



2019

Resultados

2^{do} Trimestre

Ciudad de México, 7 de agosto de 2019.

NYSE: VIST

BMV: VISTA

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía") (NYSE:VIST, BMV: VISTA), una nueva generación de compañía de petróleo y gas pública latinoamericana.

Vista Oil & Gas resultados del 2^{do} trimestre 2019

7 de agosto de 2019, Ciudad de México, México.

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (“Vista” o la “Compañía”) (NYSE: VIST, BMV: VISTA en la Bolsa de Valores de México), reportó hoy los resultados financieros y operativos del segundo trimestre (“2T”) del año 2019.

Aspectos destacados del 2T 2019:

- En el segundo trimestre de 2019, nuestra producción alcanzó un volumen promedio diario de 29,016 barriles de petróleo equivalente por día (boed), un 19.0% por encima de 24,381 boed del segundo trimestre de 2018. La producción promedio diaria estuvo compuesta por 18,825 barriles de petróleo por día (bbld), 28.5% por encima del 2T 2018; 1.50 millones de metros cúbicos por día (MMm3d) de gas natural, 5.1% por encima del 2T 2018; y 741 bbld de líquidos de gas natural (NGL).
- El crecimiento en la producción estuvo impulsado por el desarrollo del *shale* en Bajada del Palo Oeste. La producción de *shale* de dicho bloque contribuyó con 4,425 boed de petróleo y 0.06 MMm3d de gas natural.
- Los ingresos netos en el segundo trimestre fueron de 120.4 millones de dólares (\$MM), un incremento de 9.1% respecto de los 110.3 \$MM del 2T 2018. Esta suba se explica por mayores volúmenes de venta de petróleo crudo como resultado del crecimiento de nuestra producción de *shale* proveniente del desarrollo de Vaca Muerta en nuestro bloque Bajada del Palo Oeste.
- En el segundo trimestre de 2019, el precio promedio realizado del crudo fue de 59.8 dólares por barril de petróleo (\$/bbl), un 12.1% por debajo del precio promedio realizado del crudo 2T 2018, debido a la aplicación de una fórmula basada en la paridad de precios de exportación, y un menor precio de referencia internacional aplicable (Brent), lo que resultó en menores precios realizados de venta. El precio promedio realizado del gas natural fue de 3.8 \$/MMBTU, impactado principalmente por los menores precios de venta a los segmentos industrial y generación eléctrica producto de un exceso de oferta de gas natural en el mercado doméstico.
- El lifting cost promedio del 2T 2019 fue de 12.3 dólares por barril de petróleo equivalente (\$/boe), ubicándose un 12.8% por debajo del lifting cost promedio del 2T 2018 de 14.1 \$/boe.
- El EBITDA ajustado consolidado para el 2T 2019 alcanzó 51.5 \$MM, 5% por encima del EBITDA ajustado 2T 2018, y reflejando un margen de EBITDA ajustado del 43%.
- El primer *pad* de 4 pozos en Bajada del Palo Oeste se conectó en febrero de 2019 y tuvo una producción diaria promedio durante el segundo trimestre de 2019 de 4,823 boed, lo que representó un 16.6% de nuestra producción total del trimestre. El segundo *pad* de cuatro pozos se conectó en julio.
- En un trimestre en el que continuamos aumentando nuestras inversiones, cerramos el periodo con una sólida posición financiera. El saldo de efectivo al cierre fue de 74.5 \$MM, deuda bruta de 366.2 \$MM, resultando en una deuda neta de 291.8 \$MM, un índice de apalancamiento neto de 1.6 veces y un índice pro-forma de 1.1 veces a partir de la emisión global.
- El 27 de junio, Vista, junto con Riverstone y Southern Cross Group, crearon Aleph Midstream, una compañía que espera convertirse en un importante operador de midstream en la cuenca neuquina enfocada en el petróleo *shale* de Vaca Muerta. Sujeto a la satisfacción de ciertas condiciones precedentes, incluida la obtención de ciertas aprobaciones regulatorias, los patrocinadores financieros esperan contribuir hasta 160 \$MM en conjunto a Aleph Midstream, a cambio de una participación controlante de hasta el 78.4% del capital de Aleph Midstream,

y Vista espera contribuir a Aleph Midstream, a cambio de una participación accionaria en Aleph Midstream de al menos un 21,6%.

Aspectos destacados desde la conclusión del 2T 2019:

- El 25 de julio Vista anunció la oferta pública de la compañía, como parte de una oferta global de 10,906,257 de Acciones Serie A en NYSE (cada ADS representando una Acción Serie A). Los recursos brutos de la oferta global obtenidos por la Compañía alcanzaron aproximadamente 101 \$MM, antes del pago de comisiones y gastos.
- El 31 de julio, Vista Argentina emitió obligaciones negociables a 24 meses *bullet* por 50 \$MM a una tasa fija de 7.88% y el 7 de agosto emitió un bono a 36 meses *bullet* por 50 \$MM adicionales a una tasa de 8.50%.

