



VISTA OIL & GAS

VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V.

**Estados financieros intermedios condensados consolidados
(No auditados)**

Por el período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2018

VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V.

Estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2018

Contenido:

Estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados:

Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados no auditados

Estados de resultados intermedio condensados consolidados no auditados

Estados de cambios en el capital contable intermedios condensados consolidado no auditados

Estados de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados no auditados

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados

VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V.

Estados de posición financiera intermedios condensados consolidados no auditados

(Importes expresados en U.S. dólares)

	Al 30 de Junio de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Activos		
Activos Corrientes:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 6)	\$ 74,804,928	\$ 2,666,352
Cuentas Por Cobrar:		
Cuentas Por Cobrar (Nota 7)	64,159,789	-
Impuestos Por Recuperar	324,636	-
Inventarios (Nota 8)	2,537,987	-
Otros Activos Corrientes (Nota 9)	25,061,283	-
Total Activos Corrientes	166,888,623	2,666,352
Activos No Corrientes		
Gastos Pagados Por Anticipado	1,848,975	128,176
Propiedades, Planta y Equipo (Nota 10)	634,257,738	-
Crédito Mercantil (Nota 5)	118,325,500	-
Efectivo Restringido (Nota 3 y 6)	-	652,566,158
Inversión en Acciones de Compañías Subsidiarias (Nota 11)	2,575,243	-
Otros activos no corrientes (Nota 9)	16,654,149	-
Total Activos No Corrientes	773,661,605	652,694,334
Total Activos	\$940,550,228	\$655,360,686
Pasivo y Capital		
Pasivos Corrientes:		
Proveedores y Otras Cuentas Por Pagar	\$44,453,061	\$276,089
Acreedores Diversos	993,325	-
Parte Relacionada (Nota 12)	-	990
Préstamos (Nota 20)	252,594,561	-
Intereses Por Pagar	2,148,630	-
Otros Impuestos Por Pagar	16,128,081	-
Impuestos Por Pagar	8,561,388	9,132
Provisiones y Otros Pasivos (Nota 13)	1,078,553	-
Total Pasivos Corrientes	325,957,599	286,211

Pasivos No Corrientes:

Otros Pasivos Financieros No Corrientes	-	550,000
Impuesto Sobre La Renta Diferido (Nota 16)	101,013,021	38,416
Beneficio a Los Empleados (Nota 21)	3,602,611	85,507
Recursos Obtenidos de Actividades de Financiación relacionadas con la emisión de acciones Ordinarias Clase "A" redimibles (Nota 15)	-	642,080,312
Interés Pagadero a los Accionistas Clase A	-	2,549,569
Provisiones y Otros Pasivos (Nota 13)	28,700,567	-
Total Pasivos No Corrientes	133,316,199	645,303,804
Total Pasivos	459,273,798	645,590,015

Capital Contable (Nota 15):

Capital Social	513,943,030	25,424
Títulos del Promotor	14,840,000	14,840,000
Opciones sobre acciones (Nota 21)	899,977	-
Plan Beneficio a Empleados (Nota 21)	(2,883,556)	-
Resultados Acumulados	(45,523,021)	(5,094,753)
Total Capital Contable	481,276,430	9,770,671
Total Pasivo y Capital Contable	\$940,550,228	\$655,360,686

Las Notas Adjuntas son una Parte Integral de los Estados Financieros

VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V.

Estados de resultados intermedios condensados consolidados no auditados

(Importes expresados en U.S. dólares)

	Periodo del 01 de Enero al 30 de Junio de 2018	Periodo del 22 de Marzo al 30 de Junio de 2017	Periodo del 01 de Abril al 30 de Junio de 2018	Periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ingresos (Nota 17)	110,286,358	-	110,286,358	-
Costo de ventas:				
Costo de explotación	31,328,505	-	31,328,505	-
Depreciación	27,772,023	-	27,772,023	-
Regalías	16,837,122	-	16,837,122	-
Beneficio bruto	34,348,708	-	34,348,708	-
Gastos de venta y distribución	4,992,589	6,026	4,992,589	-
Gastos de administración	10,307,564	-	7,386,575	2,920,989
Otros gastos de operación (Nota 18)	9,212,392	-	9,153,946	58,446
Utilidad (pérdida) de operación	9,836,163	(6,026)	12,815,598	(2,979,435)
Resultado integral de financiamiento:				
Ingresos por intereses	2,456,563	-	492,057	1,964,506
Gastos por intereses	(4,865,365)	-	(3,650,859)	(1,214,506)
Costo amortizado	(5,396,564)	-	(4,158,125)	(1,238,439)
Ganancia (pérdida) en moneda extranjera	(10,462,052)	(260)	(10,454,694)	(7,358)
	(18,267,418)	(260)	(17,771,621)	(495,797)
Pérdida antes de impuestos	(8,431,255)	(6,286)	(4,956,023)	(3,475,232)

Impuesto sobre la renta (Nota 16)	(31,997,013)	606	(32,003,391)	6,378
Pérdida Neta	(40,428,268)	6,892	(36,959,415)	(3,468,854)
Impuesto sobre la renta (Nota 16)	(31,997,013)	606	(32,003,391)	6,378
Pérdida Neta	(40,428,268)	6,892	(36,959,415)	(3,468,854)

Pérdida básica por acción ordinaria (Nota19)	\$	(0.9494)	\$	(0.0026)
Pérdida diluida por acción ordinaria (Nota 19)	\$	(0.7704)	\$	(0.0026)

Las notas adjuntas son una parte integral de los estados financieros

VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V.

Estados de cambios en el capital intermedios condensados consolidados no auditados

Por el periodo de seis meses terminados al 30 de Junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Importes expresados en U.S. dólares)

(Nota 15)

	Capital Social	Títulos del promotor	Opciones sobre Acciones	Pérdidas Acumuladas	Plan de Beneficios	Interés Minoritario	Total, Capital Contable
Saldo al 01 de Enero de 2018	\$25,424	\$14,840,000	\$ -	(\$ 5,094,753)	\$ -	\$ -	\$9,770,671
Incremento de Capital Obtenido en la Oferta Pública Inicial, Gastos y Reembolsos Netos (Ver Nota 15)	513,917,606	-	-	-	-	-	513,917,606
Opciones Sobre Acciones (Nota 21)	-	-	899,977	-	-	-	899,977
Plan de Beneficios (Nota 21)	-	-	-	-	(2,883,556)	-	(2,883,556)
Interés minoritario originado por combinación de negocios	-	-	-	-	-	1,307,012	1,307,012
Adquisición de interés minoritario	-	-	-	-	-	(1,307,012)	(1,307,012)
Pérdida Neta	-	-	-	(40,428,268)	-	-	(40,428,268)
Saldo al 30 de Junio de 2018	\$513,943,030	\$14,840,000	\$899,977	(\$45,523,021)	(\$2,883,556)	\$ -	\$481,276,430

Las Notas Adjuntas son una Parte Integral de los Estados Financieros

VISTA OIL & GAS, S.A.B. DE C.V.

Estados de Cambios en el Capital Contable Intermedios Condensados Consolidados No Auditados
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio, 2017

(Importes expresados en U.S. dólares)

(Nota 15)

	Capital Social	Pérdida Neta	Total Capital Contable
Aporte Inicial de Capital Efectivo al 22 de Marzo de 2017	157	-	157
Aumento de Capital debido a la Emisión de Acciones Serie "B" de los accionistas Fundadores	25,000	-	25,000
Pérdida Neta	-	(6,892)	(6,892)
Balance al 30 de Junio de 2017	\$ 25,157	(6,892)	\$ 18,265

Las Notas Adjuntas son una Parte Integral de los Estados Financieros

VISTA OIL & GAS, S.A.B. DE C.V.

Estado de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados no auditados

(Importes expresados en U.S. dólares)

	Periodo del 01 de Enero al 30 de Junio de 2018	Periodo del 30 de Marzo al 30 de Junio de 2017	Periodo del 01 de abril al 30 de Junio de 2018	Periodo del 01 de enero al 31 de marzo de 2018
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:				
Pérdida Antes de Impuesto Sobre la Renta	(\$8,431,255)	(\$6,286)	(\$4,956,024)	(\$3,475,232)
Partidas que No Afectan Flujos de Efectivo:				
Depreciación (Nota 10)	27,772,023	-	\$27,772,023	-
Obligaciones laborales			\$83,007	(83,007)
Pérdida en Moneda Extranjera	10,462,052	-	\$10,454,694	7,358
Otros Gastos	29,471	-	448	29,023
Provisiones	3,836,389	-	\$3,836,389	-
Opciones Sobre Acciones (Nota 21)	899,977	-	\$899,977	-
Partidas Relacionadas Con Actividades de Financiamiento:				
Ingresos Por Intereses	(2,456,563)	-	(\$492,057)	(1,964,506)
Gastos Por Intereses	4,865,365	-	\$3,650,859	1,214,506
Amortización de Gastos de Oferta Capitalizados	5,396,565	-	\$4,158,126	1,238,439
	42,374,024	(6,286)	45,407,442	(3,033,419)
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:				
Cuentas Comerciales Por Cobrar	(26,950,607)	-	(26,950,607)	-
Cuentas Comerciales Por Pagar	22,161,444	-	21,832,622	328,822
Gastos Pagados Por Anticipado	(1,670,605)	(2,020)	(1,649,225)	(21,380)
Otros Activos Corrientes	(1,261,954)	-	(1,261,954)	-
Impuestos Por Recuperar	-	(1,326)	-	-
Inventarios	1,640,258	-	1,639,268	990
Acreedores Diversos	175,015	9,530	175,015	-

Impuesto Sobre La Renta	(9,442,362)	-	(9,442,362)	-
Otros Impuestos	1,894,756	-	1,892,156	2,600
Flujos Neto de Efectivo de Actividades Operativas	28,919,969	(102)	31,642,355	(2,722,387)
Actividades de Inversión:				
Adquisiciones de Empresas, Netas de Efectivo adquirido (Nota 5)	(679,943,856)	-	(679,943,856)	-
Inversión en Propiedades, Planta y Equipo	(11,456,959)	-	(11,456,959)	-
Adquisición de Intereses Minoritarios	(1,307,013)	-	(1,307,013)	-
Exceso en el Pago de Jagüel de los Machos/25 de Mayo-Medanito SE	(15,000,000)	-	(15,000,000)	-
Flujos de Efectivo Neto utilizados en Actividades de Financiamiento	(707,707,828)	-	(707,707,828)	-
Actividades de Financiamiento:				
Aporte de Capital	70,565,554	25,157	70,565,554	-
Serie de Acciones Ordinarias Clase "A" Redimidas de los Gastos de Oferta (Nota 15)	(203,375,466)	-	(203,375,466)	-
Producto de Préstamos (Nota 20)	248,850,462	-	248,850,462	-
Ingresos Por Intereses de la Cuenta de Deposito en Garantía	2,456,563	-	492,057	1,964,506
Gastos Por Intereses	(2,716,735)	-	(2,716,735)	-
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Financiamiento	115,780,378	25,157	113,815,872	1,964,506
Divisas en el Extranjero	(17,420,101)	-	(17,420,100)	-
Disminución Neta en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(580,427,582)	25,055	(579,669,701)	(757,881)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	655,232,510	-	654,474,629	655,232,510
Efectivo Total al Final del Período	\$74,804,928	\$25,055	\$74,804,928	\$654,474,629

Las notas adjuntas son una parte integral de los estados financieros.

VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

Por el periodo de seis meses terminados al 30 de Junio de 2018

(Cifras expresadas en dólares de los EE.UU., salvo que se indique lo contrario)

1. Actividades de la Compañía

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (la "Compañía") es una sociedad anónima bursátil de capital variable recientemente constituida el 22 de marzo de 2017, de conformidad con la legislación de México. Hasta el 4 de Abril de 2018, la Compañía fue una sociedad de adquisición con propósito especial, constituida con el fin de llevar a cabo una fusión, adquisición de activos, compra de acciones, intercambio de acciones, compra de participaciones, combinación, consolidación, reestructuración u otras combinaciones de negocio similares, como sea que se denominen, con uno o más negocios (la "Combinación de Negocios Inicial"). El objeto social de la Compañía fue el (i) adquirir, por cualesquiera medios legales, todo tipo de activos, capital, participaciones de capital o participaciones en cualquier tipo de sociedades civiles o mercantiles, asociaciones, firmas, fideicomisos u otro tipo de entidades dentro del sector energético; (ii) participar como un socio, accionista o inversionista en todos los negocios o entidades, sean mercantiles o civiles, asociaciones, fideicomisos o de cualquier otra naturaleza; (iii) emitir y colocar acciones representativas de su capital social, de manera pública o privada, en mercados bursátiles nacionales o extranjeros; (iv) emitir o colocar títulos opcionales de manera pública o privada por acciones representativas de su capital social o cualquier otro tipo de valores, en mercados bursátiles nacionales o extranjeros; y (v) emitir o colocar instrumentos negociables, instrumentos de deuda o cualquier otro valor, sea público o privado, en mercados bursátiles nacionales o extranjeros. La Compañía fue constituida por subsidiarias de Riverstone Investment Group LLC.

El domicilio registrado y la oficina principal de la Compañía se localizan en la Ciudad de México (México), en la calle de Javier Barros Sierra Numero 540 Torre 2 piso, Lomas de Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México.

El 15 de agosto de 2017, fecha de liquidación de la Oferta Pública Inicial, la Compañía obtuvo recursos por \$650,016,589 (incluyendo las Comisiones por Suscripción Diferida, según se define dicho término en la Nota 6) provenientes de la Oferta Pública Inicial, monto que depositó en una cuenta de depósito en garantía (escrow account) en Citibank N.A. Sucursal Londres, institución que actuará como depositario (escrow agent). La Compañía pretende utilizar los recursos de la cuenta de depósito en garantía, entre otras cosas, para financiar la Combinación de Negocios Inicial.

Al 31 de diciembre de 2017, todas las actividades desde la fundación de la Compañía, el 22 de marzo de 2017, se han relacionado con su constitución, la Oferta Pública Inicial ("Oferta Pública Inicial", según se describe a continuación) y los esfuerzos orientados a detectar y consumir una Combinación de Negocios Inicial que resulte idónea. Previo al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no generó ingreso operativo alguno.

Eventos y transacciones relevantes

El 4 de abril de 2018, la Compañía, a través de su subsidiaria mexicana Vista Holding I, S.A. de C.V., concluyó la Combinación de Negocios Inicial mediante la adquisición de: (i) 58.88% de Petrolera Entre Lomas, S.A. ("PELSA"); (ii)

3.85% de participación directa en las Concesiones para Explotación que opera PELSA; (iii) 100% de participación en las Concesiones para Explotación de Medanito 25 de Mayo-Jagüel de los Machos; (iv) 100% de APCO Oil & Gas International, Inc. ("APCO") y 5% de APCO Argentina, S.A. ("APCO Argentina") a cambio de una contraprestación total transferida de \$739,503,766, operación total en efectivo.

Adicionalmente, el 25 de abril de 2018, la empresa a través de su filial mexicana Vista Holding I S.A. de C.V. completó la adquisición del interés de participación restante (0.32%) de Petrolera Entre Lomas (PELSA) por una contraprestación total transferida de S 1,307,012 en una transacción en efectivo.

Como resultado de la combinación de negocios descrita anteriormente, la Compañía obtuvo participaciones en las siguientes propiedades de petróleo y gas:

- (i) En la cuenta Neuquina
 - a) Una participación operativa del 100% en las concesiones para explotación Medanito-25 de Mayo y Jagüel de los Machos (como operador);
 - b) Una participación operativa del 100% en las concesiones para explotación Entre Lomas, Bajada del Palo y Agua Amarga (como operador)
 - c) Una participación operativa del 55% en las concesiones para explotación Coirón Amargo Norte (como operador); y
 - d) Una participación no operativa del 45% en el lote de evaluación Coirón Amargo Sur Oeste (operado por Shell);
- (ii) En la cuenta Golfo San Jorge
 - e) Una participación no operativa del 16.9% en las concesiones para explotación Sur Río Deseado Este (operado por Pentanova Energy); y
 - f) Una participación no operativa del 44% en el contrato de explotación Sur Río Deseado Este (operado por Quintana).
- (iii) En la cuenca Noroeste
 - g) Una participación no operativa del 1.5% en las concesiones para explotación Acambuco (operadas por Pan American Energy).

Como resultado de las adquisiciones arriba descritas, a partir del 4 de Abril de 2018 la actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de petróleo y gas (Upstream); en consecuencia, las políticas contables han cambiado de manera importante desde el 31 de diciembre de 2017. En la Nota 2 de los estados financieros consolidados condensados no auditados se describe un resumen de nuestras principales políticas contables al 30 de junio de 2018.

Al 30 de Junio 2018, las subsidiarias controladas por la Compañía son las siguientes:

Compañía	Actividad	Pais	Porcentaje de tenencia al 30 de Junio de 2018	Porcentaje de tenencia al 31 de Diciembre de 2017
Vista Holding I, S.A. de C.V.	Holding	Mexico	100.00%	100.00%
Vista Holding II, S.A. de C.V. .	Holding	Mexico	100.00%	100.00%
Petrolera Entre Lomas. S.A.	Upstream	Argentina	100.00%	-%
APCO Cayman Oil & Gas International, Inc.	Holding	Islas Cayman	100.00%	-%
APCO Sucursal Argentina.	Upstream	Argentina	100.00%	-%
APCO Argentina, S.A.	Holding	Argentina	100.00%	-%

La actividad de upstream se refiere a la exploración y producción de gas y petróleo.

2. Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados de la Compañía y sus subsidiarias (en su conjunto, "la Compañía") correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 "Presentación de Información Financiera a Fechas Intermedias" según lo publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") y fueron autorizados para publicación por el Director de Finanzas de la Compañía, Pablo Vera Pinto, el 24 de julio de 2018, habiendo considerado eventos subsecuentes hasta esa fecha (consulte la Nota 23).

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información y revelaciones que se requieren en los estados financieros anuales; asimismo, se deben leer junto con los estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados, cuando así aplique, son consistentes con los principios seguidos en la preparación de los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Como resultado de la combinación de negocios de la Compañía que se describe con mayor detalle más adelante, se han adoptado diversas nuevas políticas contables. La Nota 2 describe un resumen de nuestras principales políticas contables. Además, con efectos a partir del 1 de enero de 2018, se adoptaron nuevas normas como la IFRS 15 - Ingresos de Contratos con Clientes y la IFRS 9 - Instrumentos Financieros, así como otras modificaciones e interpretaciones que se aplican por primera vez en 2018, pero que no tienen impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados de la Compañía.

La preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados, de acuerdo con la NIC 34, requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados para ciertos activos y pasivos, así como ciertos ingresos y gastos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en la aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados se han preparado sobre una base de

costo histórico.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados de la Compañía se presentan en dólares de los EE.UU., de conformidad con las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad 21 (“NIC 21”). La moneda funcional y de presentación de información de la Compañía es el dólar de los EE.UU., la cual es la moneda utilizada en estos estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados.

Presentación de los estados de resultados intermedios condensados consolidados no auditados

La Compañía clasifica sus gastos por función en los estados de resultados intermedios condensados consolidados no auditados, de conformidad con las prácticas de su industria.

Presentación de los estados de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados no auditados

Los estados de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados no auditados de la Compañía se presentan haciendo uso del método indirecto.

3. Políticas contables significativas

a) Base de consolidación.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados, comprenden los estados financieros de la Compañía y de sus subsidiarias al 30 de junio de 2018.

El control se logra cuando la Compañía está expuesto a, o tiene derechos a rendimientos variables provenientes de su involucramiento con la entidad receptora de inversión, así como la capacidad de afectar dichos rendimientos mediante su poder sobre la entidad receptora de inversión. Específicamente, la Compañía controla a una entidad receptora de inversión si, y solo si, la Compañía posee lo siguiente:

- El poder sobre la entidad receptora de inversión (por ejemplo, derechos presentes que le otorgan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la entidad receptora de inversión)
- Exposición o derechos a rendimientos variables provenientes de su involucramiento con la entidad receptora de inversión
- La capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar sus rendimientos.

Normalmente, se da por hecho que una mayoría de votos deriva en control. Para respaldar este supuesto y cuando la Compañía posee menos de una mayoría de los derechos de voto, o similares, de una entidad receptora de inversión, considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si tiene poder sobre una entidad receptora de inversión, incluyendo:

- El(los) acuerdo(s) contractual(es) con los otros titulares de votos de la entidad receptora de inversión
- Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales

- Derechos de voto de la Compañía y posibles derechos de voto

Las actividades relevantes son aquellas que afectan significativamente los rendimientos de la subsidiaria. La capacidad para aprobar el presupuesto operativo y de capital de una subsidiaria, así como la facultad de nombrar al personal clave de la administración, son decisiones que demuestran que la Compañía tiene derechos presentes para dirigir las actividades relevantes de una subsidiaria.

La Compañía reevalúa si controla o no a una entidad receptora de inversión cuando los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía obtiene el control sobre dicha subsidiaria, y cesa cuando lo pierde. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la Compañía adquiere el control hasta la fecha en que deja de controlar a la subsidiaria.

