa en información limitada y está sujeto a incertidumbres significativas. Información adicional sobre el límite organizacional, el enfoque de control operacional y el alcance de las métricas ambientales se proporciona en la Sección 9.1.

Por lo tanto, no podemos garantizar que lograremos reducir nuestra intensidad de emisiones de GEI de Alcance 1 y 2 a 7 kgCO2e/boe para 2026, ni que lograremos igualar el volumen de nuestros créditos de carbono con las emisiones de Alcance 1 y 2 generadas por nuestras operaciones dentro del plazo previsto, o en absoluto. Cualquier incumplimiento, o la percepción de un incumplimiento, de estas u otras declaraciones públicas, del pleno cumplimiento de interpretaciones en evolución de las leyes y regulaciones relacionadas con el clima, o de las expectativas y estándares cambiantes y diversos de las partes interesadas, podría perjudicar nuestro negocio, reputación, situación financiera y resultados operativos. Nada de lo dispuesto en esta sección limita o modifica la obligación de la Compañía de divulgar cualquier revisión de sus objetivos, métricas de línea de base o metodologías de conformidad con la NIIF S1, párrafo 52(g), y la NIIF S2, párrafo 34(d), o cualquier otro requerimiento de divulgación aplicable de las Normas NIIF de Divulgación sobre Sostenibilidad.

Declaraciones prospectivas

Este informe contiene estimaciones y declaraciones prospectivas. Palabras tales como “propone,” “pretende,” “aspira,” “cree,” “considera,” “proyecta,” “espera,” “anticipa,” “tiene la intención de,” “debería,” “procura,” “estima,” “futuro,” “puede,” “podría,” “sería,” “probablemente” o expresiones similares se incluyen con el propósito de identificar declaraciones sobre el futuro. Hemos basado estas declaraciones prospectivas en numerosos supuestos, incluyendo nuestras creencias, expectativas y proyecciones actuales sobre acontecimientos presentes y futuros, así como sobre tendencias financieras y de sostenibilidad que afectan nuestro negocio. Estas expectativas y proyecciones están sujetas a riesgos e incertidumbres significativos, conocidos y desconocidos, que pueden hacer que nuestros resultados, desempeño o logros reales, o los resultados de la industria, difieran sustancialmente de los resultados, desempeño o logros esperados o proyectados, expresos o implícitos en dichas declaraciones prospectivas.

Entre los factores importantes que podrían hacer que nuestros resultados reales difieran materialmente de los expresados o implícitos en nuestras declaraciones prospectivas se incluyen, entre otros: incertidumbres relacionadas con nuestra capacidad para reducir nuestra intensidad de emisiones de GEI de Alcance 1 y 2 a 7 kgCO2e/boe, o con nuestra capacidad para igualar el volumen de nuestros créditos de carbono con las emisiones de Alcance 1 y 2 generadas por nuestras operaciones dentro del plazo previsto, o en absoluto; cambios en la regulación relacionada con el clima, los mecanismos de fijación de precios del carbono y los estándares ambientales aplicables a nuestras operaciones; cambios en la demanda de petróleo y gas impulsados por la transición energética, incluyendo

desarrollos tecnológicos, políticas públicas y el ritmo de adopción de fuentes alternativas de energía; el cambio climático y los eventos climáticos severos que afecten la disponibilidad de agua dulce, la infraestructura o las operaciones; incertidumbres inherentes a la medición de emisiones de GEI, el análisis de escenarios y la estimación de los efectos financieros relacionados con el clima; cambios en el entorno aplicable a las divulgaciones relacionadas con la sostenibilidad; y regulaciones ambientales y políticas internas para alcanzar los objetivos climáticos globales. Para una descripción integral de otros factores de riesgo que afectan a la Compañía, incluidos aquellos no directamente relacionados con cuestiones climáticas o de sostenibilidad, consulte nuestro Informe Anual en el Formulario 20-F presentado ante la SEC.

