



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

Estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

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

Estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

ÍNDICE

- Estados de resultados y otros resultados integrales intermedios condensados consolidados por los años y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
- Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
- Estados de variaciones en el capital contable intermedios condensados consolidados por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
- Estados de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados por los años y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
- Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

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

Estados de resultados y otros resultados integrales intermedios condensados consolidados por los años y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Ingreso por ventas a clientes	4	415,976	331,336	96,445	104,103
Costo de ventas:					
Costos de operación	5.1	(114,431)	(86,245)	(25,716)	(28,556)
Fluctuación del inventario de crudo	5.2	310	(1,241)	(698)	(1,241)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	2.2/12/ 13	(153,001)	(74,772)	(38,361)	(11,473)
Regalías		(61,008)	(50,323)	(13,289)	(16,353)
Utilidad bruta		87,846	118,755	18,381	46,480
Gastos de ventas	6	(27,138)	(21,341)	(6,745)	(8,133)
Gastos generales y de administración	7	(42,400)	(27,122)	(13,248)	(7,492)
Gastos de exploración	8	(676)	(637)	(65)	(457)
Otros ingresos operativos	9.1	3,165	2,641	907	(238)
Otros gastos operativos	9.2	(6,180)	(18,097)	(4,426)	(2,615)
Utilidad/ (Pérdida) de operación		14,617	54,199	(5,196)	27,545
Inversión en asociadas		-	-	(84)	-
Ingresos por intereses	10.1	3,770	2,532	3,073	2,151
Gastos por intereses	10.2	(34,163)	(15,746)	(13,854)	(4,622)
Otros resultados financieros	10.3	(715)	(23,416)	(10,391)	5,107
Resultados financieros netos		(31,108)	(36,630)	(21,172)	2,636
(Pérdida) / Utilidad antes de impuestos		(16,491)	17,569	(26,452)	30,181
(Gasto) Impuesto sobre la renta corriente	14	(1,886)	(35,444)	(3,473)	(6,026)
(Gasto) / Beneficio Impuesto sobre la renta diferido	14	(14,346)	(11,975)	(14,324)	18,224
(Gasto) / Beneficio de impuesto		(16,232)	(47,419)	(17,797)	12,198
(Pérdida) / Utilidad neta del ejercicio / período		(32,723)	(29,850)	(44,249)	42,379
Otros resultados integrales					
<i>Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados en períodos posteriores</i>					
- (Pérdida) por remediación relacionada con planes de beneficios definidos	24	(1,577)	(3,565)	(1,550)	(5,882)
- Beneficio de impuesto sobre la renta diferido	14	394	891	387	1,470
Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados en períodos posteriores		(1,183)	(2,674)	(1,163)	(4,412)
Otros resultados integrales del período, netos de impuestos		(1,183)	(2,674)	(1,163)	(4,412)
Total (pérdida) / utilidad integral del período		(33,906)	(32,524)	(45,412)	37,967
(Pérdida) / Utilidad por acción atribuible a los accionistas de la Compañía					
Acción básica y diluida - (en dólares por acción)	11	(0.409)	(0.527)	(0.508)	0.602

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados.

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

Estados de situación financiera intermedio condensado consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Activos			
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	12	917,066	820,722
Crédito mercantil	13	28,484	28,484
Otros activos intangibles	13	34,029	31,600
Activos por derecho de uso	2.2	16,624	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	15	15,883	20,191
Activos por impuestos diferidos		476	-
Total activos no corrientes		1,012,562	900,997
Activos corrientes			
Inventarios	17	19,106	18,187
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	15	93,437	86,050
Caja, bancos e inversiones corrientes	18	260,028	80,908
Total activos corrientes		372,571	185,145
Total activos		1,385,133	1,086,142
Capital contable y pasivos			
Capital contable			
Capital social	19	659,399	513,255
Pago basado en acciones		15,842	4,021
Otros resultados integrales acumulados		(3,857)	(2,674)
Pérdidas acumuladas		(67,668)	(34,945)
Total capital contable		603,716	479,657
Pasivos			
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos		147,019	133,757
Pasivos por arrendamientos	2.2	9,372	-
Provisiones	20	21,146	16,186
Préstamos	16.1	389,096	294,415
Títulos opcionales	16.4	16,860	23,700
Beneficios a empleados	24	4,469	3,302
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	23	419	1,007
Total pasivos no corrientes		588,381	472,367
Pasivos corrientes			
Provisiones	20	3,423	4,140
Pasivos por arrendamiento	2.2	7,395	-
Préstamos	16.1	62,317	10,352
Salarios y contribuciones sociales	21	12,553	6,348
Impuesto sobre la renta por pagar		3,039	22,429
Otros impuestos y regalías por pagar	22	6,040	6,515
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	23	98,269	84,334
Total pasivos corrientes		193,036	134,118
Total pasivos		781,417	606,485
Total capital contable y pasivos		1,385,133	1,086,142

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados.

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

Estados de variaciones en el capital contable intermedio condensado consolidado por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Pago basado en acciones	Interés minoritario	Otros resultados integrales acumulados	Pérdidas acumuladas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2017	25	-	-	-	(5,095)	(5,070)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(29,850)	(29,850)
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	(2,674)	-	(2,674)
Total resultados integrales	-	-	-	(2,674)	(29,850)	(32,524)
Emisión Acciones Serie A, neta de costos de emisión (Nota 19)	513,230	-	-	-	-	513,230
Pagos basados en acciones (Nota 7)	-	4,021	-	-	-	4,021
Interés minoritario originado por combinación de negocios	-	-	1,307	-	-	1,307
Adquisición de interés minoritario	-	-	(1,307)	-	-	(1,307)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	513,255	4,021	-	(2,674)	(34,945)	479,657
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(32,723)	(32,723)
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	(1,183)	-	(1,183)
Total resultados integrales	-	-	-	(1,183)	(32,723)	(33,906)
Emisión de acciones Serie A, neto de costos de emisión (Nota 19)	146,144	-	-	-	-	146,144
Pagos basados en acciones (Nota 7) ⁽¹⁾	-	11,821	-	-	-	11,821
Saldos al 31 de diciembre de 2019	659,399	15,842	-	(3,857)	(67,668)	603,716

⁽¹⁾ Incluye 10,655 de pagos basados en acciones y 1,166 de impuesto diferido.

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados

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

Estados de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados por los años y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2019 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

Notas	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación				
(Pérdida) / utilidad neta del período	(32,723)	(29,850)	(44,249)	42,379
Ajustes para conciliar los flujos netos de efectivo				
Partidas relacionadas con actividades de operación:				
(Reversión) / Constitución de reserva por pérdidas crediticias esperadas	6	(118)	539	284
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta	10.3	2,991	(3,005)	1,600
Descuento de obligación por taponamiento de pozos	10.3	1,723	897	514
Incremento neto en provisiones	9.2	2,210	2,533	718
Gastos por intereses de arrendamiento	10.3	1,561	-	821
Descuento de activos y pasivos a valor presente	10.3	10	2,743	(849)
Pagos basados en acciones	7	10,655	4,021	3,123
Beneficios a empleados	24	220	368	(345)
Impuesto sobre la renta	14	16,232	47,419	17,797
Partidas relacionadas con actividades de inversión:				
Depreciaciones y agotamientos	2.2/12	151,483	73,975	37,798
Amortización de activos intangibles	13	1,518	797	563
Ingresos por intereses	10.1	(3,770)	(2,532)	(3,073)
Cambios en el valor razonable de activos financieros	10.3	(873)	(1,415)	(6,131)
Inversión en asociadas	26	-	-	84
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:				
Gastos por intereses	10.2	34,163	15,746	13,854
Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales	10.3	(6,840)	8,860	14,278
Costo por cancelación de préstamos y costo amortizado	10.3	2,076	14,970	607
Cambios en activos y pasivos operativos:				
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(2,065)	(32,966)	12,834
Inventarios		(609)	(10,951)	277
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(22,113)	33,920	(6,073)
Beneficios a empleados		(631)	(727)	(181)
Salarios y contribuciones sociales		5,406	3,576	4,660
Otros impuestos y regalías por pagar		2,377	9,979	(703)
Provisiones		(2,298)	551	(429)
Pago de impuesto sobre la renta ⁽¹⁾		(26,327)	(16,642)	(1,235)
Flujos netos de efectivo generados por actividades operativas		134,258	122,806	46,544
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisiciones de negocios netas de efectivo		-	(708,136)	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos		(240,315)	(117,837)	(49,968)
Adquisiciones de otros activos intangibles	13	(4,225)	(31,486)	(1,156)
Recursos procedentes de otros activos financieros		5,761	16,680	1,073
Recursos procedentes de intereses cobrados		3,770	2,532	3,073
Flujos netos de efectivo (aplicados) en actividades de inversión		(235,009)	(838,247)	(46,978)

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

Estados de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados por los años y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2019 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Adquisición de interés minoritario		-	(1,307)	-	-
Pago de redención de Acciones Serie A	16.2	-	(204,590)	-	-
Emisión de acciones Serie A netas de costos de emisión	19	146,144	70,739	(760)	(688)
Préstamos recibidos	16.2	234,728	560,000	59,729	-
Pago de costos de emisión de préstamos	16.2	(1,274)	(18,280)	-	-
Pago de préstamos – capital	16.2	(90,233)	(260,000)	(62,233)	-
Pago de préstamos – intereses	16.2	(32,438)	(5,018)	(8,319)	-
Pago de arrendamientos	2.2	(7,619)	-	(7,619)	-
Procedente de otros pasivos financieros, neto de efectivo y equivalentes de efectivo restringido	18/26	16,993	-	16,993	-
Flujos netos de efectivo generados/(aplicados) en actividades de financiamiento		266,301	141,544	(2,209)	(688)
Aumento/(Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo neto		165,550	(573,897)	(2,643)	(42,027)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	18	66,047	655,232	236,367	105,523
Efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera		2,633	(15,288)	506	2,551
Aumento/(Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo neto		165,550	(573,897)	(2,643)	(42,027)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del periodo	18	234,230	66,047	234,230	66,047
Transacciones significativas que no generaron flujo de efectivo					
Adquisición de propiedad, planta y equipos a través de un incremento en cuentas por pagar y otras cuentas		23,943	24,939	23,943	24,939
Cambios en la provisión por obligación de taponamiento de pozos que impactan en propiedad, planta y equipos		4,141	11,839	7,585	2,266
Capitalización de acciones Serie A		-	442,491	-	-
Intercambio de activos		-	23,157	-	23,157

⁽¹⁾ Incluye 13,087 correspondiente al impuesto sobre la renta determinado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Las Notas 1 a 31 son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados consolidados

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 1. Información del Grupo

1.1 Información general, estructura y actividades de la Compañía

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (“VISTA”, la “Compañía” o “el Grupo”) estaba organizada como una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida el 22 de marzo de 2017, de conformidad con la legislación de México. El 28 de julio de 2017, la Compañía adoptó la forma de "Sociedad Anónima Bursátil" (“S.A.B.”).

El domicilio de la oficina principal de la Compañía se encuentra en la Ciudad de México (México). Volcán 150. Piso 5. Lomas de Chapultepec. Miguel Hidalgo. C.P.11000.

