



2020

Resultados del 1^{er} Trimestre

Ciudad de México, 28 de abril 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 1^{er} trimestre de 2020

28 de abril 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 primer trimestre ("1T") de 2020.

Aspectos destacados del 1T 2020:

- La pandemia del Covid-19 es una crisis de salud sin precedentes que está causando un impacto significativo en la economía global y los mercados financieros, la industria del petróleo y gas, y nuestras operaciones en Argentina y México.
- Para poder cuidar a nuestra gente, más del 75% del personal se encuentra trabajando de forma remota, respetando nuestro protocolo de salud. Para asegurar la continuidad de nuestro negocio, estamos manteniendo únicamente las operaciones de yacimiento esenciales, reduciendo un 65% la cantidad de empleados en el campo. También habilitamos una línea de ayuda para cualquier consulta que surja entre nuestro personal con respecto al Covid-19.
- En el primer trimestre de 2020, la producción alcanzó un volumen promedio diario de 26,485 boe/d, un 3.1% mayor a la producción del 1T 2019. La producción promedio diaria estuvo compuesta por: 16,991 bbl/d de petróleo (12.6% por encima del 1T 2019); 1.41 MMm3/d de gas natural (11.4% por debajo del 1T 2019); y 645 boe/d de NGL. La producción operada representó el 97% de la producción total en el 1T 2020.
- La producción shale fue de 5,838 boe/d en el 1T 2020, representando 22% de la producción total. Nuestros 12 pozos shale de petróleo en Bajada del Palo Oeste fueron cerrados el 20 de marzo en respuesta a la caída en la demanda de crudo.
- Los ingresos netos en el 1T 2020 fueron de 73.3 \$MM, un 21.8% menores a los 93.7 \$MM generados en el 1T 2020, debido a menores precios realizados.
- En el 1T 2020, el precio promedio realizado del crudo fue de 43.0 \$/bbl, un 24.2% por debajo del precio promedio realizado en 1T 2019. En marzo, el precio realizado del crudo cayó a 26.5 \$/bbl por el impacto de la pandemia Covid-19 en los precios de los commodities, afectando nuestros precios realizados, ya que los mismos estaban vinculados al precio del Brent en dicho mes.
- El precio realizado del gas natural fue de 2.2 \$/MMBTU, 40.5% menor a 1T 2019, principalmente impactado por una caída del 51% en los precios de venta a los clientes industriales y 35% en los precios del segmento de generación eléctrica.
- El lifting cost promedio del 1T 2020 fue de 9.9 \$/boe, ubicándose un 17.5% por debajo del lifting cost promedio del 1T 2019 de 12.0 \$/boe.
- El EBITDA ajustado para el 1T 2020 alcanzó 25.3 \$MM, 31.9% menor al EBITDA ajustado consolidado del 1T 2019, generando un margen de EBITDA ajustado consolidado de 34%.
- En el primer trimestre 2020, las inversiones fueron por 71.7 \$MM, de las cuales 63.2 \$MM se destinaron al desarrollo del proyecto en Vaca Muerta en el bloque Bajada del Palo Oeste, donde completamos y conectamos el pad n°3, de 4 pozos, y comenzamos a perforar los pads n°4 y n°5, de 4 pozos.

- La caja y equivalentes de caja al cierre del 1T 2020 fue de 205.3 \$MM, y la deuda bruta fue de 481.4 \$MM, resultando en una deuda neta de 276.2 \$MM, y un índice de apalancamiento neto de 1.7 veces el EBITDA ajustado de los últimos doce meses (LTM).
- En el 1T 2020 la pérdida neta fue de 21.3 \$MM.

