



# 2020

## Resultados del 2<sup>do</sup> Trimestre

Ciudad de México, 28 de julio de 2020

BMV: VISTA

NYSE: VIST

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía") (NYSE: VIST, BMV: VISTA), una nueva generación de compañía de petróleo y gas pública latinoamericana.

## Vista Oil & Gas: resultados del 2<sup>do</sup> trimestre de 2020

**28 de julio de 2020, Ciudad de México, México.**

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (“Vista” o la “Compañía”) (NYSE:VIST en New York Stock Exchange; BMV:VISTA en la Bolsa de Valores de México), reportó hoy los resultados financieros y operativos del segundo trimestre (“2T”) de 2020.

### Aspectos destacados del 2T 2020:

- Hemos implementado de manera exitosa nuestro plan para mantener la continuidad del negocio durante la pandemia de COVID-19, cuyo objetivo es la seguridad y salud de nuestros empleados.
- En el 2T 2020 implementamos ahorros en inversiones y costos operativos, y realizamos movimientos tácticos relacionados al almacenamiento y exportaciones de crudo, que nos permitieron vender el 100% de nuestra producción, resultando en un flujo de caja positivo por 15.4 \$MM.
- En el 2T 2020, la producción alcanzó un volumen promedio diario de 23,817 boe/d, un 17.9% menor a la producción del 2T 2019. La producción promedio diaria estuvo compuesta por: 15,672 bbl/d de petróleo, 16.7% por debajo del 2T 2019; 1.20 MMm<sup>3</sup>/d de gas natural, 20.2% por debajo del 2T 2019; y 606 boe/d de NGL.
- Nuestros 12 pozos de shale de petróleo en Bajada del Palo Oeste fueron reabiertos entre el 26 de mayo y el 30 de mayo del 2020, dado que la demanda internacional y el precio se estaban recuperando, contribuyendo 13.9 Mboe/d durante de junio. Los pozos MDM-2063 y MDM-2061, de nuestro tercer pad, alcanzaron los niveles de producción de petróleo en un mes calendario récord en la historia de Vaca Muerta.
- Los ingresos netos en el 2T 2020 fueron de 51.2 \$MM, un 57.5% menores a los 120.4 \$MM generados en el 2T 2019, impactado tanto por menores niveles de producción como precios realizados, causados por las restricciones generadas por la pandemia COVID-19 que derivan en las caídas de las demandas domésticas e internacionales de crudo y gas natural.
- En el 2T 2020, el precio promedio realizado del crudo fue de 26.5 \$/bbl, un 55.7% por debajo del precio promedio realizado en 2T 2019, impulsado por la caída en la demanda doméstica e internacional y menores niveles de Brent.
- El precio realizado del gas natural fue de 2.2 \$/MMBTU, 42.1% menor a 2T 2019, principalmente impactado por una caída del 50% en los precios de venta a los clientes industriales y 35% en los precios del segmento de distribución y GNC.
- El lifting cost promedio del 2T 2020 fue de 8.6 \$/boe, un 30.5% por debajo del lifting cost promedio del 2T 2019 de 12.3 \$/boe. Fuimos capaces de mejorar nuestro lifting cost en un contexto de menor producción a través de la renegociación de más de 20 contratos de operación de campo logrando, ajustándolos al escenario actual.
- El EBITDA ajustado consolidado para el 2T 2020 alcanzó 10.2 \$MM, generando un margen de EBITDA ajustado de 20%.
- En el segundo trimestre 2020, las inversiones fueron por 17.9 \$MM, principalmente impactadas por haber pospuesto la actividad de perforación y completación, como también las facilidades asociadas y otros proyectos, durante el trimestre.

- En un contexto de bajos precios y demanda de crudo y gas, mantuvimos una sólida posición financiera. Un flujo de caja operativo de 26.6 \$MM impulsó el antes mencionado flujo de caja libre de 15.4 \$MM, contribuyendo a nuestra posición de caja y equivalentes al cierre del 2T 2020 de 220.7 \$MM. La deuda bruta al cierre del trimestre fue de 502.3 \$MM, resultando en una deuda neta de 281.6 \$MM.
- En el 2T 2020 la pérdida neta fue de 39.2 \$MM, impulsada por el impuesto diferido, el cual totalizó una pérdida de 8.0 \$MM, comparado con una ganancia de 1.7 \$MM durante el 2T 2019, y los gastos por intereses por 9.6 \$MM, comparado con 6.5 \$MM en 2T 2019

**Acontecimientos recientes:**

- En julio refinanciamos 75 \$MM de próximos vencimientos en 2020 y 2021, 45\$M de los cuales fueron extendidos por 18 meses y corresponden al Préstamo Sindicado con un consorcio de bancos, y 30 \$MM de los cuales corresponden a deuda bancaria de corto plazo que fue extendida de 12 a 18 meses.

## Vista Oil & Gas: resultados del 2<sup>do</sup> trimestre 2020

Los montos están expresados en dólares estadounidenses, a menos que se indique otra moneda y de acuerdo a los estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) o “International Financial Reporting Standards” (IFRS). Todos los resultados son no auditados. Los montos totales podrían no sumar debido al redondeo.

