



2019

Resultados del 1^{er} trimestre

Ciudad de Mexico, 25 de abril de 2019.
BMV: VISTA

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía") (BMV: VISTA), la primera compañía de exploración y producción de petróleo y gas listada en la Bolsa de Valores de México.

Vista Oil & Gas resultados del 1^{er} trimestre 2019

25 de abril de 2019, Ciudad de México, México.

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (“Vista” o la “Compañía”) (BMV: VISTA en la Bolsa de Valores de México), reportó hoy los resultados financieros y operativos del primer trimestre (“1T”) del año 2019.

Aspectos destacados del 1T 2019:

- En el primer trimestre de 2019, nuestra producción alcanzó un volumen promedio diario de 25.693 barriles de petróleo equivalente por día (boed), un 4,0% por encima del trimestre anterior. La producción promedio diaria estuvo compuesta por 15,087 barriles de petróleo por día (bbld), 4.3% por encima del trimestre anterior; 1.59 millones de metros cúbicos por día (MMm3d) de gas natural, 4.6% por encima del trimestre anterior; y 623 bbld de líquidos de gas natural (NGL).
- Los ingresos netos en el primer trimestre fueron de 93.7 millones de dólares (\$MM), la reducción de los ingresos con respecto al cuarto trimestre de 2018 se vio principalmente afectada por los menores precios internos realizados tanto de petróleo como de gas natural.
- En el primer trimestre de 2019, el precio promedio realizado del crudo fue de 56.7 dólares por barril de petróleo (\$/bbl), impactado por la aplicación de la fórmula de paridad de exportación y un menor precio de referencia (Brent). El precio promedio realizado del gas natural fue de 3.7 \$/MMBTU, impactado por principalmente por los menores precios de venta al segmento generación eléctrica.
- El lifting cost promedio durante el 1T 2019 fue de 12.0 dólares por barril de petróleo equivalente (\$/boe), que se compara con el lifting cost promedio del 4T 2018 de 12.6 \$/boe, un 4.8% por debajo.
- El EBITDA ajustado consolidado para el 1T 2019 alcanzó 37.1 \$MM, lo que refleja un margen de EBITDA ajustado del 40%
- Completamos nuestro primer pad de cuatro pozos en Bajada del Palo Oeste. La producción diaria superó los 6,500 barriles de petróleo equivalente por día en el mes de abril de 2019.
- En un trimestre en el que continuamos aumentando nuestras inversiones, cerramos el periodo con una sólida posición financiera. El saldo de efectivo al cierre fue de 87.5 \$MM y la deuda neta de 247.7 \$MM, lo que resultó en un índice de apalancamiento neto de 1.3 veces.

Vista Oil & Gas resultados del 1^{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

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
Total (boed)	25,693	24,718	24,174	24,381
Petróleo (bbl/d)	15,087	14,468	14,764	14,644
Gas Natural (MMm ³ /d)	1.59	1.52	1.38	1.43
NGL (bbl/d)	623	716	731	754

La producción promedio diaria durante el primer trimestre de 2019 fue de 25,693 boed, compuesta por 15,087 bbl/d de petróleo, lo que representa el 58.7% de la producción total, 1.59 MMm³/d de gas natural y 623 bbl/d de líquidos de gas natural.

La producción operada neta total durante el primer trimestre de 2019 fue de 25,424 boed, incluyendo 24,839 boed de producción operada convencional y 594 boed de producción operada no convencional.

Producción neta promedio diaria por activo 1T 2019

	Petróleo (bbl/d)	Gas Natural (MMm ³ /d)	NGL (bbl/d)	Total (boed)	% Total
Por bloque a su participación	15,087	1.59	623	25,693	100%
Entre Lomas	4,973	0.52	563	8,855	34%
Bajada del Palo Oeste / Este	1,703	0.71	48	6,217	24%
Bajada del Palo Oeste no convencional	511	0.01	-	594	2%
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	376	0.06	12	748	3%
Medanito	3,671	0.04	-	3,899	15%
Jagüel de los Machos	3,380	0.17	-	4,463	17%
Coirón Amargo Norte	226	0.01	-	266	1%
Coirón Amargo Sur Oeste (no operado)	61	0.00	-	69	0.3%
Acambuco (no operado)	24	0.03	-	200	0.8%
Bloques CS-01 y A-10 (Mexico)	162	0.04	-	382	1%

Durante el primer trimestre de 2019, Entre Lomas representó el 34% de la producción total, Medanito y Jagüel de los Machos representaron el 32%, Bajada del Palo Oeste y Bajada del Palo Este representaron el 26% de la producción diaria promedio total (incluida la producción no convencional), Agua Amarga (campos Jarrilla Quemada y Charco del Palenque) representó el 3% y Coirón Amargo Norte representó 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 1.1% restante

está representado por la producción no operada en Argentina de los bloques Acambuco y Coirón Amargo Sur Oeste.

