

Informe del Director General

Estimados Accionistas:

Nuestro propósito

Somos una sociedad anónima bursátil de capital variable o S.A.B. de C.V. constituida conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. Nuestra sociedad es una sociedad de propósito específico para la adquisición de empresas (special purpose acquisition company, "SPAC"), creada con la finalidad de consumir una fusión, adquisición de activos, adquisición de acciones, participaciones o intereses, combinación, consolidación, reorganización o alguna otra combinación de negocios similar independientemente de su denominación, con cualquier otro u otros negocios y con toda clase de entidades y a la cual me referiré lo largo del presente informe como nuestra "Combinación Inicial de Negocios".

1. Marcha de la Sociedad durante el 2017, políticas seguidas por la administración y principales proyectos existentes

Durante el 2017 la Sociedad realizó actos tendientes a realizar la "Combinación Inicial de Negocios" prevista en nuestros estatutos sociales. La administración de la sociedad tomó decisiones y siguió políticas encaminadas a cumplir dicho propósito. A continuación presentamos un resumen de los actos relacionados con nuestra Combinación Inicial de Negocios en el 2018 y otros proyectos existentes.

Nuestra Combinación Inicial de Negocio

El 8 de enero de 2018, Pluspetrol Resources Corporation aceptó nuestra oferta para la adquisición del (a) 100% del capital social de APCO Oil & Gas International Inc; y (b) 5% del capital social de APCO Argentina S.A.

El 16 de enero de 2018, Pampa Energía S.A. aceptó nuestra oferta para la adquisición del (a) 58.88% del capital social de Petrolera Entre Lomas S.A. ("PELSA"); (b) 3.85% de participación directa en 3 concesiones operadas por PELSA; y (c) 100.00% de participación en Medanito y Jagüel, en la cuenca Neuquina, ambas ubicadas en la provincia de Río Negro, Argentina.

Una vez consumadas estas transacciones, la Sociedad tendrá:

- a) las siguientes participaciones societarias, de manera directa o indirecta :
 - 99.68% del capital social de PELSA;
 - 100% del capital social de APCO International; y
 - 100% del capital social de APCO Argentina,
- b) las siguientes participaciones directas en concesiones de explotación:
 - 100% de las concesiones de explotación Medanito y Jagüel; y

- 3.85% de las concesiones de explotación Entre Lomas, Bajada del Palo y Agua Amarga;

La adquisición de las participaciones societarias y las participaciones directas, le darán a la Sociedad de forma directa o indirecta las siguientes participaciones en concesiones de explotación, lotes de evaluación y acuerdos de exploración, todos ubicados en la República Argentina y en su gran mayoría en la cuenca Neuquina:

- (i) En la cuenca Neuquina
 - a) 100% en las concesiones de explotación Medarito y Jagüel (operadas);
 - b) 99.77% en las concesiones de explotación Entre Lomas, Bajada del Palo y Agua Amarga (operadas)
 - c) 55% de la concesión de explotación Coirón Amargo Norte (operada); y
 - d) 45% del lote de evaluación Coirón Amargo Sur Oeste (operado por Shell);
- (ii) En la cuenca del Golfo de San Jorge
 - e) 16.9% de la concesión de explotación Sur Río Deseado Este (operada por Roch); y
 - f) 44% del acuerdo de exploración Sur Río Deseado Este (operado por Quintana).
- (iii) En la cuenca Noroeste
 - g) 1.5% de la concesión de explotación Acambuco (operada por Pan American Energy).

Estas transacciones fueron aprobadas en la Asamblea Anual Ordinaria de la Sociedad del día 22 de marzo de 2018 y contamos con los fondos suficientes para completar las mismas. La fecha prevista para el cierre de estas transacciones es el 4 de abril de 2018.

Nuestras futuras operaciones en Argentina

Una vez completadas las transacciones, creemos que Vista se convertirá en una de las principales compañías productoras de petróleo y gas de la Argentina, con un buen balance entre una producción actual rentable y una oportunidad significativa de desarrollar la formación no convencional de Vaca Muerta. Vista consolidará reservas probadas de 55.7 MMBoe (al 31 de diciembre de 2016), una producción diaria promedio de 27,472 boepd en los primeros 9 meses de 2017, y más de 137,000 acres con exposición a la formación no convencional de Vaca Muerta, de las cuales Vista estima que aproximadamente 54,000 acres netos se ubican en una zona altamente prospectiva, contigua a bloques en etapa de desarrollo o con proyectos piloto terminados, así como también con infraestructura operada de tratamiento y transporte de hidrocarburos, disponible para comenzar en lo inmediato con la primera fase del plan de desarrollo.

Estimamos que Vista será el operador de casi la totalidad de dichas reservas probadas y producción, y de aproximadamente el 90% de los acres netos altamente prospectivos de Vaca Muerta.

Una vez completadas las transacciones y con base en los datos de producción promedio del año acumulada al 30 de septiembre de 2017 publicados por Ministerio de Energía de la República Argentina, Vista se convertirá en el quinto mayor productor y operador de petróleo en Argentina.

Nuestras futuras operaciones en Latinoamérica

Como parte de nuestro objetivo de convertirnos en la compañía bursátil de petróleo y gas más grande de Latinoamérica, seguiremos buscando oportunidades en los otros países de la región que fueron definidos como prioritarios en nuestra colocación inicial de acciones, en particular en México, donde queremos aprovechar las numerosas oportunidades que se presentan como consecuencia de la reforma energética impulsada por el actual gobierno.

2. Estados Financieros de la Sociedad por el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2017

Adjunto les presento los estados financieros de la Sociedad, acompañado del dictamen del auditor externo, respecto de las operaciones y resultados de la Sociedad por el ejercicio social que terminó el 31 de diciembre del 2017.

Gracias

Desde el inicio de la Sociedad, hemos contado con un Consejo de administración de primer nivel profesional y humano, con amplia experiencia en la industria y en la región, compuesto en su mayoría por consejeros independientes. Soy muy afortunado de contar con su experiencia y apoyo. Quiero expresarles mi agradecimiento a ellos y a todos los directivos relevantes de Vista Oil & Gas S.A.B. por su constante dedicación, y a ustedes nuestros accionistas por su confianza en nosotros.

Atentamente,



Miguel Galuccio

Presidente del Consejo de Administración
Director General de Vista Oil & Gas S.A.B.