Vista Oil & Gas: resultados del 1^{er} 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

| | 1T 2020 | 4T 2019 | 1T 2019 | ▲ anual (%) | ▲ trimestral (%) |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------------------|
| Total (boed) | 26,485 | 30,026 | 25,693 | 3.1% | (11.8)% |
| Petróleo (bbl/d) | 16,991 | 18,720 | 15,087 | 12.6% | (9.2)% |
| Gas Natural (MMm ³ /d) | 1.41 | 1.69 | 1.59 | (11.4)% | (16.8)% |
| NGL (bbl/d) | 645 | 675 | 623 | 3.5% | (4.4)% |

anual (%): representa la variación porcentual en 4T 2019 comparado con 4T 2018.
trimestral (%): representa la variación porcentual en 4T 2019 comparado con 3T 2019.

La producción promedio diaria durante el primer trimestre de 2020 fue de 26,485 boe/d, compuesta por 16,991 bbl/d de petróleo, lo que representa el 64.2% de la producción total, 1.41 MMm³/d de gas natural y 645 bbl/d de líquidos de gas natural.

La producción operada total durante el primer trimestre de 2020 fue de 25,824 boe/d, la que representó el 98% de la producción total. La producción shale total fue de 5,838 boe/d, incluyendo 5,599 boe/d de producción shale operada de Bajada del Palo Oeste, 197 boe/d de producción shale operada de Águila Mora y 215 boe/d de producción shale no operada de Coirón Amargo Sur Oeste (CASO).

Nuestros 12 pozos shale de petróleo en Bajada del Palo Oeste produjeron aproximadamente 11,500 boe/d antes de ser cerrados el 20 de marzo, anticipando restricciones de demanda y almacenamiento, y para proteger nuestra producción convencional, dado que los reservorios shale proveen soluciones de almacenamiento eficientes.

Producción neta promedio diaria por activo 1T 2020

| | Interés | Petróleo (bbl/d) | Gas Natural (MMm ³ /d) | NGL (bbl/d) | Total (boe/d) | % Total promedio día |
|--|---------|------------------|-----------------------------------|-------------|---------------|----------------------|
| Bloques (volúmenes a su participación) | | 16,991 | 1.41 | 645 | 26,485 | 100% |
| Entre Lomas | 100% | 4,043 | 0.35 | 582 | 6,804 | 26% |
| Bajada del Palo Este | 100% | 553 | 0.08 | 47 | 1,122 | 4% |
| Bajada del Palo Oeste (convencional) | 100% | 1,051 | 0.57 | - | 4,661 | 18% |
| Bajada del Palo Oeste (shale) | 100% | 4,900 | 0.11 | - | 5,599 | 21% |
| Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque) | 100% | 242 | 0.05 | 17 | 596 | 2% |
| 25 de Mayo-Medanito | 100% | 2,701 | 0.03 | - | 2,879 | 11% |
| Jagüel de los Machos | 100% | 2,775 | 0.15 | - | 3,705 | 14% |
| Coirón Amargo Norte | 55% | 218 | 0.01 | - | 260 | 1% |
| Águila Mora (shale) | 90% | 197 | 0.00 | - | 197 | 1% |

| | | | | | | |
|--|------|-----|------|---|-----|----|
| Acambuco (no operado) | 1.5% | 24 | 0.02 | - | 180 | 1% |
| Coirón Amargo Sur Oeste (shale / no operado) | 10% | 96 | 0.00 | - | 113 | 0% |
| Bloques CS-01, A-10 and TM-01 (México) | 50% | 192 | 0.03 | - | 368 | 1% |

Durante el 1T de 2020, Entre Lomas representó el 26% de la producción total, Medanito y Jagüel de los Machos el 25%, Bajada del Palo Oeste el 39%, 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. Para mayor información, por favor véase el Anexo de "Información histórica operativa".

