



2019

Resultados

3^{er} Trimestre

Ciudad de México, 22 de octubre de 2019.

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 3^{er} trimestre 2019

22 de octubre de 2019, Ciudad de México, México.

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (“Vista” o la “Compañía”) (NYSE: VIST, BMV: VISTA en la Bolsa de Valores de México), reportó hoy los resultados financieros y operativos del tercer trimestre (“3T”) del año 2019.

Aspectos destacados del 3T 2019:

- En el tercer trimestre de 2019, nuestra producción alcanzó un volumen promedio diario de 31,637 barriles de petróleo equivalente por día (boe/d), un 30.9% mayor a Q3 2018. La producción promedio diaria estuvo compuesta por: 20,281 barriles de petróleo por día (bbld) (37.4% por encima del 3T 2018); 1.68 millones de metros cúbicos por día (MMm3d) de gas natural (22.1% por encima del 3T 2018); y 761 bbld de líquidos de gas natural (NGL). La producción operada representó el 98% de la producción total en el 3T 2019.
- Durante el 3T 2019 conectamos nuestro segundo pad de 4 pozos en Bajada del Palo Oeste. Nuestra producción no convencional en el bloque alcanzó 10,113 boe/d a mediados de agosto, y la producción diaria promedio fue de 7,501 boe/d en el trimestre. El segundo pad de 4 pozos en Bajada del Palo Oeste alcanzó un pico de 7,221 boe/d (11% por encima del pico de producción del primer pad), y su producción acumulada en los primeros 90 días estuvo 34% por encima de nuestra curva tipo estimada. En agosto, Vista se convirtió en el segundo productor de petróleo no convencional en Vaca Muerta, de acuerdo con la Secretaría de Energía de Argentina.
- La producción convencional fue 23,972 bbl/d en el 3T 2019, un nivel estable respecto de 3T 2018, y 0.4% superior a 2T 2019.
- Los ingresos netos en el tercer trimestre 2019 fueron de 105.4 millones de U.S. dólares (\$MM), un 9.8% menores a los 116.9 \$MM generados en el 3T 2018, pdebido a menores precios realizados.
- En el tercer trimestre de 2019, el precio promedio realizado del crudo fue de 48.7 U.S. dólares por barril de petróleo (\$/bbl), un 27.9% por debajo del precio promedio realizado 3T 2018, principalmente debido a los siguientes factores: durante la primera mitad del trimestre, un menor precio internacional de referencia del petróleo crudo (Brent) y la introducción de una fórmula basada en la paridad de exportación; adicionalmente, en la segunda mitad del trimestre, un Decreto presidencial congeló el precio de referencia local.
- El precio realizado del gas natural fue de 3.5 U.S. dólares por millón de British thermal units (\$/MMBTU), 31.4% menor a 3T 2018, principalmente impactado por los menores precios de venta a los segmentos industrial y generación eléctrica producto de sobre oferta de gas natural en el mercado doméstico, y el efecto del tipo de cambio en el precio a compañías distribuidoras.
- El lifting cost promedio del 3T 2019 fue de 9.8 U.S. dólares por barril de petróleo equivalente (\$/boe), ubicándose un 16.9% por debajo del lifting cost promedio del 3T 2018 de 11.8 \$/boe.
- El EBITDA ajustado consolidado para el 3T 2019 alcanzó 46.6 \$MM, 18.2% menor al EBITDA ajustado 3T 2018, generando un margen de EBITDA ajustado de 44%.
- En el tercer trimestre 2019 nuestras inversiones fueron por 56.1 \$MM, de las cuales 37.5 \$MM se destinaron al desarrollo del proyecto en Vaca Muerta en nuestro bloque Bajada del Palo Oeste, donde conectamos el segundo pad de 4 pozos y perforamos el tercer pad de 4 pozos.

- El efectivo y equivalentes al cierre del 3T 2019 fue de 241.3 \$MM, la deuda bruta fue de 448.2 \$MM, resultando en una deuda neta de 206.9 \$MM, y un índice de apalancamiento neto de 1.2 veces el EBITDA ajustado de los últimos doce meses (LTM).
- En el 3T 2019 la utilidad neta fue de 21.5 \$MM.