### Producción

#### Producción total promedio diaria neta

	2T 2020	1T 2020	2T 2019	▲ anual (%)	▲ trimestral (%)
<b>Total (boed)</b>	<b>23,817</b>	<b>26,485</b>	<b>29,016</b>	<b>(17.9)%</b>	<b>(10.1)%</b>
Petróleo (bbld)	15,672	16,991	18,825	(16.7)%	(7.8)%
Gas Natural (MMm <sup>3</sup> /d)	1.20	1.41	1.50	(20.2)%	(14.8)%
NGL (bbld)	606	645	741	(18.3)%	(6.2)%

anual (%): representa la variación porcentual en 2T 2020 comparado con 2T 2019.  
trimestral (%): representa la variación porcentual en 2T 2020 comparado con 1T 2020.

La producción promedio diaria durante el segundo trimestre de 2020 fue de 23,817 boe/d, compuesta por 15,672 bbl/d de petróleo, lo que representa el 65.8% de la producción total, 1.20 MMm<sup>3</sup>/d de gas natural y 606 bbl/d de líquidos de gas natural.

La producción operada total durante el segundo trimestre de 2020 fue de 23,218 boe/d, la que representó el 97% de la producción total. La producción shale total fue de 5,167 boe/d, incluyendo 5,065 boe/d de producción shale operada de Bajada del Palo Oeste y 102 boe/d de producción shale no operada de Coirón Amargo Sur Oeste (CASO).

Nuestros 12 pozos shale de petróleo en Bajada del Palo Oeste fueron cerrados el 20 de marzo, anticipando restricciones de demanda y almacenamiento, para proteger nuestros 1,000+ pozos de producción convencional. También almacenamos aproximadamente 300,000 barriles de petróleo en un barco. Dado que la demanda internacional y precio aumentaron en mayo y junio, logramos vender todos nuestros volúmenes almacenados y todos los pozos shale fueron reabiertos durante la última semana de mayo. Como consecuencia, mientras que nuestra producción alcanzó 19.5 Mboe/d y 19.9 Mboe/d en abril y mayo respectivamente, en junio produjimos 32.2 Mboe/d.

Nuestros pozos shale produjeron 13.9 Mboe/d en junio. Los dos pozos del pad 3 aterrizados en La Cocina, los cuales fueron conectados en febrero de 2020, se encuentran actualmente rankeados #1 y #2 en la historia de la cuenca medido por la producción diaria promedio de petróleo en el mes calendario pico. La producción flash estuvo en línea con los pronósticos de los modelos de reservorio, probando nuestra visión que Vaca Muerta es una solución de almacenaje eficiente en el corto plazo.

#### Producción neta promedio diaria por activo 2T 2020

	Interés	Petróleo (bbld)	Gas Natural (MMm <sup>3</sup> /d)	NGL (bbld)	Total (boe/d)	% Total promedio día
<b>Bloques (volúmenes a su participación)</b>		<b>15,672</b>	<b>1.20</b>	<b>606</b>	<b>23,817</b>	<b>100%</b>
Entre Lomas	100%	3,716	0.32	555	6,289	26%
Bajada del Palo Este	100%	463	0.08	41	1,036	4%
Bajada del Palo Oeste (convencional)	100%	916	0.44	-	3,679	15%
Bajada del Palo Oeste (shale)	100%	4,508	0.09	-	5,065	21%

Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	100%	182	0.05	10	476	2%
25 de Mayo-Medanito	100%	2,741	0.02	-	2,881	12%
Jagüel de los Machos	100%	2,645	0.14	-	3,525	15%
Coirón Amargo Norte	55%	222	0.01	-	268	1%
Águila Mora (shale)	90%	-	0.00	-	0	0%
Acambuco (no operado)	1.5%	25	0.02	-	178	1%
Coirón Amargo Sur Oeste (shale / no operado)	10%	92	0.00	-	102	0%
Bloques CS-01, A-10 and TM-01 (México)	50%	163	0.02	-	318	1%

Durante el 2T de 2020, Entre Lomas (incluyendo Entre Lomas Neuquén y Entre Lomas Río Negro) representó el 26% de la producción total, 25 de Mayo-Medanito y Jagüel de los Machos el 27%, Bajada del Palo Oeste el 37%, Bajada del Palo Este el 4%, Agua Amarga (campos Jarrilla Quemada y Charco del Palenque) el 2% y Coirón Amargo Norte el 1%. Todos estos bloques son operados por Vista. La producción en nuestros campos en México representó el 1% de la producción diaria promedio total. El 2% restante está representado por la producción no operada en Argentina de los bloques Acambuco y Coirón Amargo Sur Oeste, y Águila Mora, una concesión no-convencional operada por Vista. Para mayor información, por favor véase el Anexo de “Información histórica operativa”.

## Ingresos

Ingresos por producto - en \$MM	2T 2020	1T 2020	2T 2019	▲ anual (%)	▲ trimestral (%)
<b>Total</b>	<b>51.2</b>	<b>73.3</b>	<b>120.4</b>	<b>(57.5)%</b>	<b>(30.2)%</b>
Petróleo	41.7	62.0	97.5	(57.2)%	(32.7)%
Gas Natural	8.6	10.1	20.2	(57.4)%	(14.9)%
NGL y otros	0.9	1.2	2.7	(66.7)%	(25.0)%

## Precios promedio realizados

Producto	2T 2020	1T 2020	2T 2019	▲ anual (%)	▲ trimestral (%)
Petróleo (\$/bbl)	26.5	43.0	59.8	(55.7)%	(38.4)%
Gas Natural (\$/MMBTU)	2.2	2.2	3.8	(42.1)%	0.0%
NGL (\$/tn)	185	245	287	(35.7)%	(24.8)%

Durante el segundo trimestre de 2020, los ingresos totales fueron de 51.2 \$MM, 57.5% menores a 2T 2019. Los ingresos por ventas de petróleo disminuyeron 57.2% y las ventas de gas natural disminuyeron 57.4% con respecto a 2T 2019.