La utilidad o pérdida de cada uno de los componentes del rubro de otro resultado integral (OCI) se atribuye a los tenedores de capital de la matriz de la Compañía y a la participación no controladora (NCI), incluso si esto tiene como resultado que la participación no controladora tenga un saldo deficitario. Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de la subsidiaria para alinear sus políticas contables con las de la Compañía. Todos los activos y pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo que están relacionados con las operaciones entre los miembros de la Compañía se eliminan en su totalidad en la consolidación.

Todo cambio en el derecho de participación en una subsidiaria, sin una pérdida de control, se contabiliza como una operación de capital.

Si la Compañía pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos (incluyendo el crédito mercantil), pasivos, participaciones no controladoras y otros componentes del capital relacionados, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Toda inversión retenida se reconoce a su valor razonable.

b) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se registran mediante el método de adquisición. El costo de una adquisición se mide como el agregado de la contraprestación transferida, medida a su valor razonable a la fecha de adquisición y el importe de cualquier participación no controladora de la compañía en la que se invierte. Para cada una de las combinaciones de negocios, la Compañía mide la participación no controladora en la compañía receptora de la inversión, ya sea a su valor razonable o con base en la parte proporcional de los activos netos identificables de la compañía receptora de la inversión. Los costos relacionados con adquisiciones se desembolsan conforme se incurre en ellos y se incluyen en gastos de administración.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos financieros adquiridos y los pasivos asumidos con respecto a su debida clasificación y designación de acuerdo con los términos contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de adquisición, lo cual incluye la separación de los derivados implícitos en contratos principales por parte de la compañía receptora de la inversión. Aquellas reservas y recursos petroleros adquiridos que pueden medirse de manera confiable se reconocen por separado en la evaluación de valores razonables al momento de la adquisición. Otras posibles reservas, recursos y derechos, cuyos valores razonables no se pueden medir de manera confiable, no se reconocen por separado, sino que se consideran como parte del crédito

mercantil.

Si se logra la combinación de negocios en etapas, toda participación en el capital que se haya tenido previamente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición, en tanto que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado de resultados y otro resultado integral.

Cualquier contraprestación contingente que se vaya a transmitir por parte del comprador se reconocerá a su valor razonable en la fecha de adquisición. La contraprestación contingente clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentre dentro del alcance de la NIC 39 se mide a su valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos ya sea en el estado de resultados o como una variación en otro resultado integral. Si la contraprestación contingente no se encuentra dentro del alcance de la NIC 39, la misma se mide de acuerdo con la IFRS correspondiente. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no se remide, mientras que la liquidación posterior se contabiliza dentro del capital contable.

El crédito mercantil se mide inicialmente a su costo, siendo el excedente del total de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora con respecto al valor razonable de los activos netos adquiridos y los pasivos asumidos que son identificables. Si el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos excede la contraprestación total transferida (compra por valor inferior al precio de mercado), antes de reconocer una ganancia, la Compañía reevalúa si ha identificado de manera correcta todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, revisando los procedimientos utilizados para medir los importes que se reconocerán en la fecha de adquisición. Si la evaluación tiene todavía como resultado un excedente del valor razonable de los activos netos adquiridos con respecto a la contraprestación total transferida, la ganancia se reconoce en el estado de resultados y en otro resultado integral.

Tras su reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Para efectos de pruebas de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, desde la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación, independientemente de si los activos o los pasivos de la compañía receptora de la inversión se asignan a estas unidades.

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de esa unidad se enajena, el crédito mercantil asociado con la operación enajenada se incluye en el valor en libros de la operación cuando se determina la ganancia o pérdida de la enajenación. El crédito mercantil enajenado en estas circunstancias se mide con base en los valores relativos de la operación enajenada y la parte de la unidad generadora de efectivo retenida.

c) Moneda extranjera

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados se presentan en dólares de los EE.UU., la cual es también la moneda funcional y de presentación de información de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se reconocen inicialmente en la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio que esté vigente a la fecha de presentación. Toda diferencia se lleva al estado de resultados y otro resultado integral.

Las partidas no monetarias se miden a su costo histórico en moneda extranjera y se convierten al tipo de cambio que esté vigente en la fecha de su reconocimiento inicial. Las partidas no monetarias que se miden a un monto revaluado en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio que esté vigente en la fecha en que se haya determinado su valor razonable.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo se valúa a su valor nominal y se deposita en cuenta bancarias que no acumulan intereses. Se realizan depósito a corto plazo para periodos diversos que oscilan entre un día y tres meses, dependiendo de los requerimientos de efectivo inmediato de la Compañía, devengando intereses a las respectivas tasas de depósito a corto plazo. La Compañía deposita los excedentes de efectivo exclusivamente con bancos importantes con alta calificación crediticia.

e) Inversiones mantenidas en la Cuenta de Depósito en Garantía

Los montos depositados en la Cuenta de Depósito en Garantía representan los ingresos de la Oferta Pública Inicial por \$650,016,589, los cuales se invirtieron en una cuenta de depósito en garantía ubicada en el Reino Unido (la "Cuenta de Depósito en Garantía") con Citibank N.A. Sucursal Londres actuando como depositario; dichos recursos están depositados en una cuenta que devenga intereses y se clasifican como activos restringidos debido a que la Compañía solo puede utilizar esos montos en relación con la consumación de una Combinación de Negocios Inicial o para reembolsos a los accionistas de la Serie A si dichos accionistas ejercieron sus derechos de redención

Al 31 de diciembre de 2017, la Cuenta de Depósito en Garantía tenía un valor razonable de \$652,566,158, de los cuales \$2,549,569 eran resultado de ingresos financieros y se mantenían en la Cuenta de Depósito en Garantía. Los intereses del fondo de la Cuenta de Depósito en Garantía se pueden liberar a la Compañía para: (i) liquidar obligaciones fiscales; (ii) financiar capital de trabajo por un importe que no exceda \$750,000 por año durante un máximo de 24 meses; y (iii) en el caso de que no pueda celebrarse una Combinación de Negocios Inicial dentro de un periodo de 24 meses a partir del cierre de esta Oferta, se pagar hasta \$100,000 en gastos de disolución.

El 4 de abril de 2018, la Compañía consumó su combinación de negocios inicial y consecuentemente los montos acumulados en la Cuenta de Depósitos en Garantía por un monto de \$ 653,780,745 fueron utilizados para reembolsar a los accionistas de la Serie A que ejercieron sus derechos de canje, los fondos restantes se capitalizaron netos de sus gastos de emisión y utilizados para completar la combinación de negocios inicial de la Compañía.

Consulte la Nota 15 para obtener más detalles con respecto a la capitalización de las acciones Serie "A" obtenidos en la Oferta Pública Inicial

f) Inventarios

Los inventarios se reportan a lo que resulte menor entre el costo y el valor neto de realización.

El costo del petróleo crudo es el costo de perforación y producción, incluida la proporción adecuada de depreciación,

agotamiento y amortización y los gastos generales basados en la capacidad operativa normal, determinados sobre una base promedio ponderada.

g) Participación en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un tipo de acuerdo conjunto a través del cual las partes que tienen control común del acuerdo tienen derechos a los activos y obligaciones respecto a los pasivos, en relación con el acuerdo.

En relación, con sus operaciones conjuntas, la Compañía reconoce su porción correspondiente a:

- Activos, incluyendo su participación en cualesquier activos incurridos en forma conjunta
- Pasivos, incluyendo su participación en cualesquiera pasivos en que se incurra de manera conjunta
- Ingresos provenientes de la venta de su participación en el producto de la operación conjunta
- Participación en los ingresos provenientes de la venta del producto de la operación conjunta

Gastos, incluyendo su participación en gastos que se incurran de forma conjunta Las principales participaciones en operaciones conjuntas, están descritas en la nota 1

h) Propiedades, planta y equipo

Activos de exploración y evaluación de petróleo y gas

Los gastos de exploración y evaluación de petróleo y gas se registran mediante el método contable de los esfuerzos exitosos.

Costos de exploración y evaluación

La actividad de exploración y evaluación conlleva la búsqueda de recursos de hidrocarburos, la determinación de su factibilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial de un recurso identificado.

Una vez que se ha adquirido el derecho legal a explorar, los costos directamente asociados con un pozo de exploración se capitalizan como activos intangibles de exploración y evaluación, hasta que se concluye la perforación del pozo y se han evaluado los resultados. Estos costos incluyen remuneración a empleados atribuibles directamente, materiales y combustible utilizado, costos de perforación, así como pagos realizados a contratistas. Los costos geológicos y geofísicos se reconocen en el estado de resultados y resultado integral, conforme se incurre en ellos.

Si no se descubren hidrocarburos potencialmente comerciales, el activo de exploración se cancela a través del estado de resultados y otro resultado integral como un pozo improductivo. Si se encuentran hidrocarburos susceptibles de extraerse y, sujeto a una actividad adicional de avalúo (por ejemplo, la perforación de pozos adicionales), es probable que se puedan desarrollar comercialmente, los costos siguen registrándose como un activo intangible mientras se logra un avance suficiente/continuo en la evaluación de la capacidad de comercialización de los hidrocarburos. Los costos asociados directamente con la actividad de avalúo que se realiza para determinar el tamaño, características y potencial comercial de un yacimiento después del descubrimiento inicial de los hidrocarburos, incluyendo los costos de pozos para avalúo en donde no se encontraron hidrocarburos, se capitalizan inicialmente como un activo intangible.

Todos esos costos capitalizados están sujetos a una revisión técnica, comercial y administrativa, así como a una revisión de los indicadores de deterioro por lo menos una vez al año, lo cual sirve para confirmar la intención continua de desarrollar o de otro modo extraer valor del descubrimiento. Cuando ya no sea este el caso, los costos se cancelan a través del estado de resultados y otro resultado integral.

Cuando se identifican reservas probadas de petróleo y gas y la administración aprueba la puesta en explotación, el gasto capitalizado correspondiente se evalúa primero en cuanto a su deterioro y (en caso de requerirse) se reconoce cualquier pérdida por deterioro; a continuación, el saldo remanente se transfiere al rubro de propiedades para extracción de petróleo y gas. Con excepción de los costos de licencias, no se carga amortización alguna durante la fase de exploración y evaluación.

Depreciación y amortización

Las propiedades para extracción de petróleo y gas se desprecian/amortizan con base en unidades de producción sobre el total probado de las reservas desarrolladas del yacimiento en cuestión, salvo en el caso de activos cuya vida útil sea menor al tiempo de vida del yacimiento, en cuyo caso, se aplica el método de línea recta. Los derechos y concesiones se agotan sobre la base de unidades de producción sobre el total de las reservas probadas desarrolladas y subdesarrolladas del área correspondiente. El cálculo de la tasa de unidades de producción para la depreciación/amortización de los costos de explotación de yacimientos toma en cuenta los gastos incurridos hasta la fecha, junto con los gastos de explotación futuros autorizados.