Vista Oil & Gas resultados del 3^{er} trimestre 2019

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

	3T 2019	2T 2019	3T 2018	▲ y-o-y. (%)	▲ q-o-q. (%)
Total (boe/d)	31,637	29,016	24,174	30.9%	9.0%
Petróleo (bbl/d)	20,281	18,825	14,764	37.4%	7.7%
Gas Natural (MMm ³ /d)	1.68	1.50	1.38	22.1%	12.1%
NGL (bbl/d)	761	741	731	4.1%	2.6%

y-o-y. (%): representa la variación porcentual en 3T 2019 comparado con 3T 2018.

q-o-q. (%): representa la variación porcentual en 3T 2019 comparado con 2T 2019.

La producción promedio diaria durante el tercer trimestre de 2019 fue de 31,637 boe/d, compuesta por 20,281 bbl/d de petróleo, lo que representa el 64.1% de la producción total, 1.68 MMm³d de gas natural y 761 bbl/d de líquidos de gas natural.

La producción operada total durante el tercer trimestre de 2019 fue de 30,898 boe/d, la que representó el 98% de la producción total. La producción total no convencional fue de 7,666 boe/d, incluyendo 7,501 boe/d de producción no convencional operada de Bajada del Palo Oeste y 165 boe/d de producción no convencional no operada de Coirón Amargo Sur Oeste (CASO).

Producción neta promedio diaria por activo 3T 2019

	Interés	Petróleo (bbl/d)	Gas Natural (MMm ³ /d)	NGL (bbl/d)	Total (boe/d)	% Total promedio diario
Total por bloque a la participación		20,281	1.68	761	31,637	100%
Entre Lomas	100%	4,715	0.51	682	8,618	27%
Bajada del Palo Este convencional	100%	574	0.11	59	1,349	4%
Bajada del Palo Oeste convencional	100%	988	0.63	-	4,944	16%
Bajada del Palo Oeste no convencional	100%	6,733	0.12	-	7,501	24%
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	100%	303	0.05	20	657	2%
25 de Mayo-Medanito	100%	3,213	0.03	-	3,370	11%
Jagüel de los Machos	100%	3,176	0.17	-	4,224	13%
Coirón Amargo Norte	55%	217	0.00	-	236	1%
Coirón Amargo Sur Oeste (no-operado)	10%	147	0.00	-	165	1%
Acambuco (no operado)	1.5%	22	0.03	-	186	1%
Blocks CS-01, A-10 and TM-01 (México)	50%	194	0.03	-	388	1%

Durante el tercer trimestre de 2019, Entre Lomas representó el 27% de la producción total, Medanito y Jagüel de los Machos el 24%, Bajada del Palo Oeste y Bajada del Palo Este el 44% (incluida la producción no convencional), 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 nuestra 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	3T 2019	2T 2019	3T 2018	▲ y-o-y. (%)	▲ q-o-q. (%)
Total	105.4	120.4	116.9	(9.8%)	(12.4%)
Petróleo	84.7	97.5	91.8	(7.8%)	(13.2%)
Gas Natural	19.2	20.2	23.3	(17.6%)	(5.0%)
NGL y otros	1.6	2.7	1.8	(13.3%)	(40.7%)

Precios promedio realizados

Producto	3T 2019	2T 2019	3T 2018	▲ y-o-y. (%)	▲ q-o-q. (%)
Petróleo (\$/bbl)	48.7	59.8	67.5	(27.9%)	(18.6%)
Gas Natural (\$/MMBTU)	3.5	3.8	5.1	(31.4%)	(7.9%)
NGL (\$/tn)	262	287	408	(35.8%)	(8.7%)

Durante el tercer trimestre de 2019, los ingresos totales fueron de 105.4 \$MM, 9.8% menores a 3T 2018. Principalmente, por el efecto de los menores ingresos por ventas de petróleo, que alcanzaron 84.7 \$MM, y representaron 80.4% de los ingresos totales. El petróleo crudo se vendió principalmente a los refinadores domésticos Raizen y Trafigura.

Los ingresos por ventas de petróleo del 3T 2019 fueron 7.8% inferiores a los de 3T 2018, con un mayor volumen vendido de petróleo crudo, que fue contrarrestado por la disminución del 27.9% en el precio promedio realizado 48.7 \$/bbl. La primera mitad del trimestre el precio promedio realizado fue de 55.5 \$/bbl, un 17.8% inferior a Q3 2018, impactado por un menor precio internacional de referencia del petróleo crudo (Brent) y la introducción de una fórmula basada en la paridad de exportación desde septiembre 2018. Adicionalmente, durante la segunda mitad del trimestre, un Decreto presidencial congeló el precio de referencia local, resultando en un precio realizado de 42.5 \$/bbl.