Los ingresos por ventas de petróleo del 2T 2020 fueron de 41.7 \$MM, 57.2% inferiores a los de 2T 2019, impactado por un menor volumen de producción y un menor precio promedio realizado. El precio promedio realizado fue 19.7 \$/bbl en abril, pero creció a 24.4 \$/bbl en mayo y a 31.1 \$/bbl en junio.

Dado que los precios internacionales se recuperaron antes que los domésticos, rápidamente migramos nuestros esfuerzos comerciales al mercado externo. Del total de ventas de crudo, el 70% fue exportado a diferentes refinerías y traders en América Latina, mientras que el principal cliente local fue Trafigura. Adicionalmente, almacenamos volúmenes en abril que fueron vendidos en mayo, tal como fue explicado anteriormente, a la espera de mejores precios. Este movimiento nos permitió capturar precios de realización más altos en mayo y junio, generando un impacto en el EBITDA ajustado del trimestre, y evitando también que nos viéramos forzados a cerrar pozos nuevamente.

Los ingresos por ventas de gas natural representaron un 16.9% de las ventas totales. Durante el 2T 2020, el 53% de los volúmenes se asignó a una cartera diversificada de clientes industriales a un precio promedio de 1.9 \$/MMBTU, el 44% de las ventas fueron a empresas de distribución y GNC a un precio promedio de 2.6 \$/MMBTU, y el 3% restante de ventas se realizaron al segmento de generación de energía eléctrica a un precio promedio de 2.3 \$/MMBTU. El precio promedio de las ventas de gas natural en el trimestre fue de 2.2 \$/MMBTU, 42.1% menor al nivel de 2T 2019. La caída del precio promedio de venta se explica principalmente por el segmento industrial, que se vio impactado por una sobre oferta de gas proveniente de Vaca Muerta y por una demanda más débil debido a menor actividad industrial por las restricciones de la cuarentena generadas por el COVID-19.

Las ventas de líquidos de gas natural y otros servicios fueron de 0.9 \$MM durante el segundo trimestre de 2020, representando el 1.7% de las ventas totales. Los volúmenes de NGL se asignaron al mercado argentino a un precio promedio de 185 U.S. dólares por tonelada (\$/tn).

## Costos de operación

	2T 2020	1T 2020	2T 2019	▲ anual (%)
<b>Costos operativos (\$MM)</b>	<b>18.6</b>	<b>23.8</b>	<b>32.5</b>	<b>-42.8%</b>
<i>Lifting cost (\$/boe)</i>	8.6	9.9	12.3	-30.5%

Durante el segundo trimestre de 2020, los gastos operativos fueron de 18.6 \$MM, un 42.8% por debajo del segundo trimestre de 2019 y un 22.1% respecto al anterior trimestre. Esto fue resultado de negociaciones con los contratistas claves para ajustar costos unitarios, como así también los niveles de actividad, al escenario actual.

El *lifting cost* promedio en el segundo trimestre de 2020 fue de 8.6 \$/boe, lo que representó una disminución del 30.5% en comparación con el segundo trimestre de 2019 y una caída del 13.4% respecto al trimestre anterior, reflejando que las iniciativas de reducción de costos compensaron la caída en la producción del trimestre.

## EBITDA ajustado

Reconciliación de EBITDA ajustado (\$MM)	2T 2020	1T 2020	2T 2019	▲ anual (%)
<b>(Pérdida) / Utilidad neta</b>	<b>(39.2)</b>	<b>(21.3)</b>	<b>3.7</b>	
Impuesto sobre la renta	8.3	4.6	(1.3)	
Resultados financieros netos	9.2	7.3	4.8	
Resultados de inversiones	-	-	-	
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>(21.7)</b>	<b>(9.4)</b>	<b>7.2</b>	
Depreciaciones	30.4	33.5	44.3	
Gastos de reestructuración	1.4	1.2	-	
<b>EBITDA Ajustado<sup>(1)</sup></b>	<b>10.2</b>	<b>25.3</b>	<b>51.5</b>	<b>-80.2%</b>
<i>Margen de EBITDA Ajustado (%)</i>	20%	34%	43%	-23% p.p.

(1) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + depreciaciones + otros ajustes.

(2) Expresado como diferencia en puntos porcentuales.

Nota: las cifras podrían no sumar por el efecto del redondeo

El EBITDA Ajustado fue 10.2 \$MM en el 2T 2020, 80.2% menor al EBITDA Ajustado 2T 2019.

## Utilidad / Pérdida neta

Vista registró una pérdida neta de 39.2 \$MM en el 2T 2020 comparado a los 3.7 \$MM de ganancia neta en el 2T 2019, principalmente debido al aumento en el impuesto diferido a 8.0 \$MM, impactado por la macro local en Argentina, y un aumento en los gastos por intereses a 9.6 \$MM, los cuales fueron parcialmente compensados por una caída en las depreciaciones a 30.4 \$MM.

## Inversiones

Las inversiones totales de Vista (“capex”) fueron de 17.9 \$MM según el criterio de devengado, de los cuales aproximadamente 9.1 \$MM corresponden a inversiones esenciales del 2T 2020, incluyendo costos de personal, estudios de G&G y proyectos tecnológicos en curso, mientras que los restantes 8.8 \$MM están relacionados con la actividad del 1T 2020. El flujo de caja por actividades de inversión, que refleja la salida de fondos en capex, fue de 24.9 \$MM durante 2T 2020, de los cuales aproximadamente 10.4 \$MM corresponden a pagos de la actividad del 1T 2020.