Ingresos

| Ingresos por producto - en \$MM | 1T 2020 | 4T 2019 | 1T 2019 | ▲ anual (%) | ▲ trimestral (%) |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|------------------|
| Total | 73.3 | 96.4 | 93.7 | -21.8% | -24.0% |
| Petróleo | 62.0 | 82.8 | 73.3 | -15.4% | -25.1% |
| Gas Natural | 10.1 | 13.1 | 19.1 | -47.1% | -22.9% |
| NGL y otros | 1.2 | 0.5 | 1.4 | -14.3% | 140.0% |

Precios promedio realizados

| Producto | 1T 2020 | 4T 2019 | 1T 2019 | ▲ anual (%) | ▲ trimestral (%) |
|------------------------|---------|---------|---------|-------------|------------------|
| Petróleo (\$/bbl) | 43.0 | 48.1 | 56.7 | -24.2% | -10.6% |
| Gas Natural (\$/MMBTU) | 2.2 | 2.2 | 3.7 | -40.5% | 0.0% |
| NGL (\$/tn) | 245 | 234 | 276 | -11.1% | 4.9% |

Durante el primer trimestre de 2020, los ingresos totales fueron de 73.3 \$MM, 21.8% menores a 1T 2019. Los ingresos por ventas de petróleo disminuyeron 15.4% y las ventas de gas natural disminuyeron 47.1% con respecto a 1T 2019.

Los ingresos por ventas de petróleo del 1T 2020 fueron de 62.0 \$MM, 15.4% inferiores a los de 1T 2019, con un mayor volumen vendido de petróleo crudo contrarrestado por la disminución del 24.2% en el precio promedio realizado a 43.0 \$/bbl. El precio promedio realizado fue 55.7 \$/bbl en enero y 48.2\$/bbl en febrero, pero cayó a 26.5 \$/bbl en marzo, cuando la pandemia del Covid-19 golpeó los precios de los commodities, por lo tanto afectando nuestros precios realizados, que estaban vinculados al precio del Brent en dicho mes. El petróleo crudo se vendió a refinerías domésticas, principalmente Raízen y Trafigura.

Los ingresos por ventas de gas natural fueron de 10.1 \$MM en el primer trimestre de 2020, y representaron un 13.8% de las ventas totales. El 60% de los volúmenes se asignaron a una cartera diversificada de clientes industriales a un precio promedio de 2.0 \$/MMBTU, el 33% de las ventas fueron a empresas de distribución y GNC a un precio promedio de 2.9 \$/MMBTU, y el 7% restante de ventas se realizaron al segmento de generación de energía eléctrica a un precio promedio de 1.8 \$/MMBTU. El precio promedio de las ventas de gas natural en el trimestre fue de 2.2 \$/MMBTU, 40.5% menor al nivel de 1T 2019. La caída del precio promedio de venta se explica principalmente por una

caída del 51% en los precios de venta a los clientes industriales y 35% en los precios del segmento de generación eléctrica.

Las ventas de líquidos de gas natural y otros servicios fueron de 1.2 \$MM durante el primer 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 245 U.S. dólares por tonelada (\$/tn).

Costos de operación

| | 1T 2020 | 4T 2019 | 1T 2019 | ▲ anual (%) |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Costos operativos (\$MM) | 23.8 | 25.7 | 27.8 | -14.4% |
| <i>Lifting cost (\$/boe)</i> | 9.9 | 9.3 | 12.0 | -17.5% |

Durante el primer trimestre de 2020, los gastos operativos fueron de 23.8 \$MM, un 14.4% por debajo del primer trimestre de 2019, reflejando el impacto de los esfuerzos realizados para reducir costos a lo largo del 2019 y medidas de reducción de costos implementadas luego de la baja en la demanda local en marzo. El *lifting cost* promedio en el primer trimestre de 2020 fue de 9.9 \$/boe, lo que representó una disminución del 17.5% en comparación con el primer trimestre de 2019. Esta caída fue principalmente el resultado de absorber la base de costos fijos con el incremento de la producción shale.