Vista Oil & Gas resultados del 2^{do} trimestre 2019

Los montos están expresados en dólares estadounidenses, a menos que se indique otra moneda y de acuerdo a los estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) o “International Financial Reporting Standards” (IFRS). Todos los resultados son no auditados. Los montos totales podrían no sumar debido al redondeo.

Producción

Producción total promedio diaria neta

	2T 2019	1T 2019	2T 2018	Var. % 2T 2019 / 2T 2018	Var. % 2T 2019 / 1T 2019
Total (boed)	29,016	25,693	24,381	19.0%	12.9%
Petróleo (bbl/d)	18,825	15,087	14,644	28.5%	24.8%
Gas Natural (MMm ³ /d)	1.50	1.59	1.43	5.1%	(5.5%)
NGL (bbl/d)	741	623	754	-1.7%	19.0%

La producción promedio diaria durante el segundo trimestre de 2019 fue de 29,016 boed, compuesta por 18,825 bbl/d de petróleo, lo que representa el 64.9% de la producción total, 1.50 MMm³/d de gas natural y 623 bbl/d de líquidos de gas natural.

La producción operada neta total durante el segundo trimestre de 2019 fue de 28,219 boed, la producción total no convencional fue de 5,130 boed, incluyendo 4,823 boed de producción no convencional operada y 308 boed de producción no convencional no operada.

Producción neta promedio diaria por activo 2T 2019

	Interés	Petróleo (bbl/d)	Gas Natural (MMm ³ /d)	NGL (bbl/d)	Total (boed)	% Total promedio día
Bloques (volúmenes a su participación)		18,825	1.50	741	29,016	100%
Entre Lomas	100%	4,773	0.51	665	8,644	30%
Bajada del Palo Oeste / Este convencional	100%	1,629	0.61	59	5,516	19%
Bajada del Palo Oeste no convencional	100%	4,425	0.06	0	4,823	17%
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	100%	336	0.05	18	671	2%
25 de Mayo-Medanito	100%	3,509	0.03	-	3,701	13%
Jagüel de los Machos	100%	3,443	0.18	-	4,551	16%
Coirón Amargo Norte	55%	264	0.01	-	313	1%
Coirón Amargo Sur Oeste (no operado)	10%	274	0.01	-	308	1%
Acambuco (no operado)	1.5%	27	0.03	-	198	1%
Bloques CS-01 y A-10 (México)	50%	144	0.02	-	293	1%

Durante el segundo trimestre de 2019, Entre Lomas representó el 30% de la producción total, Medanito y Jagüel de los Machos el 29%, Bajada del Palo Oeste y Bajada del Palo Este el 36% (incluida la producción no convencional), Agua Amarga (campos Jarrilla Quemada y Charco del Palenque) el 2% y Coirón Amargo Norte el 1%. Todos estos bloques son operados por Vista. La producción en nuestros campos en México representó el 1% de nuestra producción diaria promedio total. El 2% restante está

representado por la producción no operada en Argentina de los bloques Acambuco y Coirón Amargo Sur Oeste. Para mayor información, por favor véase el Anexo de “Información histórica operativa”.

Ingresos

Ingresos por producto en \$MM	2T 2019	1T 2019	2T ⁽¹⁾ 2018	Var. % 2T 2019 / 2T 2018	Var. % 2T 2019 / 1T 2019
Total	120.4	93.7	110.3	9.1%	28.5%
Petróleo	97.5	73.3	85.3	14.3%	33.0%
Gas Natural	20.2	19.1	22.7	(11.1%)	5.6%
NGL y otros	2.7	1.4	2.3	17.0%	92.1%

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

Precios promedio realizados

Producto	2T 2019	1T 2019	2T 2018	Var. % 2T 2019 / 2T 2018	Var. % 2T 2019 / 1T 2019
Petróleo (\$/bbl)	59.8	56.7	68.0	(12.1%)	5.5%
Gas Natural (\$/MMBTU)	3.8	3.7	4.8	(21.2%)	2.2%
NGL (\$/tn)	287	276	402	(28.6%)	4.0%

Durante el segundo trimestre de 2019, las ventas totales fueron de 120.4 \$MM. Las ventas de petróleo crudo alcanzaron 97.5 \$MM, que representan 81.0% de las ventas totales de la Compañía. El petróleo crudo se vendió principalmente a las refinerías domésticas, Shell y Trafigura. La mayor parte de la producción de crudo de Vista en Argentina es crudo liviano tipo Medanito, el cual es muy demandado por las refinerías argentinas.

El crecimiento en los ingresos por ventas se explica principalmente por el mayor volumen de ventas de petróleo crudo. Las ventas de crudo fueron un 14.3% por encima de las ventas de crudo del segundo trimestre de 2018, explicado por el aumento del 28.5% en la producción, parcialmente compensado por reducción del 12.1% en el precio promedio de venta de petróleo del segundo trimestre 2019 a 59.8 \$/bbl. El aumento en los volúmenes fue el resultado del incremento en nuestra producción de *shale* proveniente del desarrollo de Vaca Muerta en el bloque Bajada del Palo Oeste. El menor precio de venta realizado doméstico del crudo se debió a la introducción de una fórmula basada en la paridad de importación y un menor precio de referencia internacional del crudo, Brent, que tuvo un promedio de 68.5 \$/bbl en 2T 2019 (mientras que en 2T 2018 fue de 75.0 \$/bbl).