## Resumen financiero

Durante un muy desafiante 2T 2020, logramos mantener un sólido balance, incrementando nuestra posición de caja a 220.7 \$MM al 30 de junio de 2020. Nuestra deuda financiera alcanzó 502.3 \$MM, resultando en una deuda neta de 281.6 \$MM

En julio, completamos una serie de acuerdos para refinanciar pagos de deuda por 75 \$MM en vencimientos correspondientes a 2020 y 2021.

- El 13 de julio cerramos un acuerdo con Banco Macro S.A. para refinanciar 25.0 \$MM, denominados en pesos argentinos, por 12 meses.
- El 15 de julio cerramos un acuerdo con BBVA Argentina S.A. para refinanciar 5.0 \$MM, denominados en pesos argentinos, en tramos de 12 a 18 meses.
- El 17 de julio y el 20 de julio cerramos acuerdos para refinanciar 45 \$MM de nuestro préstamo sindicado. El primer acuerdo, con Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., Banco Santander Río S.A., Banco Itaú Argentina S.A. y Citibank, N.A. (Argentina Branch), para refinanciar 40.5 \$MM en dos tramos: uno de 13.5 \$MM a partir de julio 2020 y otro de 27.0 \$MM a partir de enero 2021, ambos por 18 meses y denominados en pesos argentinos. El segundo acuerdo consiste en la tercera adenda al Préstamos Sindicado para ajustar ciertas condiciones y diferir el pago de 4.5 \$MM.

## Obligaciones negociables

Instrumento	Emisor	Fecha de emisión	Vencimiento	Monto bruto (\$MM)	Tipo	Tasa (%)	Moneda	Mercado
ON clase I	Vista Oil & Gas Argentina S.A.U.	31/7/2019	31/7/2021	50	Bullet a su vencimiento	7.88%	USD	BCBA Argentina
ON clase II	Vista Oil & Gas Argentina S.A.U.	7/8/2019	7/8/2022	50	Bullet a su vencimiento	8.50%	USD	BCBA Argentina
ON clase III	Vista Oil & Gas Argentina S.A.U.	21/2/2020	21/2/2024	50	Bullet a su vencimiento	3.50%	USD	BCBA Argentina



## Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V. Información Histórica Operativa

Producción diaria promedio trimestral por bloque y producto

	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019
<b>Producción total por bloque (Mboe/d)</b>	<b>23,817</b>	<b>26,485</b>	<b>30,026</b>	<b>31,637</b>	<b>29,016</b>
Entre Lomas	6,289	6,804	7,648	8,618	8,644
Bajada del Palo Este	1,036	1,122	1,281	1,349	1,439
Bajada del Palo Oeste (convencional)	3,679	4,661	5,499	4,944	4,076
Bajada del Palo Oeste (shale)	5,065	5,599	6,687	7,501	4,823
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	476	596	621	657	671
25 de Mayo-Medanito	2,881	2,879	3,177	3,370	3,701
Jagüel de los Machos	3,525	3,705	3,991	4,224	4,551
Coirón Amargo Norte	268	260	214	236	313
Águila Mora (shale)	-	197	147	-	-
Acambuco	178	180	182	186	198
Coirón Amargo Sur Oeste (shale)	102	113	159	165	308
Bloques CS-01, A-10 y TM-01	318	368	418	388	293
<b>Producción de petróleo crudo por bloque (Mboe/d)<sup>(1)</sup></b>	<b>15,672</b>	<b>16,991</b>	<b>18,720</b>	<b>20,281</b>	<b>18,825</b>
Entre Lomas	3,716	4,043	4,244	4,715	4,773
Bajada del Palo Este	463	553	554	574	618
Bajada del Palo Oeste (convencional)	916	1,051	1,111	988	1,011
Bajada del Palo Oeste (shale)	4,508	4,900	5,862	6,733	4,425
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	182	242	268	303	336
25 de Mayo-Medanito	2,741	2,701	2,965	3,213	3,509
Jagüel de los Machos	2,645	2,775	3,014	3,176	3,443
Coirón Amargo Norte	222	218	184	217	264
Águila Mora (shale)	-	197	147	-	-
Acambuco	25	24	22	22	27
Coirón Amargo Sur Oeste (shale)	92	96	141	147	274
Bloques CS-01, A-10 y TM-01	163	192	209	194	144
<b>Producción de gas natural por bloque (Mboe/d)<sup>(2)</sup></b>	<b>7,539</b>	<b>8,848</b>	<b>10,631</b>	<b>10,594</b>	<b>9,450</b>
Entre Lomas	2,018	2,180	2,799	3,221	3,207
Bajada del Palo Este	533	522	673	715	762
Bajada del Palo Oeste (convencional)	2,763	3,610	4,388	3,956	3,066
Bajada del Palo Oeste (shale)	557	699	825	768	397
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	284	337	336	334	317
25 de Mayo-Medanito	140	178	212	157	192
Jagüel de los Machos	879	930	978	1,048	1,108
Coirón Amargo Norte	46	42	31	20	49
Águila Mora (shale)	-	-	-	-	-
Acambuco	154	156	161	164	171
Coirón Amargo Sur Oeste (shale)	10	17	19	18	33
Bloques CS-01, A-10 y TM-01	155	177	210	194	148
<b>Producción de NGL por bloque (boe/d)</b>	<b>606</b>	<b>645</b>	<b>675</b>	<b>761</b>	<b>741</b>
Entre Lomas	555	582	606	682	665
Bajada del Palo Este	41	47	53	59	59
Bajada del Palo Oeste (convencional)	-	-	-	-	-
Bajada del Palo Oeste (shale)	-	-	-	-	-
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	10	17	16	20	18



Notas:

<sup>(1)</sup> Acambuco incluye condensado.