La principal actividad de la Compañía es, a través de sus subsidiarias, la exploración y producción de petróleo y gas (Upstream).

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados para su publicación por el Directorio el 26 de febrero de 2020.

No hubo cambios en la estructura y actividades del Grupo desde la fecha de emisión de los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

1.2 Oferta Pública con cotización en la Bolsa de Nueva York (“NYSE”)

El 25 de julio de 2019 la Compañía realizó su oferta pública en la Bolsa de Nueva York, y comenzó a operar bajo el símbolo “VIST” al día siguiente. En la misma fecha, la Compañía emitió acciones Serie A adicionales en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”). Ver la Nota 19 para mayores detalles.

1.3 Eventos relevantes del trimestre

El 29 de noviembre de 2019 Vista Oil & Gas Argentina (subsidiaria de la Compañía) obtuvo la concesión de explotación no convencional sobre el área de Águila Mora por un plazo de 35 años.

Nota 2. Bases de preparación y políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) No. 34 - Información financiera intermedia. La Compañía ha optado por presentar sus estados financieros correspondientes a períodos intermedios en el formato condensado previsto en la NIC 34. Se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para la comprensión de los cambios en la posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de la Compañía por el año finalizado el 31 de diciembre de 2019. Por lo tanto, los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, y deben leerse junto con los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados, se han preparado utilizando las mismas políticas contables que se utilizaron en la preparación de nuestros estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de nuevas normas e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2019.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos y pasivos financieros que se han medido al valor razonable. Los estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan en dólares estadounidenses (“US”) y todos los valores se redondean en miles (US .000), excepto cuando se indique lo contrario.

2.2 Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB adoptadas por la Compañía.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

La Compañía aplica, por primera vez, la Norma Internacional de Información Financiera (“NIIF”) 16- Arrendamientos. Como lo requiere la NIC 8, a continuación, se describen la naturaleza y el efecto de los cambios requeridos por la norma:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 sustituye la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un contrato de arrendamiento”. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo dentro del estado de situación financiera.

La Compañía adoptó NIIF 16 usando el método retrospectivo con la fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica de forma retrospectiva con el efecto acumulativo de la aplicación inicial en la fecha de la aplicación inicial. La Compañía eligió usar las exenciones aplicables a la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de los 12 meses desde la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 es el siguiente:

Activo	
Activos por derecho de uso	12,103
Total Activo	12,103
Pasivo	
Pasivos por arrendamientos	(12,103)
Total Pasivo	(12,103)

Los pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019 se pueden conciliar con los compromisos de arrendamiento operativo a partir del 31 de diciembre de 2018 de la siguiente manera:

Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	16,153
Tasa de endeudamiento incremental promedio ponderada al 1 de enero de 2019	9.356%
Compromisos de arrendamiento operativo descontados al 1 de enero de 2019	13,608
Menos:	
Compromisos relativos a arrendamientos a corto plazo	(1,401)
Compromisos relativos a arrendamientos de activos de bajo valor	(104)
Total de pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019	12,103

a) Naturaleza del efecto de la adopción de la NIIF 16

La Compañía tiene contratos de arrendamiento en ciertos rubros como edificios, equipos de oficina y planta y maquinaria. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento se clasificó como un arrendamiento financiero si transfirió sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Compañía; de lo contrario, se clasificó como un arrendamiento operativo. Los arrendamientos financieros se capitalizaron al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. En un arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no se capitalizó y los pagos del arrendamiento se reconocieron como gastos de alquiler en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Cualquier renta prepaga y renta acumulada se reconocieron en las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar y las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, respectivamente.

- La Compañía no tiene arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos financieros.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

• Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos: la Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los activos de derecho de uso para la mayoría de los arrendamientos se reconocieron en función del valor en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos con derecho de uso se reconocieron sobre la base del monto reconocido por pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier pago relacionado y acumulado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial.

La Compañía aplicó los expedientes prácticos disponibles en los que:

- (i) Utilizó una tasa de descuento única para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- (ii) Se aplicaron las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con un plazo de arrendamiento que termina dentro de 12 meses a la fecha de la aplicación inicial;
- (iii) Se utilizó una revisión retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento en el que el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

b) Resumen de las nuevas políticas contables

A continuación, se detallan las nuevas políticas contables de la Compañía tras la adopción de la NIIF 16, que se aplican desde la fecha de aplicación inicial:

• Activo por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se deprecian en línea recta durante el período más corto de su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro. Favor de referirse a la Nota 2.4 para mayores detalles con respecto a la política contable para evaluar el deterioro de activos no financieros.

• Pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos de arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del mismo. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia) menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, los pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos del arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que la Compañía razonablemente ejerza y los pagos de multas por rescindir un contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja que la compañía ejerza la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento. Después de la fecha de inicio el monto del pasivo por arrendamiento se incrementará para reflejar el devengamiento de intereses y se reducirá por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento fijo en la sustancia o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente.

• Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo de maquinaria y equipo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los equipos de oficina que se consideran individualmente de bajo valor. Los pagos de arrendamiento en estos arrendamientos se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

- Juicios significativos en la determinación del plazo de arrendamiento de los contratos con opción de renovación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el contrato si es razonablemente seguro que se ejerza, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el contrato, si es razonablemente cierto que no se ejerza.

La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer la opción de renovar. Es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, la Compañía reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afecta su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar (por ejemplo, un cambio en la estrategia comercial).

- c) Importes reconocidos en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otros resultados integrales

Los valores en libros de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos de la Compañía, así como los movimientos durante el período, se detallan a continuación:

	Activos por derechos de uso			Pasivos por arrendamiento
	Edificios	Planta y maquinaria	Total	
Al 1 de enero de 2019	1,843	10,260	12,103	(12,103)
Adiciones	873	9,478	10,351	(10,351)
Depreciación ⁽¹⁾	(656)	(5,174)	(5,830)	-
Pagos	-	-	-	7,619
Gastos por intereses ⁽²⁾	-	-	-	(1,932)
Al 31 de diciembre de 2019	2,060	14,564	16,624	(16,767)

⁽¹⁾ Se incluye la depreciación servicios de perforación que se capitalizan como obras en curso por un monto de 1,326.

⁽²⁾ El monto incluye transferencias de arrendamientos por servicios de perforación incurridos, que fueron capitalizados en obras en curso por 371.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las ganancias. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que una entidad hace sobre los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales;
- Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales;
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. El enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre debe ser seguido.

La Compañía aplica un juicio importante en la identificación de incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. Dado que el Grupo opera en un entorno multinacional complejo, evaluó si la interpretación tuvo un impacto en sus estados financieros intermedios condensados consolidados.

La interpretación no tuvo un impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago Anticipado con Compensación Negativa

Bajo la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente de pago” (el criterio “SPPI”, por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente de un evento o circunstancia que provoque la rescisión anticipada del contrato e independientemente de que parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados de la Compañía, ya que no tuvo Características de pago anticipado con Compensación Negativa durante el período.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan

Las modificaciones a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de información. Las modificaciones especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período de informe anual, se requiere que una entidad determine el costo de servicio actual por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales utilizados para la remediación el pasivo (activo) por beneficios definidos neto, que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento. También se requiere que una entidad determine el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento, y la tasa de descuento utilizada para la remediación de ese pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados de la Compañía, ya que no tuvieron ninguna enmienda, reducción o liquidación del plan durante el período.

Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (intereses a largo plazo).

Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo. Las enmiendas también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados, ya que la Compañía no tiene intereses a largo plazo en ninguna asociada o negocio conjunto.

Mejoras a las NIIF – Período 2015-2017

• NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la reconsideración de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados de la Compañía, ya que no participó de combinaciones de negocios durante el período actual.

• NIC 12 Impuestos a las ganancias

Las enmiendas aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre los dividendos en resultados, otros resultados integrales o patrimonio según el lugar en el que reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica las enmiendas para los períodos de reporte anual que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Cuando la entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica únicamente a las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, no tuvieron impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados de la Compañía. Además, no se han declarado dividendos durante el período.

• NIC 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo que califica cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos.

La entidad aplica las enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período de presentación de reporte anual en el que la entidad aplica esas enmiendas por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, no tuvieron impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados de la Compañía.

2.3 Bases de consolidación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados incorporan los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias; excepto por lo mencionado en la Nota 26, no se han producido cambios en las participaciones en las subsidiarias de la Compañía durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019.

2.4 Deterioro del crédito mercantil y activos no financieros distintos del crédito mercantil

Los activos no financieros, incluidos los activos intangibles identificables, se revisan para determinar su deterioro al nivel más bajo en el que existen flujos de efectivo identificables por separado que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros grupos de activos o UGEs. A estos efectos, se han agrupado todas las propiedades petróleo y gas en cuatro (4) UGEs (i) concesiones operadas convencionales de petróleo y gas; (ii) concesiones operadas no convencionales de petróleo y gas; (iii) concesiones no operadas convencionales de petróleo y gas; y (iv) concesiones no operadas no convencionales de petróleo y gas.

La Compañía realiza su prueba de deterioro anual en diciembre de cada año o cuando las circunstancias indican que el valor en libros pudiese verse afectado. La prueba de deterioro de la Compañía para el crédito mercantil y activos no financieros se basa en el cálculo del valor de uso.

Al cierre de cada período, cuando hay indicios de deterioro, la Compañía revisa la relación entre el valor recuperable y el valor en libro de sus activos. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía identificó indicios de deterioro principalmente dados por la inestabilidad macroeconómica en Argentina; que condujo a un incremento en el riesgo país y al congelamiento de precios a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó la prueba de deterioro; utilizando los flujos de efectivo futuros estimados para determinar el monto recuperable que excedió el valor en libros.

Principales supuestos utilizados

El cálculo del valor de uso realizado por la Compañía para las UGEs antes mencionadas es más sensible a los siguientes supuestos:

	Al 31 de diciembre de 2019
Tasas de descuento (después de impuestos)	12.6%
Tasas de descuento (antes de impuestos)	18.6%
Precios del Petróleo Crudo, del Gas Licuado de Petróleo ("GLP") y del Gas Natural	
Petróleo crudo - Brent (US/bbl.)	
2020	60.0
2021	60.4
Gas natural - Precios locales (US/MMBTU ⁽¹⁾)	
En adelante	3.5

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

	Al 31 de diciembre de 2019
Gas licuado de petróleo - Precios locales (US/Tn.)	
En adelante	300
Tipo de cambio (ARS/US)	
2020	80.5
2021	98.5
Tasa de inflación de Argentina	
2020	43%
2021	32%

⁽¹⁾ Por sus siglas en inglés Million of British Thermal Unit (“MMBTU”).

Como resultado del análisis actualizado, la Compañía no identificó un deterioro del crédito mercantil y los activos no financieros.