Las ventas de gas natural fueron de 20.2 \$MM en el segundo trimestre de 2019, un 11.1% inferiores al 2T 2018, y representaron un 16.8% de las ventas totales. El 55% de los volúmenes se asignaron a una cartera diversificada de clientes industriales a un precio promedio de 3.8 \$/MMBTU, el 41% de las ventas fueron a empresas de distribución y GNC a un precio promedio de 4.0 \$/MMBTU, y las ventas restantes se realizaron al segmento de generación de energía eléctrica a un precio promedio de 2.5 \$/MMBTU. El precio promedio de las ventas de gas natural en el trimestre fue de 3.8 \$/MMBTU, 21.2% menor al nivel de 2T 2018. La caída del precio promedio de venta se explica principalmente por la caída en el nivel de precios negociado con el segmento industrial y menores niveles de precios de colocación spot en el segmento de generación eléctrica, ambos niveles de precios se vieron impactados por una mayor oferta de gas natural en el Argentina.

Las ventas de líquidos de gas natural y otros servicios fueron de 2.7 \$MM durante el segundo trimestre de 2019, representando el 2.2% de las ventas totales. Los volúmenes de NGL se asignaron al mercado argentino a un precio promedio de 287 dólares por tonelada (\$/tn).

Costos de la operación

	2T 2019	1T 2019	2T 2018	Var. % 2T 2019 / 2T 2018
Costos de la operación (\$MM)	32.5	27.8	31.3⁽¹⁾	3.8%
<i>Lifting cost (\$/boe)</i>	12.3	12.0	14.1	(12.8%)

(1) Incluye fluctuación de inventarios por 0.4 \$MM

Durante el segundo trimestre de 2019, los gastos operativos fueron de 32.5 \$MM, un 3.8% por encima del segundo trimestre de 2018, y el *lifting cost* promedio en el segundo trimestre de 2019 fue de 12.3 \$/boe, lo que representó una disminución del 12.8% en comparación con el segundo trimestre de 2018. Esta caída fue el resultado de un enfoque continuo en la reducción de costos, un nuevo modelo de contratación y el crecimiento de la producción *shale* con un costo incremental mínimo.

EBITDA Ajustado

Reconciliación de EBITDA	2T 2019	1T 2019	2T 2018	Var. % 2T 2019 / 2T 2018
Ajustado (\$MM)				
(Pérdida) / Utilidad neta	3.7	(13.7)	(40.9)	
Impuesto sobre la renta	(1.3)	5.7	31.4	
Resultados financieros netos	4.8	20.0	19.1	
Utilidad de Operación	7.2	12.0	9.7	-26%
Depreciaciones	44.3	24.5	30.9	43%
Gastos de reestructuración	0	0.6	6.2	
Otros ajustes ⁽²⁾	-	-	2.4	
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	51.5	37.1	49.1	5%
<i>Margen de EBITDA Ajustado (%)</i>	43%	40%	45%	-2 p.p. ⁽³⁾

(1) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + depreciaciones + otros ajustes.

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

(3) Expresado como diferencia en puntos porcentuales.

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

El EBITDA ajustado fue de \$MM 51.5 en 2T 2019, un 5% superior al EBITDA ajustado 2T 2018 y un 39% superior a 1T 2019, representando un margen EBITDA ajustado de 43%.

Resultado Neto

Vista registró una utilidad neta de 3.7 \$MM en el 2T 2019. Durante el trimestre se obtuvo un beneficio no monetario por el impuesto a las ganancias diferido de 1.7 \$MM.

Actividad operativa

Como operadores, hemos terminado de perforar y completar nuestros primeros dos *pads* de 4 pozos en Bajada del Palo Oeste en Vaca Muerta. El primer y segundo *pad* fueron completados en febrero y julio de 2019, respectivamente. En cada uno de estos *pads* de 4 pozos aterrizamos dos pozos en La Cocina y dos en Orgánico. Los pozos tuvieron una longitud lateral promedio de aproximadamente 8.366 pies laterales (2.550 metros) en el primer *pad* y 6.946 pies laterales (2.117 metros) en el segundo. Completamos cada *pad* con 10 etapas, con 34 y 36 etapas de fractura promedio por pozo el primer y segundo *pad* respectivamente, con un espaciado entre fracturas de 246 pies (75 metros) en el primer *pad* y 197 pies (60 metros) en el segundo. Durante la perforación y completación de nuestro segundo *pad* logramos mayor eficiencia en la etapa de perforación con una mayor velocidad de perforación hasta un promedio de 726 pies por día, desde un promedio de 477 pies por día en nuestro primer *pad*. Además, incrementamos la eficiencia durante la completación, aumentando las etapas de fractura promedio día desde 5.0 en nuestro primer *pad* hasta 7.6 en el segundo, representando un incremento del 52%. Como resultado de estas eficiencias obtenidas, el costo promedio de perforación y completación por pozo disminuyó aproximadamente 8.7%, de 13.8 \$MM a 12.6 \$MM, impulsado principalmente por la reducción en el costo por etapa de fractura de 0.22 \$MM en el primer *pad*, hasta 0.20 \$MM para el segundo *pad*. Nuestro plan sigue un enfoque de desarrollo por cubos que se enfoca en maximizar la productividad del pozo. Creemos que nuestro rendimiento en la perforación y completación de nuestros dos primeros *pads* remarca nuestras capacidades como operadores.