Una partida de propiedades, planta y equipo, así como cualquier parte significativa que se haya reconocido inicialmente, se da de baja al momento de la enajenación o cuando ya no se esperan beneficios económicos derivados de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida derivada de la baja del activo (calculada como la diferencia entre los recursos netos de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados y otro resultado integral cuando el activo se da de baja.

Los valores residuales, las vidas útiles y métodos de depreciación/amortización de los activos se revisan en cada uno de los periodos de presentación de información y se ajustan en forma prospectiva, cuando así resulte adecuado.

i) Pasivos financieros e instrumentos de capital

Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y capital que emite la Compañía se clasifican ya sea como pasivos financieros o capital, de acuerdo con la esencia de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de capital.

Instrumentos de capital

Un instrumento de capital es cualquier contrato que da constancia de una participación residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Compañía se reconocen en

los recursos recibidos, neto de los costos de emisión directos. La recompra de los instrumentos de capital propiedad de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el capital contable. No se reconoce ganancia o pérdida alguna en resultados por la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Compañía.

Reconocimiento inicial y medición de pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros a su valor razonable a través de resultados (FVTPL por sus siglas en inglés), créditos y préstamos o cuentas por pagar, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable menos cualesquier costos de la operación que se les atribuyan directamente.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen pasivos y otros pasivos, Acciones de la serie "A" redimibles al público, neta de gastos de oferta, ver nota 16.

Medición subsecuente

La medición de pasivos financieros depende de su clasificación conforme se describe a continuación:

Acciones Serie A reembolsables

Después del reconocimiento inicial, los recursos de las acciones Serie A, neto de gastos de oferta, se mide posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización mediante el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, así como las comisiones o costos que sean parte integral del método de la tasa de interés efectiva. La amortización con base en el método de la tasa de interés efectiva se incluye en gastos financieros, dentro del estado de resultados.

Bajas contables

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación al amparo del pasivo, se libera, cancela o vence.

j) Créditos y préstamos obtenidos

Tras su reconocimiento inicial, los créditos y préstamos obtenidos con intereses se miden posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados consolidados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización mediante el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, así como las comisiones o costos que sean parte integral del método de la tasa de interés efectiva. La amortización con base en el método de la tasa de interés efectiva se incluye en gasto por intereses en el estado de resultados consolidado.

Bajas contables

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando la obligación al amparo del pasivo, se libera, cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza con otro de la misma entidad crediticia en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican significativamente, a dicho intercambio o modificación se le da el tratamiento de una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los respectivos valores en libros se reconoce en los estados de resultados consolidados.

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que se requerirá un flujo de recursos que plasmen beneficios económicos para liquidar la obligación y puede realizarse una estimación confiable del importe de la obligación. Cuando la Compañía espera que una parte o la totalidad de la provisión se reembolse, por ejemplo, al amparo de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo por separado, pero únicamente cuando el reembolso es virtualmente cierto.

El gasto relativo a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados y otro resultado integral, neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan utilizando una tasa antes del impuesto causado que refleje, cuando así resulte adecuado, el riesgo específico para ese pasivo. Cuando se utiliza descuento, el incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como parte de los costos financieros en el estado de resultados y otro resultado integral.

Pasivo por desmantelamiento

La Compañía reconoce un pasivo por desmantelamiento cuando se tiene una obligación legal o implícita actual como resultado de sucesos pasados y es probable que vaya a requerirse una salida de recursos para liquidar la obligación y pueda realizarse una estimación confiable del importe de la obligación.

Por lo general surge la obligación cuando se instala el activo o se trastorna el terreno/ambiente en la ubicación del yacimiento. Cuando el pasivo se reconoce inicialmente, se capitaliza el valor presente de los costos estimados incrementando el valor en libros de los activos relacionados para la extracción de petróleo y gas en la medida en que se haya incurrido en ellos por el desarrollo/la construcción del yacimiento. Cualesquiera obligaciones de desmantelamiento que surjan a través de la producción del inventario se cargan a gastos cuando se reconoce la partida del inventario en el costo de las mercancías vendidas.

Los trastornos adicionales que surjan debido a un mayor desarrollo/construcción en la propiedad para extracción de petróleo y gas se reconocen como adiciones o cargos a los correspondientes activos y cuando se presenta el pasivo por desmantelamiento. Los costos relacionados con la restauración del daño en el lugar (posterior al inicio de la producción comercial) que se crean en forma continua durante la producción se provisionan a sus valores presentes netos y se reconocen en resultados conforme continúa la producción.

Los cambios en los tiempos estimados o el costo del desmantelamiento se tratan en forma prospectiva registrando un ajuste a la provisión y un ajuste correspondiente a las propiedades para extracción de petróleo y gas. Cualquier reducción en el pasivo por desmantelamiento y, por lo tanto, cualquier deducción del activo con la que se relacione, no podrá exceder el valor en libros de ese activo. Si lo hace, cualquier excedente respecto del valor en libros se lleva de inmediato al estado de resultados y otro resultado integral.

Si el cambio en la estimación tiene como resultado un incremento en el pasivo por desmantelamiento y, por lo tanto, una adición al valor en libros del activo, la Compañía considera si existe o no un indicio de deterioro del activo en forma integral y, de ser así, lo somete a pruebas de deterioro. Para los yacimientos maduros, si la estimación del valor revisado de los activos para extracción de petróleo y gas, neto de las provisiones de desmantelamiento, excede el valor recuperable, esa parte del incremento se carga directamente a gastos.

Con el tiempo, el pasivo descontado se incrementa con el cambio en el valor presente, con base en la tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado y los riesgos específicos del pasivo. La reversión periódica del descuento se reconoce en el estado de resultados y otro resultado integral como un costo financiero.

La Compañía reconoce activos por impuestos diferidos respecto de la diferencia temporal entre el pasivo por desmantelamiento y el correspondiente pasivo por impuestos diferidos con respecto a la diferencia temporal en un activo por desmantelamiento.

Pasivos y gastos ambientales

Los pasivos por costos ambientales se reconocen cuando es probable que se vaya a realizar una limpieza y los costos estimados puedan asociarse en forma confiable. Generalmente, los tiempos de reconocimiento de estas provisiones coinciden con el compromiso de un plan de acción formal o, en caso de ser antes, al momento de la desinversión o al cierre de los sitios inactivos.

El monto reconocido es la mejor estimación del gasto requerido. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, el valor reconocido es el valor presente del gasto futuro estimado

I) Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los montos revelados como ingresos son netos de descuento y montos cobrados en nombre de terceros.

La Compañía reconoce los ingresos ordinarios cuando el monto de los ingresos puede medirse con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y se hayan cumplido criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía. La Compañía basa sus estimaciones en los resultados históricos, tomando en

consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y los detalles de cada acuerdo.

Los ingresos por ventas de petróleo crudo, gas natural y gas licuado de petróleo se reconocen en la transferencia de título de acuerdo con los términos de los contratos relacionados, que es cuando el cliente ha tomado el título y asumido los riesgos y beneficios, los precios han sido determinados y la colectabilidad está razonablemente asegurada.

Los ingresos provenientes de la producción de petróleo y gas natural en los que la Compañía tiene un interés conjunto con otros productores se reconocen sobre la base del interés neto de trabajo, independientemente de la asignación real. Cualquier desequilibrio entre la asignación real y la contractual dará como resultado el reconocimiento de una cantidad a pagar o por cobrar de acuerdo con la participación real en la producción, ya sea por encima o por debajo de la producción resultante del interés contractual de la Compañía en la participación conjunta.

Subsidios Gubernamentales

Los subsidios del gobierno se reconocen a su valor razonable cuando existe una garantía razonable de que se recibirá el subsidio y la Compañía cumplirá con todas las condiciones adjuntas. No hay condiciones incumplidas u otras contingencias relacionadas con los siguientes subsidios La Compañía no se benefició directamente de ninguna otra forma de asistencia gubernamental

m) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta representa la adición del impuesto sobre la renta causado que se pagará y el impuesto sobre la renta diferido. El impuesto sobre la renta se carga a la utilidad neta conforme se incurre en el mismo, salvo cuando se relaciona con las operaciones que se reconocen en el otro resultado integral o directamente en el capital. En este caso, el impuesto sobre la renta causado y diferido también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el capital, según aplique.

Impuesto sobre la renta diferido

La Compañía determina los impuestos diferidos mediante el método de activos y pasivos. Este método determina todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, aplicando a esas diferencias la tasa del impuesto sobre la renta correspondiente a la fecha del balance general o la tasa del impuesto sobre la renta aplicable que estará en vigor conforme a las leyes fiscales a la fecha en que los activos o pasivos vayan a recuperarse o liquidarse.

Los beneficios fiscales adquiridos como parte de una combinación de negocios pero que no cumplen los criterios para el reconocimiento separado a esa fecha, se reconocen posteriormente si surge la nueva información acerca de los hechos y las circunstancias. El ajuste se trata sea como una reducción en el crédito mercantil (siempre cuando esto no exceda el crédito mercantil), si se presenta durante el periodo de medición, o se reconoce en el estado de resultados y otro resultado integral.

Las tasas de impuesto a la renta vigentes al cierre del año en Argentina son 30% en 2018, 30% en 2019, 25% en 2020, la tasa de impuesto a la renta en México es de 30% en 2018 y en adelante.

n) Pérdida por acción

La Compañía presenta datos de pérdida por acción (LPS, por sus siglas en inglés), tanto básica como diluida, para su capital. Como se describe en la Nota 19, la Compañía tiene acciones que potencialmente se pueden diluir y, por lo tanto, presenta su pérdida por acción tanto básica como diluida. La pérdida por acción (LPS) básica se calcula dividiendo la pérdida neta entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La pérdida por acción (LPS) diluida se calcula dividiendo la pérdida neta (después de ajustarla con los intereses sobre las acciones preferentes convertibles) entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían a la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución en acciones ordinarias.

o) Administración de capital

Para efectos de la administración del capital de la Compañía, el capital incluye el capital emitido y todas las otras reservas de capital atribuibles a los accionistas de la Compañía. El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es maximizar el valor para sus accionistas.