Ingresos

Ingresos por producto en \$MM	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T ⁽¹⁾ 2018
Total	93.7	104.1	116.9	110.3
Petróleo	73.3	82.9	91.8	85.3
Gas Natural	19.1	19.2	23.3	22.7
NGL y otros	1.4	2.0	1.8	2.3

(1) La participación en Coirón Amargo Sur Oeste ("CASO") bajó desde 45% hasta 10% en septiembre 2018, luego del intercambio de activos.

Precios promedios realizados

Producto	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
Petróleo (\$/bbl)	56.7	65.5	67.5	68.0
Gas Natural (\$/MMBTU)	3.7	4.0	5.1	4.8
NGL (\$/tn)	276	314	408	402

Durante el primer trimestre de 2019, las ventas totales fueron de 93.7 \$MM. Las ventas de petróleo crudo alcanzaron 73.3 \$MM, representaron 78.2% de las ventas totales de la Compañía. El petróleo crudo se vendió principalmente a las refinerías domésticas, Shell y Trafigura. El precio promedio total realizado del petróleo crudo en el primer trimestre de 2019 fue de 56.7 \$/bbl. La mayor parte de la producción de crudo de Vista en Argentina es crudo liviano tipo Medanito, muy demandado por las refinerías argentinas.

Con volúmenes estables vendidos, los menores ingresos del 1T 2019 en comparación con el 4T 2018, se explican principalmente por la reducción del 13.4% en el precio promedio de venta del petróleo del trimestre de 56.7 \$/bbl. La caída en el precio promedio de venta se dio como consecuencia de la implementación de la fórmula de paridad de exportación, que incorpora el impuesto a las exportaciones de 4 pesos por dólar, y un precio Brent de referencia aplicable de 60.8 \$/bbl. El precio de referencia del trimestre se fijó en base a los precios Brent de diciembre de 2018 y enero a febrero de 2019.

Las ventas de gas natural fueron de 19.1 \$MM en el primer trimestre de 2019, estables en comparación del 4T 2018, y representaron un 20.4% de las ventas totales. Las ventas se realizaron a una cartera diversificada de clientes industriales, que representaron el 57.5% de las ventas totales de gas natural a un precio promedio de 4.0 \$/MMBTU, el 29.9% de las ventas fueron a empresas de distribución y GNC a un precio promedio de 3.6 \$/MMBTU, y las ventas restantes se realizaron al segmento de generación de energía eléctrica a un precio promedio de 2.7 \$/MMBTU. El precio promedio de las ventas de gas natural en el trimestre fue de 3.7 \$/MMBTU, 7.5% menor al del trimestre anterior. La caída del precio promedio de venta del gas natural vs el trimestre anterior se explica principalmente por la caída en el precio promedio de venta al segmento de generación eléctrica.

Las ventas de líquidos de gas natural y otros servicios fueron de 1.4 \$MM durante el primer trimestre de 2019, representando el 1.4% de las ventas totales. Los volúmenes de NGL se asignaron al mercado argentino a un precio promedio de 276 dólares por tonelada (\$/tn).

Costos operativos

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
Costos operativos (\$MM)	27.8	28.6	26.3	31.3
<i>Lifting cost (\$/boe)</i>	<i>12.0</i>	<i>12.6</i>	<i>11.8</i>	<i>14.1</i>

Durante el primer trimestre de 2019, los costos operativos fueron de 27.8 \$MM, 2.8% por debajo del 4T 2018. Durante el trimestre continuamos reduciendo los costos a partir del ya implementado modelo de contratación y con gran foco en absorber el crecimiento de producción con la base de costos existente. El lifting cost promedio del trimestre fue de 12.0 \$/boe, que se compara con respecto al trimestre anterior, un 4.8% por debajo.

EBITDA Ajustado

Reconciliación de EBITDA Ajustado (\$MM)	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Utilidad de Operación	12.0	27.6	13.9	12.8
Depreciaciones	24.5	11.5	35.5	27.8
Gastos de reestructuración	0.6	1.3	6.3	6.8
Otros ajustes ⁽²⁾	-	-	0.9	2.1
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	37.1	40.4	56.5	49.5
Margen de EBITDA Ajustado (%)	40%	39%	48%	45%

(1) EBITDA ajustado = Utilidad de la operación + depreciaciones + ingresos (gastos) extraordinarios.