Las inversiones totales de Vista (Capex) en el segundo trimestre de 2019 fueron de 63.0 \$MM. El Capex incluyó 11.1 \$ MM en actividad convencional para la perforación y completación de 4 pozos nuevos en los bloques Jagüel de los Machos, Entre Lomas y Bajada del Palo Oeste, y 4 workovers en Entre Lomas. Todos los pozos convencionales conectados durante el trimestre se encuentran en producción.

Las inversiones en desarrollo no convencional fueron de 44.4 \$MM y se asignaron al desarrollo de Vaca Muerta en Bajada del Palo Oeste, donde completamos nuestro segundo *pad* de 4 pozos.

Las inversiones en infraestructura y otros fueron de 6.7 \$MM en el segundo trimestre de 2019. Estas inversiones corresponden principalmente a *facilities* en Bajada del Palo Oeste, en proyectos de tecnología y comunicaciones.

Resumen Financiero

Al 30 de junio de 2019, el efectivo y equivalente de efectivo de la Compañía fue de 74.5 \$MM, la deuda financiera fue de 366.2 \$MM, representando una deuda financiera neta de 291.8 \$MM. El nivel de apalancamiento bruto fue de 2.0x, el nivel de apalancamiento neto fue de 1.6x y un nivel de apalancamiento pro forma luego de la oferta pública global de acciones de 1.1x.

Durante el 2T 2019, el flujo de efectivo de las operaciones fue de 4.9 \$MM, el cual excluyendo el pago de impuestos sobre la renta y excluyendo la disminución del capital de trabajo de las actividades de inversión fue de 40.2 \$MM.

El 25 de julio Vista anunciamos la colocación de oferta pública de la compañía como parte de una oferta global de 10,906,257 de Acciones Serie A en NYSE (cada ADS representando una Acción Serie A). Los recursos brutos de la oferta global obtenidos por la Compañía alcanzaron aproximadamente 101 \$MM, antes del pago de comisiones y gastos.

El 31 de julio, Vista Argentina emitió obligaciones negociables a 24 meses por 50 \$MM a una tasa fija de 7.88%. El 7 de agosto emitió obligaciones negociables a 36 meses por 50 \$MM adicionales a una tasa de 8.50%.

Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V. Información Histórica Operativa

Producción diaria promedio trimestral por bloque y producto

	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019
Producción total por bloque (kboed)	24,381	24,174	24,718	25,693	29,016
Entre Lomas	8,343	8,127	8,253	8,855	8,644
Bajada del Palo Oeste / Este ⁽¹⁾	6,269	6,238	6,401	6,229	5,516
Bajada del Palo Oeste no convencional	-	-	-	582	4,823
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	973	910	845	748	671
25 de Mayo-Medanito	3,901	3,841	4,433	3,899	3,701
Jagüel de los Machos	3,916	4,271	4,230	4,463	4,551
Coirón Amargo Norte	327	363	279	266	313
Coirón Amargo Sur Oeste	430	208	63	69	308
Acambuco	222	216	213	200	198
Bloques CS-01 y A-10	-	-	-	382	293
Producción de petróleo crudo por bloque (kbbld)⁽²⁾	14,644	14,764	14,468	15,087	18,825
Entre Lomas	5,132	5,028	4,771	4,973	4,773
Bajada del Palo Oeste / Este	1,895	1,919	1,794	1,707	1,629
Bajada del Palo Oeste no convencional	-	-	-	507	4,425
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	460	424	407	376	336
25 de Mayo-Medanito	3,594	3,657	3,942	3,671	3,509
Jagüel de los Machos	2,876	3,230	3,212	3,380	3,443
Coirón Amargo Norte	283	298	264	226	264
Coirón Amargo Sur Oeste	382	185	56	61	274
Acambuco	22	23	22	23	27
Bloques CS-01 y A-10	-	-	-	162	144
Producción de gas natural por bloque (kboed)⁽³⁾	8,982	8,679	9,534	9,983	9,450
Entre Lomas	2,553	2,464	2,841	3,318	3,207
Bajada del Palo Oeste / Este	4,300	4,246	4,549	4,474	3,828
Bajada del Palo Oeste no convencional	-	-	-	75	397
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	490	463	421	360	317
25 de Mayo-Medanito	307	184	492	227	192
Jagüel de los Machos	1,040	1,041	1,018	1,084	1,108
Coirón Amargo Norte	44	65	15	40	49
Coirón Amargo Sur Oeste	48	23	7	8	33
Acambuco	200	193	191	177	171
Bloques CS-01 y A-10	-	-	-	220	148
Producción de NGL por bloque (kbbld)	754	731	716	623	741
Entre Lomas	658	635	641	564	665
Bajada del Palo Oeste / Este	74	73	58	48	59
Bajada del Palo Oeste no convencional	-	-	-	-	-
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	22	22	18	12	18

Notas:

⁽¹⁾ Hasta 2018, Bajada del Palo era una única concesión.