Los ingresos por ventas de gas natural fueron de 19.2 \$MM en el tercer trimestre de 2019, representaron un 18.3% de las ventas totales, y fueron 17.6% inferiores al 3T 2018. El 56% de los volúmenes se asignaron a una cartera diversificada de clientes industriales a un precio promedio de 3.7 \$/MMBTU, el 40% de las ventas fueron a empresas de distribución y GNC a un precio promedio de 3.3 \$/MMBTU, y las ventas restantes se realizaron al segmento de generación de energía eléctrica a un precio promedio de 2.0 \$/MMBTU. El precio promedio de las ventas de gas natural en el trimestre fue de 3.5 \$/MMBTU, 31.4% menor al nivel de 3T 2018. La caída del precio promedio de venta se explica principalmente por el exceso de oferta de gas natural en Argentina y un menor nivel de precio realizado de venta al segmento de distribución impactado por el tipo de cambio aplicable.

Las ventas de líquidos de gas natural y otros servicios fueron de 1.6 \$MM durante el tercer trimestre de 2019, representando el 1.5% de las ventas totales. Los volúmenes de NGL se asignaron al mercado argentino a un precio promedio de 262 U.S. dólares por tonelada (\$/tn).

Costos de operación

	3T 2019	2T 2019	3T 2018	▲ y.o.y. (%)
Costos de operación (\$MM)	28.4	32.5	26.3⁽¹⁾	8.0%
<i>Lifting cost (\$/boe)</i>	9.8	12.3	11.8	(16.9%)

(1) Incluye 0.3 \$MM de fluctuación del inventario de crudo.

Durante el tercer trimestre de 2019, los gastos operativos fueron de 28.4 \$MM, un 8.0% por encima del tercer trimestre de 2018, y el *lifting cost* promedio en el tercer trimestre de 2019 fue de 9.8 \$/boe, lo que representó una disminución del 16.9% en comparación con el segundo trimestre de 2018. Esta caída fue el resultado del crecimiento de la producción con mínimo costo incremental, el esfuerzo continuo por reducción de costos de la operación y por el impacto de la devaluación del peso argentino.

EBITDA ajustado

Reconciliación de EBITDA ajustado (\$MM)	3T 2019	2T 2019	3T 2018	▲ y.o.y. (%)
(Pérdida) / Utilidad neta	21.5	3.7	(27.9)	
(+) Impuesto sobre la renta	(6.0)	(1.3)	28.2	
(+) Resultados financieros netos	(14.8)	4.8	19.7	
(+) Inversión en asociadas	(0.1)	-	-	
Utilidad de Operación	0.6	7.2	20.0	
(+) Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	45.9	44.3	32.4	
(+) Gastos de reestructuración	0.0	-	4.5	
EBITDA ajustado⁽¹⁾	46.6	51.5	56.9	(18.1%)
<i>Margen de EBITDA ajustado (%)</i>	44%	43%	49%	-5 p.p. ⁽²⁾

(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 de \$MM 46.6 en 3T 2019, 18.1% menor al EBITDA ajustado 3T 2018 y 9.5% menor al EBITDA ajustado 2T 2019, y generó un margen EBITDA ajustado de 44% para el 3T 2019.

Utilidad neta

Vista registró una utilidad neta de 21.5 \$MM en el 3T 2019. Durante el trimestre se obtuvo un beneficio no monetario en otros resultados financieros por cambios en el valor razonable de los títulos opcionales (33.1 \$MM), y un beneficio en el impuesto a la renta corriente (5.1 \$MM).

Actividad operativa

Las inversiones totales de Vista (Capex) en el tercer trimestre de 2019 fueron de 56.1 \$MM. El Capex incluyó 11.1 \$ MM en actividad convencional para la perforación y completación de 2 pozos nuevos en el bloque Bajada del Palo Oeste, a la formación de gas Lotena, 5 workovers en Entre Lomas y Jagüel de los Machos, y un workover en el bloque CS-01 en México.

Las inversiones en desarrollo no convencional fueron de 37.5 \$MM, de los cuales 35.6 \$MM se asignaron al proyecto de desarrollo de Vaca Muerta en Bajada del Palo Oeste, donde completamos nuestro segundo *pad* de 4 pozos y finalizamos la perforación del tercer *pad* de 4 pozos. Adicionalmente invertimos 1.9 \$MM en la completación de tres pozos en nuestro bloque no operado, CASO.