La Compañía administra su estructura de capital y realiza ajustes a la luz de los cambios en las condiciones económicas y los requisitos de sus obligaciones contractuales financieras. Para mantener o ajustar su estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir nuevas acciones. La Compañía monitorea el capital utilizando una razón de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre la suma del capital total y la deuda neta.

p) Objetivos y políticas de la gestión del riesgo financiero

El pasivo financiero principal de la Compañía está integrado por capital ordinario de clase A redimible, neto de los gastos de la oferta. El objetivo principal de estos pasivos financieros es financiar la Combinación de negocios inicial. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo. La Compañía está expuesta a los riesgos de mercado que se describen en la Nota 3 (i) a continuación.

q) Riesgos de mercado

El riesgo cambiario es resultante de la volatilidad en el mercado cambiario, lo que afecta el efectivo, las inversiones temporales, los derechos de suscripción y de otro tipo y las cuentas por pagar a partes relacionadas.

r) Beneficios a los empleados

Obligaciones a corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios, incluidos los beneficios no monetarios y la licencia por enfermedad acumulada que se espera que se liquiden en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al final del período en que los empleados prestan el servicio relacionado, se reconocen con respecto a los servicios de los empleados hasta el final del período de presentación de informes y se miden a los montos que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos. Los pasivos

se presentan como los salarios actuales y la seguridad social pagaderos en el estado consolidado de situación financiera.

Los costos relacionados con ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional y el costo del aguinaldo, son reconocidos conforme se provisionan. Los empleados en México renunciaron a su derecho de recibir PTU, de acuerdo a la Ley Federal del Trabajo.

Planes de beneficios definidos

Los pasivos por costos laborales se acumulan en los períodos en que los empleados prestan los servicios que activan la consideración.

El costo de los planes de contribución definida se reconoce periódicamente de acuerdo con las contribuciones hechas por la Compañía.

Además, la Compañía opera varios planes de beneficios definidos. Los planes de beneficios definidos definen una cantidad de beneficio de pensión que un empleado recibirá al momento de la jubilación, dependiendo de uno o más factores, como la edad, los años de servicio y la compensación. De acuerdo con las condiciones establecidas en cada plan, el beneficio puede consistir en un pago único o en hacer pagos complementarios a los realizados por el sistema de pensiones.

El pasivo por beneficios definidos reconocido en el balance del estado financiero, al final del período sobre el que se informa, es el valor presente de la obligación por beneficios definidos, neto del valor razonable de los activos del plan, cuando corresponda. La obligación de beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación por beneficios definidos se determina descontando las salidas de efectivo futuras estimadas utilizando suposiciones actuariales futuras sobre las variables demográficas y financieras que afectan la determinación del monto de dichos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales por ajustes de experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se reconocen en otro resultado integral (pérdida) en el período en el que surgen y los costos del servicio pasado se reconocen inmediatamente en el estado de resultados (pérdida).

s) Información de segmentos

A pesar de que la Compañía este domiciliada en México, todas sus operaciones están localizadas en Argentina, consecuentemente la Compañía es manejada como un solo negocio y su única actividad es la exploración y producción (upstream) de gas natural, gas líquido y petróleo, en consecuencia, tiene únicamente un segmento y no se realizó ninguna agrupación por segmentos.

El Comité Ejecutivo de Administración (que colectivamente es considerado el Jefe Operativo de Toma de Decisiones) monitorea los resultados operativos de sus propiedades de oil & gas, basadas en su producción separada, debido al propósito de toma de decisiones acerca de la locación de los recursos e indicadores de desempeño.

Todos los ingresos obtenidos por cada segmento operativo, proviene de clientes externos localizados en Argentina, la depreciación de las propiedades de oil & gas y la propiedad, planta y equipo es totalmente asociada a Argentina, los gastos operativos, gastos financieros y los activos relacionados, no pueden ser alojados por cada operación de segmentos ya que son manejados de manera centralizada.

t) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas e interpretaciones que se emitieron, pero aún no entran en vigor, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, mismas que se revelan a continuación. La Compañía pretende adoptar estas normas, en su caso, cuando entren en vigor.

NIC 7, Iniciativa de revelación — Modificaciones a la NIC 7

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de los flujos de activo forman parte de la Iniciativa de Revelaciones del IASB y requieren que una entidad proporcione las revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surjan de las actividades de financiamiento. En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a proporcionar información con respecto a los periodos previos. La Compañía ha determinado que esta modificación no tiene impacto alguno en sus estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2018.

Modificaciones a la NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos para Pérdidas No Realizadas

Las modificaciones aclaran que una entidad necesita considerar si la legislación fiscal restringe las fuentes y utilidades gravables contra las cuales dicha entidad puede realizar deducciones sobre la reversión de esta diferencia temporal deducible. Además, las modificaciones proporcionan orientación sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las que la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por más de su valor en libros.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en forma retrospectiva; sin embargo, en la aplicación inicial de las modificaciones, el cambio en el capital inicial del periodo comparativo más antiguo se puede reconocer en las utilidades retenidas iniciales o en otro componente del capital, según corresponda), sin asignar el cambio entre las utilidades retenidas iniciales y otros componentes del capital. Las entidades que apliquen este beneficio deben divulgar el hecho. La Compañía ha determinado que esta modificación no tiene impacto alguno en sus estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2018.

IFRS 9, Instrumentos Financieros, reemplazo de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La NIIF 9 reúne los tres aspectos del proyecto de contabilización de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de cobertura, los requisitos generalmente se aplican prospectivamente, con algunas excepciones limitadas. La Compañía comenzó sus actividades

de upstream desde el 4 de abril de 2018, por lo tanto, los impactos de la NIIF 9 se han medido desde esa fecha.

Al 30 de junio de 2018, la Compañía no tiene transacciones de cobertura.

(a) Clasificación y medición

La Compañía ha revisado sus activos financieros medidos y clasificados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ha llegado a la conclusión de que cumple con las condiciones para mantener la clasificación. Como resultado, la adopción inicial no afectó la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar, ya sea por 12 meses o por vida. La Compañía aplica el enfoque simplificado y registra pérdidas esperadas de por vida en todas las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar con características de riesgo similares.

El ajuste de pérdida para ajustes de cuentas por cobrar comerciales al 30 de junio de 2018 para la aplicación de la metodología de pérdidas crediticias esperadas se revela en la Nota 5.

IFRS 15, Ingresos de Contratos con Clientes, reemplazo de la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31

La NIIF 15, "Ingresos procedentes de contratos con clientes", se emitió originalmente en mayo de 2014 y reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y se aplica a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada. Los ingresos se reconocen a medida que se pasa el control, ya sea a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo. La compañía no planea adoptar esta norma en sus inicios. Sin embargo, ha determinado que la adopción de esta norma se contabilizará de forma prospectiva, según lo permitan las disposiciones transitorias correspondientes que implican un efecto acumulativo que se muestra como un ajuste a las ganancias acumuladas en la fecha de la aplicación inicial.

Como se menciona en la nota 1, derivado de las recientes adquisiciones, las políticas contables de la Compañía han cambiado significativamente del 31 de diciembre de 2017, incorporando los cambios en los nuevos pronunciamientos.

La norma describe un único modelo completo para que las entidades lo utilicen en la contabilidad de los ingresos que surgen de los contratos con clientes y reemplaza a la mayoría de las guías actuales de reconocimiento de ingresos, incluida la orientación específica de la industria. Al aplicar el modelo de ingresos a los contratos dentro de su alcance, una entidad: 1) Identificará el (los) contrato (s) con un cliente; 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) Determine el precio de la transacción; 4) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato; 5) Reconocer ingresos cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Compañía comenzó a generar ingresos operativos desde el 4 de abril de 2018 y ha evaluado los efectos de la

aplicación de la NIIF 15 en relación con sus contratos y acuerdos existentes con clientes, y no ha identificado diferencias relacionadas con la identificación de obligaciones de desempeño, ni la metodología para asignar los precios a esas obligaciones, que podría afectar la cantidad o el momento del reconocimiento de los ingresos. Finalmente, no se han identificado activos contractuales o pasivos contractuales que se presentarán por separado.

IFRS 16, Arrendamientos, reemplazo de la NIC 17, IFRIC 4, SIC-15 y SIC-27

La NIIF 16 "Arrendamientos" se emitió en enero de 2016 y sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas. El nuevo estándar incorpora la mayoría de los arrendamientos en el balance para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La contabilidad del arrendador, sin embargo, permanece prácticamente sin cambios y se mantiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, con una adopción anticipada permitida si la NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes" también se ha aplicado. La compañía no planea adoptar esta norma en sus inicios. Sin embargo, ha determinado que la adopción de esta norma se tratará aplicando las disposiciones transitorias prospectivas, que implican que los efectos de la adopción se reflejarán directamente contra las ganancias acumuladas y los activos y pasivos aplicables a partir del 1 de enero de 2019.

Conforme a la NIIF 16, el arrendatario reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se trata de manera similar a otros activos no financieros y se deprecia en consecuencia y el pasivo financiero devenga intereses. Normalmente, esto producirá un perfil de gastos con carga frontal (mientras que los arrendamientos operativos según la NIC 17 normalmente tendrían gastos en línea recta) como una depreciación lineal supuesta del activo por derecho de uso y la disminución del interés sobre el pasivo conducirá a una Disminución general del gasto a lo largo de la vida del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos del arrendamiento pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa implícita en el arrendamiento, si eso puede determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario deberá usar su tasa de interés incremental. Sin embargo, un arrendatario puede optar por contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento para arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y que no contenga opciones de compra (esta elección se realiza por clase de activo subyacente); y arrendamientos en los que el activo subyacente tiene un valor bajo cuando es nuevo, como computadoras personales o pequeños artículos de mobiliario de oficina (esta elección se puede realizar en régimen de arrendamiento por arrendamiento).

La Compañía actualmente se encuentra en el proceso de realizar su evaluación de los impactos potenciales que la adopción de la NIIF 16 puede representar para sus estados financieros consolidados. Como parte de dicho proceso, la administración está evaluando los diferentes contratos de arrendamiento, principalmente aquellos en los que actúa como arrendatario, así como otros contratos en los que la definición de arrendamiento podría cumplirse independientemente de su forma legal.

La Compañía está en el proceso de cuantificar los efectos de la NIIF 16 y desarrollar su política contable bajo la nueva norma, que incluye evaluar aquellos contratos de arrendamiento que pueden calificar bajo las excepciones contables provistas por la norma para aquellos activos considerados de bajo valor y en desarrollo su correspondiente juicio sobre cuestiones potencialmente subjetivas, particularmente con respecto a la definición de arrendamiento y la evaluación del plazo del arrendamiento.

4. Inflación en Argentina

La totalidad de las tasas de inflación acumulativas durante tres años comúnmente utilizadas para evaluar la inflación en Argentina actualmente excedieron 100%.