2.5 Marco regulatorio

A- Argentina

2.5.1 Petróleo y gas

2.5.1.1 Decreto de Necesidad y Urgencia N° 566/2019

Mediante Decreto de Necesidad y Urgencia N° 566/2019 de fecha 15 de agosto de 2019, y efectivo desde el 16 de agosto de 2019 (el “Decreto 566/2019”), el gobierno de la República Argentina determinó que durante el período comprendido desde la entrada en vigencia del Decreto 566/2019 hasta los noventa (90) días corridos siguientes al mismo (el “Período de Vigencia”):

(i) las entregas de petróleo crudo efectuadas en el mercado local durante el Período de Vigencia deberán ser facturadas y pagadas al precio convenido entre las empresas productoras y refinadoras al día 9 de agosto de 2019, aplicando un tipo de cambio de referencia de Pesos Argentinos (“ARS”) 45.19/US y un precio de referencia Brent de 59 US/ barril (“bbl”);

(ii) que el precio tope de naftas y gasoil en todas sus calidades, comercializados por las empresas refinadoras y/o los expendedores mayoristas y/o minoristas en el país, en todos los canales de venta, durante el Período de Vigencia, no podrá ser superior al precio vigente al día 9 de agosto de 2019;

(iii) que durante el Período de Vigencia, las empresas refinadoras y los expendedores mayoristas y minoristas del país, deberán cubrir, a los precios establecidos en el Decreto 566/2019, el total de la demanda nacional de combustibles líquidos en la República Argentina, de conformidad con los volúmenes que les sean requeridos a partir de las prácticas usuales del mercado argentino, proveyendo de manera habitual y continua a todas y cada una de las zonas que integran el territorio de la República Argentina;

(iv) las empresas productoras de hidrocarburos de la República Argentina deberán cubrir el total de la demanda de petróleo crudo que les sea requerido por las empresas refinadoras del mercado argentino, proveyendo de manera habitual y continua a todas las refinerías ubicadas en el territorio de la República Argentina.

Con fecha 20 de agosto de 2019 la Compañía se presentó en los tribunales federales contencioso administrativo competentes para demandar la nulidad de los efectos del Decreto 566/2019, solicitando en forma cautelar la inmediata suspensión de los artículos 1° y 4° del Decreto 566/2019 que impusieron precios máximos a la venta de petróleo crudo en el mercado local y la obligación de abastecerlo, todo ello con el objeto de evitar perjuicios sobre las operaciones y los resultados financieros de la Compañía.

Con fecha 3 de diciembre de 2019, la Compañía desistió de la medida cautelar. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados, ha finalizado el período de vigencia del mencionado Decreto.

2.5.1.2 Decreto 601/19

Mediante el Decreto 601/19, de fecha 30 de agosto de 2019, se modificaron las disposiciones del Decreto 566/2019 estableciéndose que:

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

(i) hasta el 13 de noviembre de 2019 las entregas de petróleo crudo efectuadas en el mercado local deberán ser facturadas y pagadas al precio convenido entre las empresas productoras y refinadoras al día 9 de agosto de 2019, aplicando un tipo de cambio de referencia de 46.69 ARS/US y un precio de referencia Brent de 59 US/bbl; y

(ii) el precio tope de naftas y gasoil en todas sus calidades, comercializados por las empresas refinadoras y/o los expendedores mayoristas y/o minoristas, que tengan como destino final el abastecimiento de combustibles por pico de surtidor en bocas de expendio no podrá ser superior al precio vigente al día 9 de agosto de 2019.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados, ha finalizado el período de vigencia del mencionado Decreto.

2.5.1.3 Resolución 557/2019

Mediante Resolución 557/2019, de la Secretaría de Gobierno de Energía del 19 de septiembre de 2019 se estableció que:

(i) durante la vigencia del Decreto 601/2019 los precios de naftas y gasoil en todas sus calidades, comercializados por las empresas refinadoras y los expendedores mayoristas y/o minoristas, que tengan como destino final el abastecimiento de combustibles por pico de surtidor en bocas de expendio podrá incrementarse en hasta 4% respecto de los precios vigentes al 9 de agosto de 2019; y

(ii) durante la vigencia del Decreto 601/2019 las entregas de petróleo crudo efectuadas en el mercado local deberán ser facturadas y pagadas al precio convenido entre las empresas productoras y refinadoras al 9 de agosto de 2019, aplicando un tipo de cambio de referencia de 49.30 ARS/US, equivalente al 5.58% de incremento sobre el valor de referencia vigente, y un precio de referencia Brent de 59 US/bbl.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados, ha finalizado el período de vigencia de la mencionada Resolución.

2.5.2 Mercado del gas

Durante los últimos años, el Gobierno Nacional ha creado diferentes programas para alentar e incrementar la inyección de gas en el mercado interno.

2.5.2.1 Programa de Promoción de la Inyección de Excedentes de Gas Natural para empresas con inyección reducida ("Programa IR")

El Programa IR fue establecido por la Secretaría de Energía en Argentina de conformidad con la Resolución 60/13 del año 2013. Dicho programa estableció incentivos de precios a las Compañías productoras que se adhirieran al mismo, para aumentar la producción de gas natural del país, y multas de importación de GLP en caso de incumplimientos de volúmenes. La resolución mencionada, que fue enmendada por las resoluciones No. 22/14 y No. 139/14 estableció un precio de venta que oscilaba entre 4 US/MMBTU y 7.5 US/MMBTU, de acuerdo con la curva de producción.

El 1 julio de 2019, mediante Resolución No. 358/19, la Compañía fue notificada por la Secretaría de Energía sobre el plan de cancelación del crédito vinculado con el Programa IR. De acuerdo con dicha resolución, el crédito sería cancelado con bonos emitidos por el Estado Nacional ("Bonos Programas Gas Natural") denominados en US, a amortizar en un plazo máximo de treinta (30) cuotas.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha recibido 2,064 en Bonos Programas Gas Natural. Al 31 de diciembre de 2019, el crédito registrado por la Compañía vinculado con el Programa IR asciende a 12,406 de valor nominal y 11,397 de valor actual. (Ver Nota 15).

Excepto por lo mencionado anteriormente, no ha habido cambios significativos en el marco regulatorio de la Compañía durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 3. Información por segmento

El Comité de Dirección Ejecutivo (“el comité” o “CODM” por sus siglas en inglés) es el responsable de la asignación de recursos y la evaluación del desempeño del segmento operativo. El Comité supervisa los resultados operativos y el desempeño de los indicadores de sus propiedades de petróleo y gas en forma agregada, con el propósito de tomar decisiones sobre la ubicación de los recursos, la negociación global con los proveedores y la forma en que se gestionan los acuerdos con los clientes.

El Comité considera como un segmento único el negocio de exploración y producción de gas natural, GLP y petróleo crudo (incluye todas las actividades comerciales de exploración y producción), a través de sus propias actividades, subsidiarias y participaciones en operaciones conjuntas, y en función de la naturaleza del negocio, cartera de clientes y riesgos implicados. La Compañía no agregó ningún segmento, ya que sólo tiene uno.

Al 31 de diciembre de 2018, todos los ingresos derivan de clientes externos argentinos. Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 la Compañía generó el 99% de sus ingresos de clientes externos en Argentina y el 1% en México.

Los criterios contables utilizados por las subsidiarias para medir los resultados, activos y pasivos de los segmentos son consistentes con los utilizados en estos estados financieros intermedios condensados consolidados.

La siguiente tabla resume los activos no corrientes por área geográfica:

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Argentina	982,397	871,313
México	30,165	29,684
Total activos no corrientes	1,012,562	900,997

Nota 4. Ingresos por ventas a clientes

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Ventas de bienes	415,976	331,336	96,445	104,103
Ingresos por ventas a clientes	415,976	331,336	96,445	104,103
Reconocido en un momento determinado	415,976	331,336	96,445	104,103

4.1 Información desglosada de ingresos por ventas a clientes

Tipo de productos	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Ingresos por ventas de petróleo crudo	338,272	260,079	82,833	82,910
Ingresos por ventas de gas natural	71,524	65,164	13,078	19,175
Ingresos por ventas de GLP	6,180	6,093	534	2,018
Ingresos por contratos con clientes	415,976	331,336	96,445	104,103

Canales de distribución	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Refinerías	338,272	260,079	82,833	82,910
Industrias	39,279	51,240	6,875	12,115
Distribuidores minoristas de gas natural	26,452	10,254	4,300	6,632
Comercialización de GLP	6,180	6,093	534	2,018
Gas natural para generación eléctrica	5,793	3,670	1,903	428
Ingresos por contratos con clientes	415,976	331,336	96,445	104,103

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 5. Costos de ventas

Nota 5.1 Costos de operación

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Honorarios y consumo de materiales	84,271	65,507	16,996	20,540
Salarios y contribuciones sociales	10,943	7,353	3,654	2,635
Servidumbre y cánones	9,632	7,147	2,212	2,557
Transporte	2,914	2,204	890	1,035
Beneficios a empleados	2,836	1,421	985	518
Gastos generales	3,835	2,613	979	1,271
Total costos de operación	114,431	86,245	25,716	28,556

Nota 5.2 Fluctuación del inventario de crudo

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Inventario de petróleo al inicio del período (Nota 17)	2,722	-	3,730	3,963
Más: Variación del período				
Incorporación de inventarios por adquisición de negocios	-	3,963	-	-
Menos: Inventario de petróleo al cierre del período (Nota 17)	(3,032)	(2,722)	(3,032)	(2,722)
Total fluctuación del inventario de crudo	(310)	1,241	698	1,241

Nota 6. Gastos de ventas

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Impuestos, tasas y contribuciones	13,115	10,349	3,214	3,915
Transporte	9,596	5,878	2,115	1,799
Impuesto sobre transacciones bancarias (Reversión) / Constitución de reserva por pérdidas crediticias esperadas (Nota 15)	4,495	4,390	1,121	1,830
	(118)	539	284	536
Honorarios y compensación por servicios	50	158	11	25
Otros	-	27	-	28
Total gastos de ventas	27,138	21,341	6,745	8,133

Nota 7. Gastos generales y de administración

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Salarios y contribuciones sociales	10,958	6,975	3,820	1,135
Gastos por pagos basados en acciones	10,655	4,021	3,123	1,471
Honorarios y compensación por servicios	9,603	11,066	2,678	2,715
Beneficios a empleados	6,055	2,366	1,970	1,226
Impuestos, tasas y contribuciones	1,718	951	801	438
Publicidad y promoción institucional	1,179	342	(146)	272
Otros	2,232	1,401	1,002	235
Total gastos generales y de administración	42,400	27,122	13,248	7,492

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 8. Gastos de exploración

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Gastos geológicos y geofísicos	676	637	65	457
Total gastos de exploración	676	637	65	457

Nota 9. Otros ingresos y gastos operativos

Nota 9.1 Otros ingresos operativos

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Servicios de terceros ⁽¹⁾	3,165	2,641	907	(238)
Total otros ingresos operativos	3,165	2,641	907	(238)

⁽¹⁾ Corresponde a los servicios prestados a clientes que no corresponden a la actividad principal de la Compañía.

