



2018

Resultados

3^{er} Trimestre

Ciudad de México, 25 de octubre de 2018.
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 3^{er} Trimestre de 2018

Jueves 25 de octubre, 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 tercer trimestre de 2018.

En el presente documento, los resultados del trimestre se comparan con el “objetivo” o “guidance”, este último refleja los objetivos del año 2018 provistos en la Presentación a Inversores durante la Asamblea de Accionistas del 22 de marzo de 2018, y calculados en proporción lineal para la cantidad de días del tercer trimestre.

Aspectos destacados del 3^{er} trimestre de 2018:

- La producción del tercer trimestre de 2018 fue de 24,200 barriles de petróleo equivalente por día (boed) promedio, compuesta por 14,800 barriles de petróleo por día (bbld), 1.38 millones de metros cúbicos por día (mm3d) de gas natural, y 730 boed de líquidos del gas natural (NGL), superando el objetivo de producción total de 24,100 boed en 0.4%. La producción de petróleo crudo fue en su totalidad de tipo Medanita (liviano).
- La producción operada por Vista fue de 23,800 boed, 0.4% por encima del segundo trimestre.
- El EBITDA ajustado alcanzó 57.1 millones de dólares estadounidenses (\$MM) en el 3T 2018, equivalente a un margen EBITDA de 49%, seis puntos porcentuales por encima del objetivo de 43% y 4 puntos porcentuales por encima del margen del segundo trimestre 2018 de 45%.
- El lifting cost promedio del 3T 2018 fue de 11.8 dólares por barril de petróleo equivalente (\$/boe), un 31.8% por debajo del guidance de 17.3 \$/boe. Comparado con el lifting cost promedio del 2T 2018 de 14.1 \$/boe, la reducción fue del 16.3%.
- El precio promedio realizado del petróleo crudo fue de 67.5 \$/bbl y el del gas natural de 5.1 \$/MMBTU, ambos precios por encima del guidance.
- Durante el 3T 2018, la compañía perforó nueve pozos convencionales, completó 10 pozos y adicionalmente realizó diez workovers, todo enfocado en petróleo.
- La compañía está en curso con su proyecto de desarrollo del shale oil de Vaca Muerta en Bajada del Palo, y espera completar el primer pad de 4 pozos en el primer trimestre de 2019.
- El saldo de caja al 30 de septiembre de 2018 fue de 123.3 \$MM, con un flujo generado por las actividades operativas de 44.0 \$MM. El 20 de julio de 2018 Vista refinanció su deuda existente de corto plazo de 260 \$MM con un préstamo no garantizado a 5 años de 300 \$MM.

Vista SAB de CV Resultados del 3er Trimestre de 2018

Los montos están expresados en dólares estadounidenses, la cual es la moneda funcional de la Compañía, a menos que se indique otra moneda y se confeccionaron 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 2018	2T 2018	Guidance	3T 2018 vs. Guidance
Producción total (boed)	24,200	24,400	24,100	0.4%
Petróleo (bbld)	14,800	14,700	14,600	1.0%
Gas Natural (mm3d)	1.38	1.42	1.38	0.0%
NGL (bbld)	730	744	744	-1.9%

La producción promedio diaria del trimestre fue de 24,200 barriles de petróleo equivalente día (boed), distribuidos en 14,800 barriles diarios de petróleo crudo, 1.38 millones de metros cúbicos día (mm3d) de gas natural y 730 boed de líquidos del gas natural (NGL). Este nivel de producción representa un incremento respecto del guidance de 24,100 boed, de un 0.4%.

La producción diaria promedio de las áreas operadas en el 3T 2018 fue de 23,800 boed, por encima de la producción diaria promedio del 2T 2018 de 23,700 boed en 0.4%, revirtiendo el declino en la producción operada.

Producción promedio diaria neta por activo

	Entre Lomas - Agua Amarga	Bajada del Palo - Coirón Amargo Norte	Medanito - Jagüel de los Machos	Acambuco - Coirón Amargo Sur Oeste
Producción total (boed)	9,036	6,601	8,113	442
Petróleo (bbld)	5,452	2,217	6,887	206
Gas Natural (mm3d)	0.47	0.69	0.22	0.004
NGL (bbld)	657	73	-	

La producción de Entre Lomas-Agua Amarga representó el 37% de la producción total, Medanito-Jagüel de los Machos representó el 34%, la producción de Bajada del Palo-Coirón Amargo Norte representó el 26%. Todas estas áreas son operadas por Vista. El restante 3% provino de las áreas no operadas por Vista, Acambuco, Sur Río Deseado Este y Coirón Amargo Sur Oeste.