EBITDA ajustado

| Reconciliación de EBITDA ajustado (\$MM) | 1T 2020 | 4T 2019 | 1T 2019 | ▲ anual (%) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (Pérdida) / Utilidad neta | (21.3) | (44.2) | (13.7) | |
| Impuesto sobre la renta | 4.6 | 17.8 | 5.7 | |
| Resultados financieros netos | 7.3 | 21.2 | 20.0 | |
| Resultados de inversiones | - | 0.1 | - | |
| Utilidad de Operación | (9.4) | (5.2) | 12.0 | |
| Depreciaciones | 33.5 | 38.4 | 24.5 | |
| Gastos de reestructuración | 1.2 | 2.5 | 0.7 | |
| EBITDA Ajustado⁽¹⁾ | 25.3 | 35.7 | 37.1 | -31.9% |
| <i>Margen de EBITDA Ajustado (%)</i> | 34% | 37% | 40% | -6% 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 25.3 \$MM en el 1T 2020, 31.8% menor al EBITDA Ajustado 1T 2019. Durante enero y febrero 2020, sin restricciones en la producción y con un precio realizado promedio de aproximadamente 52 \$/bbl, el margen de EBITDA Ajustado fue mayor a 40%. En marzo, una combinación del cierre parcial de producción y un precio realizado promedio de 26.5 \$/bbl llevaron el margen de EBITDA ajustado para el trimestre a 34%

Utilidad / Pérdida neta

Vista registró una pérdida neta de 21.3 \$MM en el 1T 2020 comparado a los 13.7 \$MM en el 1T 2019. Dicha baja se debió principalmente debido un aumento en las depreciaciones a 33.5 \$MM.

Actividad operativa

Las inversiones totales de Vista (“CAPEX”) en desarrollo shale fueron de 63.2 \$MM, de los cuales más del 99% se invirtieron en el proyecto de desarrollo en el bloque Bajada del Palo Oeste. Durante el trimestre, completamos y conectamos el pad n°3 de 4 pozos, y perforamos 4 pozos en los pad n°4 y pad n°5.

La Compañía invirtió 0.4 \$MM en actividad convencional, impactado principalmente por la reducción de gastos de capital debido a la suavización de los precios realizados. Adicionalmente, el CAPEX en infraestructura y otras inversiones fue de 8.1 \$MM en el 1T de 2020.

Por lo tanto, el CAPEX de Vista durante 1T 2020 fue 71.7 \$MM, bajo el criterio de devengado. El cash flow de actividades de inversión, que refleja la salida de fondos en CAPEX, fue de 52.1 \$MM durante 1T 2020

Resumen financiero

Durante el 1T de 2020 se logró mantener un sólido balance en un contexto de menores precios realizados. El efectivo y equivalentes al cierre del 1T de 2020 fue de 205.3 \$MM, la deuda bruta fue de 481.4 \$MM, resultando en una deuda neta de 276.2 \$MM. El índice de apalancamiento neto fue 1.7 veces el EBITDA ajustado LTM. Durante 1T 2020, el flujo de caja operativo fue de 21.0 \$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