9.2 Otros gastos operativos

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Gastos de reestructuración ⁽¹⁾	(3,244)	(12,018)	(2,542)	(1,336)
Provisión de obsolescencia de inventarios ⁽²⁾	(972)	(1,125)	(122)	(618)
Provisión por remediación ambiental	(816)	(1,168)	(492)	(415)
Provisión para contingencias	(422)	(240)	(104)	(237)
Costos de transacciones de combinaciones de negocio	-	(2,380)	-	-
Otros	(726)	(1,166)	(1,166)	(9)
Total otros gastos operativos	(6,180)	(18,097)	(4,426)	(2,615)

⁽¹⁾ La Compañía registró cargos por reestructuración que incluyen pagos de honorarios y otros gastos inusuales: (i) 2,577 relacionados a la creación de un nuevo negocio de midstream mencionado en la Nota 26 y; (ii) 667 relacionados a la reorganización de la estructura del grupo.

⁽²⁾ Incluye 360 relacionados con materiales y repuestos corrientes, y 612 relacionados con materiales y repuestos no corrientes por el año finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Nota 10. Resultados Financieros

10.1 Ingresos por intereses

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Intereses financieros	1,328	2,125	668	2,125
Intereses sobre bonos del gobierno a costo amortizado	2,442	407	2,405	26
Total ingresos por intereses	3,770	2,532	3,073	2,151

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

10.2 Gastos por intereses

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Intereses por préstamos (Nota 16.2)	(34,159)	(15,546)	(13,854)	(4,422)
Otros intereses	(4)	(200)	-	(200)
Total gastos por intereses	(34,163)	(15,746)	(13,854)	(4,622)

10.3 Otros resultados financieros

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Costo por cancelación de préstamos y costo amortizado (Nota 16.2)	(2,076)	(14,970)	(607)	(1,216)
Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales (Nota 16.4.1)	6,840	(8,860)	(14,278)	(5,787)
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta	(2,991)	3,005	(1,600)	15,630
Descuento de activos y pasivos a valor presente	(10)	(2,743)	849	(2,743)
Cambios en el valor razonable de activos financieros	873	1,415	6,131	(17)
Gastos por intereses de arrendamiento (Nota 2.2)	(1,561)	-	(821)	-
Descuento de obligación por taponamiento de pozos	(1,723)	(897)	(514)	(394)
Otros	(67)	(366)	449	(366)
Total otros resultados financieros	(715)	(23,416)	(10,391)	5,107

Nota 11. (Pérdidas) Ganancias por acción

a) Básica

Las ganancias (pérdidas) básicas por acción se calculan dividiendo los resultados atribuibles a los tenedores de intereses del capital de la Compañía por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el periodo/año.

b) Diluida

Las ganancias (pérdidas) diluidas por acción se calculan dividiendo los resultados atribuibles a los tenedores de intereses del capital de la Compañía por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el periodo/año más el promedio ponderado de las acciones comunes con potencial de dilución.

Las acciones comunes potenciales se considerarán dilutivas solo cuando su conversión a acciones comunes pueda reducir las ganancias por acción o aumentar las pérdidas por acción del negocio continuo. Las acciones comunes potenciales se considerarán anti-dilutivas cuando su conversión a acciones comunes pueda resultar en un aumento en las ganancias por acción o una disminución en las pérdidas por acción de las operaciones continuas.

El cálculo de las ganancias (pérdidas) diluidas por acción no implica una conversión, el ejercicio u otra emisión de acciones que puedan tener un efecto antidilutivo sobre las pérdidas por acción, o cuando el precio de ejercicio de la opción sea mayor que el precio promedio de acciones comunes durante el periodo/año, no se registra ningún efecto de dilución, siendo la ganancia (pérdida) diluida por acción igual a la básica.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
(Pérdida) / Ganancia neta del período	(32,723)	(29,850)	(44,249)	42,379
Número promedio ponderado de acciones comunes	80,068	56,609	87,040	70,409
(Pérdida) / Ganancia básica y diluida por acción (en US por acción)	(0.409)	(0.527)	(0.508)	0.602

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene las siguientes acciones comunes potenciales que son anti-dilutivas y, por lo tanto, están excluidas del número promedio ponderado de acciones comunes a los efectos de las (pérdidas) / ganancias por acción diluidas:

- i. 21,666,667 acciones Series A relacionadas con los 65,000,000 de Títulos Opcionales Serie A (Ver Nota 20.1 a los estados financieros consolidados anuales);
- ii. 9,893,333 relacionados con los 29,680,000 de Títulos Opcionales (Ver Nota 20.1 a los estados financieros consolidados anuales);
- iii. 1,666,667 relacionados con 5,000,000 de Título de suscripción de Acciones (“FPA”, por sus siglas en inglés) (Ver Nota 20.1 a los estados financieros consolidados anuales) y;
- iv. 8,432,068 de acciones Series A que serán usadas en el Plan de Incentivos a Largo Plazo (“LTIP”) para los empleados y no están garantizadas como parte del “LTIP”.

No ha habido otras transacciones que involucren acciones comunes o acciones comunes potenciales entre la fecha de reporte y la fecha de autorización de estos estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 12. Propiedad, planta y equipos

Los cambios en propiedad, planta y equipo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Terrenos y edificios	Rodados, maquinarias, instalaciones, equipamiento de computación y muebles y útiles ⁽¹⁾	Propiedad Minera	Pozos e instalaciones de producción ⁽¹⁾	Obras en curso	Materiales y repuestos	Total
Costo							
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,221	15,665	351,306	424,962	90,693	9,491	894,338
Altas	224	83	261	4,596	142,791	96,624	244,579
Transferencias	-	4,697	1,509	229,244	(157,959)	(77,491)	-
Bajas	-	(34)	-	(112)	-	(1,170)	(1,316)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2,445	20,411	353,076	658,690	75,525	27,454	1,137,601
Depreciaciones acumuladas							
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(14)	(1,354)	(1,426)	(70,822)	-	-	(73,616)
Depreciaciones del año	(75)	(2,518)	(18,063)	(126,323)	-	-	(146,979)
Bajas	-	34	-	26	-	-	60
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(89)	(3,838)	(19,489)	(197,119)	-	-	(220,535)
Valor neto							
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2,356	16,573	333,587	461,571	75,525	27,454	917,066
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,207	14,311	349,880	354,140	90,693	9,491	820,722

⁽¹⁾ Las altas de pozos e instalaciones de producción incluyen 4,141 de la reestimación de la obligación por taponamiento de pozos.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 13. Crédito mercantil y otros activos intangibles.

Las variaciones en el crédito mercantil y otros activos intangibles para el año finalizado al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Crédito Mercantil	Otros activos intangibles		
		Licencias Software	Derechos de exploración	Total
Costo				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	28,484	2,716	29,681	32,397
Altas	-	4,225	-	4,225
Bajas	-	-	(278)	(278)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	28,484	6,941	29,403	36,344
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(797)	-	(797)
Amortización del año	-	(1,518)	-	(1,518)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	(2,315)	-	(2,315)
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	28,484	4,626	29,403	34,029
Saldos al 31 de diciembre de 2018	28,484	1,919	29,681	31,600

Nota 14. Gastos por impuesto sobre la renta

La Compañía calcula el cargo por impuesto sobre la renta del período utilizando la tasa impositiva que resultará aplicable a los resultados anuales esperados. Los componentes más significativos del cargo impositivo en el estado de resultados y otros resultados integrales de estos estados intermedios condensados consolidados son:

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018
Impuesto sobre la renta				
Impuesto sobre la renta corriente (gasto)	(1,886)	(35,444)	(3,473)	(6,026)
Impuesto sobre la renta diferido (gasto) / beneficio relativo al origen y reversión de diferencias temporarias	(14,346)	(11,975)	(14,324)	18,224
Gasto / (Beneficio) por impuesto sobre la renta expuesto en el estado de resultados	(16,232)	(47,419)	(17,797)	12,198
Impuesto sobre la renta diferido con cargo a otros resultados integrales	394	891	387	1,470
Total (gasto) / beneficio de impuesto sobre la renta	(15,838)	(46,528)	(17,410)	13,668

La tasa efectiva del impuesto para los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 98% y (270%), respectivamente.

Las diferencias significativas entre las tasas efectiva del impuesto y la estatutaria, por los años finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye (i) la devaluación del ARS respecto del US que impacta sobre las deducciones del impuesto de los activos no monetarios de la Compañía, (ii) pérdidas operativas netas no reconocidas incurridas en México, y (iii) la aplicación del ajuste por inflación impositivo.

La tasa efectiva al 31 de diciembre de 2019 ha aumentado de 16% a 98% en comparación con la tasa efectiva esperada del impuesto por el periodo de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2019, debido a (i) la devaluación del ARS frente al US que generó un impacto significativo en las pérdidas cambiarias generadas por pasivos en moneda extranjera, principalmente pasivos financieros en US que redujeron el impuesto a la renta corriente esperado; ii) la aplicación del ajuste por inflación impositivo y, iii) el cambio de la tasa del impuesto a las ganancias en sociedades, debido a que la Ley No. 27,430 había

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

establecido que para los para períodos que comenzaran a partir del 1 de enero de 2020, esta tasa se reduciría del 30% al 25%, sin embargo, la reforma de la Ley No. 25,541 suspende dicho cambio en las tasas y mantiene el 30% original hasta los años fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. (Ver Nota 31.1)

Nota 15. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
No Corrientes		
Otras cuentas por cobrar:		
Pagos anticipados, impuestos y otros:		
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	9,594	10,646
Impuesto sobre la renta mínima presunta	1,462	-
Impuesto a los ingresos brutos	455	496
	11,511	11,142
Activos financieros:		
Programa de estímulo a la inyección excedente de gas natural (Nota 2.5.2.1)	3,600	9,049
Anticipos y préstamos a empleados	772	-
	4,372	9,049
Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	15,883	20,191
	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Corrientes		
Cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar de petróleo y gas (neto de reservas)	52,676	55,032
Cheques a depositar	3	883
	52,679	55,915
Otras cuentas por cobrar:		
Pagos anticipados, créditos impositivos y otros:		
Impuesto sobre la renta	16,274	3,826
Impuesto al valor agregado	3,953	10,127
Gastos prepagados	1,861	572
Impuesto a los ingresos brutos	1,158	1,938
	23,246	16,463
Activos financieros		
Programa de estímulo a la inyección excedente de gas natural (Nota 2.5.2.1)	7,797	6,899
Préstamos con terceros	1,241	-
Cuentas por cobrar terceros	3,797	2,850
Partes relacionadas (Nota 25)	3,169	186
Programa de estabilidad de precios de GLP	480	151
Anticipos a directores y préstamos a los empleados	284	1,818
Saldos por operaciones conjuntas	14	-
Subsidio de propano	-	982
Otros	730	786
	17,512	13,672
Otras cuentas por cobrar	40,758	30,135
Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	93,437	86,050

Debido a la naturaleza a corto plazo de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes, su valor en libros se considera similar a su valor razonable. Para las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes, los valores razonables tampoco son significativamente diferentes a sus valores en libros.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Las cuentas por cobrar por lo general tienen un plazo de 30 días para las ventas de petróleo y de 65 días para las ventas de gas natural y GLP.

La Compañía cancela una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo; cuando el deudor haya sido colocado en liquidación o haya entrado en un procedimiento de quiebra. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento. La Compañía ha reconocido una provisión de cuentas incobrables del 100% por todas las cuentas por cobrar con más de 90 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar vencidas a menos de 90 días ascendían a 6,189 y 11,798 respectivamente, por lo tanto, no se constituyó una provisión por pérdidas crediticias esperadas. Así mismo, se reconoció como provisión para pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar de 100 y 257 respectivamente.