La perforación de nuestro tercer pad de 4 pozos tuvo una destacable eficiencia, ya que mejoramos la velocidad de perforación en un 55% y redujimos el costo por pie lateral en un 20% respecto de nuestro primer pad. En términos de producción nuestro segundo pad obtuvo mejores resultados que los obtenidos en el primer pad, con un pico promedio IP30 de 1,662 boe/d, 34% por encima de nuestra curva tipo estimada.

Las inversiones en infraestructura y otras inversiones fueron de 7.8 \$MM en el tercer trimestre de 2019. Estas inversiones corresponden principalmente a *facilities* en activos convencionales, y proyectos de tecnología y comunicaciones.

Resumen financiero

Durante el tercer trimestre 2019, hemos fortalecido nuestra posición de caja a partir de una exitosa oferta global que resultó en el listado de nuestras *American Depositary Shares* en el New York Stock Exchange y de la colocación local de dos series de obligaciones negociables en Argentina, bajo Ley argentina. Como resultado de estas actividades de financiamiento, al 30 de septiembre de 2019, el efectivo y equivalente de efectivo de la Compañía fue 241.3 \$MM. La deuda financiera al 30 de septiembre de 2019 fue 448.2 \$MM, reflejando una deuda financiera neta de 206.9 \$MM. El nivel de apalancamiento bruto fue de 2.6 veces el EBITDA ajustado LTM, y el nivel de apalancamiento neto fue de 1.2 veces el EBITDA ajusta LTM. En el 3T 2019 el flujo de las operaciones fue de 62.9 \$MM.

El 11 de septiembre de 2019, el Directorio de Overseas Private Investment Corporation (OPIC) aprobó el otorgamiento de un préstamo por hasta 300 \$MM a favor de Vista Oil & Gas Argentina S.A.U., una subsidiaria 100% propiedad de Vista, por un periodo de 10 años. El financiamiento está aún sujeto a documentación a presentar y condiciones precedentes a cumplir

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

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

Producción diaria promedio trimestral por bloque y producto

	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018
Producción total por bloque (Mboe/d)	31,638	29,016	25,687	24,718	24,174
Entre Lomas	8,618	8,644	8,853	8,253	8,127
Bajada del Palo Este ⁽¹⁾	1,349	1,439	1,439	1,439	1,430
Bajada del Palo Oeste convencional ⁽¹⁾	4,944	4,076	4,786	4,962	4,808
Bajada del Palo Oeste no convencional	7,501	4,823	582		
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	657	671	748	845	910
25 de Mayo-Medanito	3,370	3,701	3,899	4,433	3,841
Jagüel de los Machos	4,224	4,551	4,463	4,230	4,271
Coirón Amargo Norte	236	313	266	279	363
Acambuco	165	308	69	213	216
Coirón Amargo Sur Oeste	186	198	200	63	208
Bloques CS-01, A-10 y TM-01	388	293	382		
Producción de petróleo crudo por bloque (Mboe/d)⁽²⁾	20,281	18,825	15,082	14,468	14,764
Entre Lomas	4,715	4,773	4,973	4,771	5,028
Bajada del Palo Este ⁽¹⁾	574	618	582	610	652
Bajada del Palo Oeste convencional ⁽¹⁾	988	1,011	1,121	1,184	1,266
Bajada del Palo Oeste no convencional	6,733	4,425	507		
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	303	336	376	407	424
25 de Mayo-Medanito	3,213	3,509	3,671	3,942	3,657
Jagüel de los Machos	3,176	3,443	3,380	3,212	3,230
Coirón Amargo Norte	217	264	226	264	298
Acambuco	147	274	61	22	23
Coirón Amargo Sur Oeste	22	27	23	56	185
Bloques CS-01, A-10 y TM-01	194	144	162		
Producción de gas natural por bloque (MMm3/d)⁽³⁾	10,596	9,450	9,981	9,534	8,679
Entre Lomas	3,221	3,207	3,316	2,841	2,464
Bajada del Palo Este ⁽¹⁾	715	762	808	819	764
Bajada del Palo Oeste convencional ⁽¹⁾	3,956	3,066	3,665	3,730	3,482
Bajada del Palo Oeste no convencional	768	397	75		
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	334	317	360	421	463
25 de Mayo-Medanito	157	192	227	492	184
Jagüel de los Machos	1,048	1,108	1,084	1,018	1,041
Coirón Amargo Norte	20	49	40	15	65
Acambuco	18	33	8	191	193
Coirón Amargo Sur Oeste	165	171	177	7	23
Bloques CS-01, A-10 y TM-01	194	148	220		
Producción de NGL por bloque (Mboe/d)	761	741	623	716	731
Entre Lomas	682	665	564	641	635
Bajada del Palo Este ⁽¹⁾	59	59	48	10	13
Bajada del Palo Oeste convencional ⁽¹⁾	-	-	-	47	60
Bajada del Palo Oeste no convencional	-	-	-		
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	20	18	12	18	22

Notas:

⁽¹⁾ Hasta 2018, Bajada del Palo era una única concesión.