Una conclusión de que la economía de Argentina es altamente inflacionaria al 30 de junio de 2018 significaría que las entidades pueden aplicar el lineamiento sobre la contabilidad altamente inflacionaria en la NIC 29 "Presentación de información financiera en economías hiperinflacionarias" comenzando el 1 de julio de 2018 para los registrantes que se rigen por el año calendario (que es el periodo informativo posterior al periodo en el que el país se ha vuelto altamente inflacionario).

Debido a que la moneda funcional y de reporte de la Compañía es el dólar estadounidense y no el peso argentino, no se espera ningún impacto como resultado de la designación de Argentina como una economía hiperinflacionaria.

5. Combinaciones de negocios

En abril 4 de 2018 la Compañía completó sus adquisiciones iniciales de negocios que se registraron utilizando el método contable de adquisiciones. Los resultados de las operaciones adquiridas se han incluido en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la Compañía obtuvo el control del respectivo negocio, según se revela a continuación. Por lo tanto, los estados de resultados consolidados condensados no auditados a fechas intermedias y los balances consolidados condensados no auditados, a fechas intermedias en los ejercicios de dichas adquisiciones no son comparables con el periodo previo. Los estados de flujos de efectivo consolidados condensados no auditados a fechas intermedias para el periodo que concluyó el 30 de junio de 2018, muestran las operaciones adquiridas netas del efectivo adquirido en esas fusiones y adquisiciones.

5.1.1 Adquisición de PELSA, Jaguel de Los Machos y Medanito, de Pampa Energía

El 4 de abril de 2018, la Compañía, a través de su subsidiaria mexicana Vista Holding I, S.A. de C.V., concluyó la adquisición de (i) 58.88% de Petrolera Entre Lomas, S.A. ("PELSA"); (ii) 3.85% de participación directa en las concesiones para explotación operadas por PELSA; y (iii) 100% de participación en las concesiones para explotación Medanito 25 de Mayo-Jagüel de los Machos por una contraprestación transferida de \$388,435,558 en efectivo que incluye un ajuste por contraprestación contingente de \$ 15,000,000, representado por un ajuste del valor razonable de un derecho de retorno esperado de los vendedores según el acuerdo de compra de acciones. El propósito principal de la combinación de negocios inicial, fue adquirir un negocio de upstream, el cual se volvió la actividad principal de la Compañía, posterior a la combinación de negocios, ya que la Compañía fue formada como una entidad de propósito especial.

Los costos relacionados con la transacción de \$ 1,294,538 fueron cargados a gastos por la Compañía a medida que se incurrieron, y se registraron como otros gastos en los estados de resultados consolidados adjuntos. Los resultados de operación del negocio adquirido han sido incluidos en los resultados de operación consolidados de la Compañía a partir de la fecha de adquisición.

Como resultado de la combinación inicial de negocios, la Compañía ha identificado preliminarmente un crédito mercantil por un importe de \$ 118,325,500, el cual comprende el valor esperado de sinergias, el crédito mercantil ha sido alojado en su totalidad al segmento de upstream, ya que este es el único segmento, que la Compañía opera, como se describe

anteriormente. Al 30 de junio de 2018, el crédito mercantil no es deducible en Argentina, consecuentemente si estas circunstancias no cambian, no se espera que existan deducciones fiscales en el futuro.

Al 30 de junio de 2018, la Compañía aún está en proceso de concluir la asignación del precio de compra correspondiente a esta operación, consecuentemente, los valores preliminares de crédito mercantil, alocados en esta transacción, pueden estar sujetos a cambios. Cualquier ajuste futuro proveniente de la identificación de otros activos identificados durante el periodo de medición pueden tener un impacto futuro en los resultados de la Compañía y pudieran ser contabilizados subsecuentemente de acuerdo a IFRS 3.

De manera específica, la Compañía se encuentra en el proceso de evaluar el valor razonable de los activos netos adquiridos, como un potencial ajuste en el valor razonable de la propiedad de oil & gas, cuya valuación está en proceso de conclusión con la ayuda de un tercero perito en valuación

El valor razonable preliminar de los activos netos adquiridos es el siguiente:

	Preliminary PPA
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,630,635
Inventarios	1,303,137
Otros activos	28,713,103
Propiedades Oil & Gas	264,807,596
Total de activos adquiridos	<u>\$ 325,454,471</u>
Cuentas por pagar	9,435,932
Impuestos por pagar	6,348,708
Provisiones	11,255,567
Otros pasivos	26,997,193
Total pasivos adquiridos	<u>(54,037,395)</u>
Interés no controlable	1,307,013
Activos netos adquiridos	270,110,058
Crédito mercantil generado en la adquisición	118,325,500
Total de la consideración transferida pagada en efectivo	<u>\$ 388,435,558</u>
Flujo de efectivo en adquisición:	
Efectivo adquirido por la combinación de negocios	\$ (30,630,635)
Total de la consideración transferida pagada en efectivo	388,435,558
Flujo de efectivo neto en la combinación de negocios	<u>\$ 357,804,923</u>

La información seleccionada de los estados de resultados del negocio adquirido para el período desde la fecha de adquisición hasta el 30 de junio de 2018 es la siguiente:

Estado de Resultados

	2018
Total ingresos	\$ 90,356,600
Utilidad neta	20,533,375

Datos financieros pro forma no auditados

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto como si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2018.

	Estados financieros pro forma no auditados por el periodo del 1ro de Enero al 30 de Junio de 2018
Ingresos totales	\$ 175,556,989
Ingresos netos	30,214,375

5.1.2 Adquisición de APCO

El 4 de abril de 2018, la Compañía a través de su subsidiaria mexicana Vista Holding I, S.A. de C.V. concluyó la adquisición del 100% de APCO Oil & Gas International, Inc. ("APCO") y el 5% de APCO Argentina, S.A. ("APCO Argentina") por una consideración transferida de \$349,761,263, operación en efectivo. Los costos relacionados con la transacción de \$ 830,393 fueron cargados a resultados por Vista Holding I, S.A. de C.V. conforme se incurrieron, y se registraron como otros gastos en los estados de resultados consolidados adjuntos. Los resultados de operación de APCO y APCO Argentina han sido incluidos en los resultados de operación consolidados de la Compañía a partir de la fecha de adquisición. El propósito principal de la combinación de negocios fue adquirir un negocio de upstream, el cual se convirtió en la actividad principal del negocio, posterior a la adquisición posterior de negocios, ya que la Compañía fue una Empresa de Propósito Especial.

En relación con esta transacción, según se describe en la Nota 20, la Compañía adquirió un préstamo bancario por un monto de \$ 260,000,000, los costos de transacción asociados con este préstamo, han sido registrados en el balance neto de los anticipos recibidos, tales costos de transacción han sido amortizados subsecuentemente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El costo amortizado es calculado teniendo en consideración, un descuento o un premio en la adquisición y los honorarios y costos que son una parte integral del método de interés efectivo. El método de amortización del interés efectivo, se incluye en gastos financieros en el estado de resultados.

Al 30 de junio de 2018, la Compañía aún está en proceso de concluir la asignación del precio de compra correspondiente a esta operación y consecuentemente los valores preliminares pueden ser sujetos a cambios. Cualquier ajuste futuro

resultante por la identificación de otros activos durante el periodo de medición, pudiera tener un impacto en los resultados de la Compañía y deberá ser ajustado subsecuentemente de acuerdo a lo establecido en el IFRS 3. Al 30 de junio la Compañía no ha identificado ningún crédito mercantil asociado con esta transacción.

De manera específica, se encuentra en el proceso de evaluar el valor razonable de los activos netos adquiridos, con un potencial ajuste en el valor razonable de la propiedad de oil & gas, por cuya valuación es en el proceso de completarse con la ayuda de un tercero perito en valuación.

El valor razonable preliminar de los activos netos de APCO y APCO Argentina que se adquirieron es el siguiente:

	<u>Preliminary PPA</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,622,302
Inventarios	2,875,108
Otros activos	36,643,760
Propiedades Oil & Gas	385,773,046
Total de activos adquiridos	<u>\$ 452,914,216</u>
Cuentas por pagar	(13,325,142)
Impuestos por pagar	(10,058,461)
Provisiones	(14,687,160)
Otros pasivos	(65,082,218)
Total pasivos adquiridos	<u>(103,152,981)</u>
Activos netos adquiridos	349,761,235
Total de la consideración transferida pagada en efectivo	<u>\$ 349,761,235</u>
Flujo de efectivo en adquisición:	
Efectivo adquirido por la combinación de negocios	\$ (27,622,302)
Total de la consideración transferida pagada en efectivo	349,761,235
Flujo de efectivo neto en la combinación de negocios	<u>\$ 322,138,933</u>

La información seleccionada de los estados de resultados del negocio adquirido para el período desde la fecha de adquisición hasta el 30 de junio de 2018 es la siguiente:

Estado de Resultados	<u>2018</u>
Total ingresos	\$ 19,929,758
Utilidad neta	<u>8,911,714</u>

Datos financieros pro forma no auditados

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan los estados financieros históricos de

la Compañía, ajustados para dar efecto como si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2018.

	Estados financieros pro forma no auditados por el periodo del 1 de Enero al 30 de Junio 2018	
Ingresos totales	\$	37,817,992
Ingresos netos		12,951,714

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para los efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye efectivo en caja y en bancos y equivalentes de efectivo, que son inversiones a corto plazo y altamente líquidas que son fácilmente convertibles a cantidades conocidas de efectivo y están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en valor, con una fecha de vencimiento de tres meses o menos en la fecha de adquisición. Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran de la siguiente manera:

	30 de Junio de 2018	31 de Diciembre de 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	- \$ 152
Cuentas bancarias	20,932,590	2,666,200
Depósitos a corto plazo	53,872,338	-
Cuenta de depósito de garantía	-	652,566,158
Total	\$ 74,804,928	\$ 655,232,510
Efectivo restringido	-	(652,566,158)
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 74,804,928	\$ 2,666,352

Al 31 de diciembre de 2017, el efectivo restringido se encuentra en la cuenta bancaria de Citibank NA sucursal Londres, como agente custodio, efectivo en cuenta de depósito en garantía invertido en valores del gobierno de los Estados Unidos. Como se describe en la Nota 3e, el 4 de abril de 2018, como resultado de la finalización de la combinación inicial de negocios los montos mantenidos en la cuenta de depósito de garantía se utilizaron ya sea para reembolsar a los accionistas de la Serie A que ejercieron sus derechos de reembolso o para completar la combinación de negocios inicial.