A la fecha de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, la exposición máxima al riesgo de crédito corresponde al valor en libros de cada clase de cuentas por cobrar.

Nota 16. Activos financieros y pasivos financieros

16.1 Préstamos:

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
<u>No corriente</u>		
Préstamos	389,096	294,415
Total no corriente	389,096	294,415
<u>Corriente</u>		
Préstamos	62,317	10,352
Total corriente	62,317	10,352
Total préstamos	451,413	304,767

Los vencimientos de los préstamos de la Compañía (excluyendo los pasivos por arrendamientos) y su exposición a las tasas de interés son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Interés fijo		
Menos de un año	43,370	4,841
De uno a dos años	200,172	14,721
De tres a cinco años	44,932	132,486
Total	288,474	152,048
Interés variable		
Menos de un año	18,947	5,511
De uno a dos años	99,060	14,721
De tres a cinco años	44,932	132,487
Total	162,939	152,719
Total préstamos	451,413	304,767

Ver Nota 16.4 para información sobre el valor razonable de los préstamos.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

A continuación, se detalla el valor en libros de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2019:

Subsidiaria (1)	Banco	Fecha de suscripción	Moneda	Capital	Interés	Tasa anual	Vencimiento	Valor en libros
Vista Argentina	Banco Galicia, Banco Itaú	Julio 2018	US	150,000	Variable	Libor +4.5%	Julio 2023	306,199
	Unibanco, Banco Santander Río y Citibank NA			150,000	Fijo	8%		
Vista Argentina	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	Marzo 2019	US	7,000	Fijo	0% a 7%	Marzo 2020	7,007
Vista Argentina	Banco BBVA	Julio 2019	US	15,000	Fijo	9.4%	Julio 2022	15,236
Vista Argentina	Banco BBVA	Diciembre 2019	ARS	725,000	Fijo	62%	Marzo 2020	12,496
Vista Argentina	Banco Galicia	Diciembre 2019	ARS	600,000	Variable	Badlar + 8.2%	Marzo 2021	10,289

Adicionalmente, Vista Argentina emitió títulos de deuda simples no convertibles, bajo el nombre “Programa de Notas”, aprobado por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) de la República de Argentina, según el siguiente detalle:

Subsidiaria (1)	Instrumento	Fecha de suscripción	Moneda	Capital	Interés	Tasa anual	Vencimiento	Valor en libros
Vista Argentina	Obligaciones Negociables	Julio 2019	US	50,000	Fijo	7.88%	Julio 2021	50,109
Vista Argentina	Obligaciones Negociables	Agosto 2019	US	50,000	Fijo	8.5%	Agosto 2022	50,077

(1) Vista Oil & Gas Argentina S.A.U.

Bajo el mencionado Programa de Notas, la Compañía puede ofrecer públicamente y emitir títulos de deuda en Argentina por un monto total de capital de hasta 800,000 o su equivalente en otras monedas en cualquier momento.

16.1.1 Financiamiento OPIC

El 11 de septiembre de 2019, el Consejo de Administración de Overseas Private Investment Corporation (“OPIC”) aprobó el otorgamiento de un financiamiento por hasta 300,000 a Vista Argentina y 150,000 a Aleph Midstream S.A. (“Aleph” o “Aleph Midstream”), por un plazo de hasta 10 años, los cuales se encuentran sujeto a la celebración de los documentos definitivos.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

16.2 Cambios en el pasivo por actividades de financiamiento

Los movimientos en los préstamos fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Saldos al inicio del año	304,767	644,630
Ingresos del préstamo puente	-	260,000
Pago de los costos de transacción del préstamo puente	-	(11,904)
Pago del préstamo puente	-	(260,000)
Pago de redención de Acciones Serie A	-	(204,590)
Pasivo capitalizado relacionado con las acciones Serie A ⁽¹⁾	-	(442,491)
Intereses por préstamos ⁽¹⁾ (Nota 10.2)	34,159	15,546
Ingresos procedentes de préstamos	234,728	300,000
Pagos costos de transacción	(1,274)	(6,376)
Pago de intereses de los préstamos	(32,438)	(5,018)
Pago de capital de los préstamos	(90,233)	-
Costos por cancelación anticipada de préstamos y costo amortizado (Nota 10.3)	2,076	14,970
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera	(372)	-
Saldos al cierre del año	451,413	304,767

⁽¹⁾ Transacciones que no originaron flujos de efectivo.

16.3 Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro presenta los instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de diciembre de 2019	Activos/Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable	Total activos/pasivos financieros
Activos			
Activos por derecho de uso (Nota 2.2)	16,624	-	16,624
Bonos del gobierno americano (Nota 24)	7,882	-	7,882
Programa de estímulo a la inyección excedente de gas natural (Nota 15)	3,600	-	3,600
Anticipos y préstamos a empleados (Nota 15)	772	-	772
Total activos financieros no corrientes	28,878	-	28,878
Caja y bancos (Nota 18)	139,931	-	139,931
Inversiones corrientes (Nota 18)	111,314	8,783	120,097
Cuentas por cobrar de petróleo y gas (Nota 15)	52,676	-	52,676
Programa de estímulo a la inyección excedente de gas natural (Nota 15)	7,797	-	7,797
Cuentas por cobrar terceros (Nota 15)	3,797	-	3,797
Partes relacionadas (Nota 15)	3,169	-	3,169
Préstamos con terceros (Nota 15)	1,241	-	1,241
Programa de estabilidad de precios de GLP (Nota 15)	480	-	480
Anticipos a directores y préstamos a empleados (Nota 15)	284	-	284
Saldos por operaciones conjuntas (Nota 15)	14	-	14
Cheques a depositar (Nota 15)	3	-	3
Otros (Nota 15)	730	-	730
Total activos financieros corrientes	321,436	8,783	330,219

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2019	Activos/Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable	Total activos/pasivos financieros
Pasivos			
Préstamos (Nota 16.1)	389,096	-	389,096
Títulos opcionales (Nota 16.4)	-	16,860	16,860
Pasivos por arrendamiento (Nota 2.2)	9,372	-	9,372
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 23)	419	-	419
Total pasivos financieros no corrientes	398,887	16,860	415,747
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 23)	98,269	-	98,269
Préstamos (Nota 16.1)	62,317	-	62,317
Pasivos por arrendamiento (Nota 2.2)	7,395	-	7,395
Total pasivos financieros corrientes	167,981	-	167,981
Al 31 de diciembre de 2018			
Activos			
Programa de estímulo a la inyección excedente de gas natural (Nota 15)	9,049	-	9,049
Total activos financieros no corrientes	9,049	-	9,049
Caja y bancos (Nota 18)	13,254	-	13,254
Inversiones corrientes (Nota 18)	38,862	28,792	67,654
Cuentas por cobrar de petróleo y gas (Nota 15)	55,032	-	55,032
Programa de estímulo a la inyección excedente de gas natural (Nota 15)	6,899	-	6,899
Cuentas por cobrar a terceros (Nota 15)	2,850	-	2,850
Anticipos a directores y préstamos a empleados (Nota 15)	1,818	-	1,818
Subsidio de propano (Nota 15)	982	-	982
Cheques a depositar (Nota 15)	883	-	883
Partes relacionadas (Nota 25)	186	-	186
Programa de estabilidad de precios de GLP (Nota 15)	151	-	151
Otros (Nota 15)	786	-	786
Total activos financieros corrientes	121,703	28,792	150,495
Pasivos			
Préstamos (Nota 16.1)	294,415	-	294,415
Títulos opcionales (Nota 16.4)	-	23,700	23,700
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 23)	1,007	-	1,007
Total pasivos financieros no corrientes	295,422	23,700	319,122
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 23)	84,334	-	84,334
Préstamos (Nota 16.1)	10,352	-	10,352
Total pasivos financieros corrientes	94,686	-	94,686

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas derivadas de cada una de las categorías de instrumentos financieros se indican a continuación:

Por el año finalizado el 31 de diciembre de 2019:

	Activos/Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable	Total
Ingresos por intereses (Nota 10.1)	3,770	-	3,770
Gastos por intereses (Nota 10.2)	(34,163)	-	(34,163)
Costo por cancelación de préstamos y costo amortizado (Nota 10.3)	(2,076)	-	(2,076)
Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales (Nota 10.3)	-	6,840	6,840
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta (Nota 10.3)	(2,991)	-	(2,991)
Descuento de activos y pasivos a valor presente (Nota 10.3)	(10)	-	(10)
Cambios en el valor razonable de activos financieros (Nota 10.3)	-	873	873
Gastos por intereses de arrendamiento (Nota 10.3)	(1,561)	-	(1,561)
Descuento de obligación por taponamiento de pozos (Nota 10.3)	(1,723)	-	(1,723)
Otros resultados financieros (Nota 10.3)	(67)	-	(67)
Total	(38,821)	7,713	(31,108)

Por el año finalizado el 31 de diciembre de 2018:

	Activos/Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable	Total
Ingresos por intereses (Nota 10.1)	2,532	-	2,532
Gastos por intereses (Nota 10.2)	(15,746)	-	(15,746)
Costos por cancelación anticipada de préstamos (Nota 10.3)	(14,970)	-	(14,970)
Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales (Nota 10.3)	-	(8,860)	(8,860)
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta (Nota 10.3)	3,005	-	3,005
Descuento de activos y pasivos a valor presente (Nota 10.3)	(2,743)	-	(2,743)
Cambios en el valor razonable de activos financieros (Nota 10.3)	-	1,415	1,415
Descuento de obligación por taponamiento de pozos (Nota 10.3)	(897)	-	(897)
Otros resultados financieros (Nota 10.3)	(366)	-	(366)
Total	(29,185)	(7,445)	(36,630)

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

16.4 Valor razonable

Esta nota brinda información sobre como la Compañía determina el valor razonable de los activos y pasivos financieros.

16.4.1 Valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía que se miden a valor razonable de forma recurrente

La Compañía clasifica las mediciones del valor razonable de los instrumentos financieros utilizando una jerarquía de valor razonable, que refleja la relevancia de las variables utilizadas para realizar esas mediciones. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) para activos o pasivos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 observable para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos de activos o pasivos basados en información que no se puede observar en el mercado (es decir, datos no observables).

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Bonos del Gobierno y fondos comunes de inversión	8,783	-	-	8,783
Total activo	8,783	-	-	8,783
Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
<i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Títulos opcionales	-	-	16,860	16,860
Total pasivo	-	-	16,860	16,860
Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Bonos del Gobierno y fondos comunes de inversión	28,792	-	-	28,792
Total activo	28,792	-	-	28,792
Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
<i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Títulos opcionales	-	-	23,700	23,700
Total pasivo	-	-	23,700	23,700

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados). (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios cotizados en el mercado a la fecha de estos estados financieros intermedios condensados consolidados. Un mercado se considera activo cuando los precios cotizados están disponibles regularmente a través de una bolsa de valores, un corredor, una institución específica del sector o un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado regulares y actuales entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio de oferta actual. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado, cuando está disponible, y se basan lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si se pueden observar todas las variables significativas para establecer el valor razonable de un instrumento financiero, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si una o más variables utilizadas para determinar el valor razonable no se pudieron observar en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 3.