Las declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha en que fueron realizadas y no asumimos obligación alguna de divulgar públicamente actualizaciones o revisiones de ninguna declaración prospectiva contenida en este informe con posterioridad a su publicación como resultado de nueva información, acontecimientos futuros u otros factores. En virtud de estas limitaciones, no debe depositarse una confianza indebida en las declaraciones prospectivas contenidas en este informe. Ninguna declaración relativa a tendencias o actividades pasadas debe interpretarse como una manifestación de que dichas tendencias o actividades continuarán en el futuro. Puede encontrarse información adicional sobre los riesgos e incertidumbres asociados a estas declaraciones prospectivas y al negocio de Vista en las divulgaciones públicas presentadas por Vista ante EDGAR (www.sec.gov) o en el sitio web de la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.com.mx).

9.5 Términos, abreviaturas, moneda y unidades de medida

Términos Adj. EBITDA / EBITDA Ajustado: Ganancia neta del ejercicio, más gasto por impuesto a las ganancias, resultados financieros netos, depreciación, agotamiento y amortización, resultados por inversiones en asociadas, deterioro de activos de larga duración, ganancia por combinación de negocios, ganancia por disposición de activos, gastos de reestructuración, ganancia relacionada con la transferencia de activos convencionales y otros costos no monetarios relacionados con la transferencia de activos convencionales. Margen de EBITDA Ajustado: Relación entre el EBITDA Ajustado y los ingresos provenientes de ventas a clientes, más la ganancia derivada del Programa de Incremento Exportador. Equipo Ejecutivo: Equipo directivo de la Compañía integrado por Miguel Galuccio, Pablo Vera Pinto, Juan Garoby, Alejandro Cherniacov y Matías Weissel. Flujo de caja libre: Flujo de efectivo proveniente de las actividades operativas más el flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión. Flujo de caja libre para los accionistas: Flujo de caja libre menos pagos de intereses financieros. Emisiones de GEI: Emisiones de gases de efecto invernadero. Las emisiones de alcance 1 corresponden a emisiones directas provenientes de fuentes controladas por la Compañía dentro de los límites organizacionales del reporte e incluyen combustión, quema en antorcha, venteos y emisiones fugitivas. Las emisiones de alcance 2 corresponden a emisiones indirectas derivadas de la energía utilizada por Vista pero generada por un tercero, e incluyen electricidad, vapor y calor adquiridos. Producción bruta: Corresponde al 100% de la producción operada de hidrocarburos, incluyendo el gas consumido en las operaciones. Equipo de Liderazgo: Equipo de alta dirección de la Compañía, que reporta al Equipo Ejecutivo.	Costo de extracción (lifting cost): Costos de producción, transporte, tratamiento y servicios de soporte en campo; excluye variaciones de inventarios de crudo, depreciación, agotamiento y amortización, regalías, impuestos directos, costos comerciales, de exploración y gastos generales y administrativos. Pad: Conjunto de pozos perforados y completados desde una misma ubicación. La perforación en pad consiste en perforar múltiples pozos desde una única localización superficial. Un pad típico de Vista está compuesto por cuatro pozos. Reservas probadas: Aquellas cantidades de petróleo y gas natural que, mediante el análisis de información geocientífica y de ingeniería, pueden estimarse con razonable certeza como económicamente producibles, de conformidad con la Regulation S-X, Rule 4-10(a)(22) de la SEC. Índice de vida útil de reservas: Calculado como las reservas probadas divididas por la producción anual. ROACE: Calculado como el EBITDA Ajustado, más depreciación, agotamiento y amortización, ganancia relacionada con la transferencia de activos convencionales, otros costos no monetarios relacionados con la transferencia de activos convencionales y ganancia por combinación de negocios, dividido por la suma del promedio de la deuda total y el promedio del patrimonio de los accionistas. A efectos de esta definición, la deuda total comprende los préstamos corrientes, préstamos no corrientes, pasivos por arrendamientos corrientes y pasivos por arrendamientos no corrientes. Tango: Tango Energy S.A. (anteriormente denominada Petrolera Aconcagua Energía S.A.). Producción total: Incluye petróleo crudo, ventas de gas natural y líquidos del gas natural.	Abreviaturas AF: Aguada Federal ALU: Aluvional AM: Águila Mora BPO: Bajada del Palo Oeste BN: Bandurria Norte BPE: Bajada del Palo Este CAN: Coirón Amargo Norte LACH: La Amarga Chica CCB: Clima, Comunidad y Biodiversidad. CNBV: Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. CNH: Comisión Nacional de Hidrocarburos de México. ASG: Ambiental, Social y Gobernanza. E&P: Exploración y Producción. FSC: Forest Stewardship Council. FCFE: Flujo de caja libre para los accionistas. IFRS: Normas Internacionales de Información Financiera. IOGP: International Association of Oil & Gas Producers. LDAR: Detección y Reparación de Fugas.	LNG: Gas Natural Licuado. LPG: Gas Licuado de Petróleo. NIST: National Institute of Standards and Technology. NYSE: Bolsa de Valores de Nueva York. OMS: Sistema de Gestión Operativa, según la definición de IOGP-IPIECA. SASB: Sustainability Accounting Standards Board. SBN: Soluciones Basadas en la Naturaleza. SEC: Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos. STEM: Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas. TCFD: Task Force on Climate-related Financial Disclosures. TRIR: Tasa Total de Lesiones Registrables. Calculada como el número de lesiones registrables multiplicado por 1,000,000 y dividido por el total de horas trabajadas. ODS: Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (Agenda 2030). VCS: Verified Carbon Standard. WEPs: Women’s Empowerment Principles. y-o-y o yoy: año tras año.
--	---	---	--