Ingresos

Producto	Ingresos		
	Units	3T 2018	2T 2018 ⁽¹⁾
Petróleo	\$MM	91.8	85.3
Gas Natural	\$MM	23.3	22.7
NGL	\$MM	1.8	2.3

(1) Los ingresos del 2T 2018 no incluyen las ventas correspondientes a la producción de la primera semana de dicho trimestre de Medanito y Jagüel de los Machos. Dicha producción fue vendida por Pampa Energía S.A y se incluyó como un crédito en activos corrientes.

Producto	Precios realizados				
	Unidades	3T 2018	2T 2018	Guidance	3T 2018 vs Guidance
Petróleo	\$/bbl	67.5	68.0	67.0	0.7%
Gas Natural	\$/MMBTU	5.1	4.8	4.7	7.4%
NGL	\$/tn	408	402	-	N/A

En el 3T 2018 las ventas totales fueron 116.9 \$MM, 4.7 \$MM por encima del guidance de 112.2 \$MM. Este crecimiento se explica por los mayores ingresos por 1.7 \$MM en ventas de petróleo (0,7 \$MM efecto volumen y 1.0 \$MM efecto precio), 1.6 \$MM efecto de mayores precios de gas natural (estacional), y NGL y otros servicios con mayores ingresos por 1.4 \$MM.

Las ventas de petróleo crudo alcanzaron los 91.8 \$MM durante el 3T 2018, representando el 78.5% de las ventas totales de la compañía, El petróleo crudo fue vendido a refinadores domésticos, principalmente a Shell, YPF y Trafigura. Toda la producción de petróleo crudo de Vista es tipo Medanita (petróleo crudo liviano), altamente demandado por las refinerías de Argentina.

El precio promedio realizado total del 3T 2018 fue de 67.5 \$/bbl. Los precios realizados estuvieron a niveles similares de 2T 2018, a pesar de la significativa devaluación del peso argentino.

Durante el 3T 2018, las ventas de gas natural, representando el 19.9% de las ventas totales, fueron de 23.3 \$MM, un 2.6% por encima del trimestre anterior con ventas de 22.7 \$MM. Principalmente impulsado por un efecto estacional de la demanda de invierno que impulsó los precios del 3T 2018 hacia arriba. Las ventas se destinaron principalmente a una cartera diversificada de clientes industriales (94% de las ventas totales de gas natural), y las ventas restantes se destinaron al segmento de generación de energía eléctrica a través de CAMMESA (el administrador del mercado eléctrico mayorista de Argentina) y otros comercializadores. La mayoría de los contratos de venta de gas de la compañía están pautados en dólares estadounidenses, y en el 3T 2018 el precio promedio fue 5.1 \$/MMBTU, un 7.4% superior al objetivo (precio promedio anualizado) de 4.7 \$/MMBTU y 5.2% superior al precio promedio de ventas de 2T 2018 de 4.8 \$/MMBTU.

Las ventas de líquidos del gas natural y otros servicios fueron de 1.8 \$MM, representando el 1.6% de las ventas totales de Vista del 3T 2018. Los volúmenes de NGL fueron destinados al mercado local, con un precio promedio de venta de 408 dólares por tonelada (\$/tn).

Gastos Operativos

	3T 2018	2T 2018	Guidance	3T 2018 vs Guidance
Gastos operativos (\$MM)	26.3	31.3	39.3	(33.1%)
<i>Lifting cost (\$/boe)</i>	<i>11.8</i>	<i>14.1</i>	<i>17.3</i>	<i>(31.8%)</i>

Durante el 3T 2018, los gastos operativos fueron de 26.3 \$MM, un 33.1% por debajo del guidance de 39.3 \$MM. La reducción en los costos operativos se debió principalmente a la renegociación de los contratos, incluyendo el mecanismo de ajuste de las fórmulas de costos, tarifas y moneda base de esos contratos, y el ajuste de servicios de proveedores de operación y mantenimiento. Finalmente, los costos denominados en pesos se redujeron por la devaluación de la moneda argentina al expresarse en dólares estadounidenses.