(2) Principales ajustes 2T 2018: ajustes relacionados a la Combinación Inicial de Negocios.

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

El margen de EBITDA ajustado de 40% estuvo 1 p.p. por encima del 4T 2018, los menores ingresos en el 1T 2019 fueron compensados por mayores eficiencias de costos.

Resultado Neto

Vista registró una pérdida neta de 13.4 \$MM en el 1T 2019. Durante el trimestre se registraron impactos no monetarios por la variación del valor razonable de los títulos opcionales (warrants) por 16.1 \$MM dentro de los resultados financieros, y por cargos no monetarios de impuesto a las ganancias diferido de 2.6 \$MM.

Inversiones

Las inversiones (Capex) de Vista en el primer trimestre fueron de 76.0 \$MM. El Capex de Vista incluyó 18.2 \$MM en actividad convencional para la perforación y terminación de 11 pozos nuevos en los campos Jagüel de los Machos, Medanito y Entre Lomas. Todos los pozos convencionales conectados por la Compañía están actualmente en producción.

Las inversiones en actividades no convencionales alcanzaron 48.7 \$MM, las que corresponden al desarrollo de Vaca Muerta en Bajada del Palo Oeste, donde completamos el primer pad de 4 pozos y perforamos la sección horizontal de 3 pozos en el segundo pad.

Adicionalmente invertimos 9.0 \$MM en instalaciones y otros durante el primer trimestre 2019, principalmente por instalaciones en Bajada del Palo Oeste, y proyectos de tecnología, comunicaciones e infraestructura.

Desarrollo de Vaca Muerta en Bajada del Palo Oeste

Logramos un excelente rendimiento en el primer pad de 4 pozos en Bajada del Palo Oeste. Las eficiencias obtenidas fueron el resultado de la implementación de nuestro enfoque “one team” con contratistas claves, de esta manera logramos realizar 136 etapas de estimulación en 27 días (promedio diario de 5 etapas de estimulación), y 8 etapas de estimulación en un día, y un nuevo récord de la cuenca de tiempo de bombeo de 19.3 horas en un día, alcanzando a bombear 12,697 m³ / 4.3 millones de libras de fluidos y arena en un día determinado.

Implementamos un modelo de desarrollo sustentable desde el primer día. De esta manera, el transporte de agua lo realizamos mediante la construcción de un ducto flexible de 22 Km para transferir el agua desde la facilidad de manejo de agua al hasta las piletas cercanas el set de estimulación. Además, transportamos y almacenamos el 100% de la arena de estimulación en “sand boxes”.

El costo promedio total de perforación y terminación por pozo del primer pad fue de 13.8 \$MM, cada pozo tuvo una longitud lateral promedio de 2,550/8,366 (mts/pies) y 34 etapas de fractura promedio.

La producción de nuestro primer pad de 4 pozos está por encima de nuestra curva tipo estimada, habiendo alcanzado 6,500 boed en abril de 2019. Nuestros pozos fueron a dos horizontes de navegación: La Cocina y Orgánico.

Resumen Financiero

Al 31 de marzo de 2019, el efectivo y equivalente de efectivo de la Compañía fue de 87.5 \$MM y el saldo de deuda financiera fue de 335.2 \$MM. El nivel de apalancamiento bruto fue de 1.8x y el nivel de apalancamiento neto fue de 1.3x.

Durante el 1T 2019, el flujo de efectivo de las operaciones fue de 20.0 \$MM, durante el trimestre registramos necesidades adicionales de capital de trabajo debido al aumento de la actividad, principalmente en Bajada del Palo Oeste.

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

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Al 31 de marzo de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Efectivo, equivalentes de efectivo y otros	87,538	80,908
Cuentas por cobrar	90,313	86,050
Inventarios	22,566	18,187
Total Activo Corriente	200,417	185,145
Propiedades, plantas y equipos	872,298	820,722
Crédito Mercantil	28,484	28,484
Derecho de uso sobre activos	8,906	-
Otros activos intangibles	31,869	31,600
Cuentas por cobrar	19,748	20,191
Total Activo No Corriente	961,305	900,997
Total Activo	1,161,722	1,086,142
Provisiones	3,743	4,140
Pasivos por leasing	2,378	-
Préstamos bancarios	55,351	10,352
Salarios y contribuciones sociales por pagar	4,161	6,348
Impuesto sobre la renta por pagar	19,468	22,429
Otros impuestos y regalías por pagar	6,520	6,515
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	64,021	84,334
Total current liabilities	155,642	134,118
Pasivos por impuestos diferidos	136,393	133,757
Pasivos por leasing	7,387	-
Provisiones	16,498	16,186
Préstamos bancarios	279,867	294,415
Títulos opcionales	39,784	23,700
Beneficios a empleados	3,535	3,302
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	1,002	1,007
Total Pasivo No Corriente	484,466	472,367
Total Pasivo	640,108	606,485
Total Patrimonio	521,614	479,657
Total Patrimonio y Pasivo	1,161,722	1,086,142