Moneda y unidades de medida

Los importes se expresan en dólares estadounidenses, salvo que se indique lo contrario, y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Todos los importes son no auditados. Los importes pueden no coincidir con los totales debido al redondeo.

Bn, cuando precede a bbl, bo, boe o cf, significa mil millones de bbl, bo, boe o cf, respectivamente.

bbl o barril de petróleo: un barril de tanque de almacenamiento, equivalente aproximadamente a 0.15898 metros cúbicos.

boe o barril de petróleo equivalente: utilizando la siguiente conversión: 1,000 metros cúbicos de gas = 6.2898 barriles de petróleo equivalente.

CH4: metano.

CO2: dióxido de carbono.

CO2e: dióxido de carbono equivalente.

ha: hectárea, equivalente aproximadamente a 2.47 acres.

kgCO2e: kilogramos de dióxido de carbono equivalente por barril de petróleo equivalente.

km: kilómetro, equivalente aproximadamente a 0.621371 millas.

km² o km2: kilómetro cuadrado, equivalente aproximadamente a 247.1 acres.

l: litro, equivalente a 0.001 metros cúbicos.

m o metro: un metro, equivalente aproximadamente a 3.28084 pies.

m³ o m3: metro cúbico.

ML: megalitros o 1,000,000 de litros.

M, cuando precede a bbl, bo, boe, cf, tons o \$, significa mil bbl, bo, boe, cf, toneladas o dólares, respectivamente.

MM, cuando precede a bbl, bo, boe, cf, tons o \$, significa un millón de bbl, bo, boe, cf, toneladas o dólares, respectivamente.

\$M: miles de dólares estadounidenses.

\$MM: millones de dólares estadounidenses.

N2O: óxido nitroso.

n.a.: no disponible.

n/a: no aplica.

PPM: partes por millón.

p.p.: puntos porcentuales.

Tn, ton o t: tonelada métrica (1,000 kg).

tnCO2e: toneladas métricas de dióxido de carbono equivalente.

US\$: dólares estadounidenses, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

/d o pd, cuando sigue a bbl, bo, boe o cf, significa por día.