⁽²⁾ Acambuco incluye condensado.

⁽³⁾ Excluye gas natural consumido, venteado o reinyectado.

⁽⁴⁾ Producción pro forma de los bloques adquiridos por Vista el 4 de abril de 2018.

Concesiones de petróleo y gas	WI%	Operado / No Operado	Objetivo	Cuenca	País
Entre Lomas	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Bajada del Palo Oeste / Este	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Bajada del Palo Oeste no convencional	100%	Operado	No convencional	Neuquina	Argentina
Agua Amarga (Jarilla Quemada, Charco del Palenque)	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
25 de Mayo-Medanito	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Jagüel de los Machos	100%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Coirón Amargo Norte	55%	Operado	Convencional	Neuquina	Argentina
Coirón Amargo Sur Oeste	10%	No operado	No convencional	Neuquina	Argentina
Acambuco	1.5%	No operado	Convencional	Golfo San Jorge	Argentina
Bloque CS-01	50%	No operado	Convencional	Del Sureste	México
Bloque A-10	50%	No operado	Convencional	Del Sureste	México

Nota: No se exponen bloques sin producción Sur Rio Deseado Este, Aguila Mora ni TM-01

Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V. Métricas de resultados

Métricas de resultados en \$M	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019
Ingresos totales	110,286	116,947	104,103	93,727	120,361
Petróleo	85,329	91,840	82,910	73,271	97,500
Gas Natural	22,699	23,290	19,176	19,075	20,171
NGL y otros	2,258	1,817	2,017	1,381	2,690
<i>Precio realizo del petróleo (\$/bbl)</i>	<i>68.0</i>	<i>67.5</i>	<i>65.5</i>	<i>56.7</i>	<i>59.8</i>
<i>Precio realizado del gas natural (\$/MMBTU)</i>	<i>4.8</i>	<i>5.1</i>	<i>4</i>	<i>3.7</i>	<i>3.8</i>
<i>Precio realizado de NGL (\$/tn)</i>	<i>402</i>	<i>408</i>	<i>314</i>	<i>276</i>	<i>287</i>
<i>Brent reference price (\$/bbl)</i>	<i>75.0</i>	<i>75.8</i>	<i>68.6</i>	<i>63.8</i>	<i>68.5</i>
Costo de ventas	79,130	75,828	57,623	65,713	92,938
Costo de la operación	30,942	26,279	28,556	27,769	32,519
Fluctuación del inventario del crudo	386	-	1,241	(1,326)	(2,047)
Depreciaciones	30,883	32,416	11,473	24,471	44,274
Regalías	16,919	17,133	16,353	14,799	18,192
Utilidad bruta	31,156	41,119	46,480	28,014	27,423
Gastos comerciales	5,999	7,209	8,133	5,695	7,847
Gastos de administración	7,387	9,323	7,492	8,705	12,169
Gastos de exploración	302	(122)	457	126	818
Otros ingresos operativos	(345)	(2,592)	238	(627)	(1,123)
Otros gastos operativos, netos	8,149	7,333	2,615	2,118	531
Utilidad (pérdida) de la operación	9,664	19,968	27,545	11,997	7,181
Costos de la operación (\$M)⁽¹⁾	31,328	26,279	28,556	27,769	32,519
<i>Lifting cost (\$/boe)</i>	<i>14.1</i>	<i>11.8</i>	<i>12.6</i>	<i>12</i>	<i>12.3</i>
<i>Producción diaria promedio total (boed)</i>	<i>24,381</i>	<i>24,174</i>	<i>24,718</i>	<i>25,693</i>	<i>29,016</i>
Reconciliación de EBITDA Ajustado (\$M)	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019
(Pérdida) / Utilidad neta	(40,876)	(27,887)	42,379	(13,678)	3,702
Impuesto sobre la renta	31,425	28,199	(12,198)	5,705	(1,305)
Resultados financieros netos	19,115	19,656	(2,636)	19,970	4,784
Utilidad de Operación	9,664	19,968	27,545	11,997	7,181
Depreciaciones	30,883	32,416	11,473	24,471	44,274
Gastos de reestructuración	6,151	4,531	1,336	667	0
Otros ajustes ⁽²⁾	2,380	-	-	-	-
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	49,078	56,915	40,354	37,135	51,455
<i>Margen de EBITDA Ajustado (%)</i>	<i>45%</i>	<i>49%</i>	<i>39%</i>	<i>40%</i>	<i>43%</i>