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

	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2019	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Ingresos por ventas a clientes	93,727	104,103
Ingresos por ventas de petróleo	73,271	82,910
Ingresos por ventas de gas natural	19,075	19,176
Ingresos por ventas de líquidos del gas	1,381	2,017
Costo de ventas	65,713	57,623
Costos de operación	27,769	28,556
Fluctuación del stock de crudo	(1,326)	1,241
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	24,471	11,473
Regalías	14,799	16,353
Utilidad bruta	28,014	46,480
Gastos de ventas	5,695	8,133
Gastos generales y de administración	8,705	7,492
Gastos de exploración	126	457
Otros ingresos operativos	(627)	(238)
Otros gastos operativos	2,118	2,615
Utilidad (pérdida) de operación	11,997	27,545
Ingresos por intereses	75	2,151
Gastos por intereses	(5,817)	(4,622)
Otros resultados financieros	(14,228)	5,107
Resultados financieros netos	(19,970)	2,636
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	(7,973)	30,181
Impuesto a la renta corriente	(3,069)	(6,033)
Impuesto a la renta diferido	(2,636)	18,231
Impuesto a la renta	(5,705)	12,198
Utilidad (pérdida) neta	(13,678)	42,379
Otros resultados integrales	-	(5)
Total resultados integrales del ejercicio	(13,678)	42,374

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

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2019	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto a las ganancias	(13,678)	42,379
Partidas en resultados que no afectaron efectivo		
Incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas	(257)	1,154
Diferencia cambiaria	(2,712)	(15,630)
Descuento en la provisión de la obligación de taponamiento de pozos	398	394
Incremento neto en provisiones	1,335	990
Gastos de intereses de arrendamientos	330	66
Otros descuentos	232	-
Opciones sobre acciones	1,244	1,471
Impuesto sobre la renta devengado	5,705	(15,613)
Beneficios a empleados	233	-
Partidas relacionadas con actividades de inversión		
Depreciaciones	24,215	10,676
Amortización de activos intangibles	256	399
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros	(75)	(22)
Ingresos por intereses	(447)	-
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento		
Gastos por intereses	5,809	4,622
Títulos opcionales	16,084	5,787
Costo amortizado	451	2,725
Variaciones en el capital de trabajo	(19,138)	21,874
Impuesto a las ganancias pagado	-	(6,573)
Flujo de fondos netos de actividades operativas	19,985	54,699
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(91,866)	(64,476)
Adquisiciones de otros activos intangibles	(1,132)	(31,546)
Importes procedentes de la venta de otros activos financieros	433	-
Flujo de fondos neto en actividades de inversión	(92,565)	(96,038)
Pago de costos de emisión por capitalización de acciones	54,391	-
Préstamos recibidos	35,000	-
Pago de costos de emisión de préstamos	-	(688)
Gastos por intereses	(10,809)	-
Flujo de fondos neto por actividades de financiamiento	78,582	(688)

	Del 1 de enero al 31 de marzo de 2019	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Aumento / (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo neto	6,002	(42,027)
Efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera	539	2,551
Aumento / (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo neto	6,002	(43,911)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del ejercicio	72,588	66,047
Bonos del Gobierno	14,950	14,861
Efectivo y equivalente de efectivo totales al cierre del ejercicio	87,538	80,908
Transacciones significativas que no afectaron efectivo		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos a través de incremento de cuentas por pagar	12,792	-
Ajuste de precio de Jaguar	607	