<sup>(2)</sup> Excluye gas natural consumido, venteado o reinyectado.

Concesiones de petróleo y gas	WI (%)	Operado / No Operado	Objetivo	Cuenca	País
Entre Lomas Neuquén	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Entre Lomas Río Negro	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Bajada del Palo Oeste / Este	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Bajada del Palo Oeste	100%	Operado	Shale	Neuquina	Argentina
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
25 de Mayo-Medanito	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Jagüel de los Machos	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Coirón Amargo Norte	55%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Coirón Amargo Sur Oeste	10%	No operado	Shale	Neuquina	Argentina
Águila Mora	90%	Operado	Shale	Neuquina	Argentina
Acambuco	1.5%	No operado	Convencional	Golfo San Jorge	Argentina
Bloque CS-01	50%	No operado	Convencional	Del Sureste	México
Bloque A-10	50%	No operado	Convencional	Del Sureste	México

Nota: No se exponen bloques sin producción, Bajada del Palo Este (shale) Sur Río Deseado Este y TM-01

## Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V.

### Métricas de resultados

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

Métricas de resultados - en \$M	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019
<b>Ingresos totales</b>	<b>51,219</b>	<b>73,320</b>	<b>96,445</b>	<b>105,443</b>	<b>120,361</b>
Petróleo	41,712	61,985	82,833	84,668	97,500
Gas Natural	8,640	10,113	13,078	19,200	20,171
NGL y otros	867	1,222	534	1,575	2,690
<b>Costo de ventas</b>	<b>(58,623)</b>	<b>(67,996)</b>	<b>(78,064)</b>	<b>(91,415)</b>	<b>(92,938)</b>
Costo de la operación	(18,564)	(23,833)	(25,716)	(28,427)	(32,519)
Fluctuación del inventario del crudo	(3,481)	449	(698)	(2,365)	2,047
Depreciaciones	(30,447)	(33,467)	(38,361)	(45,895)	(44,274)
Regalías	(6,131)	(11,145)	(13,289)	(14,728)	(18,192)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>(7,404)</b>	<b>5,324</b>	<b>18,381</b>	<b>14,028</b>	<b>27,423</b>
Gastos comerciales	(6,300)	(6,152)	(6,745)	(6,851)	(7,847)
Gastos de administración	(8,229)	(9,367)	(13,248)	(8,278)	(12,169)
Gastos de exploración	(168)	(131)	(65)	333	(818)
Otros ingresos operativos	1,698	2,153	907	948	1,123
Otros gastos operativos, netos	(1,285)	(1,253)	(4,426)	455	(531)
<b>Utilidad (pérdida) de la operación</b>	<b>(21,688)</b>	<b>(9,426)</b>	<b>(5,196)</b>	<b>635</b>	<b>7,181</b>

Reconciliación de EBITDA Ajustado (\$M)	2T 2020	1T 2020	3T 2019	3T 2019	2T 2019
<b>(Pérdida) / Utilidad neta</b>	<b>(39,203)</b>	<b>(21,332)</b>	<b>(44,248)</b>	<b>21,499</b>	<b>3,702</b>
(+) Impuesto sobre la renta	8,304	4,571	17,797	(5,961)	(1,305)
(+) Resultados financieros netos	9,211	7,335	21,172	(14,819)	4,784
(+) Resultados de inversiones	-	-	84	(84)	-
<b>Utilidad (pérdida) de Operación</b>	<b>(21,688)</b>	<b>(9,426)</b>	<b>(5,196)</b>	<b>635</b>	<b>7,181</b>
(+) Depreciaciones	30,447	33,467	38,361	45,895	44,274
(+) Gastos de reestructuración	1,430	1,244	2,542	35	-
<b>EBITDA Ajustado<sup>(1)</sup></b>	<b>10,189</b>	<b>25,285</b>	<b>35,707</b>	<b>46,565</b>	<b>51,455</b>
<i>Margen de EBITDA Ajustado (%)</i>	<i>20%</i>	<i>34%</i>	<i>37%</i>	<i>44%</i>	<i>43%</i>

	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019
<b>Costos operativos (\$MM)</b>	<b>18.6</b>	<b>23.8</b>	<b>25.7</b>	<b>28.4</b>	<b>32.5</b>
<i>Lifting cost (\$/boe)</i>	<i>8.6</i>	<i>9.9</i>	<i>9.3</i>	<i>9.8</i>	<i>12.3</i>

## Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V.