EBITDA ajustado

Conciliación del EBITDA ajustado (\$MM)	Q3 2018	Q2 2018
Resultado operativo	25.0	12.8
Depreciaciones	29.4	27.8
Gastos de reestructuración	2.7	6.2
Costos de la combinación inicial de negocios y otros gastos extraordinarios ⁽²⁾	-	2.7
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	57.1	49.5
<i>Margen de EBITDA ajustado (%)</i>	<i>49%</i>	<i>45%</i>

(1) EBITDA ajustado = Resultado operativo + depreciación + gastos extraordinarios.

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

El EBITDA del 3T 2018 fue 57.1 \$MM, un 19.2% superior al objetivo de 47.9 \$MM. El margen EBITDA ajustado fue 49%, 6 puntos porcentuales por encima de lo previsto como objetivo de 43%.

Resultado neto

En el 3T 2018, el Resultado Neto fue negativo de 22.3 \$MM. Esto se originó principalmente por resultados no monetarios: Impuesto a la renta corriente de 13.2 \$MM e Impuesto a la renta diferido de 17.8 \$MM.

Inversiones

Las inversiones totales de Vista fueron 39.6 \$MM durante el 3T 2018. Estas inversiones incluyeron 23.7 \$MM en actividad convencional, en la perforación de nueve pozos convencionales nuevos en Medanito y Jagüel de los Machos, y la completación de diez pozos. El costo promedio por pozo fue de 1.4 \$MM, que representa una significativa reducción del costo estimado de perforación 2017 de 2.4 \$MM. Cada pozo fue perforado en aproximadamente 7.4 días, comparado con más de 12 días en 2017. Todos los pozos convencionales perforados por la Compañía se encuentran actualmente en producción. Adicionalmente, las inversiones del periodo incluyeron diez workovers a un costo promedio de 0.6 \$MM.

Las inversiones en actividad no convencional fueron 13.4 \$MM, de los cuales 8.7 \$MM corresponden al desarrollo de Bajada del Palo Vaca Muerta, operada por Vista y 4.7 \$MM corresponden al devengamiento del pozo CASO.x-1, operado por Shell. Al final del 3T 2018 había dos equipos de perforación activos en Bajada del Palo: un equipo de última tecnología ("walking rig") y uno de menor tamaño ("spudder rig")

Las inversiones en infraestructura fueron de 0.9 \$MM en el trimestre, principalmente correspondientes a la mejora de instalaciones de tratamiento de gas y petróleo. Otras inversiones por 1.6 \$MM se destinaron a proyectos de TI en marcha y a la puesta a punto de las nuevas oficinas de Vista en la ciudad de Neuquén.

Resumen financiero

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de la Compañía era de 123.3 \$MM y la deuda financiera de 300 \$MM, correspondiente al préstamo a 5 años ejecutado el 20 de julio, utilizado en parte para pagar por adelantado los 260 \$MM de deuda de corto plazo existente obtenido con el propósito de la consumación de la adquisición de los activos en Argentina. El índice de apalancamiento bruto implícito medido con el EBITDA ajustado, anualizando el EBITDA ajustado de 2T 2018 más el de 3T 2018, fue 1.4x, y el índice de apalancamiento neto fue 0.8x.



Durante el 3T 2018, el flujo de efectivo generado por las operaciones fue de 44.0 \$MM, un 39.2% por encima de los 31.6 \$MM del 2T 2018, principalmente explicado por mayor EBITDA y menor Impuesto a la renta efectivamente pagado.