(1) 2T 2018 lifting cost incluye fluctuación de stock

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

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

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

Balance Consolidado

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Caja, bancos e inversiones corrientes	74,486	80,908
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	109,542	86,050
Inventarios	16,765	18,187
Total Activo Corriente	200,793	185,145
Propiedades, plantas y equipos	898,125	820,722
Crédito Mercantil	28,484	28,484
Activos por derecho de uso	9,784	-
Otros activos intangibles	32,000	31,600
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	18,431	20,191
Total Activo No Corriente	986,824	900,997
Total Activo	1,187,617	1,086,142
Provisiones	4,711	4,140
Pasivos por arrendamiento	4,492	-
Préstamos bancarios	85,914	10,352
Salarios y contribuciones sociales por pagar	6,174	6,348
Impuesto sobre la renta por pagar	-	22,429
Otros impuestos y regalías por pagar	7,379	6,515
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	73,827	84,334
Total Pasivo Corriente	182,497	134,118
Pasivos por impuestos diferidos	134,435	133,757
Pasivos por arrendamientos	5,506	-
Provisiones	16,015	16,186
Préstamos bancarios	280,332	294,415
Títulos opcionales	35,727	23,700
Beneficios a empleados	4,475	3,302
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	817	1,007
Total Pasivo No Corriente	477,307	472,367
Total Pasivo	659,804	606,485
Total Patrimonio	527,813	479,657
Total Patrimonio y Pasivo	1,187,617	1,086,142

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

	Periodo entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2019	Periodo entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2018
Ingresos por ventas a clientes	120,361	110,286
Ingresos por ventas de petróleo	97,500	85,329
Ingresos por ventas de gas natural	20,171	22,699
Ingresos por ventas de líquidos del gas	2,690	2,258
Costo de ventas	92,938	79,130
Costos de operación	32,519	30,942
Fluctuación del inventario stock del crudo	(2,047)	386
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	44,274	30,883
Regalías	18,192	16,919
Utilidad bruta	27,423	31,156
Gastos de ventas	7,847	5,999
Gastos generales y de administración	12,169	7,387
Gastos de exploración	818	302
Otros ingresos operativos	(1,123)	(345)
Otros gastos operativos	531	8,149
Utilidad de operación	7,181	9,664
Ingresos por intereses	240	(489)
Gastos por intereses	(6,508)	(2,679)
Otros resultados financieros	1,484	(15,947)
Resultados financieros netos	(4,784)	(19,115)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	2,397	(9,451)
(Gasto) Impuesto sobre la renta corriente	(398)	(16,134)
(Gasto)/Beneficio Impuesto sobre la renta diferido	1,703	(15,291)
(Gasto) / Beneficio de Impuesto sobre la renta	1,305	(31,425)
Utilidad (pérdida) neta del periodo	3,702	(40,876)
Otros resultados integrales	(765)	1,738
Total utilidad (pérdida) integral del periodo	2,937	(39,138)

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

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Periodo entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2019	Periodo entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2018
Utilidad (Pérdida) neta del período	3,702	(40,876)
Ajustes para conciliar los flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de operación:		
Constitución de reserva de cuentas incobrables, neta	77	2
Fluctuación cambiaria, neta	778	10,785
Descuento de obligación por taponamiento de pozos	404	380
Incremento neto en provisiones	647	66
Gastos por intereses de arrendamiento	110	-
Descuento de activos y pasivos a valor presente	194	-
Pagos basados en acciones	3,510	900
Impuesto sobre la renta	(1,305)	31,425
Beneficios a empleados	(121)	-
Partidas relacionadas con actividades de inversión		
Depreciaciones y agotamientos	43,947	30,611
Amortización de activos intangibles	327	272
Ingresos por intereses	(240)	489
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	369	-
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento		
Gastos por intereses	6,516	2,679
Títulos opcionales	(4,057)	-
Costo amortizado	466	4,782
Cambios en el capital de trabajo	(27,711)	(739)
(Disminución) de Provisiones	(374)	(17,607)
Pago de impuesto sobre la renta ⁽¹⁾	(22,369)	(8,306)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	4,870	14,863
Adquisiciones de negocios, netas de efectivo	-	(708,136)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos ⁽²⁾	(40,548)	(14,865)
Adquisiciones de otros activos intangibles	(58)	202
Recursos provenientes de la venta de otros activos financieros	5,292	3,621
Recursos procedentes de intereses cobrados	240	1,476
Flujos netos de efectivo (aplicados) en actividades de inversión	(35,074)	(717,702)
Adquisición de interés minoritario	-	(1,307)
Intereses pagados a accionistas Serie A	-	(1,965)
Reembolsos de Acciones Serie A redimibles	-	(204,590)
Emisión de acciones Serie A netas de costos de emisión	-	95,000
Pago de costos de emisión por capitalización de acciones	(248)	(23,574)
Préstamos recibidos	25,000	260,000
Pago de costos de emisión de préstamos	-	(11,128)
Gastos por intereses	(958)	(1,502)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	23,794	110,934

	Periodo entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2019	Periodo entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2018
(Disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	(6,410)	(591,905)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	72,588	654,481
Efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera	(981)	(17,420)
(Disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	(6,410)	(591,905)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	65,197	45,156
Otras inversiones corrientes	9,289	29,670
Caja, bancos e inversiones corrientes al cierre del período	74,486	75,826
Transacciones significativas que no generan flujo de efectivo		
Adquisición de propiedad, planta y equipos a través de un incremento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	35,042	-
Capitalización de Acciones Serie A	-	442,491

⁽¹⁾ Incluye 13,087 correspondiente al impuesto a la renta determinado por el período 2018.