No hubo transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 durante los años finalizados al 31 de diciembre de 2018 al 2019 y del 31 de diciembre de 2017 al 2018.

El valor razonable de los títulos opcionales se determina utilizando el modelo de precios de títulos de suscripción de acciones de Black & Scholes teniendo en cuenta la volatilidad esperada de las acciones ordinarias de la Compañía al estimar la volatilidad futura del precio de las acciones de la Compañía. La tasa de interés libre de riesgo para la vida útil esperada de los títulos opcionales del Patrocinador se basa en el rendimiento disponible de los bonos de referencia del gobierno con un plazo restante equivalente aproximado en el momento de la subvención. La vida esperada se basa en el término contractual.

Los siguientes supuestos se utilizaron para estimar el valor razonable del pasivo de los títulos el 31 de diciembre de 2019:

Al 31 de diciembre de 2019	
Volatilidad anualizada	22.941%
Tasa de interés libre de riesgo doméstico	6.562%
Tasa de interés libre de riesgo extranjero	1.697%
Vida útil esperada en años	3.31 años

Esta es una medición de valor razonable recurrente de Nivel 3. Las entradas clave de Nivel 3 utilizadas por la administración para determinar el valor razonable son el precio de mercado y la volatilidad esperada. Si el precio de mercado aumentara en 0,10, esto aumentaría la obligación en aproximadamente 901 al 31 de diciembre de 2019. Si el precio de mercado disminuyera 0,10, esto disminuiría la obligación en aproximadamente 878. Si la volatilidad aumentara en 50 puntos básicos, esto aumentaría la obligación en aproximadamente 506. Si la volatilidad disminuyera en 50 puntos básicos, esto disminuiría la obligación en aproximadamente 519 al 31 de diciembre de 2019.

<i>Reconciliación de las mediciones de valor razonable de Nivel 3:</i>	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Saldo del pasivo de título opcionales al comienzo del año	23,700	14,840
Total cambios en el valor razonable de los títulos opcionales (Pérdida) o ganancia (Nota 10.3)	(6,840)	8,860
Saldo al cierre del año	16,860	23,700

16.4.2 Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones de valor razonable)

Excepto por lo detallado en la siguiente tabla, la Compañía considera que los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros intermedios condensados consolidados se aproximan a sus valores razonables, tal como se explica en las notas correspondientes.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Pasivos			
Préstamos	451,413	416,845	2
Total pasivos	451,413	416,845	

16.5 Objetivos y políticas de gestión de riesgos de instrumentos financieros.

16.5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están sujetas a varios riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de riesgos financieros está incluida dentro de las políticas globales de la Compañía y existe una metodología de gestión de riesgos integrada centrada en el seguimiento de los riesgos que afectan a toda la Compañía. Dicha estrategia busca lograr un equilibrio entre los objetivos de rentabilidad y los niveles de exposición al riesgo. Los riesgos financieros son aquellos derivados de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta durante o al cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó operaciones de cobertura de tipo de cambio y el impacto de los resultados del año se registraron en “Otros resultados financieros”.

La gestión de riesgos financieros está controlada por el Departamento Financiero de la Compañía, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. Los sistemas y políticas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía ha revisado su exposición a factores de riesgo financiero y no ha identificado ningún cambio significativo en el análisis de riesgo incluido en sus estados financieros anuales de 2018, excepto por lo siguiente:

16.5.1.1 Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones son sensibles a las variaciones en el tipo de cambio entre el US y el ARS y otras monedas. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó operaciones de cobertura de tipo de cambio y el impacto en los resultados del año se registraron en “Otros resultados financieros”.

La mayoría de las ventas de la Compañía están denominadas directamente en US o la evolución de las ventas siguen la evolución de la cotización de esta moneda.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, el ARS se depreció aproximadamente en un 59%.

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en los tipos de cambio ARS frente al US, con todas las demás variables mantenidas constantes. El impacto en la utilidad antes de impuestos de la Compañía se debe a los cambios en el valor razonable de los activos monetarios y pasivos monetarios denominados en otras monedas distintas del US, la moneda funcional de la Compañía. La exposición de la Compañía a los cambios de moneda extranjera para todas las demás monedas no resulta significativa.

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
Variación en la tasa en pesos argentinos	+/- 33%
Efecto en la utilidad antes de impuesto	(20,350) / 20,350
Efecto en el patrimonio antes de impuesto	(20,350) / 20,350

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados). (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Ambiente inflacionario en Argentina

La inflación en Argentina ha sido alta durante varios años, pero la inflación de los precios al consumidor (“IPC”) no se informó de manera consistente. Dadas las diferencias en la cobertura geográfica, las ponderaciones, el muestreo y la metodología de varias series de inflación, la inflación promedio del IPC para 2014, 2015 y 2016, y la inflación de fin de período para 2015 y 2016 no se informaron en el Informe Mundial de abril de 2018 del Fondo Monetario Internacional (“FMI”), Perspectivas económicas. La inflación acumulada a 3 años utilizando diferentes combinaciones de índices de precios al por menor ha superado el 100% desde fines de 2017. Sin embargo, el índice de precios al por mayor, que había estado disponible de manera consistente durante los últimos tres años, era de alrededor del 75% acumulado a diciembre de 2017.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el ARS se devaluó aproximadamente un 59% y 100% respectivamente. Las tasas de interés anual durante el año 2019 y 2018 aumentaron en más del 65% y 60% y la inflación de los precios al por mayor se aceleró considerablemente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la tasa acumulada de inflación a 3 años alcanzó un nivel de alrededor del 180% y 140% respectivamente.

Riesgo de tasa de interés en flujo de efectivo y valor razonable

La gestión del riesgo de tasa de interés busca minimizar los costos financieros y limitar la exposición de la Compañía a los aumentos de tasas de interés.

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en sus flujos de efectivo debido a la posible volatilidad que pueden experimentar. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, ya que podrían ser considerablemente más elevadas que las tasas variables. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, aproximadamente el 36% y 50% del endeudamiento estaba sujeto a tasas de interés variables, de Libor y Badlar más un margen. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la tasa de interés variable para los préstamos denominados en US era del 6.67% y 8.06% respectivamente, y para los préstamos denominados en ARS de 59.90% y 0%, respectivamente.

La Compañía busca mitigar su exposición al riesgo de tasa de interés a través del análisis y evaluación de (i) las diferentes fuentes de liquidez disponibles en el mercado financiero y de capital, tanto nacionales como internacionales (si están disponibles); (ii) alternativas de tasas de interés (fijas o variables), monedas y términos disponibles para compañías en un sector, industria y riesgo similar al de la Compañía; (iii) la disponibilidad, el acceso y el costo de los contratos de cobertura de tasas de interés. Al hacer esto, la Compañía evalúa el impacto en las ganancias o pérdidas resultantes de cada estrategia sobre las obligaciones que representan las principales posiciones con intereses.

En el caso de las tasas fijas y en vista de las condiciones actuales del mercado, la Compañía considera que el riesgo de una disminución significativa en las tasas de interés es bajo y, por lo tanto, no prevé un riesgo sustancial en su endeudamiento a tasas fijas.

Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no utilizó instrumentos financieros derivados para mitigar los riesgos asociados con las fluctuaciones en las tasas de interés.

Nota 17. Inventarios

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Materiales y repuestos	16,074	15,465
Inventario petróleo crudo (Nota 5.2)	3,032	2,722
Total	19,106	18,187

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 18. Caja, bancos e inversiones corrientes

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>
Bancos	139,931	13,254
Fondos monetarios de mercado	107,041	-
Fondos comunes de inversión	7,756	52,793
Bonos del gobierno	5,300	11,457
Letras del tesoro	-	3,404
Total	<u>260,028</u>	<u>80,908</u>

A los fines del estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen los recursos disponibles en efectivo y en banco y aquellas inversiones con un vencimiento inferior a tres meses. A continuación, se muestra una conciliación entre caja, bancos e inversiones corrientes y el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>
Caja, bancos e inversiones corrientes	260,028	80,908
Menos		
Bonos del gobierno y letras del tesoro	(5,300)	(14,861)
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido ⁽¹⁾	(20,498)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>234,230</u>	<u>66,047</u>

(1) Corresponde al efectivo y equivalentes de efectivo de Aleph, el cual sólo puede ser utilizado para los fines mencionados en la Nota 26.

Nota 19. Capital social

El siguiente cuadro muestra una conciliación de los movimientos en el capital social de la Compañía del 31 de diciembre del 2018 al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Series A Público Inversionista</u>	<u>Series A Colocación Privada</u>	<u>Series C</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	423,017	90,238	-	513,255
Número de acciones	60,909,315	9,500,000	2	70,409,317
Valor neto de acciones Serie A del 13 de febrero de 2019	55,000	-	-	55,000
Número de acciones	5,500,000	-	-	5,500,000
Valor neto de acciones Serie A del 25 de julio de 2019	91,143	-	-	91,143
Número de acciones	10,906,257	-	-	10,906,257
Acciones Serie A a concederse en LTIP	-	1	-	1
Número de acciones	-	317,932	-	317,932
Saldo al 31 de diciembre de 2019	569,160	90,239	-	659,399
Número de acciones	77,315,572	9,817,932	2	87,133,506

Con fecha 13 de febrero de 2019 la Compañía completó la venta de 5,500,000 acciones serie A y 5,000,000 de títulos opcionales para la compra de acciones series A por un monto acordado de 55,000 con Kensington Investments B.V., de acuerdo con un contrato de compra a plazo y el compromiso de suscripción, revelado en la Nota 20.1.1 de los estados financieros anuales.

El 25 de julio de 2019, la Compañía realizó una oferta pública en México y Estados Unidos, mediante la colocación de 10,906,257 acciones Serie A.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

La oferta global consistió en:

- (i) una oferta internacional en los Estados Unidos y otros países fuera de México de 10,091,257 de American Depositary Shares “ADS”, cada uno representando una Acción Serie A a un precio de US 9.25 por ADS. Los ADS cotizan en NYSE bajo el símbolo “VIST”; y
- (ii) una oferta simultánea en México de 815,000 Acciones Serie A a un precio en pesos mexicano equivalente a US 9.25 por Acción Serie A.

Por la oferta global la Compañía obtuvo recursos netos de gastos de emisión por 91,143.

Durante el ejercicio 2019, la Compañía emitió 317,932 acciones serie A que se encontraban en su tesorería para concederse en el LTIP.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social variable de la Compañía es de 87,133,504 acciones Serie A sin valor nominal, cada una de las cuales otorga derecho a un voto, las cuales están totalmente suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2019, el capital común autorizado de la Compañía incluye 41,663,005 acciones comunes Serie A que se encuentran en tesorería, y pueden ser usadas con los títulos opcionales, los contratos de compra a plazo y LTIP.

La porción variable del capital social es una cantidad ilimitada, de acuerdo con el estatuto social y las leyes aplicables, mientras que la porción fija de capital social está dividida en 2 acciones clase C.