Vista S.A.B. de CV Balance Consolidado

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de septiembre de 2018	Al 30 de junio de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	123,312	74,805
Cuentas por cobrar, neto	78,625	64,160
Impuestos a recuperar	152	325
Inventarios	1,550	2,538
Otros activos Corrientes	2,959	25,061
Total Activo Corriente	206,598	166,889
Gastos pagados por anticipado	-	1,849
Propiedades, plantas y equipos, neto	782,297	634,258
Crédito Mercantil	12,579	118,326
Cuentas por cobrar	12,046	16,654
Inversiones en asociadas	2,572	2,575
Total Activo No Corriente	809,494	773,662
Total Activo	1,016,092	940,550
Cuentas por pagar	43,568	44,453
Acreedores diversos	-	993
Préstamos	4,529	252,595
Intereses por pagar	-	2,149
Impuesto sobre la renta	17,098	16,128
Otros impuestos por pagar	8,059	8,561
Salarios y contribuciones	4,078	-
Provisiones	3,272	1,079
Total Pasivo Corriente	80,604	325,958
Pasivo por impuesto diferido	157,982	101,013
Obligaciones laborales	3,670	3,603
Préstamos	294,374	-
Provisiones	18,688	28,701
Total Pasivo No Corriente	474,714	133,316
Total Pasivo	555,318	459,274
Total Patrimonio	460,774	481,276
Total Patrimonio y Pasivo	1,016,092	940,550

Estado de Resultados Consolidado

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2018
Ingresos	116,947	110,286
Ingresos por ventas de petróleo	91,840	85,329
Ingresos por ventas de gas natural	23,290	22,699
Ingresos por ventas de líquidos del gas	1,817	2,258
Costo de ventas	72,856	75,938
Costo de operación	26,279	31,329
Depreciación	29,445	27,772
Regalías	17,133	16,837
Margen bruto	44,090	34,349
Gastos comerciales	7,207	4,993
Gastos administrativos	7,921	7,387
Otros gastos operativos	3,980	9,154
Resultado operativo	24,982	12,816
Ingresos por intereses	1,320	492
Gastos por intereses	(7,455)	(3,659)
Costo amortizado	(9,100)	(4,158)
Descuento del pasivo por taponamiento de pozos	(498)	-
Pérdida cambiaria	(118)	(10,455)
Resultado financiero total	(15,851)	(17,772)
Participación en asociadas	(448)	-
Pérdida antes de impuestos	8,683	(4,956)
Impuesto a la renta (corriente y diferido)	(31,041)	(32,003)
Pérdida neta	(22,358)	(36,959)

Estado del Flujo de Fondos

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	1 ^{ero} julio al 30 de septiembre 2018	1 ^{ero} abril al 30 de junio 2018
Pérdida antes de impuestos	8,683	(4,956)
Ítems que no afectan el flujo de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	29,445	27,772
Obligaciones laborales	(82)	83
Pérdida de moneda extranjera	118	10,455
Otros gastos	(2,337)	0
Provisiones	(8,039)	3,836
Opciones sobre acciones	1,650	900
Ingresos por intereses	(1,320)	(492)
Gastos por intereses	7,455	3,651
Costo amortizado	9,100	4,158
Cuentas por cobrar	(3,942)	(26,951)
Cuentas por pagar	(2,807)	21,833
Pagos anticipados	3,346	(1,649)
Otros activos Corrientes	1,445	(1,262)
Inventarios	991	1,639
Deudores diversos	-	175
Tasa de interés del pasivo por taponamiento de pozos	498	-
Método de participación	448	-
Impuesto sobre la renta	(346)	(9,442)
Impuestos por pagar	(338)	1,892
Flujo de fondos netos de actividades operativas	43,968	31,642
Adquisiciones de empresas	5,283	(679,944)
Adquisiciones de interés minoritario	-	(15,000)
Otros activos corrientes	-	(1,307)
Inversiones en propiedades, plantas y equipos	(41,218)	(11,457)
Flujo de fondos neto en actividades de inversión:	(35,935)	(707,708)
Contribución de capital (neta de costos de emisión)	-	70,566
Acciones clase A rescatables	(1,215)	(203,375)
Préstamos	294,084	248,850
Pago de préstamos	(248,850)	-
Inversiones privadas, costo neto de emisión	861	-
Gastos por intereses	1,320	492
Ingresos por intereses	(5,074)	(2,717)
Flujo de fondos neto por actividades de financiamiento	41,126	113,816
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente de actividades operativas, de inversión y financiamiento	49,159	(562,250)
Efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera	(652)	(17,420)
Efectivo y equivalentes al inicio	74,805	654,475
Efectivo y equivalentes al cierre	123,312	74,805

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