### Balance Consolidado

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Propiedad, planta y equipos	944,013	917,066
Crédito Mercantil	28,484	28,484
Otros activos intangibles	34,012	34,029
Activos por derecho de uso	12,608	16,624
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	29,526	15,883
Activos por impuestos diferidos	546	476
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1,049,189</b>	<b>1,012,562</b>
Inventarios	10,190	19,106
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	41,567	93,437
Caja, bancos e inversiones corrientes	220,673	260,028
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>272,430</b>	<b>372,571</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1,321,619</b>	<b>1,385,133</b>
Pasivos por impuestos diferidos	159,635	147,019
Pasivos por arrendamientos	7,216	9,372
Provisiones	22,337	21,146
Préstamos	381,312	389,096
Títulos opcionales	2,020	16,860
Beneficios a empleados	4,442	4,469
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	-	419
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>576,962</b>	<b>588,381</b>
Provisiones	1,425	3,423
Pasivos por arrendamientos	4,812	7,395
Préstamos	120,980	62,317
Salarios y contribuciones sociales	6,609	12,553
Impuesto sobre la renta por pagar	1,265	3,039
Otros impuestos y regalías por pagar	3,947	6,040
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	59,479	98,269
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>198,517</b>	<b>193,036</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>775,479</b>	<b>781,417</b>
<b>Total Capital Contable</b>	<b>546,140</b>	<b>603,716</b>
<b>Total Capital Contable y Pasivo</b>	<b>1,321,619</b>	<b>1,385,133</b>

**Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Periodo entre el 1 de abril y el 31 de junio de 2020	Periodo entre el 1 de abril y el 31 de junio de 2019
<b>Ingreso por ventas a clientes</b>	<b>51,219</b>	<b>120,361</b>
Ingresos por ventas de petróleo crudo	41,712	97,500
Ingresos por ventas de gas natural	8,640	20,171
Ingresos por ventas de GLP	867	2,690
<b>Costo de ventas</b>	<b>(58,623)</b>	<b>(92,938)</b>
Costos de operación	(18,564)	(32,519)
Fluctuación del inventario de crudo	(3,481)	2,047
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(30,448)	(44,274)
Regalías	(6,130)	(18,192)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>(7,404)</b>	<b>27,423</b>
Gastos de ventas	(6,300)	(7,847)
Gastos generales y de administración	(8,229)	(12,169)
Gastos de exploración	(168)	(818)
Otros ingresos operativos	1,698	1,123
Otros gastos operativos	(1,285)	(531)
<b>(Pérdida)/ Utilidad de operación</b>	<b>(21,688)</b>	<b>7,181</b>
Ingresos por intereses	142	240
Gastos por intereses	(9,569)	(6,508)
Otros resultados financieros	215	1,484
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>(9,212)</b>	<b>(4,784)</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>(30,900)</b>	<b>2,397</b>
(Gasto) Impuesto sobre la renta corriente	(271)	(398)
(Gasto)/ Beneficio Impuesto sobre la renta diferido	(8,032)	1,703
<b>(Gasto) / Beneficio de impuesto</b>	<b>(8,303)</b>	<b>1,305</b>
<b>(Pérdida)/ utilidad neta del período</b>	<b>(39,203)</b>	<b>3,702</b>
Otros resultados integrales	(168)	(765)
<b>Total (pérdida) / utilidad integral del período</b>	<b>(39,371)</b>	<b>2,937</b>

**Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V.**  
**Estado del Flujo de Fondos**

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Periodo entre el 1 de abril y el 31 de junio de 2020	Periodo entre el 1 de abril y el 31 de junio de 2019
Utilidad/(Pérdida) neta del período	(39,203)	3,702
<b>Ajustes para conciliar los flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de operación:</b>		
<u>Partidas que no afectan efectivo:</u>		
(Reversión) / Constitución de reserva por pérdidas crediticias esperadas	(36)	77
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta	2,696	778
Descuento de obligación por taponamiento de pozos	811	404
Incremento neto en provisiones	(143)	534
Gastos por intereses de arrendamiento	354	110
Descuento de activos y pasivos a valor presente	1,165	194
Pagos basados en acciones	2,464	3,510
Beneficios a empleados	90	(121)
Impuesto sobre la renta	8,303	(1,305)
<u>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</u>		
Depreciaciones y agotamientos	29,880	43,947
Amortización de activos intangibles	568	327
Ingresos por intereses	(142)	(240)
Cambios en el valor razonable de activos financieros	(1,632)	369
<u>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento</u>		
Gastos por intereses	9,569	6,508
Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales	(4,071)	(4,057)
Costo amortizado	606	466
Deterioro de activos financieros	-	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	13,789	(12,804)
Inventarios	4,018	(2,117)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(1,955)	(12,905)
Pagos de beneficios a empleados	(198)	(253)
Salarios y contribuciones sociales	1,803	1,995
Otros impuestos y regalías por pagar	(4)	(1,619)
Provisiones	(370)	(261)
Pago de impuesto sobre la renta	(1,735)	(22,369)
<b>Flujos netos de efectivo generados por actividades operativas</b>	<b>26,627</b>	<b>4,870</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(24,902)	(40,548)
Pagos por adquisiciones de otros activos intangibles	(143)	(58)
Cobros procedentes de otros activos financieros	-	5,292
Cobros procedentes de intereses cobrados	142	240
<b>Flujos netos de efectivo (aplicados) en actividades de inversión</b>	<b>(24,903)</b>	<b>(35,074)</b>

**Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento**

Emisión de acciones Serie A netas de costos de emisión	-	(248)
Préstamos recibidos	16,828	25,000
Pago de costos de emisión de préstamos	(12)	-
Pago de capital de los préstamos	-	-
Pago de intereses de los préstamos	(2,389)	(958)
Pago de arrendamientos	(1,557)	-
Pago de otros pasivos financieros, neto de efectivo y equivalentes de efectivo restringido	-	-
<b>Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento</b>	<b>12,870</b>	<b>23,794</b>
	<b>Periodo entre el 1 de abril y el 31 de junio de 2020</b>	<b>Periodo entre el 1 de abril y el 31 de junio de 2019</b>
<b>Incremento/(Disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>14,594</b>	<b>(6,410)</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	202,122	72,588
Efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera	1,600	(981)
Incremento/(Disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	14,594	(6,410)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	<b>218,316</b>	<b>65,197</b>

## DISCLAIMER

Información adicional sobre Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía"), una sociedad constituida de conformidad con las leyes mexicanas, puede ser encontrada en la sección "Inversionistas" en la página de internet [www.vistaoilngas.com](http://www.vistaoilngas.com)

Esta presentación no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores de la Compañía, en ninguna jurisdicción.