Nota 20. Provisiones

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
No corriente		
Obligación de taponamiento de pozos	20,987	15,430
Remediación ambiental	159	756
Total no corriente	21,146	16,186
Corriente		
Obligación de taponamiento de pozos	761	823
Remediación ambiental	2,340	2,968
Contingencias	322	349
Total corriente	3,423	4,140

Nota 21. Salarios y contribuciones sociales

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Corriente		
Salarios y contribuciones sociales	3,467	925
Provisión por gratificaciones y bonos	9,086	5,423
Total corriente	12,553	6,348

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 22. Otros impuestos y regalías por pagar

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>
<u>Corriente</u>		
Regalías	4,539	5,467
Retenciones de impuestos	866	909
Impuesto al valor agregado	597	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	139
Otros	38	-
Total corriente	<u>6,040</u>	<u>6,515</u>

Nota 23. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>
<u>No Corriente</u>		
Cuentas por pagar:		
Canon extraordinario por el programa de inyección excedente de gas natural	419	1,007
Total cuentas por pagar y otras cuentas por pagar no corriente	<u>419</u>	<u>1,007</u>

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>
<u>Corriente</u>		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	59,264	73,609
Total cuentas por pagar corriente	<u>59,264</u>	<u>73,609</u>

Otras cuentas por pagar:		
Partes relacionadas (Notas 25 y 26)	24,839	-
Otros pasivos (Nota 26)	12,661	-
Canon extraordinario por el programa de inyección excedente de gas natural	1,436	769
Saldos con socios de operaciones conjuntas	69	1,023
Pasivo por extensión de la concesión de Bajada del Palo	-	7,899
Honorarios a directores	-	1,034
Total otras cuentas por pagar corriente	<u>39,005</u>	<u>10,725</u>
Total cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corriente	<u>98,269</u>	<u>84,334</u>

Debido a la naturaleza a corto plazo de las cuentas por pagar y otras cuentas corrientes, su importe en libros se considera que es el mismo que su valor razonable. El importe en libros de las cuentas por pagar no corrientes no difiere significativamente de su valor razonable.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 24. Beneficios a empleados

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto y la obligación en los estados financieros intermedios condensados consolidados:

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018
Costo de servicios vigentes	(68)	(99)
Costo de intereses	(152)	(446)
Reducciones	-	177
Total	(220)	(368)

Al 31 de diciembre de 2019			
	Valor actual de la obligación	Valor razonable del plan de activos	Pasivo neto al final del año
Saldos al inicio del año	(11,014)	7,712	(3,302)
<i>Conceptos clasificados como pérdida o ganancia</i>			
Costo de servicios vigentes	(68)	-	(68)
Costo de intereses	(541)	389	(152)
<i>Conceptos clasificados en otros resultados integrales</i>			
(Pérdidas) actuariales	(1,358)	(219)	(1,577)
Pagos de beneficios	630	(630)	-
Pago de contribuciones	-	630	630
Saldos al cierre del año	(12,351)	7,882	(4,469)

El valor razonable de los activos del plan al final de cada ejercicio por categoría es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Bonos del gobierno americano	7,882	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	7,712
Total	7,882	7,712

A continuación, se muestran los pagos estimados de los beneficios esperados para los próximos diez años. Los montos en la tabla representan los flujos de efectivo no descontados y, por lo tanto, no concilian con las obligaciones registradas al final del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019	
Menos de un año	871
De uno a dos años	851
De dos a tres años	836
De tres a cuatro años	856
De cuatro a cinco años	839
De seis a diez años	4,554

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Las estimaciones actuariales significativas utilizadas fueron las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2019

Tasa de descuento	5%
Tasa de retorno de activos	5%
Aumento de salario	
Hasta 35 años	1%
De 36 a 49 años	1%
Más de 50 años	1%

El siguiente análisis de sensibilidad muestra el efecto de una variación en la tasa de descuento y el aumento de salarios en el monto de la obligación.

Si la tasa de descuento fuera 100 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficios definidos disminuiría en 1,156 (aumento en 1,379) al 31 de diciembre de 2019.

Si el crecimiento salarial esperado aumenta (disminuye) en un 1%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en 179 (disminución en 198) al 31 de diciembre de 2019.

Los análisis de sensibilidad detallados se han determinado en función de los cambios razonablemente posibles de los supuestos respectivos que se producen al final de cada año de reporte, en función de un cambio en un supuesto manteniendo constantes los restantes. En la práctica, es poco probable que esto ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. Por lo tanto, el análisis presentado puede no ser representativo del cambio real en la obligación de beneficio definido. Los métodos y tipos de supuestos utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el ejercicio anterior.

Además, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de la obligación por beneficios definidos se ha calculado utilizando el método de crédito unitario proyectado al final de cada año de reporte, que es el mismo que el aplicado en el cálculo del pasivo por obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos y supuestos utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

La Nota 22 a los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 proporciona más detalles sobre los planes de beneficios a los empleados.

Nota 25. Transacciones y saldos con partes relacionadas

La Nota 2.3 a los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 proporciona información sobre la estructura del Grupo, incluidos los detalles de las subsidiarias de la Compañía.

La siguiente tabla proporciona el monto total de los saldos con partes relacionadas:

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Otras cuentas por cobrar		
Corrientes		
REL Amsterdam	2,355	-
Aleph Midstream Holding L.P.	814	-
Riverstone Vista Capital Partners L.P.	-	186
	3,169	186

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Otras cuentas por pagar		
Corrientes		
REL Amsterdam ⁽¹⁾	24,032	-
Aleph Midstream Holding L.P. ⁽¹⁾	807	-
	24,839	-

⁽¹⁾ Incluye otras cuentas por pagar vinculadas con el acuerdo de inversión de Aleph, referente a la cláusula de Opción de Venta. Ver Nota 26.

Los saldos pendientes al final de cada año no están garantizados y la liquidación se realiza en efectivo. No ha habido garantías proporcionadas o recibidas por ninguna parte relacionada con las cuentas por cobrar o por pagar para los años que finalizaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018. La Compañía no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar con respecto a los montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación se realiza al final de cada año, a través del examen de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en el que opera la misma.

Nota 26. Aleph Midstream S.A.

Con fecha 27 de junio de 2019, Vista, firmó un acuerdo de inversión con una afiliada de Riverstone (parte relacionada) y una afiliada de Southern Cross Group (conjuntamente “los inversores”), para invertir en Aleph, una empresa de midstream en Argentina.

En el marco de dicho acuerdo, se acordó la escisión de un grupo de activos que se transferirán a Aleph a cambio de capital, a través de un acuerdo de escisión-fusión conforme se define a continuación:

Con fechas 17 y 18 de julio de 2019 los Directorios de la Compañía y Aleph, respectivamente, resolvieron iniciar las gestiones conducentes a la ejecución de una escisión-fusión de conformidad con las siguientes pautas: (i) escisión por parte de Vista de una porción de su patrimonio (“patrimonio escindido”) para el desarrollo por parte de Aleph de un proyecto de infraestructura para el procesamiento y transporte de hidrocarburos, como petróleo crudo y gas, en la Cuenca Neuquina en la República Argentina que incluye, entre otros activos y pasivos, (1) la planta de tratamiento de crudo ubicada en el área Entre Lomas, la planta de tratamiento de gas ubicada en el área Entre Lomas, la planta de tratamiento de crudo ubicada en el área 25 de Mayo-Medanito SE, las instalaciones para el tratamiento del agua de producción asociadas a las plantas de tratamiento de crudo en las áreas Entre Lomas y “25 de Mayo-Medanito SE; (2) los ductos que conectan las mencionadas plantas con el sistema troncal de transporte de crudo operado por Oldelval SA y de gas operado por Transportadora del Gas del Sur S.A., (ii) absorción por parte de Aleph del Patrimonio Escindido; y (iii) asunción y continuación por parte de Aleph de las actividades y obligaciones de la Compañía con relación al Patrimonio Escindido.

A partir de la fecha de la escisión, Aleph está en condiciones de asumir la explotación de los activos divididos por Vista. El proceso de fusión está pendiente de aprobación por la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina y el correspondiente Registro Público de Comercio.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha obtenido solo una de las concesiones de transporte (Ver Nota 29) y no se han cumplido las condiciones precedentes establecidas en el acuerdo de inversión antes mencionado. El mismo determina que si la Compañía no obtiene todos los títulos de concesión antes de que los inversores hayan aportado 75,000 en Aleph o hayan transcurrido 11 meses desde la fecha efectiva del acuerdo de inversión; los mismos tendrán derecho a ejercer la Opción de Venta (“Put - Option”) de su participación en el capital social de Aleph; la cual al 31 de diciembre de 2019 asciende a 37,500. (Ver Nota 31).

Como consecuencia a lo mencionado precedentemente, al 31 de diciembre de 2019 la Compañía está expuesta a todos riesgos y/o rendimientos variables por su participación en Aleph, por lo tanto, ha considerado que tiene control sobre Aleph y ha consolidado la información financiera de la misma.

Nota 27. Compromisos y contingencias

Para obtener más detalle sobre los compromisos y contingencias de la Compañía, ver Notas 27 y 29.4 a los estados financieros consolidados anuales de al 31 de diciembre de 2018. Excepto por el acuerdo de inversión revelado en la Nota 26, no ha habido cambios significativos de compromisos y contingencias al 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Nota 28. Combinación de negocios

No hubo combinaciones de negocios durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2019. Ver Nota 30 a los estados financieros consolidados anuales para obtener más detalles sobre las combinaciones de negocios efectuadas en 2018.

Nota 29. Concesiones de Transporte

No hubo cambios significativos durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2019, excepto por las siguientes concesiones:

29.1 Consideraciones generales

El art. 28 de la Ley Federal de Hidrocarburos (“LFH”) dispone que a todo titular de una concesión de explotación le corresponde el derecho de obtener una concesión para el transporte de sus hidrocarburos. De conformidad con lo estipulado en el Artículo 6 del Decreto PEN 115/19, las concesiones de transporte que sean otorgadas con posterioridad a la emisión de dicho Decreto tendrán total independencia y autonomía respecto de la concesión de explotación que le da origen a la misma, a fin de que la concesión de explotación no interfiera y/o afecte en modo alguno la vigencia de la concesión de transporte. El titular de una concesión de transporte estará facultado a celebrar libremente los contratos de reserva de capacidad en los términos previstos en dicho Decreto. Estos contratos podrán ser libremente negociados en cuanto a su modalidad de asignación, precios y volúmenes entre el titular de una concesión de transporte y los respectivos cargadores.

29.2 Concesión de Transporte Federal

Con fecha 22 de noviembre de 2019, la Secretaría de Gobierno de Energía de Argentina emitió la Resolución 753/19 mediante la cual otorgó a Vista Argentina una concesión de transporte de petróleo crudo para el oleoducto que se extenderá desde el yacimiento Borde Montuoso (en el área Bajada de Palo Oeste, ubicado en la Provincia del Neuquén) hasta la estación de bombeo La Escondida (correspondiente al oleoducto Allen – Puerto Rosales, ubicada en la provincia de Río Negro), operado por Oleoductos del Valle Sociedad Anónima.

La Concesión de Transporte Federal se extiende hasta el 19 de diciembre de 2053.