| | T1 2020 | T4 2019 | T3 2019 | T2 2019 | T1 2019 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Producción total por bloque (Mboe/d) | 26,485 | 30,026 | 31,637 | 29,016 | 25,693 |
| Entre Lomas | 6,804 | 7,648 | 8,618 | 8,644 | 8,855 |
| Bajada del Palo Este | 1,122 | 1,281 | 1,349 | 1,439 | 1,443 |
| Bajada del Palo Oeste (convencional) | 4,661 | 5,499 | 4,944 | 4,076 | 4,786 |
| Bajada del Palo Oeste (shale) | 5,599 | 6,687 | 7,501 | 4,823 | 582 |
| Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque) | 596 | 621 | 657 | 671 | 748 |
| 25 de Mayo-Medanito | 2,879 | 3,177 | 3,370 | 3,701 | 3,899 |
| Jagüel de los Machos | 3,705 | 3,991 | 4,224 | 4,551 | 4,463 |
| Coirón Amargo Norte | 260 | 214 | 236 | 313 | 266 |
| Águila Mora (shale) | 197 | 147 | - | - | - |
| Acambuco | 180 | 182 | 186 | 198 | 200 |
| Coirón Amargo Sur Oeste (shale) | 113 | 159 | 165 | 308 | 69 |
| Bloques CS-01, A-10 y TM-01 | 368 | 418 | 388 | 293 | 382 |
| Producción de petróleo crudo por bloque (Mboe/d)⁽¹⁾ | 16,991 | 18,720 | 20,281 | 18,825 | 15,087 |
| Entre Lomas | 4,043 | 4,244 | 4,715 | 4,773 | 4,973 |
| Bajada del Palo Este | 553 | 554 | 574 | 618 | 586 |
| Bajada del Palo Oeste (convencional) | 1,051 | 1,111 | 988 | 1,011 | 1,121 |
| Bajada del Palo Oeste (shale) | 4,900 | 5,862 | 6,733 | 4,425 | 507 |
| Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque) | 242 | 268 | 303 | 336 | 376 |
| 25 de Mayo-Medanito | 2,701 | 2,965 | 3,213 | 3,509 | 3,671 |
| Jagüel de los Machos | 2,775 | 3,014 | 3,176 | 3,443 | 3,380 |
| Coirón Amargo Norte | 218 | 184 | 217 | 264 | 226 |
| Águila Mora (shale) | 197 | 147 | - | - | - |
| Acambuco | 24 | 22 | 22 | 27 | 23 |
| Coirón Amargo Sur Oeste (shale) | 96 | 141 | 147 | 274 | 61 |
| Bloques CS-01, A-10 y TM-01 | 192 | 209 | 194 | 144 | 162 |
| Producción de gas natural por bloque (Mboe/d)⁽²⁾ | 8,848 | 10,631 | 10,594 | 9,450 | 9,983 |
| Entre Lomas | 2,180 | 2,799 | 3,221 | 3,207 | 3,318 |
| Bajada del Palo Este | 522 | 673 | 715 | 762 | 808 |
| Bajada del Palo Oeste (convencional) | 3,610 | 4,388 | 3,956 | 3,066 | 3,665 |
| Bajada del Palo Oeste (shale) | 699 | 825 | 768 | 397 | 75 |
| Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque) | 337 | 336 | 334 | 317 | 360 |
| 25 de Mayo-Medanito | 178 | 212 | 157 | 192 | 227 |
| Jagüel de los Machos | 930 | 978 | 1,048 | 1,108 | 1,084 |
| Coirón Amargo Norte | 42 | 31 | 20 | 49 | 40 |
| Águila Mora (shale) | - | - | - | - | - |
| Acambuco | 156 | 161 | 164 | 171 | 177 |
| Coirón Amargo Sur Oeste (shale) | 17 | 19 | 18 | 33 | 8 |
| Bloques CS-01, A-10 y TM-01 | 177 | 210 | 194 | 148 | 220 |
| Producción de NGL por bloque (boe/d) | 645 | 675 | 761 | 741 | 623 |
| Entre Lomas | 582 | 606 | 682 | 665 | 564 |
| Bajada del Palo Este | 47 | 53 | 59 | 59 | 48 |

| | | | | | |
|--|----|----|----|----|----|
| Bajada del Palo Oeste (convencional) | - | - | - | - | - |
| Bajada del Palo Oeste (shale) | - | - | - | - | - |
| Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque) | 17 | 16 | 20 | 18 | 12 |

Notas:

⁽¹⁾ Acambuco incluye condensado.