⁽²⁾ Incluye 10,104 y 22,251 de adquisiciones de propiedad, planta y equipo netas, pendientes de pago por el período de seis y tres meses terminado el 30 de junio de 2019, respectivamente

DISCLAIMER

Información adicional sobre Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía"), una sociedad constituida de conformidad con las leyes mexicanas, puede ser encontrada en la sección para "Inversionistas" en la página de internet www.vistaoilngas.com

Esta presentación no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores de la Compañía, en ninguna jurisdicción.

Esta presentación no contiene toda la información financiera de la Compañía. En consecuencia, los inversionistas deben leer esta presentación junto con los estados financieros consolidados de la Compañía y otra información financiera disponible en el sitio web de la Compañía.

Cifras redondeadas y porcentajes: ciertas cifras y porcentajes incluidos en esta presentación han sido redondeados para facilitar su presentación. Los porcentajes incluidos en esta presentación no se han calculado en todos los casos sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cifras antes del redondeo. Por esta razón, ciertos porcentajes en esta presentación podrían variar de las cifras obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras contenidas en los estados financieros. Además, algunas otras cantidades que aparecen en esta presentación podrían no resultar debido al redondeo.

Esta presentación contiene ciertas métricas que no tienen significados estandarizados o métodos de cálculo estándar y, por lo tanto, dichas métricas pueden no ser comparables a métricas similares utilizadas por otras compañías. Estas métricas se han sido incluidas para proporcionar a los lectores medidas adicionales para evaluar el desempeño de la Compañía; sin embargo, dichas medidas no son indicadores confiables del desempeño futuro de la Compañía y es posible que el desempeño futuro no sea comparable con el desempeño de períodos anteriores.

No se puede confiar, para ningún efecto, en la información contenida en este documento ni en su exhaustividad. No se otorga ni se dará declaración ni garantía alguna, ya sea expresa o implícita, en o en nombre de la Compañía, o de cualquiera de sus afiliadas (dentro del significado de "Afiliadas" en la Regla 405 del Securities Act de 1933), miembros, directores, oficiales o empleados o cualquier otra persona en cuanto a la exactitud, exhaustividad o imparcialidad de la información u opiniones contenidas en esta presentación o cualquier otro material discutido verbalmente, y cualquier confianza que usted deposite en ellos será bajo su propio riesgo. Además, la Compañía o cualquiera de sus Afiliadas, miembros, directores, funcionarios o empleados o cualquier otra persona no aceptará ninguna responsabilidad (ya sea directa o indirecta, contractual, extracontractual o de otro tipo) en relación con dicha información u opiniones o cualquier otro asunto relacionado con esta presentación o su contenido, o que surja de cualquier otro modo en relación con la misma.

Esta presentación incluye información financiera que no ha sido obtenida conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, mismas que no han sido objeto de ninguna auditoría respecto de ningún periodo.

La información y opiniones contenidas en esta presentación se proporcionan a la fecha de esta presentación y están sujetas a verificación, finalización y cambios sin previo aviso.

Esta presentación incluye "estimaciones futuras" relativas a expectativas del futuro. Palabras como "cree", "espera", "anticipa", "pretende", "debería", "busca", "estima", "futuro" o expresiones similares se incluyen con la intención de identificar declaraciones sobre el futuro. Hemos basado estas estimaciones futuras en numerosas suposiciones, incluyendo nuestras creencias, expectativas y proyecciones actuales sobre eventos presentes y futuros y tendencias financieras que afectan nuestro negocio. Estas expectativas y proyecciones están sujetas a importantes riesgos e incertidumbres conocidas y desconocidas que pueden hacer que nuestros resultados reales, desempeño o logros, o resultados de la industria, sean materialmente diferentes de cualquier resultado esperado o proyectado, desempeño o logros expresados o implícitos en dichas estimaciones futuras. Muchos factores de importancia podrían causar que nuestros resultados, desempeño o logros reales difieran materialmente de aquellos expresados o implícitos en nuestras estimaciones futuras, incluyendo, entre otras cosas: incertidumbres relacionadas con concesiones gubernamentales futuras y permisos de exploración; resultados adversos en litigios que puedan surgir en el futuro; condiciones políticas, económicas, sociales, demográficas y comerciales generales en Argentina, México y en otros países en los que operamos; incertidumbres relacionadas con los resultados de elecciones futuras en Argentina y México, en particular las elecciones presidenciales en Argentina y las elecciones al Congreso en México; cambios en las leyes, normas, reglamentos e interpretaciones y aplicación de las mismas aplicables a los sectores energéticos de Argentina y México, incluyendo cambios en el entorno regulatorio en el que operamos y cambios en los programas establecidos para promover las inversiones en la industria energética; cualquier aumento inesperado en los costos de financiamiento o la imposibilidad de obtener financiamiento y/o capital adicional de acuerdo con términos atractivos; cualquier cambio en los mercados de capital en general que pueda afectar las políticas o actitudes en Argentina y/o México, y/o compañías argentinas y mexicanas con respecto a financiamientos otorgados o inversiones hechas en Argentina y México o compañías argentinas y mexicanas; multas u otras penalidades y reclamos por parte de las autoridades y/o clientes; cualquier restricción futura en la capacidad de cambiar Pesos mexicanos o argentinos a divisas o transferir fondos al extranjero; la revocación o modificación de nuestros respectivos contratos de concesión por parte de la autoridad otorgante; nuestra capacidad para implementar nuestros planes de gastos de capital o nuestra estrategia de negocios, incluyendo nuestra capacidad para obtener financiamiento cuando sea necesario y en términos razonables; intervención del gobierno, incluyendo medidas que resulten en cambios en los mercados laborales, mercados