⁽²⁾ Acambuco incluye condensado.

⁽³⁾ Excluye gas natural consumido, venteado o reinyectado.

Nota: No se exponen bloques sin producción Bajada del Palo Este no convencional, Sur Río Deseado Este, Aguila Mora ni TM-01

Concesiones de petróleo y gas	WI%	Operado / No Operado	Objetivo	Cuenca	País
Entre Lomas	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Bajada del Palo Oeste / Este	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Bajada del Palo Oeste no convencional	100%	Operado	No convencional	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	No convencional	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

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

Métricas de resultados

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

Métricas de resultados	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018
Ingresos totales	105,443	120,361	93,727	104,103	116,947
Petróleo	84,668	97,500	73,271	82,910	91,840
Gas Natural	19,200	20,171	19,075	19,176	23,290
NGL y otros	1,575	2,690	1,381	2,017	1,817
Costo de ventas	(91,415)	(92,938)	(65,713)	(57,623)	(75,828)
Costos de operación ⁽¹⁾	(28,427)	(32,519)	(27,769)	(28,556)	(26,279)
Fluctuación del inventario de crudo	(2,365)	2,047	1,326	(1,241)	-
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(45,895)	(44,274)	(24,471)	(11,473)	(32,416)
Regalías	(14,728)	(18,192)	(14,799)	(16,353)	(17,133)
Utilidad bruta	14,028	27,423	28,014	46,480	41,119
Gastos de ventas	(6,851)	(7,847)	(5,695)	(8,133)	(7,209)
Gastos generales y de administración	(8,278)	(12,169)	(8,705)	(7,492)	(9,323)
Gastos de exploración	333	(818)	(126)	(457)	122
Otros ingresos operativos	948	1,123	627	(238)	2,534
Otros gastos operativos	455	(531)	(2,118)	(2,615)	(7,275)
Utilidad de operación (pérdida)	635	7,181	11,997	27,545	19,968

Reconciliación de EBITDA ajustado (\$M)	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018
(Pérdida) / Utilidad neta del periodo	21,502	3,702	(13,678)	42,379	(27,887)
(+) Impuesto sobre la renta	(5,965)	(1,305)	5,705	(12,198)	28,199
(+) Resultados financieros, neto	(14,818)	4,784	19,970	(2,636)	19,656
(+) Inversiones en asociadas	(84)	-	-	-	-
Utilidad de la operación	635	7,181	11,997	27,545	19,968
(+) Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	45,895	44,274	24,471	11,473	32,416
(+) Gastos de reestructuración	35	-	667	1,336	4,531
EBITDA ajustado	46,565	51,455	37,135	40,354	56,915
<i>Margen de EBITDA ajustado (%)</i>	<i>44%</i>	<i>43%</i>	<i>40%</i>	<i>39%</i>	<i>49%</i>

	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018
Costos de operación (\$MM)	28.4	32.5	27.8	28.6	26.3⁽¹⁾
<i>Lifting cost (\$/boe)</i>	<i>9.8</i>	<i>12.3</i>	<i>12.0</i>	<i>12.6</i>	<i>11.8</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)

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Propiedad, planta y equipos	902,983	820,722
Crédito Mercantil	28,484	28,484
Otros activos intangibles	33,435	31,600
Activos por derecho de uso	9,772	-
Inversiones en asociadas	84	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	15,932	20,191
Total Activo No Corriente	990,690	900,997
Inventarios	16,735	18,187
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	102,556	86,050
Caja, bancos e inversiones corrientes	241,282	80,908
Total Activo Corriente	360,573	185,145
Activos disponibles para la venta	7,062	-
Total Activo	1,358,325	1,086,142
Pasivos por impuestos diferidos	132,116	133,757
Pasivos por arrendamientos	5,347	-
Provisiones	14,664	16,186
Pasivos financieros	378,183	294,415
Títulos opcionales	2,582	23,700
Beneficios a empleados	3,445	3,302
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	566	1,007
Total Pasivo No Corriente	536,903	472,367
Provisiones	2,200	4,140
Pasivos por arrendamientos	4,221	-
Pasivos financieros	69,964	10,352
Salarios y contribuciones sociales por pagar	6,845	6,348
Impuesto sobre la renta por pagar	-	22,429
Otros impuestos y regalías por pagar	5,345	6,515
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	85,690	84,334
Total Pasivo corriente	174,265	134,118
Pasivos disponibles para la venta	1,558	-
Total Pasivo	712,726	606,485
Total Capital Contable	645,599	479,657
Total Capital Contable y Pasivo	1,358,325	1,086,142