⁽²⁾ 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 Rio 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 | 1T 2020 | 4T 2019 | 3T 2019 | 2T 2019 | 1T 2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos totales | 73,320 | 96,445 | 105,443 | 120,361 | 93,727 |
| Petróleo | 61,985 | 82,833 | 84,668 | 97,500 | 73,271 |
| Gas Natural | 10,113 | 13,078 | 19,200 | 20,171 | 19,075 |
| NGL y otros | 1,222 | 534 | 1,575 | 2,690 | 1,381 |
| Costo de ventas | (67,996) | (78,064) | (91,415) | (92,938) | (65,713) |
| Costo de la operación | (23,833) | (25,716) | (28,427) | (32,519) | (27,769) |
| Fluctuación del inventario del crudo | 449 | (698) | (2,365) | 2,047 | 1,326 |
| Depreciaciones | (33,467) | (38,361) | (45,895) | (44,274) | (24,471) |
| Regalías | (11,145) | (13,289) | (14,728) | (18,192) | (14,799) |
| Utilidad bruta | 5,324 | 18,381 | 14,028 | 27,423 | 28,014 |
| Gastos comerciales | (6,152) | (6,745) | (6,851) | (7,847) | (5,695) |
| Gastos de administración | (9,367) | (13,248) | (8,278) | (12,169) | (8,705) |
| Gastos de exploración | (131) | (65) | 333 | (818) | (126) |
| Otros ingresos operativos | 2,153 | 907 | 948 | 1,123 | 627 |
| Otros gastos operativos, netos | (1,253) | (4,426) | 455 | (531) | (2,118) |
| Utilidad (pérdida) de la operación | (9,426) | (5,196) | 635 | 7,181 | 11,997 |

| Reconciliación de EBITDA Ajustado (\$M) | 1T 2020 | 4T 2019 | 3T 2019 | 2T 2019 | 1T 2019 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| (Pérdida) / Utilidad neta | (21,332) | (44,248) | 21,499 | 3,702 | (13,678) |
| (+) Impuesto sobre la renta | 4,571 | 17,797 | (5,961) | (1,305) | 5,705 |
| (+) Resultados financieros netos | 7,335 | 21,172 | (14,819) | 4,784 | 19,970 |
| (+) Resultados de inversiones | - | 84 | (84) | - | - |
| Utilidad (pérdida) de Operación | (9,426) | (5,196) | 635 | 7,181 | 11,997 |
| (+) Depreciaciones | 33,467 | 38,361 | 45,895 | 44,274 | 24,471 |
| (+) Gastos de reestructuración | 1,244 | 2,542 | 35 | - | 667 |
| EBITDA Ajustado⁽¹⁾ | 25,285 | 35,707 | 46,565 | 51,455 | 37,135 |
| <i>Margen de EBITDA Ajustado (%)</i> | <i>34%</i> | <i>37%</i> | <i>44%</i> | <i>43%</i> | <i>40%</i> |

| | 1T 2020 | 4T 2019 | 3T 2019 | 2T 2019 | 1T 2019 |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Costos operativos (\$MM) | 23.8 | 25.7 | 28.4 | 32.5 | 27.8 |
| <i>Lifting cost (\$/boe)</i> | <i>9.9</i> | <i>9.3</i> | <i>9.8</i> | <i>12.3</i> | <i>12.0</i> |

(1) Costos de la operación en 3T 2018 incluyen 0.3 \$MM fluctuación del inventario de crudo.