7. Clientes y otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se integran de la siguiente manera:

	30 de Junio de 2018	31 de Diciembre de 2017
Clientes	\$ 70,186,464	\$ -
Provisión para cuentas de cobro dudoso	(6,026,675)	-
Total	<u>\$ 64,159,789</u>	<u>\$ -</u>

Al 30 de junio de 2018, la provisión de cuentas incobrables asciende a \$ 6,026,675. Los movimientos en la reserva por deterioro de cuentas por cobrar fueron los siguientes:

	30 de Junio de 2018	31 de Diciembre de 2017
Saldo al inicio del periodo	\$ -	\$ -
Adquisición de la combinación de negocios	(6,160,681)	-
Cambios en el año	134,006	-
Al 30 de Junio 2018	<u>\$ (6,026,675)</u>	<u>\$ -</u>

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial u otra cuenta por cobrar, la Compañía realiza un análisis de riesgo considerando el tipo y la antigüedad de la cuenta pendiente de cobro y la solvencia de las contrapartes.

8. Inventarios

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los inventarios se integran de la siguiente manera:

	30 de Junio de 2018	31 de Diciembre de 2017
Petróleo propio en existencia	\$ 2,537,987	\$ -
Total	<u>\$ 2,537,987</u>	<u>\$ -</u>

9. Otros activos

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los otros activos circulantes se integran de la siguiente manera:

	30 de Junio de 2018	31 de Diciembre de 2017
Cuenta por cobrar Pampa Energía	\$ 17,723,091	\$ -
Subsidios Gubernamentales	5,881,129	-
Otros	355,049	-
Intercompañía	647,000	-
Anticipo de Proveedores	455,014	-
Total	\$ 25,061,283	\$ -

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los otros activos no corrientes se integran de la siguiente manera:

	30 de Junio de 2018	31 de Diciembre de 2017
Subsidios gubernamentales	\$ 16,654,149	\$ -
Total	\$ 16,654,149	\$ -

10. Propiedad, planta y equipo

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la propiedad, planta y equipo se integra de la siguiente manera:

	Terrenos y edificios	Rodados, maquinarias, instalaciones, equipamiento de computación y muebles y útiles	Propiedad minera	PP&E	Obras en curso	Materiales	Total
Costo							
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones en la combinación de negocios	2,297,722	33,221,283	266,480,569	1,433,646,604	10,496,816	16,518,024	1,762,661,018
Adiciones	-	80,529	-	-	10,881,281	512,834	11,474,644
Trasposos	-	649,515	-	3,323,448	(3,972,963)	-	-
Bajas	-	-	-	(230,069)	-	-	(230,069)
Al 30 de junio de 2018	2,297,722	33,951,327	266,480,569	1,436,739,983	17,405,134	17,030,858	1,773,905,593
Depreciación							
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones en subsidiarias	(95,359)	(20,993,630)	(65,584,135)	(1,025,407,741)	-	-	(1,112,080,865)
Depreciación del año	(4,469)	(679,453)	(1,584,658)	(25,503,443)	-	-	(27,772,023)
Bajas	-	-	-	205,033	-	-	205,033
Al 30 de junio de 2018	(99,828)	(21,673,083)	(67,168,793)	(1,050,706,151)	-	-	(1,139,647,855)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 30 de junio de 2018	2,197,894	12,278,244	199,311,776	386,033,832	17,405,134	17,030,858	634,257,738

11. Inversiones en asociadas

Al 30 de junio de 2018, la Compañía tiene una inversión de 1.5% en UTE Acambuco valuada a valor patrimonial proporcional por un monto total de \$ 2,575,243. Acambuco es un interés no operativo en una concesión de explotación que es operada por Panamericana Energy LLC, a través de su filial en Argentina.

12. Partes relacionadas

El estado de situación financiera incluye la siguiente cantidad con la parte relacionada:

	30 de Junio de 2018	31 de Diciembre de 2017
Pasivo Circulante:		
Riverstone Holdings, LLC (Parte Relacionada)	\$	-\$ 990
	Periodo del 1 de Enero al 30 de Junio de 2018	Periodo del 22 de Marzo al 30 de Junio de 2017
Transacciones con partes relacionadas:		
Gastos:		
Rembolsos de los gastos de oferta		
Arrendamientos	\$ 1,980	\$ 990

1. Contrato de Compra a Plazo

En agosto de 2017, la Compañía celebró un contrato de compra a plazo ("FPA"), de conformidad con el cual Riverstone Vista Capital Partners, L.P. ("RVCP") convino en comprar un total de hasta 5,000,000 acciones del capital ordinario de clase A de la Compañía, más un total de hasta 5,000,000 títulos opcionales ("Título Opcional de Compra a Plazo"), por un precio de compra total de hasta \$50,000,000 o \$10.00 por unidad (en su conjunto, las "Unidades de la Compra a Plazo") a cambio de un pago por anticipado de RCVP como contraprestación por la celebración del FPA. Cada uno de los Títulos Opcionales de la Compra a Plazo tiene los mismos términos que cada uno de los Títulos Opcionales de Colocación Privada.

13. Provisiones

Al 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, la partida de provisiones estaba integrada de la siguiente forma:

	Remediación ambiental	Retiro de Servicio	Otros beneficios a empleados de corto plazo	Total
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	-
Adquiridos en combinación de negocios	1,187,560	24,755,167	-	25,942,727
Disposiciones				
Incrementos	2,003,495	253,754	1,624,216	3,881,465
Utilización	-	(45,072)	-	(45,072)
Al 30 de June 2018	3,191,055	24,963,849	1,624,216	29,779,120
Presentado dentro del :				
Circulante	842,830	-	235,723	1,078,553
No circulante 2018	2,348,225	24,963,849	1,388,493	28,700,567
	3,191,055	24,963,849	1,624,216	29,779,120

14. Saldos y operaciones en moneda extranjera

Los activos, pasivos y operaciones denominados en moneda extranjera son aquellos que se realizaron en divisas distintas a la moneda funcional de la Compañía. Al 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, los activos, pasivos y operaciones denominados en moneda extranjera, expresados en pesos mexicanos ("Ps") y pesos argentinos ("Arg") (montos contractuales) son los siguientes:

	Tipo de Cambio Aplicable ⁽¹⁾	Al 31 de Diciembre de 2017
Activos circulantes:		
Caja	0.050538	Ps. 3,000
Bancos	0.050538	124,800
		<u>Ps. 127,980</u>
	Tipo de Cambio Aplicable ⁽¹⁾	Al 31 de Diciembre de 2017
Pasivos circulantes:		
Cuenta por pagar a partes relacionadas	0.050538	Ps. 19,589

	Tipo de Cambio Aplicable ⁽¹⁾	Al 30 de Junio de 2018
Activos circulantes:		
Efectivo y Bancos	28.85	Ar. 29,709,346
Cuentas por cobrar	28.85	12,975,988
Impuestos por recuperar	28.85	138,232
		<u>Ar. 42,823,566</u>

	Tipo de Cambio Aplicable ⁽¹⁾	Al 30 de Junio de 2018
Activos no circulantes:		
Impuestos por recuperar	28.85	Ar. 6,610,513
Otros créditos	28.85	45,166
		<u>Ar. 6,655,679</u>

	Tipo de Cambio Aplicable ⁽¹⁾	Al 30 de Junio de 2018
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar	28.85	Ar. (15,855,477)
Obligaciones laborales	28.85	(24,576,106)
Impuestos por pagar	28.85	(1,535,515)
Otros pasivos	28.85	(4,117,291)
		<u>Ar. (46,084,389)</u>

	Tipo de Cambio Aplicable ⁽¹⁾	Al 30 de Junio de 2018
Pasivos no circulantes:		
Cuentas por pagar	28.85	Ar. (584)
Obligaciones laborales	28.85	(5,947,535)
		<u>Ar. (5,948,120)</u>

⁽¹⁾ Dólar de los EE.UU. por pesos mexicanos

Al 24 de julio de 2018, fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el tipo de cambio publicado por el Banco de México fue de \$ 18.87 por peso mexicano.

⁽²⁾ Dólar de los EE.UU. por pesos argentinos

Al 24 de julio de 2018, fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el tipo de cambio publicado por el Banco de México fue de \$ 27.42 por peso argentino en los Estados Unidos.

15. Capital

La parte fija está representada por dos acciones nominativas ordinarias de la serie C, sin valor nominal.

El 15 de agosto de 2017, los patrocinadores de la Compañía compraron un total de 29,680,000 Títulos Opcionales Privados por \$14,840,000 en su conjunto en una colocación privada que se realizó de manera simultánea con el cierre de la Oferta Pública Inicial. Tres Títulos Opcionales de Colocación Privada son susceptibles de ejercerse por una acción completa del capital ordinario de clase A; en consecuencia, dichos títulos opcionales tienen un efecto diluido en la utilidad por acción actual. Las Títulos Opcionales de Colocación Privada son no redimibles y susceptibles de ejercerse, pudiendo no requerir efectivo siempre y cuando estén en posesión del Patrocinador o sus cesionarios permitidos.

Los directivos y consejeros del Patrocinador y la Compañía han convenido, sujeto a excepciones limitadas, en no transmitir, ceder ni vender alguno de sus Títulos Opcionales de Colocación Privada sino hasta 30 días después de la conclusión de la Combinación de Negocios Inicial.

El 18 de diciembre de 2017, la asamblea de accionistas aprobó un incremento en el capital social variable por un importe de \$ 1,000,000,000 a través de la suscripción de 100,000,000 acciones ordinarias de clase A como resultado de una combinación de negocios inicial potencial revelada en la Nota 15. A la fecha de emisión de los estados financieros, dichas acciones no están pagadas.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social variable de la Compañía estuvo representado por 16,250,000 acciones nominativas ordinarias de la Serie B emitidas y en circulación, sin valor nominal. El capital variable es ilimitado. Al 31 de diciembre de 2017, el capital ordinario autorizado de la Compañía incluye 65,000,000 acciones del capital ordinario de clase A emitidas como parte de la Oferta Pública Inicial. Las acciones de la serie A reúnen los requisitos para reembolsarse en su totalidad y cancelarse por efectivo, sujeto a la decisión de los accionistas con respecto a la combinación de negocios inicial.

El 4 de abril de 2018, alrededor de 31.29% de los tenedores del capital ordinario de clase A redimible ejercieron sus derechos de redención; como resultado, se redimieron 20,340,685 acciones por un importe de \$ 203,375,466. Los tenedores de acciones de la serie A restantes aprobaron la combinación de negocios inicial y, en consecuencia, se capitalizó un importe de \$ 449,191,229 neto de gastos de oferta pagados por un importe de \$ 26,199,866, que fue capitalizado en dicha fecha.

Además, el 4 de abril de 2018, la Compañía obtuvo un aporte de capital por alrededor de \$95,000,000 de una colocación privada equivalente a 9,500,000 acciones, cuya capitalización originó \$ 4,073,757 de gastos de oferta relacionados con la Inversión Privada en Capital Público ("PIPE").