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

	Periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ingreso por ventas a clientes	105,443	116,947
Ingresos por ventas de petróleo	84,668	91,840
Ingresos por ventas de gas natural	19,200	23,290
Ingresos por ventas de líquidos del gas	1,575	1,817
Costo de ventas	(91,415)	(75,828)
Costos de operación	(28,427)	(26,546)
Fluctuación del inventario de crudo	(2,365)	267
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(45,895)	(32,416)
Regalías	(14,728)	(17,133)
Utilidad bruta	14,028	41,119
Gastos de ventas	(6,851)	(7,209)
Gastos generales y de administración	(8,278)	(9,323)
Gastos de exploración	333	122
Otros ingresos operativos	948	2,534
Otros gastos operativos	455	(7,275)
Utilidad de operación	635	19,968
Inversiones en asociadas	84	-
Ingresos por intereses	382	(1,095)
Gastos por intereses	(7,984)	(7,231)
Otros resultados financieros	22,420	(11,330)
Resultados financieros netos	14,818	(19,656)
Utilidad antes de impuesto	15,537	312
Impuesto sobre la renta corriente	5,054	(13,284)
Impuesto sobre la renta diferido	911	(14,915)
Impuesto a la renta	5,965	(28,199)
Utilidad (pérdida) neta del período	21,502	(27,887)
Otros resultados integrales	745	-
Total resultados integrales del ejercicio	22,247	(27,887)

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

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Utilidad/(Pérdida) neta del período	21,502	(27,887)
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	(222)	-
Fluctuación cambiaria, neta	3,325	1,832
Descuento de obligación por taponamiento de pozos	407	123
Incremento neto en provisiones	(490)	1,197
Gastos por intereses de arrendamiento	300	-
Descuento de activos y pasivos a valor presente	433	-
Pagos basados en acciones	2,778	1,650
Beneficios a empleados	453	-
Impuesto sobre la renta corriente	(5,965)	28,199
<u>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</u>		
Depreciaciones y agotamientos	45,523	32,416
Amortización de activos intangibles	372	-
Ingresos por intereses	(382)	1,095
Cambios en el valor razonable de bonos del gobierno y fondos comunes de inversión	5,336	(1,432)
Inversión en asociadas	(84)	-
<u>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</u>		
Gastos por intereses	7,984	7,231
Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales	(33,145)	3,073
Costo por cancelación de préstamos y costo amortizado	552	7,734
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6,821	(16,022)
Inventarios	2,488	5,987
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	3,455	(24,810)
Beneficios a empleados	(197)	2,541
Salarios y contribuciones sociales por pagar	654	10,745
Otros impuestos y regalías por pagar	4,694	9,436
Provisiones	(1,010)	17,061
Pago de impuesto sobre la renta ⁽¹⁾	(2,723)	(5,595)
Flujos netos de efectivo generados por actividades operativas	62,859	54,574
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos ⁽²⁾	(57,934)	(32,497)
Adquisiciones de otros activos intangibles	(1,879)	(202)
Recursos provenientes de otros activos financieros	(962)	11,875
Recursos procedentes de intereses cobrados	382	(1,095)
Flujos netos de efectivo (aplicados) en actividades de inversión	(60,393)	(21,919)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Emisión de acciones Serie A netas de costos de emisión	92,761	-
Préstamos recibidos	115,000	300,000
Pago de costos por emisión de préstamos	(1,275)	(7,758)
Pago de préstamos - capital	(28,000)	(260,000)
Pago de préstamos - intereses	(12,352)	(3,878)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	166,134	28,364

	Periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019	Periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Incremento/(Disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	168,600	61,019
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	65,197	45,156
Efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera	2,570	(652)
Incremento/(Disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	168,600	61,019
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	236,367	105,523

(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