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

Balance Consolidado

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

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

Balance Consolidado

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | Al 31 de marzo de 2020 | Al 31 de diciembre de 2019 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Propiedad, planta y equipos | 953,608 | 917,066 |
| Crédito Mercantil | 28,484 | 28,484 |
| Otros activos intangibles | 34,437 | 34,029 |
| Activos por derecho de uso | 16,047 | 16,624 |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar | 14,375 | 15,883 |
| Activos por impuestos diferidos | 357 | 476 |
| Total Activo No Corriente | 1,047,308 | 1,012,562 |
| Inventarios | 14,754 | 19,106 |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar | 79,841 | 93,437 |
| Caja, bancos e inversiones corrientes | 205,257 | 260,028 |
| Total Activo Corriente | 299,852 | 372,571 |
| Total Activo | 1,347,160 | 1,385,133 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 151,511 | 147,019 |
| Pasivos por arrendamientos | 9,766 | 9,372 |
| Provisiones | 18,557 | 21,146 |
| Préstamos | 382,467 | 389,096 |
| Títulos opcionales | 6,091 | 16,860 |
| Beneficios a empleados | 4,325 | 4,469 |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar | 213 | 419 |
| Total Pasivo No Corriente | 572,930 | 588,381 |
| Provisiones | 3,023 | 3,423 |
| Pasivos por arrendamientos | 5,117 | 7,395 |
| Préstamos | 98,981 | 62,317 |
| Salarios y contribuciones sociales | 4,362 | 12,553 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 2,908 | 3,039 |
| Otros impuestos y regalías por pagar | 3,354 | 6,040 |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar | 72,722 | 98,269 |
| Total pasivo corriente | 190,467 | 193,036 |
| Total Pasivo | 763,397 | 781,417 |
| Total Capital Contable | 583,763 | 603,716 |
| Total Capital Contable y Pasivo | 1,347,160 | 1,385,133 |

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 enero y el 31 de marzo de 2020 | Periodo entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 |
|--|--|--|
| Ingreso por ventas a clientes | 73,320 | 93,727 |
| Ingresos por ventas de petróleo crudo | 61,985 | 73,271 |
| Ingresos por ventas de gas natural | 10,113 | 19,075 |
| Ingresos por ventas de GLP | 1,222 | 1,381 |
| Costo de ventas | (67,996) | (65,713) |
| Costos de operación | (23,833) | (27,769) |
| Fluctuación del inventario de crudo | 449 | 1,326 |
| Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones | (33,467) | (24,471) |
| Regalías | (11,145) | (14,799) |
| Utilidad bruta | 5,324 | 28,014 |
| Gastos de ventas | (6,152) | (5,695) |
| Gastos generales y de administración | (9,367) | (8,705) |
| Gastos de exploración | (131) | (126) |
| Otros ingresos operativos | 2,153 | 627 |
| Otros gastos operativos | (1,253) | (2,118) |
| Utilidad (pérdida) de operación | (9,426) | 11,997 |
| Inversión en asociadas | - | |
| Ingresos por intereses | 624 | 75 |
| Gastos por intereses | (11,151) | (5,817) |
| Otros resultados financieros | 3,192 | (14,228) |
| Resultados financieros netos | (7,335) | (19,970) |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto | (16,761) | (7,973) |
| (Gasto) Impuesto sobre la renta corriente | - | (3,069) |
| (Gasto)/ Beneficio Impuesto sobre la renta diferido | (4,571) | (2,636) |
| (Gasto) / Beneficio de impuesto | (4,571) | (5,705) |
| Utilidad (pérdida) neta del período | (21,332) | (13,678) |
| Otros resultados integrales | - | - |
| Total (pérdida) / utilidad integral del período | (21,332) | (13,678) |

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 enero y el 31 de marzo de 2020 | Periodo entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 |
|--|--|--|
| Utilidad/(Pérdida) neta del período | (21,332) | (13,678) |
| Ajustes para conciliar los flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de operación: | | |
| <u>Partidas que no afectan efectivo:</u> | | |
| (Reversión) / Constitución de reserva por pérdidas crediticias esperadas | 22 | (257) |
| Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta | 611 | (2,712) |
| Descuento de obligación por taponamiento de pozos | 579 | 398 |
| Incremento neto en provisiones | 7 | 1,448 |
| Gastos por intereses de arrendamiento | 442 | 330 |
| Descuento de activos y pasivos a valor presente | (194) | 232 |
| Pagos basados en acciones | 2,566 | 1,244 |
| Beneficios a empleados | 53 | 233 |
| Impuesto sobre la renta | 4,571 | 5,705 |
| <u>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</u> | | |
| Depreciaciones y agotamientos | 32,890 | 24,215 |
| Amortización de activos intangibles | 577 | 256 |
| Ingresos por intereses | (624) | (75) |
| Cambios en el valor razonable de activos financieros | 2,165 | (447) |
| <u>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento</u> | | |
| Gastos por intereses | 11,151 | 5,817 |
| Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales | (10,769) | 16,084 |
| Costo amortizado | 593 | 451 |
| Deterioro de activos financieros | 4,839 | - |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar | 8,329 | (8,924) |
| Inventarios | (1,084) | (1,257) |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar | (2,187) | (6,582) |
| Beneficios a empleados | (197) | - |
| Salarios y contribuciones sociales | (9,377) | (1,903) |
| Otros impuestos y regalías por pagar | (1,692) | 5 |
| Provisiones | (235) | (598) |
| Pago de impuesto sobre la renta | (707) | - |
| Flujos netos de efectivo generados por actividades operativas | 20,997 | 19,985 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipos | (51,714) | (91,941) |