DISCLAIMER

Este documento ha sido preparado por Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía") y no puede ser reproducido o distribuido a cualquier otra persona. Esta presentación ni su contenido constituyen el sustento de un contrato o de un compromiso vinculante de cualquier naturaleza. Los receptores de este documento no deberán interpretar el contenido del mismo como asesoría legal, fiscal o recomendación de compra o de inversión, por lo que deberán consultar a sus propios asesores para tal efecto. Este documento contiene estimaciones y análisis subjetivos, así como aseveraciones. Cierta información contenida en el presente deriva de fuentes preparadas por terceros. Si bien se considera que dicha información es confiable para efectos del presente, no nos pronunciamos sobre, ni garantizamos o asumimos obligación expresa o implícita alguna con respecto a la suficiencia, precisión o fiabilidad de dicha información, ni de las aseveraciones, estimaciones y proyecciones contenidas en el mismo; por otro lado, nada de lo contenido en este documento deberá ser considerado como una expectativa, promesa o pronunciamiento respecto de un desempeño pasado, presente o futuro. Ni Vista, sus respectivos consejeros, funcionarios, empleados, miembros, socios, accionistas, agentes o asesores se pronuncian sobre o garantizan la precisión de dicha información. Este documento contiene, y en las pláticas relacionadas con las mismas se podrán mencionar, "estimaciones futuras". Las estimaciones futuras pueden consistir en información relacionada con resultados de operación potenciales o proyectados, así como una descripción de nuestros planes y estrategias de negocio. Dichas estimaciones futuras se identifican por el uso de palabras tales como "puede", "podría", "podrá", "debe", "debería", "deberá", "esperamos", "planeamos", "anticipamos", "creemos", "estimamos", "se proyecta", "predecimos", "pretendemos", "futuro", "potencial", "sugerido", "objetivo", "pronóstico", "continuo", y otras expresiones similares. Las estimaciones a futuro no son hechos históricos, y se basan en las expectativas, creencias, estimaciones, proyecciones actuales, así como en varias suposiciones del equipo de administración, mismos que inherentemente por su naturaleza son inciertos y están fuera de nuestro control. Dichas expectativas, creencias, estimaciones y proyecciones se expresan sobre una base de buena fe y en el entendimiento de que el equipo de administración considera que existe un sustento razonable para los mismos. Sin embargo, no podemos asegurar que las expectativas, creencias, estimaciones y proyecciones del equipo de administración se realizarán, por lo que los resultados reales podrían diferir materialmente de lo que se expresa o se indica a manera de estimaciones futuras. Las declaraciones a futuro están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían provocar que el desempeño o resultado reales difieran materialmente de aquellos que se expresan a manera de estimaciones futuras. Las estimaciones futuras se limitan a la fecha en las que se pronuncian. Vista no asume obligación alguna de actualizar estimaciones futuras para reflejar resultados reales, acontecimientos o circunstancias subsecuentes u otros cambios que afecten la información expresada en estimaciones futuras, salvo que y en la medida en que dicha actualización sea requerida en términos de la regulación aplicable. Cierta información de este documento se basa en pronósticos del equipo de administración y refleja las condiciones de mercado prevalecientes, así como la visión de las mismas del equipo de administración a la fecha, todo lo cual se encuentra sujeto a cambios. Las estimaciones futuras en esta presentación podrán incluir, por ejemplo, declaraciones hipotéticas sobre: nuestra capacidad para completar cualquier operación comercial, los beneficios de dicha operación, nuestro desempeño financiero con posterioridad a dicha operación, cambios en las reservas y resultados operativos de Vista, y planes de expansión y oportunidades.

Ningún pronunciamiento respecto a tendencias o actividades pasadas deberá considerarse como una declaración de que dichas tendencias o actividades continuarán aconteciendo en el futuro. En consecuencia, no se debe confiar en dichas tendencias o declaraciones a futuro. Ni Vista o sus respectivas Afiliadas, asesores o representantes, serán responsables (por negligencia o por cualquier otro motivo) en caso de pérdida o daños que se presenten con motivo del uso de este documento o su contenido, o que de cualquier otra manera se relacione con el mismo. Cualquier receptor de este documento, al momento de su recepción, reconoce que el contenido del mismo es meramente informativo y que no abarca ni pretende abarcar todo lo necesario para evaluar una inversión, y que no se basará en dicha información para comprar o vender valores, llevar a cabo una inversión, tomar una decisión de inversión o recomendar una inversión a un tercero, por lo que dichas personas renuncian a cualquier derecho al que pudieran ser titulares que derive de o se relacione con la información contenida en esta presentación. Esta presentación no está dirigida a, o está destinada a distribuirse o usarse por, cualquier persona o entidad que sea ciudadano o residente en cualquier localidad, estado, país u otra jurisdicción donde dicha distribución o uso sean contrarios a la ley o donde se requiera de algún registro o licencia. Ni la CNBV, ni cualquier otra autoridad han aprobado o desaprobado la información contenida en esta presentación, así como su veracidad y suficiencia.

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