Esta presentación no contiene toda la información financiera de la Compañía. En consecuencia, los inversionistas deben leer esta presentación junto con los estados financieros consolidados de la Compañía y otra información financiera disponible en el sitio web de la Compañía.

Cifras redondeadas y porcentajes: ciertas cifras y porcentajes incluidos en esta presentación han sido redondeados para facilitar su presentación. Los porcentajes incluidos en esta presentación no se han calculado en todos los casos sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cifras antes del redondeo. Por esta razón, ciertos porcentajes en esta presentación podrían variar de las cifras obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras contenidas en los estados financieros. Además, algunas otras cantidades que aparecen en esta presentación podrían no resultar debido al redondeo.

Esta presentación contiene ciertas métricas que no tienen significados estandarizados o métodos de cálculo estándar y, por lo tanto, dichas métricas pueden no ser comparables a métricas similares utilizadas por otras compañías. Estas métricas han sido incluidas para proporcionar a los lectores medidas adicionales para evaluar el desempeño de la Compañía; sin embargo, dichas medidas no son indicadores confiables del desempeño futuro de la Compañía y es posible que el desempeño futuro no sea comparable con el desempeño de períodos anteriores.

No se puede confiar, para ningún efecto, en la información contenida en este documento ni en su exhaustividad. No se otorga ni se dará declaración ni garantía alguna, ya sea expresa o implícita, en o en nombre de la Compañía, o de cualquiera de sus afiliadas (dentro del significado de "Afiliadas" en la Regla 405 del Securities Act de 1933), miembros, directores, oficiales o empleados o cualquier otra persona en cuanto a la exactitud, exhaustividad o imparcialidad de la información u opiniones contenidas en esta presentación o cualquier otro material discutido verbalmente, y cualquier confianza que usted deposite en ellos será bajo su propio riesgo. Además, la Compañía o cualquiera de sus Afiliadas, miembros, directores, funcionarios o empleados o cualquier otra persona no aceptará ninguna responsabilidad (ya sea directa o indirecta, contractual, extracontractual o de otro tipo) en relación con dicha información u opiniones o cualquier otro asunto relacionado con esta presentación o su contenido, o que surja de cualquier otro modo en relación con la misma.

Esta presentación incluye información financiera que no ha sido obtenida conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, mismas que no han sido objeto de ninguna auditoría respecto de ningún periodo.

La información y opiniones contenidas en esta presentación se proporcionan a la fecha de esta presentación y están sujetas a verificación, finalización y cambios sin previo aviso.

Esta presentación incluye "estimaciones futuras" relativas a expectativas del futuro. Palabras como "cree", "espera", "anticipa", "pretende", "debería", "busca", "estima", "futuro" o expresiones similares se incluyen con la intención de identificar declaraciones sobre el futuro. Hemos basado estas estimaciones futuras en numerosas suposiciones, incluyendo nuestras creencias, expectativas y proyecciones actuales sobre eventos presentes y futuros y tendencias financieras que afectan nuestro negocio. Aunque nuestro equipo de administración considera que las hipótesis y estimaciones en que se basan las declaraciones futuras son razonables y se basan en la mejor información disponible actualmente, dichas declaraciones futuras se basan en hipótesis que están sujetas a importantes incertidumbres y contingencias, muchas de las cuales están fuera de nuestro control. Habrá diferencias entre los resultados reales y los proyectados, y los resultados reales pueden ser mayores o menores a los contenidos en las proyecciones. Las proyecciones relacionadas con nuestros resultados de producción, así como nuestras estimaciones de costos, se basan en la información que tenemos disponible a esta fecha y reflejan numerosas suposiciones, incluyendo suposiciones relativas a curvas tipo para nuevos diseños de pozos y ciertas expectativas de espaciamiento por etapa, todas las cuales son difíciles de predecir y muchas de las cuales están fuera de nuestro control y por lo tanto sujetas a varios riesgos e incertidumbres. La inclusión de la información financiera estimada en este documento no debe considerarse como una indicación de que nosotros o nuestro equipo de administración consideramos que dichas predicciones como fiables de acontecimientos futuros. En dicho sentido, no se puede hacer ninguna representación en cuanto a la posibilidad de alcanzar las proyecciones, los lineamientos u otras estimaciones de los resultados, el rendimiento o los logros futuros. No garantizamos la exactitud, fiabilidad, adecuación o integridad de nuestras proyecciones. Nadie de nuestro equipo de administración ni de nuestros representantes ha realizado declaración alguna con respecto a nuestro desempeño futuro en comparación con la información contenida en nuestras proyecciones, y ninguno de ellos tiene la intención o asume la obligación de actualizar o revisar las proyecciones realizadas para reflejar las circunstancias efectivamente existentes luego de la fecha en que se hicieron nuestras proyecciones o para reflejar la existencia de acontecimientos futuros en caso de que se demuestre que algunos o todos los supuestos en que se basaron nuestras proyecciones estuvieron equivocados. Podríamos hacer referencia a estas proyecciones en nuestros informes periódicos a ser presentados conforme a la Ley del Mercado de Valores. Estas expectativas y proyecciones están sujetas a importantes riesgos e incertidumbres conocidas y desconocidas que pueden hacer