| | | |
|--|-------|---------|
| Adquisiciones de otros activos intangibles | (985) | (1,132) |
| Recursos provenientes de otros activos financieros | - | 433 |
| Recursos procedentes de intereses cobrados | 624 | 75 |

Flujos netos de efectivo (aplicados) en actividades de inversión **(52,075)** **(92,565)**

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento

| | | |
|--|----------|----------|
| Emisión de acciones Serie A netas de costos de emisión | - | 54,391 |
| Préstamos recibidos | 80,000 | 35,000 |
| Pago de costos de emisión de préstamos | (580) | - |
| Pago de préstamos – capital | (42,635) | - |
| Pago de préstamos – intereses | (16,936) | (10,809) |
| Pago de arrendamientos | (3,565) | - |
| Procedente de otros pasivos financieros, neto de efectivo y equivalentes de efectivo restringido | (16,993) | - |

Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento **(709)** **78,582**

| | Periodo entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 | Periodo entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 |
|--|--|--|
| Incremento/(Disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo | (31,787) | 6,002 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período | 234,230 | 66,047 |
| Efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera | (321) | 539 |
| Incremento/(Disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo | (31,787) | 6,002 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período | 202,122 | 72,588 |

(1) Incluye 13,087 correspondiente al impuesto sobre la renta determinado por el período finalizado el 31 de diciembre de 2018.

(2) Incluye 14,347 y 4,243 de adquisiciones de propiedad, planta y equipo netas, pendientes de pago por el período de nueve y tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019, respectivamente.

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 para "Inversionistas" en la página de internet www.vistaoilangas.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 se 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. 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 Argentina y México, en particular las elecciones presidenciales en Argentina y las elecciones al 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

cambiarlos 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; 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) o en la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.gob.mx).

Esta presentación también incluye ciertas estimaciones financieras que no han sido objeto de una auditoría financiera respecto de ningún período. Las estimaciones financieras que se presentan en esta presentación se basan en supuestos y en la información de que disponíamos en el momento en que se prepararon. No podemos determinar si tales suposiciones resultarían ser correctas. Si uno o más de estos supuestos resultan inexactos o si los resultados futuros difieren de los resultados esperados, entonces nuestros resultados futuros reales podrían ser menos favorables, y podrían ser materialmente menos favorables, que las proyecciones antes mencionadas. Cualquiera de estas estimaciones, o todas ellas, pueden no realizarse necesariamente. Tales estimaciones pueden verse afectadas adversamente por suposiciones inexactas o por riesgos e incertidumbres conocidos o desconocidos, muchos de los cuales están fuera de nuestro control. Muchos factores serán importantes para determinar nuestros resultados futuros. Como resultado de estas contingencias, los resultados futuros reales pueden variar significativamente de nuestras estimaciones. En vista de estas incertidumbres, la inclusión de nuestras estimaciones financieras en esta presentación no es ni debe ser vista como una representación de que los resultados proyectados serán alcanzados.]

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. 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.

CONTACTO:

ir@vistaoilandgas.com

Argentina +54.11.3754.8532

México +52.55.1167.8250