cambiarlos o sistemas fiscales de Argentina y México; tasas de inflación continuas y/o más altas y fluctuaciones en los tipos de cambio, incluyendo la depreciación del Peso Mexicano o del Peso Argentino; cualquier evento de fuerza mayor, o fluctuaciones o reducciones en el valor de la deuda pública argentina; cambios en la demanda de energía; regulaciones ambientales, de salud y seguridad y estándares de la industria que se están volviendo más estrictos; mercados de energía, incluyendo el momento y alcance de los cambios y la volatilidad en los precios de las materias primas, y el impacto de cualquier reducción prolongada o material en los precios del petróleo a partir de los promedios históricos; cambios en la regulación de los sectores de energía y petróleo y gas en Argentina y México, y en toda América Latina; nuestra relación con nuestros empleados y nuestra capacidad para retener a los miembros clave de nuestra alta gerencia y a los empleados técnicos clave; la capacidad de nuestros directores y funcionarios para identificar un número adecuado de oportunidades potenciales de adquisición; nuestras expectativas con respecto al desempeño de nuestros negocios recientemente adquiridos; nuestras expectativas con respecto a la producción, los costos y los precios futuros del petróleo crudo utilizados en nuestras proyecciones; el aumento de la competencia en el mercado en los sectores de la energía en Argentina y México; y los posibles cambios en la regulación y en los acuerdos de libre comercio como resultado de las condiciones políticas de Estados Unidos, México u otras naciones latinoamericanas.

Las estimaciones futuras se refieren únicamente a la fecha en las que se realizaron, y no asumimos ninguna obligación de publicar actualizaciones o revisiones de ninguna de las declaraciones sobre proyectos futuros contenidas en el presente documento debido a nueva información, eventos futuros u otros factores. A la luz de estas limitaciones, no se debe depositar una confianza indebida en las declaraciones a futuro contenidas en este documento. Para más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas estimaciones futuras y el negocio de Vista puede consultar la información pública de Vista en EDGAR (www.sec.gov) o en la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.gob.mx).

Esta presentación también incluye ciertas estimaciones financieras que no han sido objeto de una auditoría financiera respecto de ningún período. Las estimaciones financieras que se presentan en esta presentación se basan en supuestos y en la información de que disponíamos en el momento en que se prepararon. No podemos determinar si tales suposiciones resultarían ser correctas. Si uno o más de estos supuestos resultan inexactos o si los resultados futuros difieren de los resultados esperados, entonces nuestros resultados futuros reales podrían ser menos favorables, y podrían ser materialmente menos favorables, que las proyecciones antes mencionadas. Cualquiera de estas estimaciones, o todas ellas, pueden no realizarse necesariamente. Tales estimaciones pueden verse afectadas adversamente por suposiciones inexactas o por riesgos e incertidumbres conocidos o desconocidos, muchos de los cuales están fuera de nuestro control. Muchos factores serán importantes para determinar nuestros resultados futuros. Como resultado de estas contingencias, los resultados futuros reales pueden variar significativamente de nuestras estimaciones. En vista de estas incertidumbres, la inclusión de nuestras estimaciones financieras en esta presentación no es ni debe ser vista como una representación de que los resultados proyectados serán alcanzados.]

Usted no deberá considerar ninguna declaración con respecto a las tendencias o actividades pasadas como una garantía de que las tendencias o actividades continuarán hacia el futuro. Por consiguiente, usted no deberá basarse en declaraciones. Esta presentación no pretende constituir, y no debe ser interpretada como un consejo de inversión.

Otra información

Vista publica de forma continua información de importancia para los inversores en la sección de apoyo de Relaciones con los Inversionistas en su sitio web, www.vistaoilandgas.com. Vista podría, de tiempo en tiempo, utilizar su sitio web como un canal de distribución de información material. Por lo tanto, los inversionistas deben monitorear el sitio web de Relaciones con los Inversionistas de Vista, además de seguir los comunicados de prensa de Vista, las presentaciones ante la SEC, la CNBV, las conferencias telefónicas públicas y las transmisiones por Internet.

Información adicional sobre Vista Oil & Gas puede encontrarse en la sección "Inversionistas" del website en www.vistaoilandgas.com.

CONTACTO:

ir@vistaoilandgas.com

Argentina +54.11.3754.8532

México +52.55.1167.8250