Dicha Concesión Federal de Transporte transportará producción proveniente no solo del Área Bajada de Palo Oeste, sino también de las Áreas Bajada del Palo Este, Coirón Amargo Norte, Charco del Palenque, Entre Lomas, ubicadas en la Provincia del Neuquén, y de Río Negro.

29.3 Concesión de Transporte Entre Lomas Crudo

Con fecha 6 de diciembre de 2019 la Provincia de Río Negro emitió el Decreto No. 1,821/19 mediante el cual otorgó a Vista Argentina una concesión de transporte de hidrocarburos asociada al Área Entre Lomas, sobre el oleoducto que conecta la Planta de Tratamiento de Crudo ubicada en el yacimiento Charco Bayo en el Área Entre Lomas (la “PTC Elo”) hasta su interconexión con el sistema troncal de transporte de crudo en “La Escondida” operado por Oleoductos del Valle S.A. en la Provincia de Río Negro, incluyendo dentro de la concesión de transporte a la PTC ELO.

La Concesión de Transporte fue otorgada por un término equivalente al plazo remanente de vigencia de la concesión de explotación del Área Entre Lomas vinculada, esto es, hasta el 21 de enero de 2026.

La Concesión de Transporte transportará producción proveniente no solo del Área Entre Lomas, sino también de las Áreas Bajada del Palo Oeste, Bajada del Palo Este, Coirón Amargo Norte, Entre Lomas, y Charco del Palenque.

29.4 Concesión de Transporte 25 de Mayo – Medanito SE

Con fecha 6 de diciembre de 2019 la Provincia de Río Negro emitió el Decreto No. 1,822/19 mediante el cual otorgó a Vista Argentina una concesión de transporte de hidrocarburos asociada al Área 25 de Mayo – Medanito SE, ubicada en la Provincia de Río Negro, sobre el oleoducto que conecta la Planta de Tratamiento de Crudo ubicada en el Área 25 de Mayo-Medanito SE (Río Negro) (“PTC MED”), hasta su interconexión con el sistema troncal de transporte de crudo en “Medanito” operado por Oleoductos del Valle S.A. en la provincia de Río Negro incluyendo dentro de la concesión de transporte a la PTC MED.

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados). (Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

La concesión de transporte fue otorgada por un término equivalente al plazo remanente de vigencia de la concesión de explotación del Área 25 de Mayo - Medanito vinculada, esto es, hasta el 26 de octubre de 2026.

La concesión de transporte transportará producción proveniente no solo del Área 25 de Mayo – Medanito SE, sino también del Área Jagüel de los Machos.

29.5 Concesión de Transporte Entre Lomas Gas

Con fecha 6 de diciembre de 2019 la Provincia de Río Negro emitió el Decreto No. 1,823/19 mediante el cual otorgó a Vista Argentina una concesión de transporte de hidrocarburos asociada al Área Entre Lomas, sobre el gasoducto que conecta la Planta de Tratamiento de Gas ubicada en el yacimiento Charco Bayo en el Área Entre Lomas (“PTG ELo”) hasta el punto que interconecta con el sistema troncal de transporte de gas operado por Transportadora del Gas S.A. (“TGS”) en la provincia de Río Negro incluyendo dentro de dicha concesión de transporte a la PTG ELo.

La Concesión de Transporte fue otorgada por un término equivalente al plazo remanente de vigencia de la concesión de explotación del Área Entre Lomas vinculada, esto es, hasta el 21 de enero de 2026.

La Concesión de Transporte transportará producción proveniente no solo del Área Entre Lomas, sino también de las Áreas Bajada del Palo Oeste, Bajada del Palo Este, Coirón Amargo Norte y Charco del Palenque.

Nota 30. Reforma Fiscal

El 10 de diciembre de 2019, asumió un nuevo gobierno nacional en Argentina. El 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley No. 27,541 de “Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública”, promulgada mediante el Decreto No. 58/2019. Las reformas introducidas procuran reactivar las áreas económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, y facultan al Poder Ejecutivo Nacional (PEN) a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública de la República Argentina

Las principales medidas contenidas en la Ley y su reglamentación son las siguientes:

30.1 Impuesto sobre la renta

La Ley No. 27,430 había establecido que la tasa del impuesto sobre la renta para las empresas argentinas se reduciría gradualmente para las ganancias no distribuidas del 35% al 30% para los años fiscales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019, y hasta el 25% para los años que comienzan a partir del 1° de enero de 2020.

El impuesto a los dividendos o ganancias distribuidos por, entre otros, empresas o establecimientos permanentes argentinos a individuos, propiedades indivisas o beneficiarios que residen en el extranjero se distribuyen en base a las siguientes consideraciones: (i) dividendos resultantes de las ganancias devengadas durante los años fiscales que comienzan el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019, estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos resultantes de las ganancias devengadas durante los años fiscales que comienzan a partir del 1 de enero de 2020 estarán sujetos a una retención del 13%.

La reforma introducida por la Ley No. 27,541 suspende ese cambio de tasas y mantiene las originales del 30% y 7%, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021, inclusive.

La Ley No. 27,468 había dispuesto para los tres primeros ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2019, que el ajuste por inflación positivo o negativo que pudiera corresponder debía distribuirse un tercio en el ejercicio fiscal en que se determinara el ajuste, y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes. La reforma mencionada, modificó esa distribución y establece que el ajuste positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, deberá imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes; en tanto que para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir/gravar el 100% del ajuste en el año en el cual el efecto se determina.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

30.2 Contribuciones patronales

(i) Se elimina la reducción progresiva de las contribuciones prevista, y las alícuotas se fijan desde diciembre de 2019 en 20.40% para los empleadores del sector privado con actividad en el sector Servicios o Comercio y 18% para los restantes empleadores del sector privado.

(ii) Se establecen sumas fijas que podrán deducirse de la base de cálculo, sin que exista en la norma previsión de ajuste futuro.

(iii) De las contribuciones efectivamente abonadas, se podrá computar como crédito fiscal del impuesto al valor agregado el monto que resulte de aplicar a las bases imponibles los puntos porcentuales que se fijan para cada jurisdicción en particular.

32.3 Tasa de estadística

Se establece un incremento del 2.5% al 3% en la tasa de estadística aplicable a importaciones definitivas para consumo efectuadas desde el 1° de enero hasta el 31 de diciembre de 2020.

Para las importaciones de bienes de capital a ser utilizados en el marco de inversiones en desarrollo de producción de hidrocarburos provenientes de reservorios no convencionales y ciertas importaciones temporarias, se extiende hasta el 31 de diciembre de 2020 la aplicación de una tasa de 0%.

30.4 Impuesto para una Argentina inclusiva y solidaria (“PAIS”)

Se establece con carácter de emergencia, por el término de cinco períodos fiscales, un impuesto que grava con una tasa del 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera.

El gravamen no reviste el carácter de pago a cuenta de ningún impuesto; y alcanza las siguientes operaciones: (i) compra de billetes y divisas en moneda extranjera para atesoramiento; (ii) cambio de divisas con destino al pago de adquisiciones de bienes o prestaciones y locaciones de servicios efectuadas en el exterior cualquiera sea el medio de pago con que sean canceladas; (iii) adquisición de servicios en el exterior contratados a través de agencias de viajes y turismo del país; o bien (iv) adquisición de servicios de transporte de pasajeros con destino fuera del país.

30.5 Derechos de exportación

Se faculta al PEN a incrementar los derechos de exportación hasta (i) un 15% para las exportaciones de mercancías que no estaban sujetas a derechos de exportación o tenían una alícuota del 0% al 2 de septiembre de 2018.

Previo a la aprobación de la Ley No. 27,541, el gobierno emitió el Decreto N° 37/2019 (B.O 14/12/2019) por el que cambió el esquema de retenciones, dejando sin efecto el límite de 4 ARS/US que había establecido la anterior administración en 2018.

30.6 Sistema energético

La Ley faculta al PEN a:

i) Mantener las tarifas de electricidad y gas natural que estén bajo jurisdicción federal y a iniciar un proceso de renegociación de la revisión tarifaria integral vigente o iniciar una revisión de carácter extraordinario, a partir de la vigencia de la presente ley y por un plazo máximo de hasta ciento ochenta (180) días, propendiendo a una reducción de la carga tarifaria real sobre los hogares, comercios e industrias para el año 2020. Asimismo, se invita a las provincias a adherir a estas políticas de mantenimiento de los cuadros tarifarios y renegociación o revisión de carácter extraordinario de las tarifas de las jurisdicciones provinciales.

ii) Intervenir administrativamente el Ente Nacional Regulador de la Electricidad (ENRE) y el Ente Nacional Regulador del Gas (ENARGAS) por el término de un (1) año.

En uso de las facultades delegadas, el gobierno anunció la suspensión de cualquier actualización de las tarifas de electricidad y gas por los 180 días previstos en la Ley.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto que se indique lo contrario)

Consistente con la suspensión de la actualización de tarifas en el área de energía, el gobierno también requirió al titular de Yacimientos Petrolíferos Fiscales (YPF) que el precio de los combustibles se mantenga sin actualización. Las otras compañías petroleras, incluida Vista, inicialmente estuvieron de acuerdo en no actualizar sus precios si YPF no lo hace.

Nota 31. Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2019 para evaluar la necesidad de un posible reconocimiento o revelación en estos estados financieros intermedios condensados consolidados. La Compañía evaluó dichos eventos hasta el 26 de febrero de 2020, fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para su emisión:

- El 15 de enero de 2020, Vista Argentina firmó un acuerdo de préstamos con el Banco Macro por un monto de 30,000 por un plazo de 180 días a una tasa de interés anual de 5.25%, y con fecha de vencimiento el 15 de julio 2020.
- El día 16 de enero de 2020, la Comisión Nacional de Hidrocarburos (“CNH”) notificó la autorización de la cesión del control del bloque CS-01 a favor de Vista Oil & Gas Holding II, S.A. de C.V. Como consecuencia, la Compañía operará el bloque, una vez que los asuntos administrativos con la CNH sean completados.
- El 21 de enero de 2020, se realizó el pago correspondiente a la primera cuota del préstamo sindicado por un monto de 15,000, junto a la tercera cuota de intereses por 11,190.
- El 21 de febrero de 2020 Vista Argentina, bajo el Programa de Notas mencionado en Nota 16, emitió títulos de deuda no convertibles (“ON III”) por un monto total de capital de 50,000 con un interés anual de 3.5% y fecha de vencimiento 21 de febrero de 2024.
- El 26 de febrero de 2020, el Directorio de la Compañía aprobó ciertos cambios de su participación en la estructura de capital de Aleph. La Compañía ha llegado a un acuerdo con las filiales de Riverstone y Southern Cross Group (los "inversores") para adquirir su participación en el capital suscrito y en circulación en Aleph, a un precio total de compra de 37,500 (cantidad equivalente a la totalidad del capital efectivamente aportado a Aleph Midstream por los Socios). Para más detalles por favor ver Nota 26.

No hay otros eventos u operaciones que hayan ocurrido entre la fecha de estos estados intermedios condensados consolidados y la fecha de emisión de los estados financieros intermedios no auditados que podrían afectar significativamente la situación del patrimonio o los resultados de la Compañía.