que nuestros resultados reales, desempeño o logros, o resultados de la industria, sean materialmente diferentes de cualquier resultado esperado o proyectado, desempeño o logros expresados o implícitos en dichas estimaciones futuras. Muchos factores de importancia podrían causar que nuestros resultados, desempeño o logros reales difieran materialmente de aquellos expresados o implícitos en nuestras estimaciones futuras, incluyendo, entre otras cosas: incertidumbres relacionadas con concesiones gubernamentales futuras y permisos de exploración; resultados adversos en litigios que puedan surgir en el futuro; condiciones políticas, económicas, sociales, demográficas y comerciales generales en Argentina, México y en otros países en los que operamos; incertidumbres relacionadas con los resultados de elecciones futuras en el Congreso en México; cambios en las leyes, normas, reglamentos e interpretaciones y aplicación de las mismas aplicables a los sectores energéticos de Argentina y México, incluyendo cambios en el entorno regulatorio en el que operamos y cambios en los programas establecidos para promover las inversiones en la industria energética; cualquier aumento inesperado en los costos de financiamiento o la imposibilidad de obtener financiamiento y/o capital adicional de acuerdo con términos atractivos; cualquier cambio en los mercados de capital en general que pueda afectar las políticas o actitudes en Argentina y/o México, y/o compañías argentinas y mexicanas con respecto a financiamientos otorgados o inversiones hechas en Argentina y México o compañías argentinas y mexicanas; multas u otras penalidades y reclamos por parte de las autoridades y/o clientes; cualquier restricción futura en la capacidad de cambiar Pesos mexicanos o argentinos a divisas o transferir fondos al extranjero; la revocación o modificación de nuestros respectivos contratos de concesión por parte de la autoridad otorgante; nuestra capacidad para implementar nuestros planes de gastos de capital o nuestra estrategia de negocios, incluyendo nuestra capacidad para obtener financiamiento cuando sea necesario y en términos razonables; intervención del gobierno, incluyendo medidas que resulten en cambios en los mercados laborales, mercados cambiarios o sistemas fiscales de Argentina y México; tasas de inflación continuas y/o más altas y fluctuaciones en los tipos de cambio, incluyendo la depreciación del Peso Mexicano o del Peso Argentino; cualquier evento de fuerza mayor, o fluctuaciones o reducciones en el valor de la deuda pública argentina; cambios en la demanda de energía; incertidumbre relacionada con el brote y propagación del covid-19; regulaciones ambientales, de salud y seguridad y estándares de la industria que se están volviendo más estrictos; mercados de energía, incluyendo el momento y alcance de los cambios y la volatilidad en los precios de las materias primas, y el impacto de cualquier reducción prolongada o material en los precios del petróleo a partir de los promedios históricos; cambios en la regulación de los sectores de energía y petróleo y gas en Argentina y México, y en toda América Latina; nuestra relación con nuestros empleados y nuestra capacidad para retener a los miembros clave de nuestra alta gerencia y a los empleados técnicos clave; la capacidad de nuestros directores y funcionarios para identificar un número adecuado de oportunidades potenciales de adquisición; nuestras expectativas con respecto al desempeño de nuestros negocios recientemente adquiridos; nuestras expectativas con respecto a la producción, los costos y los precios futuros del petróleo crudo utilizados en nuestras proyecciones; el aumento de la competencia en el mercado en los sectores de la energía en Argentina y México; y los posibles cambios en la regulación y en los acuerdos de libre comercio como resultado de las condiciones políticas de Estados Unidos, México u otras naciones latinoamericanas.

Las estimaciones futuras se refieren únicamente a la fecha en las que se realizaron, y no asumimos ninguna obligación de publicar actualizaciones o revisiones de ninguna de las declaraciones sobre proyectos futuros contenidas en el presente documento debido a nueva información, eventos futuros u otros factores. A la luz de estas limitaciones, no se debe depositar una confianza indebida en las declaraciones a futuro contenidas en este documento. Para más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas estimaciones futuras y el negocio de Vista puede consultar la información pública de Vista en EDGAR ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)) o en la Bolsa Mexicana de Valores ([www.bmv.gob.mx](http://www.bmv.gob.mx)).

Usted no deberá considerar ninguna declaración con respecto a las tendencias o actividades pasadas como una garantía de que las tendencias o actividades continuarán hacia el futuro. Por consiguiente, usted no deberá basarse en declaraciones. Esta presentación no pretende constituir, y no debe ser interpretada como un consejo de inversión.

#### Otra información

Vista publica de forma continua información de importancia para los inversores en la sección de apoyo de Relaciones con los Inversionistas en su sitio web, [www.vistaoilandgas.com](http://www.vistaoilandgas.com). Vista podría, de tiempo en tiempo, utilizar su sitio web como un canal de distribución de información material. Por lo tanto, los inversionistas deben monitorear el sitio web de Relaciones con los Inversionistas de Vista, además de seguir los comunicados de prensa de Vista, las presentaciones ante la SEC, la CNBV, las conferencias telefónicas públicas y las transmisiones por Internet.

Información adicional sobre Vista Oil & Gas puede encontrarse en la sección "Inversionistas" del website en [www.vistaoilandgas.com](http://www.vistaoilandgas.com).

#### CONTACTO:

[ir@vistaoilandgas.com](mailto:ir@vistaoilandgas.com)

Argentina +54.11.3754.8532

México +52.55.1167.8250