Al 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Compañía estaba integrado de la siguiente forma:

	Series A Público Inversionista	Series A Acciones Redimidas	Series A Colocación Privada	Series B	Series C	Total
Valor al 1 de enero de 2018	-	-	-	25,267	157	25,424
Número de acciones comunes	-	-	-	16,250,000	2	16,250,002
Valor neto de acciones redimidas y gastos de emisión al 4 de abril de 2018	627,581,335	- 204,589,972	90,926,243	25,267	157	513,943,030
Número de acciones comunes	65,000,000	- 20,340,685	9,500,000	16,250,000	2	70,409,317
Valor neto después de gastos de emisión al 30 de junio de 2018	422,991,363	-	90,926,243	25,267	157	513,943,030
Número de acciones comunes	44,659,315	-	9,500,000	16,250,000	2	70,409,317

De conformidad con la Ley de Sociedades Mercantiles mexicana, por lo menos 5% de la utilidad neta del ejercicio debe ser asignada por la compañía para incrementar la reserva legal hasta que alcance 20% del capital accionario a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribución a los accionistas durante la existencia de la Compañía, salvo en la forma de dividendos. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha creado esta reserva.

Las utilidades retenidas y otras reservas se distribuirán como dividendos. De manera similar, los efectos de las reducciones del capital se sujetarán a la determinación de impuestos para efectos del impuesto sobre la renta de acuerdo con la tasa de impuestos aplicable, salvo por el capital accionario aportado actualizado o si estas distribuciones provienen de la cuenta de utilidad fiscal neta ("CUFIN").

La Compañía no podrá decretar dividendos hasta que las utilidades futuras absorban la pérdida retenida.

16. Impuesto sobre la renta

a) Impuesto sobre la renta

La Compañía calcula el gasto por impuesto a la renta del período utilizando la tasa impositiva que sería aplicable a las ganancias anuales totales esperadas, al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el análisis de impuesto a la renta de la Compañía es el siguiente:

	30 de Junio de 2018	30 de Junio de 2017
Impuesto sobre la renta causado	\$ 16,128,081	\$ -
Impuesto sobre la renta diferido	15,868,932	(606)
Impuesto sobre la renta total	<u>\$ 31,997,013</u>	<u>\$ (606)</u>

Al 30 de junio de 2018, existe un impacto negativo significativo en la tasa tributaria efectiva que surge de los pasivos por impuestos diferidos principalmente como resultado de la devaluación del peso argentino frente al USD de alrededor de 30% durante el último trimestre, ya que impacta base deducible futura de algunos activos no monetarios, principalmente propiedad planta y equipo, adicionalmente existe un impacto en los gastos no deducibles y la falta de reconocimiento de pérdidas fiscales operativas.

17. Ingresos

Al 30 de Junio 2018, los ingresos se integran de la siguiente forma:

	30 de Junio de 2018	30 de Junio de 2017
Ingresos por ventas		
Ingresos por ventas de petróleo crudo	\$ 85,328,714	\$ -
Ingresos por gas natural	22,699,000	-
Ingresos por gas líquido	2,258,644	
Ingresos por ventas totales	<u>\$ 110,286,358</u>	<u>\$ -</u>

18. Otros ingresos y otros gastos de operación

Al 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, la partida de otros ingresos y gastos de operación estaba integrada de la siguiente forma:

	Periodo del 1 de Enero al 30 de Junio de 2018	Periodo del 22 de Marzo al 30 de Junio de 2017	
Otros Ingresos:			
Otros gastos de operación:			
Gastos de reestructuración (1)	\$ (6,150,952)	\$	-
Costos de transacciones de la combinación de negocios	(2,124,931)		-
Otros gastos	(936,509)		-
Total	<u>\$ (9,212,392)</u>	<u>\$</u>	<u>-</u>

(1) Como resultado de la Combinación de Negocios Inicial, durante 2018 la Compañía ha iniciado ciertas actividades de reestructuración que incluyen la liquidación de empleados tras la combinación de negocios.

19. Pérdida por acción

Los importes de la utilidad (pérdida) básica por acción se calculan dividiendo la utilidad (pérdida) neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las acciones propias compradas en el periodo.

Los importes de la utilidad (pérdida) diluida por acción se calculan dividiendo la utilidad (pérdida) neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo más el número promedio ponderado de las acciones para los efectos de las acciones con potencial de dilución.

Los montos calculados de pérdida básica por acción son los siguientes:

	Por el período comprendido del 1 de Enero al 30 de Junio de 2018	Por el período comprendido Marzo 22 al 30 de Junio de 2018
Utilidad básica por acción:		
Pérdida neta	\$ (40,428,268)	\$ (6,829)
Promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo	42,581,603	2,622,952
Utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria	<u>(0.9494)</u>	<u>(0.0026)</u>
Utilidad diluida por acción:		
Utilidad (pérdida) neta	\$ (40,428,268)	\$ (6,829)
Promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo más el posible efectivo dilutivo de las acciones Clase A redimibles y el de los títulos del promotor	52,474,936	2,622,952
Utilidad (pérdida) diluida por acción ordinaria	<u>(0,7704)</u>	<u>(0.0026)</u>

20. Prestamos bancarios y otros adeudos

El 15 de Agosto de 2017, al concluir la Oferta Pública Inicial, la Compañía vendió 65,000,000 acciones de la serie A y 65,000,000 títulos opcionales que pueden ejercerse para dichas acciones de la serie A (los "Títulos Opcionales") generando recursos brutos para la Compañía por \$650,016,589. Tres Títulos Opcionales dan derecho al tenedor de los mismas a comprar una acción completa del capital ordinario de clase A; en consecuencia, dichos Títulos Opcionales tienen un efecto diluido en la utilidad por acción actual. De acuerdo con las resoluciones unánimes de los accionistas, de fecha del 28 de julio de 2017, se aprobaron ciertas disminuciones de capital y, en consecuencia, las acciones de la serie A podrían reembolsarse en efectivo y cancelarse. Por lo tanto, los recursos brutos obtenidos en la Oferta Pública Inicial se reconocieron como pasivos, incluyendo los ingresos financieros que se mantienen en la Cuenta de Depósito en Garantía menos los costos de la operación que son directamente atribuibles.

El 4 de abril de 2018, alrededor del 31.29% de los tenedores del capital ordinario de clase A redimible ejercieron sus derechos de redención, por lo que se redimieron 20,340,685 acciones por un importe de \$ 204,589,972. Las acciones restantes de la Serie A se capitalizaron netas de los gastos de oferta diferida pagados a suscriptores por un monto de \$ 445,410,028.

El 4 de abril de 2018, la Compañía celebró un préstamo bancario con Citibank, NA, Credit Suisse AG y Morgan Stanley Senior Funding, Inc., por un importe de \$ 260,000,000.

Conciliación de pasivos financieros originados por actividades de financiamiento

	Saldo al 31 de Diciembre de 2017	Transacciones que no originaron flujo de efectivo Amortización de gastos de oferta y/o costos de transacción capitalizados	Acciones ordinarias clase A redimibles capitalizadas	Transacciones que originaron flujo de efectivo		Saldo al 30 de Junio de 2018
				Recursos obtenidos	Acciones Redimidas	
Acciones ordinarias clase A redimibles	\$650,016,589	\$ -	(\$445,426,617)	-	(\$204,589,972)	\$ -
Gastos de oferta en IPO	(7,936,277)	7,936,277		-	-	-
Préstamos y créditos	-	-		\$260,000,000	-	260,000,000
Gastos de Oferta relacionados a deuda adquirida		3,744,098		(11,149,537)		(7,405,439)
Recursos obtenidos de actividades de financiamiento relacionadas con la emisión de acciones ordinarias clase "A" redimibles	\$642,080,312	11,680,375	(\$445,426,617)	\$248,850,463	(\$204,589,972)	\$252,594,561

21. Beneficios a los empleados

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones laborales se integran de la siguiente manera:

	Al 30 de Junio de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Plan de Pensiones	\$ 3,599,311	\$ 85,507
Prima de Antigüedad	\$ 3,300	-
Obligaciones Laborales	<u>\$ 3,602,611</u>	<u>\$ 85,507</u>

La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos para alguno de sus empleados que se registraron para dicho programa en Argentina. Al 30 de junio de 2018, los pasivos por primas de planes de pensiones y antigüedad se han medido a su valor actual de la obligación por beneficios definidos, neto del valor razonable de los activos del plan. La obligación de beneficio definido fue calculada por actuarios independientes utilizando el método de crédito proyectado, el valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de efectivo futuros estimados utilizando suposiciones actuariales futuras sobre variables demográficas y financieras que afectan la determinación de dichos beneficios.

Opciones sobre acciones (liquidación con capital)

Al 30 de junio de 2018, la Compañía tiene un plan de compra de acciones (liquidado con capital) que brinda la posibilidad de que ciertos empleados clave adquieran acciones en el futuro a un precio de ejercicio de la Compañía. El período de consolidación de las acciones otorgadas en virtud de los planes de compra de acciones de la Compañía es de 3 años.

De acuerdo con la NIIF 2, los planes de compra de acciones se clasifican como transacciones liquidadas con capital en la fecha de otorgamiento. Esta valoración es el resultado de multiplicar el número total de acciones de la Serie A y el precio por acción.

Al 30 de junio de 2018, el gasto de compensación registrado en el estado consolidado de resultados ascendía a \$ 899,977

Bonos (liquidados con efectivo)

Al 30 de junio de 2018, la Compañía otorgó a los empleados clave un pago en efectivo al cumplir con ciertos objetivos económicos u operativos. El costo de compensación se reconoce en el estado consolidado de resultados durante el período de servicio. Al 30 de junio de 2018, la Compañía registró un gasto de \$ 1,388,493.

22. Segmentos operativos

La Compañía es manejada como una sola unidad operativa que provee exploración de petróleo. La información financiera relacionada con los segmentos operativos se describe a continuación:

Ingresos operativos:	June 30, 2018	June 30, 2017
Ingresos por la venta de petróleo crudo	\$ 85,328,714	-
Ingresos por la venta de gas natural	22,699,000	-
Ingresos por la venta de gas licuado	2,258,644	-
Total de ingresos operativos	\$ 110,286,358	-

Los ingresos obtenidos en Argentina provienen 100% clientes externos al 30 de Junio de 2018.

23. Eventos subsecuentes

El 10 de Julio 2018, la Compañía a través de su subsidiaria Argentina (Vista Oil & Gas Argentina, S.A.) contrato un préstamo a largo plazo, por 5 años por un importe de \$ 300,000,000 garantizados por Vista y otra de sus subsidiarias. Los flujos de efectivo provenientes de este préstamo serán usados para refinanciar el préstamo puente por \$ 260,000,000 garantizado por Vista en abril, derivado de la Combinación inicial de negocios y otras obligaciones presentes.