



Vista Energy
Ticker: VIST



Introducción

Vista Energy es una compañía del sector energético con sede en México que desarrolla sus principales actividades de exploración y producción de petróleo y gas en Argentina, principalmente en la formación de Vaca Muerta. Presentó sus resultados correspondientes al segundo trimestre del ejercicio 2025 (2Q2025).

Resultados

El resultado neto del período fue de **US\$ 235,3 millones**, lo que representa un aumento del 184% frente al primer trimestre de 2025 (US\$ 82,8 millones), y una mejora del 68% interanual frente a los US\$ 139,6 millones obtenidos en el 2Q2024. Este fuerte crecimiento se explica por una mejora sustancial en el EBITDA y efectos contables relacionados con la adquisición de la empresa Petronas.

Las **ventas del trimestre** alcanzaron los **US\$ 610,5 millones**, lo que representa una suba del 54% interanual y del 39% respecto al trimestre anterior (US\$ 438,5 millones). Esta evolución se debió principalmente al incremento en la producción y la consolidación de la producción en el bloque “La Amarga Chica”.

El **free cash flow¹** del período fue **negativo en US\$ 1,356.2 millones**, explicado principalmente por fuertes desembolsos de capital de trabajo e inversiones en infraestructura y perforación. A pesar del resultado operativo favorable, el elevado volumen de pagos por impuestos (US\$ 215 millones) y adelantos de obra influyeron fuertemente en el flujo de caja.

En términos operativos, Vista **alcanzó una producción total de 118 kboe/d²**, lo que implica un **aumento del 81%** respecto al mismo trimestre del año anterior y una suba del 46% comparado con el primer trimestre del 2025.

La compañía finalizó el período con una **deuda financiera neta de US\$ 2,445 millones**. Este nivel de endeudamiento representa un 48% sobre el patrimonio neto. La misma fue incrementada por una reciente colocación de obligaciones negociables serie XXIX, por un monto de US\$ 500 millones a una tasa de interés del 8,50% anual.

El **EBITDA³** ajustado ascendió a **US\$ 404,5 millones**, lo que representa un incremento interanual del 40 % y una mejora del 47 % respecto al 1Q 2025 (US\$ 275,4 millones).

En cuanto a **ratios financieros**, Vista cuenta con un Price to Earnings Ratio (**PER⁴**) **de 8x**, el cual es un valor promedio para el sector y expone un Return on Equity (**ROE⁵**) **del 32%**, una cifra superior al promedio presentado por su industria.

Novedades

Vista Energy completó la adquisición de **Petronas E&P Argentina S.A.** (PEPASA) actualmente denominada **Vista Energy LACH S.A.** incorporando desde el 1 de abril el **50% de participación en el bloque “La Amarga Chica”**, ubicado en Vaca Muerta. Esta incorporación impulsó significativamente los volúmenes operativos del trimestre, aportando **38,7 kboe/d**, lo que explica gran parte del crecimiento del **81% interanual en la producción total** reportada por la compañía.

Vista - Comparativo	2Q2025	1Q2025	2Q2024	2Q25/1Q25	2Q25/2Q24
Ventas (USD M)	610,54	438,46	396,72	39,25%	53,90%
EBITDA Ajustado (USD M)	404,50	275,40	288,40	46,88%	40,26%
Resultado Neto (USD M)	235,29	82,79	139,64	184,19%	68,50%
FCF (USD M)	-1.356,20	-243,50	8,30	-456,96%	-16439,76%
Deuda Neta (USD M)	2.445,00	963,50	576,80	153,76%	323,89%

Glosario:

- 1) KBOE/D: Es una medida de producción del sector energético, significa “mil barriles equivalentes de petróleo por día”.
- 2) Free Cash Flow: El flujo libre de caja es el dinero que le queda a una empresa después de pagar sus gastos operativos e inversiones de capital. Representa la capacidad real de generar efectivo.
- 3) EBITDA: Son las ganancias de la empresa antes de pagar intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.
- 4) PER: Price Earnings Ratio, es un indicador que surge del cociente entre el precio de la acción y el beneficio por acción, compara el valor de la empresa con las ganancias que genera.
- 5) ROE: Rentabilidad sobre el patrimonio neto. Indica cuánto gana la empresa por cada dólar invertido por los accionistas. Mide la eficiencia de la compañía para generar beneficios con su capital propio.